

Informazione Regolamentata n. 20135-17-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Settembre 2026 18:10:02	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : MONNALISA

Utenza - referente : MONNALISAN04 - Matteo Tugliani

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2026 18:10:02

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Settembre 2026 18:10:02

Oggetto : Approvazione Relazione Finanziaria 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

Comunicato Stampa

MONNALISA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026 E CONSOLIDA IL RILANCIO: EFFICIENZA OPERATIVA E MARGINI IN NETTA SALITA

- Ricavi consolidati pari a Euro 15,2 milioni (Euro 16 milioni al 30 giugno 2025)
- Cresce l'EBITDA % rispetto al primo semestre 2025 di 3 punti %, nonostante la contrazione di fatturato.
- EBITDA reported pari a Euro 0,95 milioni, in crescita dell'82% rispetto al primo semestre 2025 (Euro 0,52 milioni), con una marginalità sui ricavi pari al 6,2% (3,3% al 30 giugno 2025)
- EBITDA adj pari a Euro 1,1 milioni (7,1% sui ricavi) rispetto a Euro 0,68 milioni di giugno 2025 (4,2% sui ricavi)
- Il risultato operativo (EBIT) è negativo per Euro 1,3 milioni, in miglioramento di Euro 731 mila rispetto al primo semestre del 2025
- Patrimonio netto Euro 3,6 milioni
- L'indebitamento finanziario netto comprensivo degli effetti del principio contabile IFRS 16 è pari a Euro 19,7 milioni (Euro 21,1 milioni al 31 dicembre 2025); l'indebitamento finanziario netto adjusted¹ ammonta a Euro 11,9 milioni (Euro 11,8 milioni al 31 dicembre 2025)
- Il primo semestre 2026 consolida la strategia definita dal management con un recupero importante nei principali margini operativi: i risultati per il primo semestre 2026 mostrano, rispetto allo stesso periodo del 2025, un sensibile miglioramento per effetto delle azioni poste in essere dal management negli ultimi due anni, che ha lavorato, e sta lavorando, parallelamente ad un piano di rilancio del business nonché ad una mirata strategia di riduzione dei costi operativi che passa inevitabilmente dalla razionalizzazione del canale retail con una gestione ottimizzata dei punti vendita considerati non redditizi in ottica di breve e medio-lungo termine

Arezzo (AR), 29 settembre 2026

Il Consiglio di Amministrazione di Monnalisa S.p.A., holding operativa del Gruppo Monnalisa, leader nel settore *childrenswear* di alta gamma, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Matteo Tugliani, Amministratore Delegato di Monnalisa, ha commentato *“Monnalisa continua il percorso di rilancio avviato a maggio 2024, trasformandosi in una piattaforma integrata per la produzione e distribuzione di marchi di lusso per adulti, sia propri sia in licenza. Stiamo mettendo grande energia nel progetto partito qualche mese fa per ridefinire il ruolo di Monnalisa. Oggi la nostra bussola non misura semplicemente la crescita dei ricavi, ma punta dritta alla qualità della sostenibilità economica e finanziaria; ci interessano i margini, l'utile e la liquidità che riusciamo a generare. Stiamo riorganizzando il Gruppo passo dopo passo, con i piedi ben saldi a terra e con l'approccio analitico e cauto che un processo di ristrutturazione di questo tipo richiede. I risultati del primo semestre 2026 ci premiano e ci danno ancora più energia nel continuare a seguire gli obiettivi che ci*

¹ Al netto degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

MONNALISA®

siamo posti; obiettivi che si scontrano con l'acuirsi del livello di incertezza e volatilità del contesto in cui il Gruppo opera che ci impone di rimanere focalizzati sull'esecuzione della nostra strategia con disciplina e agilità, consapevoli delle sfide poste dal contesto in cui operiamo, ma al contempo impegnati a cogliere e plasmare nuove opportunità, mantenendo chiara la nostra direzione.

Da pochi giorni abbiamo improntato un nuovo percorso approvando la revoca delle azioni ordinarie dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan. Desidero esprimere la mia gratitudine agli azionisti per il fortissimo segnale di fiducia espresso in Assemblea con un voto favorevole superiore al 98%. La scelta di abbandonare la quotazione nasce da una valutazione estremamente pragmatica e rigorosa delle priorità della nostra azienda. La strutturale illiquidità del titolo e i ridotti volumi di scambio non consentivano al mercato di esprimere una corretta ed equa valorizzazione della Società. Al contempo, gli oneri amministrativi, organizzativi, legali e di compliance sostenuti per la permanenza sul listino sono diventati sproporzionati rispetto ai benefici effettivi.

