

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE COMUNICA DI AVER
APPROVATO
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30
GIUGNO 2024
E IL PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE PROPORZIONALE DEL
COMPENDIO IMMOBILIARE DI INDUSTRIE POLIECO - M.P.B. S.P.A.**

Principali risultati della semestrale 2024

Dati economici patrimoniali consolidati al 30 giugno 2024:

- **Valore della Produzione pari a Euro 20,0 milioni** (Euro 5,1 milioni al 30 giugno 2023)
- **Ricavi pari a Euro 20,1 milioni** (Euro 4,9 milioni al 30 giugno 2023)
- **EBITDA pari a Euro 0,42 milioni** (rispetto ad un Ebitda di Euro 0,52 milioni al 30 giugno 2023)
- **DIVIDENDI: Euro 1,7 milioni** ricevuti dalle società controllate e partecipate
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO negativo per Euro 1,8 milioni** (rispetto ad un utile di Euro 0,06 milioni al 30 giugno 2023)
- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO pari a Euro 41,1 milioni** (Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2023) **+ 37,3%**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO pari a Euro 30,1 milioni** (debito netto) rispetto ad Euro 6,1 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2023 ed Euro -0,82 milioni (cassa netta) al 30 giugno 2023.
- **Il Patrimonio Netto Consolidato per azione è pari ad Euro 1,59***

(): dato gestionale*

Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma al 30 giugno 2024:

- **VALORE DELLA PRODUZIONE PRO-FORMA pari a Euro 33,8 milioni** (Euro 32,7 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like) **+ 3%**
- **Ricavi pari a Euro 33,6 milioni** (Euro 30,7 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like)
- **EBITDA PRO-FORMA pari a Euro 1,5 milioni** (Euro 2,3 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like)
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO PRO-FORMA negativo per Euro 1,0 milione** (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like)
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO PRO-FORMA Adjusted** negativo per Euro 0,5 milioni** (Euro 0,9 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like)
- **CAPITALE INVESTITO NETTO: Euro 84,2 milioni** (rispetto ad Euro 49,7 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) **+ 69,58%**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO pari a Euro 30,1 milioni** (debito netto) (Euro 17,4 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like)
- **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 2024 **pari a Euro 61,7 milioni**

*(**): al netto della componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari a Euro 545 migliaia*

Milano, 30 settembre 2024 – RedFish LongTerm Capital S.p.A. (“RFLTC” o la “Società”), *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 2024, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Pescetto, founder e Presidente di RFLTC, ha così commentato: *“I risultati del semestre 2024 confermano il consolidamento del Gruppo, che ha raggiunto un capitale investito netto pari a 84 milioni di euro, con una crescita del 70% in soli sei mesi, grazie agli importanti investimenti effettuati nella prima parte dell’anno. Riteniamo che la nostra strategia, basata sia su una valutazione attenta del posizionamento competitivo di ogni singola PMI oggetto di un nostro investimento che 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 le più recenti equity research il valore per azione dovrebbe essere almeno pari a 2,53 euro per azione e stiamo lavorando per incrementare ulteriormente tale valorizzazione, nella speranza che il mercato possa riconoscere a breve l’importante lavoro sin qui fatto.*”

Andrea Rossotti, founder e Amministratore Delegato di RFLTC, ha così commentato: *“L’andamento del primo semestre 2024 mostra RedFish come una realtà con basi solide, che guarda avanti, consapevole e capace di destreggiarsi in un ambiente difficile e pieno di variabili complesse, che ha visto flussi di dividendi dalle proprie partecipate per complessivi 1,7 milioni di euro, frutto principalmente del dividendo distribuito da Industrie Polieco a pochi mesi dal nostro ingresso. 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 costante delle partecipate e al relativo supporto nello sviluppo, con operazioni di add-on. Ci aspettiamo nel secondo semestre 2024 la messa a regime dell’efficientamento 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 con più 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 clienti strategici e gli ordinativi già acquisiti ci incoraggiano a continuare in questa direzione”.*”

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

Il bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2024 include il consolidamento del gruppo Movinter (“**Gruppo Movinter**”) ovvero il consolidamento della controllata Movinter S.p.A. (“**Movinter**”), della sua controllata Six Italia S.p.A. (“**Six Italia**”) per il periodo marzo – giugno 2024, e della controllata S.A.I.E.P. S.r.l. (“**S.A.I.E.P.**”) per la sola parte patrimoniale al 30 giugno 2024, al fine di tenere conto del periodo successivo all’operazione di investimento perfezionata in data 27 giugno 2024. Si precisa che il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2023 includeva a livello economico i risultati di Movinter dei soli mesi di maggio e giugno 2023.

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati** risultano essere pari a Euro 20,1 milioni al 30 giugno 2024, rispetto ad Euro 4,9 milioni rilevati nella situazione intermedia al 30 giugno 2023. Dei ricavi indicati al 30 giugno 2024, Euro 19.976 migliaia sono relativi al Gruppo Movinter ed afferiscono per Euro 14.220 migliaia 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 Euro 5.756 migliaia è afferente alla quota di ricavi dal 29 febbraio 2024 (data di acquisto della partecipazione) al 30 giugno 2024 di Six Italia per le lavorazioni relative al comparto ferroviario e al comparto navale.

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidati** risultano essere pari a Euro 9.285 migliaia al 30 giugno 2024 ed afferiscono esclusivamente al Gruppo Movinter. Gli stessi sono composti in prevalenza da costi della capogruppo Movinter (per Euro 6.161 migliaia) ed alla quota di costi per materie della controllata Six Italia dal 29 febbraio 2024 al 30 giugno 2024. 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 Euro 4.771 migliaia di cui Euro 4.089 migliaia riferibili al Gruppo Movinter, con una incidenza su ricavi delle vendite consolidati pari al 23,7% in miglioramento rispetto ai periodi precedenti. 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 Euro 469 migliaia ed afferiscono esclusivamente alla società Movinter per circa Euro 433 migliaia, relativi in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I **costi del personale consolidato** al 30 giugno 2024 risultano essere pari a Euro 5.977 migliaia, di cui Euro 5.831 migliaia relativi al Gruppo Movinter, con una incidenza sui ricavi delle vendite consolidati pari al 29,7% in aumento rispetto al periodo precedente. Questo in seguito ad alcune riorganizzazione produttive del Gruppo Movinter, dove l’incremento del costo del personale è dovuto (i) ad una forte riduzione del lavoro interinale con conseguente incremento del personale diretto, (ii) all’apertura di due nuovi stabilimenti (saldatura e verniciatura) per internalizzare le attività, (iii) all’assunzione di figure da parte della capogruppo (CFO, HR manager, managers di funzione) al fine di dotare il gruppo di competenze specifiche per consentire l’evoluzione delle singole società da aziende famigliari ad aziende strutturate e di cogliere nuove opportunità di sviluppo anche su nuovi mercati.

Al 30 giugno 2024 il numero di dipendenti del Gruppo Movinter risultava essere pari a 466 unità ripartiti in 4 dirigenti, 12 quadri, 80 impiegati, 342 operai, 24 apprendisti e 4 tirocinanti.

L’**EBITDA consolidato** risulta pari a Euro 0,42 milioni al 30 giugno 2024 rispetto a Euro 0,52 milioni al 30 giugno 2023, con un EBITDA margin pari allo **2,1%** dei ricavi consolidati del primo semestre 2024 rispetto al 10,6% di incidenza sui ricavi consolidati del medesimo periodo 2023.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati** risulta essere pari a Euro 1.541 migliaia al 30 giugno 2024 rispetto ad Euro 344 migliaia al 30 giugno 2023, ed afferiscono per Euro 501 migliaia all’avviamento da consolidamento del Gruppo Movinter in RFLTC, e per Euro 943 migliaia allo stesso 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 negativo e pari a Euro 173 migliaia rispetto al risultato negativo per Euro 840 migliaia relativo all’esercizio chiuso a 31 dicembre 2023 (risultato negativo per Euro 77 migliaia al 30 giugno 2023). In particolare, al Gruppo Movinter è imputabile

un risultato negativo per Euro 714 migliaia, 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. Il saldo negativo della gestione finanziaria deriva dai proventi finanziari della Società che tengono conto dei dividendi distribuiti dalla società partecipata Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. per complessivi Euro 1,15 milioni e dagli oneri finanziari della stessa RFLTC per Euro 616 migliaia relativi ai mutui in essere ed al prestito obbligazionario.

Il Risultato d'esercizio consolidato di Gruppo negativo per Euro 1,77 milioni risulta scarsamente comparabile con il medesimo periodo 2023 dove la controllata Movinter era consolidata integralmente per soli due mesi (maggio e giugno 2023) e non era sostanzialmente presente alla posta, di fatto figurativa, legata all'ammortamento per avviamento derivante dal consolidamento integrale di Movinter che invece sulla situazione 2024 incide per oltre Euro 0,5 milioni.

Il Capitale Circolante Netto consolidato al 30 giugno 2024 risulta pari a Euro 11,4 milioni rispetto ad Euro 2,7 milioni al 30 giugno 2023, in aumento a seguito del consolidamento integrale sui sei mesi 2024 del Gruppo Movinter.

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30 giugno 2024 risulta pari a Euro 30,1 milioni (debito netto) rispetto a un indebitamento finanziario netto di Euro 6,1 milioni al 31 dicembre 2023 e di Euro -0,82 milioni (cash positive) al 30 giugno 2023.

La somma delle voci relative a disponibilità liquide (Euro 7,8 milioni) e altri titoli finanziari (Euro 4,5 milioni) al 30 giugno 2024 è pari a Euro 12,3 milioni contro Euro 10,9 milioni al 31 dicembre 2023 ed Euro 14,7 milioni al 30 giugno 2023.

La variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto, oltre alla gestione ordinaria, è legata principalmente all'effetto congiunto di:

- livello di liquidità in diminuzione a causa degli investimenti effettuati nel corso del primo semestre dell'esercizio 2024 per complessivi Euro 2 milioni, comprensivi sia degli investimenti effettuati a livello di *holding* sia degli investimenti in beni strumentali e nel circolante effettuati dal Gruppo Movinter;
- l'emissione dei due bond da Euro 5 milioni ciascuno, come da comunicato stampa pubblicato in data 13 maggio 2024, da parte di Movinter e del veicolo RFLTC-Inox S.r.l., il quale ha successivamente erogato tali risorse alla partecipata Expo Inox S.p.A. con conseguente compensazione (debito finanziario e corrispondente credito finanziario), a livello consolidato, della posta finanziaria;
- l'erogazione di nuovi finanziamenti al Gruppo Movinter da parte del Banco Azzoaglio per complessivi Euro 2,7 milioni, al fine di perfezionare l'operazione di investimento in S.A.I.E.P..