L'esperienza della quotazione si conclude lasciandoci un patrimonio fondamentale di competenze e maturità gestionale: un percorso estremamente proficuo che ha arricchito il Gruppo sul piano organizzativo e culturale. Tornare a una dimensione non quotata ci restituisce però la piena flessibilità gestionale e strategica indispensabile per focalizzarci interamente sull'esecuzione del piano industriale e sul rafforzamento del business core. Il risparmio diretto dei costi ci consentirà di riallocare risorse preziose a supporto del percorso di digitalizzazione, dell'ottimizzazione dei canali di vendita e delle nostre strategie di crescita globale”.

Principali dati economici del primo semestre 2026

Nel primo semestre 2026 la Società ha registrato **Ricavi consolidati** pari a Euro 15,2 milioni, con un decremento del 5% a cambi correnti (6% a cambi costanti) rispetto a Euro 16 milioni realizzati al 30 giugno 2025.

In crescita il **canale wholesale** (+6%), anche grazie ai nuovi accordi di licenza. È proseguita la strategia mirata a trasformare Monnalisa in una piattaforma integrata di produzione e distribuzione di prodotti a marchio proprio e, al tempo stesso, ad affermarla come player leader nel settore kidswear, in grado di offrire design, produzione e distribuzione omnicanale, sia a marchio proprio sia come licenziataria di altri marchi del segmento premium-luxury internazionale. L'implementazione del modello licenze ha, dunque, determinato un incremento del fatturato e, contestualmente, un ampliamento dell'età media della clientela target, permettendo di estendere la base clienti, come previsto. Il canale wholesale incrementa, inoltre, la propria incidenza sul fatturato totale passando dal 51% di giugno 2025 al 57% di giugno 2026.

I ricavi del canale si attestano a Euro 8,7 milioni rispetto a Euro 8,2 milioni al 30 giugno 2025, registrando un incremento pari a Euro 527 mila.

Il **canale retail** ha registrato un decremento del 17% a cambi correnti, 15% a cambi costanti, rispetto ai volumi di vendita del semestre 2025 corrispondente, con ricavi pari ad Euro 5,2 milioni contro Euro 6,3 milioni del periodo comparativo. È continuato il processo di razionalizzazione del canale con la chiusura di ulteriori sei punti vendita non redditizi, tra giugno 2025 e giugno 2026.

La flessione complessiva dei ricavi del canale per euro 1 milione deve imputarsi, dunque, principalmente a tali chiusure. Il fatturato del canale si riduce in valore assoluto ma, grazie alla riduzione più che proporzionale dei costi di struttura correlati a tali negozi, i margini complessivi aziendali (EBITDA ed EBIT) correlati allo stesso, sono in sensibile miglioramento.

I ricavi del **canale e-commerce** sono pari a Euro 1.238 mila, registrando un decremento nel semestre del 16% rispetto allo stesso periodo del 2025, pari a circa Euro 236 mila. Tale risultato è il frutto della strategia attuata dal management mirata a rafforzare il percepito del marchio Monnalisa, riducendo le politiche promozionali e scontistiche e, dunque, i volumi complessivi di “breve termine” con un miglioramento dei margini di profitto complessivi, rafforzando la percezione di esclusività del brand. Nel primo semestre del 2026, infatti, la marginalità del canale cresce di +5 punti %.

MONNALISA®

30 giugno a cambi correnti						
In migliaia di €	2026	Inc. %	2025	Inc. %	Var	Var %
Retail	5.240	34%	6.330	40%	(1.090)	-17%
Wholesale	8.731	57%	8.204	51%	527	6%
B2C diretto	1.238	8%	1.474	9%	(236)	-16%
Totale	15.209	100%	16.008	100%	(799)	-5%

30 giugno a cambi correnti						
In migliaia di €	2026	Inc. %	2025	Inc. %	Var	Var %
Italia	5.123	34%	5.828	36%	(705)	-12%
Europa	3.832	25%	3.956	25%	(124)	-3%
Resto del Mondo	6.254	41%	6.224	39%	30	0%
TOTALE	15.209	100%	16.008	100%	(799)	-5%