A livello consolidato RFLTC, ha chiuso il primo semestre 2024 con un totale del **Patrimonio netto consolidato di Gruppo** pari a circa **Euro 41,1 milioni** (Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2023) in aumento del 37,3%.

Il Patrimonio Netto Consolidato per azione risulta essere pari a **Euro 1,59** al 30 giugno 2024 rispetto ad Euro 1,56 al 31 dicembre 2023.

INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE PRO-FORMA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2024 E CONFRONTO CON IL 30 GIUGNO 2023 LIKE4LIKE

Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma al 30 giugno 2024 sono state predisposte 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 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 Like4Like al 30 giugno 2023.

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 sono stati predisposti in base alla decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma.

Si precisa che, pur rispettando i criteri generali di redazione soprammenzionati, il conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2024 ed il conto economico consolidato Like4Like al 30 giugno 2023 non sono stati sottoposti ad *assurance* da parte della società di revisione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati pro-forma risultano essere pari a Euro 33.581 migliaia al 30 giugno 2024 rispetto ad Euro 30.728 migliaia al 30 giugno 2023, con un incremento pari al **+9%**. 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) per Euro 10.644 migliaia (Euro 8.872 migliaia al 30 giugno 2023 Like4Like) 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 Euro 3.575 migliaia (Euro 3.194 migliaia al 30 giugno 2023 Like4Like) e delle società Six Italia (Euro 8.438 migliaia al 30 giugno 2024 vs Euro 7.999 al 30 giugno 2023 Like4Like) e S.A.I.E.P. (Euro 10.801 al 30 giugno 2024 vs Euro 10.578 migliaia al 30 giugno 2023 Like4Like).

I dati sui Ricavi delle vendite consolidati pro-forma a consuntivo sono superiori rispetto ai ricavi comunicati dalla Società lo scorso 26 luglio 2024, a seguito del consolidamento delle competenze e scritture contabili. I dati che erano stati precedentemente comunicati vedevano ricavi delle vendite consolidati pro-forma pari a Euro 31 milioni rispetto ad Euro 28,9 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like.

Complessivamente il **Valore della Produzione è cresciuto del +3%** passando da Euro 32.680 migliaia al 30 giugno 2023 ad Euro 33.756 migliaia al 30 giugno 2024.

I costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidati pro-forma risultano essere pari a Euro 19.282 migliaia al 30 giugno 2024 rispetto al Euro 16.482 migliaia registrati al 30 giugno 2023, quindi con un incremento del +14% riconducibile all'incremento dei volumi. Si segnala che l'incidenza dei costi sul fatturato si attesta al 58% rispetto al precedente 55% al 30 giugno 2023. La voce di costo indicata si riferisce esclusivamente alle società incluse nel perimetro di consolidamento del Gruppo Movinter.

I costi per servizi consolidati pro-forma risultano essere pari a Euro 6.221 migliaia con un'incidenza pari al 18,5% sui Ricavi consolidati pro-forma, rispetto ad un valore di Euro 5.214 migliaia con un'incidenza del 17% sui Ricavi Like4Like al 30 giugno 2023.

I **costi di godimento di beni di terzi consolidati pro-forma** al 30 giugno 2024 risultano essere pari a Euro 807 migliaia rispetto ad Euro 417 migliaia rilevati al 30 giugno 2023, con una incidenza sui Ricavi in leggero aumento, passando dal 1,4% dei Ricavi al 30 giugno 2023 al 2,4% dei Ricavi al 30 giugno 2024. È bene evidenziare che la parte preponderante della voce di costo è da imputare a Movinter e relativa in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I **costi del personale consolidato pro-forma** risultano essere pari a Euro 8.875 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 6.459 migliaia al 30 giugno 2023), con una incidenza sui Ricavi in leggero peggioramento passando dal 21% del 30 giugno 2023 al 26,4% del 30 giugno 2024, a seguito di una serie di assunzioni al fine di meglio rispondere alle esigenze di crescita e sviluppo che caratterizzano Movinter.

È bene evidenziare come l'incidenza del costo del personale del Gruppo Movinter è aumentata a seguito dell'ulteriore internalizzazione di personale presso il nuovo stabilimento di verniciatura, l'apertura di un nuovo stabilimento di saldatura e assemblaggio e l'implementazione del reparto taglio e piega, oltre ad una netta riduzione del personale interinale. Inoltre, è presente anche una componente di crescita del personale di struttura di gruppo di Movinter, necessaria per supportare il progetto di aggregazione con S.A.I.E.P. e Six Italia, come ad esempio l'inserimento di un CFO di gruppo, HR manager, oltre all'inserimento di nuove risorse operative, alla luce del backlog ordini in sensibile aumento.

L'**EBITDA consolidato pro-forma** risulta pari a Euro 1,5 milioni al 30 giugno 2024 rispetto ad Euro 2,3 milioni relativi al 30 giugno 2023 Like4Like, facendo registrare un **EBITDA Margin** pari al **4,6%** rispetto al 7,4% del 2023 Like4Like.

La **voce ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati pro-forma** risulta essere pari a Euro 1.500 migliaia al 30 giugno 2024 rispetto ad Euro 860 migliaia al 30 giugno 2023, ed afferisce principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali relativi alla società Movinter, oltre alla componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari ad Euro 545 migliaia.

Il **risultato finanziario consolidato pro-forma** risulta essere negativo per soli Euro 242 migliaia al 30 giugno 2024 rispetto un valore negativo di circa Euro 400 migliaia al 30 giugno 2023 Like4Like.

Il **risultato netto d'esercizio di Gruppo pro-forma** risulta negativo per Euro – 1,0 milione rispetto ad un risultato positivo pari a Euro 0,94 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like.

Il **risultato netto d'esercizio di Gruppo pro-forma adjusted** (ovvero al netto dell'ammortamento per avviamento da consolidamento) risulta negativo per Euro – 0,49 milioni rispetto ad un risultato positivo pari a Euro 0,94 milioni al 30 giugno 2023 Like4Like.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato**, pari a Euro 11,4 milioni al 30 giugno 2024, risulta essere in aumento rispetto alla situazione consolidata proforma al 31 dicembre 2023 pari a Euro 9,5 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 2024 risulta pari a Euro 30,1 milioni (debito netto) rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a Euro 17,3 milioni per la situazione consolidata al 31 dicembre 2023.

BACKLOG DELLE CONTROLLATE MOVINTER E SIX ITALIA AL 30 GIUGNO 2024

Il backlog totale consolidato di Movinter unitamente alle sue controllate Six Italia e SAIEP, inteso come ordini firmati da clienti alla data di riferimento ed ancora da evadere, risulta al 30 giugno 2024 pari a Euro 61,7 milioni di cui circa il 53% relativo al 2024 ed il restante 47% agli anni successivi. Del totale complessivo del backlog consolidato, Euro 24,3 milioni sono riferibili a Movinter (di cui circa il 54% relativo al 2024 ed il restante 46% agli anni successivi), Euro 20,4 milioni sono riferibili a Six Italia (di cui circa il 51% relativo al 2024 ed il restante 49% agli anni successivi), mentre i restanti Euro 17 milioni sono riferibili a SAIEP (di cui circa il 52% relativo al 2024 ed il restante 48% 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 2025 e così per gli esercizi successivi.

PRINCIPALI RISULTATI DELLA SOCIETÀ AL 30 GIUGNO 2024

Al 30 giugno 2024 la controllante RFLTC ha chiuso con ricavi pari a Euro 407 migliaia (Euro 91 migliaia al 30 giugno 2023), un EBT negativo pari ad Euro -495 migliaia (Euro 6,2 milioni al 30 giugno 2023), una perdita pari a Euro 495 migliaia (Euro 6,2 milioni al 30 giugno 2023), un Capitale Investito Netto pari ad Euro 51 milioni, in aumento del +76,8% rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 28,9 milioni al 31 dicembre 2023) ed un Indebitamento Finanziario Netto pari ad Euro 12,5 milioni (debito netto) rispetto ad Euro 47 migliaia (debito netto) al 31 dicembre 2023.

Si precisa che i risultati al 30 giugno 2024 di RFLTC sono stati oggetto di revisione limitata da parte della società di revisione.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2024

Nel corso del primo semestre 2024 RFLTC si è focalizzata sulla ricerca di nuove opportunità di investimento in aziende italiane eccellenti e sul continuo ed attento monitoraggio del portafoglio in essere e, in alcuni casi, incrementando l'investimento in società già in portafoglio.

Nel mese di **gennaio 2024** è stato deliberato dall'assemblea dei soci tenutasi il 18 gennaio, come da comunicato stampa pubblicato in pari data, il piano di *buyback* che vede l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, per un periodo di 18 mesi, per un numero massimo di azioni ordinarie RFLTC non superiore al 20% del capitale sociale della Società e per un controvalore massimo di Euro 2.000.000,00.

Nel mese di **febbraio 2024** la Società ha deliberato un aumento di capitale per un ammontare complessivo massimo pari a Euro 14.999.999,45, incluso sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione di complessive massime n. 9.677.419 nuove azioni ordinarie, sottoscritte per complessivi Euro 10,4 milioni e chiuso nel mese di marzo 2024. L'operazione prevedeva l'attribuzione anche di azioni *bonus* sulla base degli importi sottoscritti da parte di ciascun investitore qualificato, secondo un periodo di mantenimento delle azioni nel proprio dossier titoli.

L'operazione sul capitale ha permesso alla Società di disporre di una parte dell'*equity* necessario all'esecuzione dell'operazione (completata nel **giugno 2024**) di acquisizione del 15% del capitale sociale di Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A., società tra i *leader* nella produzione di sistemi di tubazione e di resine per rivestimento e imballaggio, attraverso un veicolo controllato dalla

Società, denominato RFLTC-Polieco S.p.A., per un controvalore complessivo di Euro 30 milioni.

Sempre nel mese di **febbraio 2024** la società controllata Movinter ha perfezionato l'acquisizione del 75% delle azioni di Six Italia, storico operatore genovese, attivo nella realizzazione di complessi sistemi di protezione al fuoco, insonorizzazione e pavimentazione per le forniture navali e per il mercato dei materiali rotabili, inclusa l'alta velocità. Il controvalore dell'operazione di investimento è stato pari a Euro 1,8 milioni, interamente corrisposto da Movinter alle parti venditrici, finanziato attraverso utilizzo di mezzi propri di RFLTC, per mezzo di un finanziamento soci di Euro 1,9 milioni.