I costi operativi al 30 giugno 2026 ammontano a Euro 16,8 milioni contro un valore pari a Euro 18,2 milioni al 30 giugno 2025 in sensibile riduzione rispetto al primo semestre del 2025, con una flessione di Euro 1,5 milioni. In particolare, il costo del lavoro dipendente sostenuto nel periodo è stato pari a Euro 4,5 milioni, con un decremento del 10% rispetto al periodo comparativo, principalmente per effetto delle chiusure dei punti vendita diretti registrate nel semestre. I costi per servizi pari al 30 giugno 2026 ad euro 6,1 milioni, in incremento di Euro 0,4 milioni rispetto al periodo comparativo, accolgono i costi derivanti dall'acquisizione di servizi nell'attività ordinaria dell'impresa che vengono imputati a Conto Economico al momento del loro completamento, anticipati rispetto al comparativo 2025, per soddisfare con maggiore tempismo le richieste dei clienti con riferimento alla collezione autunno/inverno 2026.

L'**EBITDA reported** si attesta ad Euro 0,95 milioni, pari al 6,2% sul fatturato, rispetto a Euro 0,52 milioni, pari al 3,3% sul fatturato, al 30 giugno 2025.

L'**EBITDA Adjusted** si attesta ad Euro 1,1 milioni di Euro (0,68 milioni di Euro al 30 giugno 2025); le rettifiche sono legate a costi straordinari legati a eventi non ricorrenti del primo semestre sostenuti per le chiusure dei negozi diretti, considerati non performanti in ottica di medio-lungo termine, effettuate nei primi sei mesi del 2026. Ciò in linea con il progetto strategico delineato che prevede la razionalizzazione dei punti vendita in essere con conseguenti risvolti positivi sui margini complessivi.

Dopo ammortamenti per Euro 2,2 milioni (Euro 2,5 milioni al 30 giugno 2025), l'**EBIT** si attesta a Euro -1,3 milioni (Euro -2 milioni al 30 giugno 2025). Il **Risultato Netto** negativo per Euro 1,7 milioni (negativo per Euro 4,9 milioni nel primo semestre 2025) fa registrare un miglioramento importante di Euro 3,2 milioni.

Nel complesso, dunque, i dati del primo semestre 2026, mostrano una struttura economica in sensibile recupero rispetto al comparativo 2025, grazie al controllo dei costi e alle attività mirate effettuate sui margini operativi. Il contesto complesso in cui la Società si trova ad operare, con situazioni geopolitiche che continuano a creare incertezza, con una pressione demografica in continua flessione nei principali paesi europei che riduce la platea di consumatori primari, non ha ancora consentito il pieno ritorno alla redditività operativa, mantenendo il risultato d'esercizio negativo, ma le azioni che sono state poste in essere hanno consentito di raggiungere importanti miglioramenti in tutte le principali grandezze economiche di bilancio ed esprimeranno concretamente il loro pieno potenziale nel 2027-2028.

I dati di giugno 2026 hanno raccolto i frutti del nuovo corso aziendale, ponendo al centro la sostenibilità economica e la redditività di medio-lungo termine. Tale impostazione ha comportato una fisiologica riduzione del fatturato in valore assoluto, a fronte tuttavia di un netto miglioramento della "qualità" dello



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518
www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20

MONNALISA®

stesso con una contrazione del fatturato correlato al retail diretto che aveva un impatto negativo sui margini economici, migliorando così i margini lordi.

Principali grandezze patrimoniali al 30 giugno 2026

Il Gruppo ha un **Patrimonio Netto** di Euro 3,6 milioni.

Il miglioramento dell'**indebitamento finanziario netto consolidato** risente anche delle chiusure dei negozi diretti, effettuate nel corso del semestre in linea con il piano strategico definito.

Valori in migliaia di EURO	30.06.2026	31.12.2025
A. Disponibilità liquide	1.180	1.380
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	22	95
D. Liquidità A+B+C	1.202	1.475
E. Debito finanziario corrente	9.000	9.206
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.353	1.049
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	10.354	10.256
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	9.151	8.781
I. Debito finanziario non corrente	10.566	12.286
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	10.566	12.286
M. Indebitamento finanziario netto (H+L)	19.717	21.067
Passività finanziarie per leasing correnti	2.640	3.006
Passività finanziarie per leasing non correnti	5.215	6.338
Indebitamento finanziario netto adjusted	11.863	11.722

Il contesto geopolitico e macroeconomico globale continua a essere caratterizzato da un'elevata complessità. In questo scenario, gli obiettivi sanciti dal management nel piano industriale all'avvio del proprio operato, si scontrano con un acuirsi del livello di incertezza e volatilità del contesto in cui il Gruppo opera con l'aggravarsi di contesti di guerra non prevedibili che stressano in maniera significativa gli obiettivi posti ad inizio mandato.