Nel mese di **aprile 2024** la Società ha sottoscritto un accordo di *partnership* con la società CRESO – Crescita Sostenibile, il cui Presidente era già entrato a far parte del Comitato per la Sostenibilità costituito in RFLTC, insieme alla *legal director* Joanna Gualano e all'Amministratore Delegato Andrea Rossotti. A seguito dell'attività del Comitato ESG è stato possibile per la Società pubblicare nel mese di giugno 2024, la prima Relazione di Sostenibilità relativa all'anno 2023, con una indicazione delle attività e analisi svolte sia a livello di *holding* che nelle singole società controllate e partecipate.

Nel mese di **maggio 2024**, come da comunicato stampa pubblicato in data 13 maggio 2024, la Società ha deliberato l'emissione di due prestiti obbligazionari da parte delle società controllate Movinter e RFLTC-Inox S.r.l., per complessivi Euro 10 milioni, con il fine di accelerare i piani di crescita delle società partecipate.

Entrambe le emissioni sono state sottoscritte da un SPV denominato Redfish Basket Bond S.r.l., parte di un programma di cartolarizzazione avviato da Banca Finint e RedFish Capital Debt S.p.A..

Nel mese di **giugno 2024** è stato finalizzato l'investimento nella società S.A.I.E.P., storico operatore ligure, attivo nella realizzazione di complessi sistemi elettronici, di cablaggi, quadri elettrici e banchi di manovra per il mercato dei materiali rotabili, inclusa l'alta velocità.

Il corrispettivo complessivo per l'acquisizione è stato pari a Euro 4,35 milioni, suddiviso in Euro 3,85 milioni pagati al *closing* e Euro 0,5 milioni come prezzo differito da corrispondere entro il 30 giugno 2025.

Tematiche ESG: con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della politica per una finanza sostenibile nel maggio 2023, l'istituzione di un comitato interno ESG composto dal dott. Gianluigi Testa in rappresentanza della società CRESO – Crescita Sostenibile, dall'avv. Joanna Gualano, *legal director* di RFLTC, e dall'ing. Andrea Rossotti, Amministratore Delegato della Società, e con l'approvazione della prima relazione di sostenibilità relativa all'anno 2023, approvata nel giugno 2024, la Società ha voluto ulteriormente confermare il proprio *commitment* alle tematiche ESG. Proseguono le attività relative agli impegni esplicitati nel documento. Come poi indicato nella Relazione di sostenibilità 2023, a seguito della quantificazione del proprio "corporate carbon footprint" del 2023, la Società ha aderito, in collaborazione con la società Green Future, ad un progetto di compensazione totale delle proprie emissioni di CO2 tramite iniziative compensative ed una in particolare relativa al progetto di riforestazione delle praterie di posidonia oceanica in Liguria, nella riserva marina dell'isola di Bergeggi (SV), realizzato dall'Università di Genova. Nell'ambito della Decade of Ecosystem Restoration 2021-2030 appena lanciata dalle Nazioni Unite, sono stati presentati vari programmi di ripristino degli ecosistemi marini in tutto il mondo. Sono quindi state implementate le procedure necessarie ad una *due diligence* ESG per l'analisi delle nuove *target* di investimento così come sistemi di monitoraggio delle attività sulle società partecipate ed evoluzione dei KPI secondo le linee guida ed i programmi definiti dalla *holding*.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel mese di **luglio 2024** è stato notificato agli uffici competenti di CONSOB, e pubblicato sul sito di RFLTC, l'aggiornamento del KID (*Key Information Document*) relativo ai "Warrant RedFish LongTerm Capital S.p.A. 2023 – 2025" (ISIN Code: IT0005549347), come descritto dal Regolamento UE n. 1286/2014 e dalle relative disposizioni di attuazione. Il KID, documento informativo sintetico e standardizzato predisposto in base al Regolamento Europeo in materia di PRIIPs relativo ai prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati, raffigura all'investitore le caratteristiche del prodotto d'investimento in modo semplice e comprensibile, rendendo comparabili i diversi prodotti finanziari ed aumento il grado di trasparenza delle informazioni.

Sempre nel mese di **luglio 2024** sono proseguite le attività di formazione sulle tematiche della sostenibilità all'interno del personale della *holding* e presso alcune delle società partecipate, che vengono affiancate e supportate al fine di migliorare i relativi *standard* legati a queste tematiche, sempre più importanti anche all'interno delle procedure di *audit* da parte di clienti e fornitori, per poter accedere a bandi o per entrare in *vendor list* all'interno di progetti articolati e strategici.

Il **31 luglio 2024** è stata convocata l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti di RFLTC che ha deliberato sui punti all'ordine del giorno indicati nell'avviso di convocazione pubblicato su il quotidiano Italia Oggi in data 16 luglio 2024 e sul sito *internet* della Società. In particolare, l'Assemblea ha deliberato:

- il conferimento dell'incarico per la revisione legale dei conti con riferimento agli esercizi 2024-2026 alla società di revisione BDO Italia S.p.A.;
- la conferma della nomina per cooptazione del Dott. Massimo Lapucci come Consigliere Indipendente della Società;
- la modifica all'articolo 6 dello Statuto Sociale con riferimento alla quale si rinvia al testo del verbale assembleare.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in medesima data con verbale in forma pubblica notarile (Notaio Amedeo Venditti in Milano) ha approvato la delibera di fusione per incorporazione della società controllata al 100% G&RP CONSULTING S.R.L. nella società RFLTC.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 26 luglio 2024, ha altresì approvato l'operazione di ri-acquisto del residuo 4% del capitale del veicolo Rail Fish S.r.l., dal socio PORADY S.r.l. (denominazione del nuovo socio di Rail Fish S.r.l. a seguito della cessione della partecipazione da parte di IC8 S.r.l. attraverso una operazione di scissione). Come rappresentato nel documento di ammissione al quale si rimanda, in data 10 maggio 2023 RFLTC aveva ceduto a IC8 S.r.l. una partecipazione in Rail Fish S.r.l. pari al 4% del capitale sociale di quest'ultima del valore [nominale] di Euro 400. L'operazione di ri-acquisto da RFLTC di tale 4% del capitale sociale rientra nel processo di riorganizzazione del Gruppo Movinter. Il controvalore dell'operazione risulta pari a Euro 500 migliaia definito tra le parti in considerazione dell'*equity value*, definito in fase di *closing* nell'aprile 2023, della società Movinter, che non considera quindi le nuove società oggetto di investimento nel gruppo (Six Italia e SAIEP). Il prezzo è stato corrisposto il 14 agosto 2024.

A seguito del Consiglio di Amministrazione del **3 settembre 2024**, la Società ha comunicato l'intenzione di presentare agli intermediari, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., l'istanza di identificazione degli azionisti ai sensi dell'art. 83-*duodecies* del D. Lgs. n. 58/1998 (l'"**Istanza**"). Si precisa che l'Istanza, nel rispetto dei limiti di quanto previsto dall'art. 83-*duodecies* del D. Lgs. n. 58/1998, ha ad oggetto esclusivamente l'identificazione degli azionisti che detengono azioni in

misura superiore allo 0,5% del capitale sociale con diritto di voto. La presentazione dell'Istanza è effettuata ai fini dell'aggiornamento del libro soci di RFLTC ai sensi dell'art. 2421, comma 1, n. 1 e comma 2 del codice civile, rubricato "Libri sociali obbligatori". Al termine della procedura di identificazione degli azionisti, la Società provvederà, tramite Euronext Service, all'aggiornamento del libro soci e metterà a disposizione dei propri azionisti i dati ricevuti.

Si informa inoltre che nello stesso periodo la controllata Rail Fish S.r.l., socio unico di Movinter, ha notificato ai precedenti soci di Movinter (F.lli Sambin), secondo quanto previsto dal contratto di investimento sottoscritto tra le parti nel 2023, una richiesta di indennizzo per circa Euro 1 milione, a seguito di alcune evidenze riscontrate nelle scritture contabili e relative, in particolare, al bilancio 2022. Le parti ovvero Rail Fish S.r.l. ed i F.lli Sambin, a mezzo dei rispettivi legali, sono attualmente in trattativa per valutare se vi sono i presupposti per una possibile transazione sul tema.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il primo semestre dell'esercizio 2024 si è dimostrato articolato dal punto di vista dello scenario macroeconomico e geopolitico, con un andamento dell'economia, soprattutto nei paesi occidentali, che continua a rallentare e mercati finanziari ai massimi.

Per quanto riguarda l'evoluzione in particolare di RFLTC, questa è ovviamente legata alle società partecipate che, come descritto, hanno distribuito dividendi alla capogruppo per complessivi Euro 1,7 milioni (Euro 1,1 milioni da Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A., Euro 0,4 milioni da Movinter ed Euro 0,2 milioni quale residui dell'operazione di cessione Matic Mind S.p.A.) e nel semestre hanno avuto complessivamente una *performance* in crescita o di mantenimento dei risultati, con un portafoglio ordini in decisa crescita che ci porta a considerare un *trend* di sviluppo positivo anche nel secondo semestre dell'anno. Le prospettive, quindi, risultano positive sia considerando il periodo del mercato dell'M&A e le opportunità che le società partecipate hanno colto in questi mesi e stanno cogliendo in ottica di *add-on*, al fine di crescere anche sul fronte della competitività, sia per le numerose opportunità sul mercato, derivanti anche dalle necessità di disinvestimento da parte di molti fondi di *private equity*.

Unendo quindi la struttura patrimoniale solida di RFLTC, così come quella della quasi totalità delle sue partecipate, alla capacità di proporsi come aggregatori sia in generale sia negli specifici settori merceologici, si ritiene che i prossimi mesi potranno essere decisamente interessanti per il gruppo RFLTC.

Non sussistono altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio meritevoli di menzione ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-*quater*, del codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione comunica, inoltre, di aver deliberato in data odierna in merito al progetto di scissione parziale proporzionale e omogenea ex artt. 2506-*bis* e 2501-*ter* del codice civile relativo al compendio immobiliare di titolarità di Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. (la "**Scissa**"). Inoltre, in pari data, si è tenuta in Rovato (BS) l'assemblea straordinaria degli azionisti della partecipata indiretta Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. dinanzi al Notaio Francesca Capaldo di Brescia, che ha deliberato in merito al trasferimento dell'intero patrimonio immobiliare, oltre a debiti bancari derivanti da finanziamenti e mutui (l'**Operazione**"), della Scissa alla costituenda società beneficiaria, denominata "**I.P.M. IMMOBILIARE S.R.L.**" (la "**Beneficiaria**"). Agli azionisti della società Scissa, che continuerà ad esistere seppur con un patrimonio ridotto, verranno assegnate le

quote di partecipazione nel capitale sociale della costituenda società Beneficiaria.