Nonostante ciò, il Gruppo rimane focalizzato sull'esecuzione della propria strategia con disciplina e agilità, consapevole delle sfide poste dal contesto in cui opera, ma al contempo impegnato a cogliere e plasmare nuove opportunità, mantenendo una chiara direzione. Il primo semestre 2026 conferma l'attuazione della profonda revisione strategica del modello di business dichiarata, promossa e guidata, dal nuovo Amministratore Delegato, con l'obiettivo di riportare il perimetro diretto a condizioni di sostenibilità economica e coerenza industriale. Si passa da un precedente modello definito "Retail Espansivo Vetrina" caratterizzato da una crescita capillare dei punti vendita in Italia e all'estero concepiti come "presidi di immagine" ad un nuovo modello denominato "Retail Selettivo Profit Driven", fondato sulla razionalizzazione della rete, sulla concentrazione della stessa in location strategiche ad alta potenzialità e con marginalità positiva. Tale impostazione ha consentito di ridurre in modo significativo l'incidenza dei costi fissi e riportare i punti vendita a un profilo economico positivo.

MONNALISA®

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili del Gruppo:

Allegato 1. – *Prospetto di Conto economico consolidato al 30 giugno 2026*

Allegato 2. – *Prospetto di Conto economico complessivo consolidato al 30 giugno 2026*

Allegato 3. - *Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 giugno 2026*

Allegato 4. – *Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2026*

Allegato 5. - *Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2026*

* * *

Monnalisa S.p.A. (Ticker MNL), quotata su mercato Euronext Growth Milan dal 12 luglio 2018 e attiva da 50 anni nel settore del childrenswear di fascia alta, nasce ad Arezzo nel 1968. Distribuisce **in oltre 50 Paesi**, sia in flagship store diretti che nei più prestigiosi Department Store del mondo e in oltre 400 punti vendita multibrand. Alla elevata qualità e stile made in Italy, si affiancano gli investimenti in ricerca e sviluppo, con grande attenzione ai temi della sostenibilità. Conforme alla norma SA8000 e alla certificazione ambientale ISO 14001.

Contatti:

Monnalisa S.p.A.

Emittente

Via Madame Curie, 7

52100 Arezzo

Tel. +0575 98501

investorelations@monnalisa.eu

CFO SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor

Via dell'Annunciata 23/4

20121 Milano

Tel +39 02 303431

ecm@cfosim.com



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy

Partita IVA 01163300518

www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20

MONNALISA®

Allegato 1. – Prospetto di Conto economico consolidato al 30 giugno 2026

(Euro)	Note	30.06.2026	di cui con parti correlate	30.06.2025	di cui con parti correlate
Ricavi derivanti da contratti con clienti	5	15.208.742	61.325	16.007.666	78.159
Altri proventi	6	268.048		189.759	
Ricavi		15.476.790	61.325	16.197.425	78.159
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	7	640.993		(789.350)	
Costi per materie prime, merci e materiale di consumo	7	(4.258.974)		(3.877.632)	
Costi per servizi	8	(6.135.704)	(159.156)	(5.725.167)	(255.916)
Costo del personale	9	(4.507.336)	(141.868)	(5.006.438)	(120.778)
Ammortamenti e svalutazioni	10	(2.242.076)		(2.546.766)	
Altri costi operativi		(266.150)		(275.824)	
Risultato operativo		(1.292.457)	(239.700)	(2.023.753)	(298.535)
Oneri finanziari	11	(698.722)		(735.306)	
Proventi finanziari	11	9.306		31.428	
Utili (perdite) su cambi	11	260.171		(986.015)	
Risultato prima delle imposte		(1.721.701)	(239.700)	(3.713.645)	(298.535)
Imposte sul reddito	12	62.637		(198.398)	
Risultato dell'esercizio dall'attività in funzionamento		(1.659.064)		(3.912.044)	
Risultato netto da attività in dismissione	13	(27.301)		(983.776)	
Risultato netto dell'esercizio		(1.686.365)	(239.700)	(4.895.819)	(298.535)
Risultato quota di Gruppo		(1.686.365)		(4.895.819)	
Risultato quota di terzi		0		0	

(Euro)	30.06.2026	30.06.2025
Utile (Perdita) del periodo di Gruppo	(1.686.365)	(4.895.819)
# azioni	6.105.865	5.236.300
Utile (Perdita) base per azione attività in funzionamento	-0,29	-0,75
Utile (Perdita) base per azione attività in dismissione	0,00	-0,19
Utile (Perdita) diluito per azione attività in funzionamento	-0,29	-0,75
Utile (Perdita) diluito per azione attività in dismissione	0,00	-0,19

Allegato 2. – Prospetto di Conto economico complessivo consolidato al 30 giugno 2026

(Euro)	Note	30.06.2026	30.06.2025
Risultato netto dell'esercizio		(1.686.365)	(4.895.819)
Utili (perdite) su derivati di copertura	24	(3.750)	(17.974)
Utili (perdite) dalla conversione dei bilanci di imprese estere	24	(375.199)	1.003.780
Componenti che possono essere riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte		(378.949)	985.806
Utile (perdita) da contabilizzazione piani a benefici definiti per dipendenti	24	(66.714)	34.254
Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte		(66.714)	34.254
Totale altri utili al netto delle imposte		(445.663)	1.020.060
Totale risultato complessivo al netto delle imposte		(2.132.029)	(3.875.759)
Quota di Gruppo		(2.132.029)	(3.875.759)
Quota di Terzi		0	0



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518
 www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20

MONNALISA®

Allegato 3. – Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 giugno 2026

(Euro)	Note	30.06.2026	di cui con parti correlate	31.12.2025	di cui con parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Immobili, impianti e macchinari	13	12.932.804		13.202.746	
Attività per diritto d'uso	14	7.487.358		8.833.509	
Attività immateriali a vita utile definita	15	189.645		153.566	
Altre attività finanziarie non correnti	16	382.326		368.077	
Attività per imposte anticipate	12-17	3.420.857		3.362.645	
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		24.412.991	0	25.920.544	0
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	18	10.040.505		9.594.594	
Crediti commerciali	19	4.823.474	181.262	5.061.907	191.048
Crediti tributari	20	116.956		116.956	
Altre attività correnti	21	954.767		911.778	
Altre attività finanziarie correnti	22	30.503		107.738	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23	1.180.077		1.396.991	
TOTALE ATTIVO CORRENTE		17.146.282	181.262	17.189.965	191.048
Attività destinate alla vendita	31	99.012		397.003	
TOTALE ATTIVITA'		41.658.285	181.262	43.507.512	191.048
PATRIMONIO NETTO					
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO					
Capitale sociale	24	11.000.000		10.000.000	
Riserve	24	(5.688.049)		1.757.595	
Risultato di Gruppo	24	(1.686.365)		(6.998.765)	
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	24	3.625.586		4.758.831	
Capitale e riserve di terzi	24	632		632	
TOTALE PATRIMONIO NETTO		3.626.218	0	4.759.463	0
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Debiti finanziari a lungo termine		5.351.933		5.319.995	
Fondi rischi e oneri	25	689.347		687.312	
Passività per benefici a dipendenti	26	2.043.105		2.083.151	
Altre passività non correnti	27	72.804		72.804	
Passività per leasing non correnti	28	5.311.103		6.338.294	
Debiti per imposte differite	12	188.544		217.989	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		13.656.836	0	14.719.545	0
PASSIVITA' CORRENTI					
Debiti commerciali	29	8.754.308	456.218	8.297.104	290.978
Debiti finanziari a breve termine	30	7.713.256		7.874.466	
Debiti tributari	29	2.801.519		2.578.226	
Altre passività correnti	29	2.465.179	17.120	2.212.509	15.647
Passività per leasing correnti	28	2.640.220		3.006.375	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		24.374.481	473.338	23.968.679	306.625
Passività destinate alla vendita		751		59.824	
TOTALE PASSIVITA'		38.032.068	473.338	38.748.049	306.625
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		41.658.285	473.338	43.507.512	306.625