Il patrimonio netto contabile della società Scissa si ridurrà di Euro 21.559.567,71 pari al valore contabile degli elementi dell'attivo trasferiti, decurtato dagli elementi del passivo oggetto di trasferimento.

Le ragioni economiche che inducono a porre in essere l'operazione di scissione parziale proporzionale omogenea *de qua* sono riconducibili alla possibilità di perseguire le finalità di seguito indicate:

- procedere ad una riorganizzazione del gruppo aziendale attraverso la separazione del comparto immobiliare dal resto dell'azienda (c.d. "*spin-off* immobiliare"), creando, a latere, una nuova società operativa avente come oggetto sociale, tra l'altro, la gestione di patrimoni immobiliari, la costruzione e la vendita di immobili;
- estrapolare dal rischio dell'attività d'impresa il complesso immobiliare pur garantendo alla società Scissa l'impiego nel processo produttivo degli immobili strumentali, attraverso la stipulazione di appositi contratti di locazione;
- configurare il capitale economico della Scissa in misura più funzionale all'eventuale ingresso di nuovi soci, espungendo dallo stesso l'intero comparto immobiliare e parte del debito bancario per un controvalore di Euro 13.791.215,05.

Pertanto, poiché trattasi di una scissione parziale proporzionale omogenea, la società Scissa continuerà ad esistere seppur con un patrimonio decurtato dell'apporto effettuato oltre ad un minor debito bancario, mentre agli azionisti della stessa società, T.P. Holding S.r.l. e RFLTC-Polieco S.p.A., quest'ultima interamente controllata da RFLTC che ha oggi deliberato in merito alla partecipazione alla assemblea di cui si tratta previa notizia della ricezione da parte di RFLTC del sotto menzionato consenso di Illimity SGR S.p.A., verranno assegnate – alla efficacia della scissione ai sensi dell'art. 2506-*quater* del codice civile – quote di partecipazione nel capitale sociale della Beneficiaria in proporzione alle quote di partecipazione di loro titolarità nella Scissa, ovvero rispettivamente l'85% e il 15% del capitale sociale della Beneficiaria.

Al fine di poter procedere con tale operazione, RFLTC ha infatti notificato ad Illimity SGR S.p.A., in qualità di finanziatrice, avendo quest'ultima concesso a RFLTC il finanziamento a medio – lungo termine (il "**Finanziamento**") con modalità di rimborso di tipo *bullet* di importo complessivo pari a Euro 7.000.000,00 ("**Contratto di Finanziamento**") oggetto del comunicato stampa dello scorso 20 marzo 2024, una richiesta di deroga essendo una operazione straordinaria non consentita.

In data 27 settembre 2024 Illimity SGR S.p.A. ha autorizzato RFLTC e quindi la controllata RFLTC-Polieco S.p.A. a deliberare favorevolmente in merito all'Operazione di scissione indicando che, in conformità alle previsioni del Contratto di Finanziamento, a seguito della scissione, RFLTC farà sì che – ai sensi e per gli effetti dell'art. 1381 del codice civile:

- a) RFLTC-Polieco S.p.A. provveda:
 - i. entro e non oltre il 30 aprile 2025 (il "**Termine Rilevante**"), a cedere in favore dell'azionista di maggioranza di I.P.M. IMMOBILIARE S.R.L. l'intera partecipazione di propria titolarità in I.P.M. IMMOBILIARE S.R.L. ad un prezzo minimo di valorizzazione di tale partecipazione che rifletta i valori di perizia degli immobili riportati in occasione della scissione; ovvero, in alternativa
 - ii. laddove l'intera partecipazione di titolarità di RFLTC-Polieco S.p.A. in I.P.M. IMMOBILIARE S.R.L. non sia stata ceduta a terzi entro la scadenza del Termine Rilevante secondo quanto indicato al paragrafo (a)i. che precede, a costituire un pegno di primo grado su tale partecipazione, a propri costi e spese, entro e non oltre 15 giorni lavorativi dalla scadenza del Termine Rilevante, a garanzia del Finanziamento;
- b) salvo diverso accordo scritto tra RFLTC e Illimity SGR S.p.A., un importo corrispondente al 100% delle somme incassate da RFLTC-Polieco S.p.A., al netto degli oneri, a titolo di

- proventi derivanti dalla vendita, disposizione o alienazione, a qualsiasi titolo ed a qualsiasi soggetto, della partecipazione detenuta nel capitale sociale di I.P.M. IMMOBILIARE S.R.L. sia (i) depositato sul conto dividendi RFLTC-Polieco S.p.A. il giorno in cui tali proventi siano percepiti da parte di RFLTC-Polieco S.p.A., e (ii) destinato a rimborso anticipato obbligatorio, totale o parziale, del Finanziamento entro i successivi 5 giorni lavorativi; e
- c) tutte le somme a qualsiasi titolo derivanti da una distribuzione eseguita da parte di I.P.M. IMMOBILIARE S.R.L. in favore di RFLTC-Polieco S.p.A. siano immediatamente accreditate sul conto dividendi RFLTC-Polieco S.p.A. .