MONNALISA®

Allegato 4. Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2026

(Euro) Nota 24	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve di rivalutazione	Riserva per copertura di flussi finanz. attesi	Altre riserve	Effetto IAS 19 Equity	Utile/(perdita) portate a nuovo	Utile/(perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo iniziale al 01.01.2026	10.000.000	1.115.361	4.030.573	9.448	8.767.527	235.660	(12.400.972)	(6.998.765)	4.758.831	632	4.759.463
Destinazione del risultato							(6.998.765)	6.998.765	0		0
Movimenti effetto IAS 29		(1.216)							(1.216)		(1.216)
Aumento di capitale sociale	1.000.000								1.000.000		1.000.000
Utile/(perdita) dell'esercizio								(1.686.365)	(1.686.365)	0	(1.686.365)
Altri utili/(perdite) complessivi				(3.750)	(375.199)	(66.714)			(445.663)		(445.663)
Saldo finale al 30.06.2026	11.000.000	1.114.145	4.030.573	5.698	8.392.328	168.946	(19.399.737)	(1.686.365)	3.625.586	632	3.626.218

(Euro) Nota 24	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve di rivalutazione	Riserva per copertura di flussi finanz. attesi	Altre riserve	Effetto IAS 19 Equity	Utile (perdita) portate a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo iniziale al 01.01.2025	10.000.000	1.115.361	4.030.573	32.348	6.857.163	192.363	(5.496.105)	(6.904.867)	9.826.835	632	9.827.467
Destinazione del risultato							(6.904.867)	6.904.867	0		0
Movimenti effetto IAS 29					(9.025)				(9.025)		(9.025)
Rinuncia Finanziamento Soci					920.000				920.000		920.000
Utile/(perdita) del periodo								(6.998.765)	(6.998.765)	1	(6.998.764)
Altri utili/(perdite) complessivi				(22.900)	999.389	43.297			1.019.785		1.019.785
Saldo finale al 31.12.2025	10.000.000	1.115.361	4.030.573	9.448	8.767.527	235.660	(12.400.972)	(6.998.765)	4.758.831	632	4.759.463



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo - Italy Partita IVA 01163300518
 www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu - ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20

MONNALISA®

Allegato 5. – Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2026

(Euro)	30.06.2026	di cui con parti correlate	30.06.2025	di cui con parti correlate
Risultato netto del periodo	(1.659.064)		(3.912.044)	
Rettifiche per riconciliare il risultato netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione:				
Ammortamenti a svalutazioni attività materiali, immateriali, per diritto d'uso	2.133.336		2.185.101	
Imposte sul reddito	62.637		-	
Accantonamento ai piani per benefici a dipendenti	188.530		(44.248)	
Accantonamenti (utilizzi) fondo svalutazione rimanenze	109.877		42.022	
Perdite e accantonamento al fondo svalutazione crediti	109.048		164.036	
Minusvalenze (Plusvalenze) su dismissione attività materiali e immateriali	-		-	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing	960.788		895.506	
Interessi attivi	(1.912)		-	
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	(533.485)		1.468.792	
Variazione nelle attività e passività operative:				
Rimanenze	(555.787)		670.634	
Crediti commerciali	131.658	(9.786)	342.621	(340)
Debiti commerciali	457.204	(151.713)	(637.206)	56.116
Altri crediti e debiti tributari	202.277		253.821	
Altre attività e passività	167.015		309.122	
Pagamenti per benefici a dipendenti	(158.086)		(126.073)	
Imposte sul reddito pagate	-		-	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing pagati	(700.634)		(634.928)	
Interessi attivi incassati	1.912		-	
Flusso attività in dismissione	(81.724)		(45.204)	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALLA GESTIONE OPERATIVA	833.591		931.951	
Flusso di cassa da attività di investimento				
Attività immateriali acquistate	(85.520)		(11.725)	
Attività materiali acquistate	(281.438)		(317.434)	
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	-		-	
Flusso attività in dismissione	-		-	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(366.958)		(329.159)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento				
Variazione netta dei crediti finanziari	13.689		167.082	
Variazione netta dei debiti finanziari	(131.547)		1.020.714	
Aumento di capitale sociale	1.000.000		-	
Rimborso delle passività per leasing	(1.647.412)		(1.868.615)	
Flusso attività in dismissione	-		-	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(765.270)		(680.819)	
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	(298.637)		(78.027)	
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO DALL'ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.396.991		1.189.385	
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO ATTIVITA' IN DISMISSIONE	90.694		90.660	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette dell'attività in funzionamento	(216.913)		(32.823)	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette dell'attività in dismissione	(81.724)		(45.204)	
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO DALL'ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.180.077		1.156.562	
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO ATTIVITA' IN DISMISSIONE	8.970		45.456	