Deposito della documentazione

Ai sensi della normativa vigente, si rende noto che copia della Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2024 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. RFLTCacquisisce 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

Angelo Brunello

angelo.brunello@cdr-communication.it

Giulio Garoia

giulio.garoia@cdr-communication.it

Maddalena Prestipino

maddalena.prestipino@cdr-communication.it

Allegati gli schemi consolidati riclassificati di Conto Economico, Conto Economico proforma, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Indebitamento Finanziario Netto di RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 30 giugno 2024

Conto Economico Consolidato riclassificato

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2024		31.12.2023		30.06.2023	
	Consolidato	%	Consolidato	%	Consolidato	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.097	100,0%	18.853	100,0%	4.875	100,0%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	(604)	-3,0%	1.476	7,8%	113	2,3%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	349	1,7%	610	3,2%	96	2,0%
Altri ricavi e proventi	232	1,2%	79	0,4%	58	1,2%
Valore della produzione	20.074	99,9%	21.019	111,5%	5.142	105,5%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(9.285)	-46,2%	(9.093)	-48,2%	(1.898)	-38,9%
Costi per servizi	(4.536)	-22,6%	(5.757)	-30,5%	(1.535)	-31,5%
Costi per godimento di beni di terzi	(469)	-2,3%	(477)	-2,5%	(144)	-3,0%
Costi per il personale	(5.977)	-29,7%	(4.192)	-22,2%	(979)	-20,1%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	843	4,2%	176	0,9%	(3)	-0,1%
Oneri diversi di gestione	(234)	-1,2%	(142)	-0,8%	(67)	-1,4%
EBITDA (**)	416	2,1%	1.534	8,1%	515	10,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.541)	-7,7%	(1.856)	-9,8%	(344)	-7,0%
EBIT (***)	(1.125)	-5,6%	(322)	-1,7%	172	3,5%
Risultato finanziario	(173)	-0,9%	(840)	-4,5%	(77)	-1,6%
Rettifiche valore partecipazioni	(298)	-1,5%	273	1,4%	128	2,6%
EBT	(1.596)	-7,9%	(889)	-4,7%	223	4,6%
Imposte	(4)	0,0%	(174)	-0,9%	(144)	-3,0%
Risultato d'esercizio	(1.600)	-8,0%	(1.063)	-5,6%	79	1,6%
Risultato d'esercizio di terzi	(169)	-0,8%	6	0,0%	(18)	-0,4%
Risultato d'esercizio di Gruppo	(1.769)	-8,8%	(1.057)	-5,6%	61	1,3%

(%) 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.

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2024	% (*)	31.12.2023 Proforma	% (*)	31.12.2023	% (*)	30.06.2023	% (*)
Rimanenze	18.435	21,9%	16.022	32,3%	8.398	23,3%	7.207	23,8%
Crediti commerciali	11.824	14,0%	10.754	21,7%	2.657	7,4%	4.205	13,9%
Debiti commerciali	(15.789)	-18,7%	(15.271)	-30,7%	(7.650)	-21,2%	(6.118)	-20,2%
Capitale Circolante Commerciale	14.470	17,2%	11.505	23,2%	3.406	9,5%	5.294	17,5%
Altre attività correnti	1.412	1,7%	3.332	6,7%	148	0,4%	337	1,1%
Altre passività correnti	(3.412)	-4,1%	(5.494)	-11,1%	(4.060)	-11,3%	(2.588)	-8,5%
Crediti e debiti tributari netti	355	0,4%	491	1,0%	1.090	3,0%	28	0,1%
Ratei e risconti netti	(1.414)	-1,7%	(338)	-0,7%	(398)	-1,1%	(401)	-1,3%
Capitale Circolante Netto **	11.411	13,5%	9.496	19,1%	186	0,5%	2.670	8,8%
Fondo per rischi ed oneri	(49)	-0,1%	(180)	-0,4%	(152)	-0,4%	(557)	-1,8%
Fondo TFR	(3.181)	-3,8%	(3.165)	-6,4%	(827)	-2,3%	(782)	-2,6%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	84.221	100,0%	49.665	100,0%	36.018	100,0%	30.275	100,0%
Debiti finanziari	27.540	32,7%	24.781	49,9%	12.256	34,0%	9.106	30,1%
Obbligazioni	14.800	17,6%	5.110	10,3%	4.800	13,3%	4.800	15,9%
Altri titoli finanziari	(4.460)	-5,3%	(2.562)	-5,2%	(2.562)	-7,1%	(4.562)	-15,1%
Disponibilità liquide	(7.811)	-9,3%	(9.990)	-20,1%	(8.411)	-23,4%	(10.165)	-33,6%
Indebitamento Finanziario Netto ****	30.069	35,7%	17.339	34,9%	6.083	16,9%	(822)	-2,7%
Capitale sociale	25.821	30,7%	19.136	38,5%	19.136	53,1%	19.136	63,2%
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.681	9,1%	4.004	8,1%	4.004	11,1%	4.004	13,2%
Riserva legale	345	0,4%	78	0,2%	78	0,2%	78	0,3%
Utili indivisi controllate e altre riserve	2.323	2,8%	9.032	18,2%	7.517	20,9%	7.539	24,9%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	6.709	8,0%	252	0,5%	252	0,7%	252	0,8%
Risultato d'esercizio	(1.769)	-2,1%	(666)	-1,3%	(1.057)	-2,9%	61	0,2%
Patrimonio Netto di Gruppo	41.110	48,8%	31.836	64,1%	29.930	83,1%	31.069	102,6%
Capitale e riserve di terzi	12.872	15,3%	479	1,0%	10	0,0%	9	0,0%
Utile (perdita) di terzi	169	0,2%	11	0,0%	(6)	0,0%	18	0,1%
Patrimonio Netto di Terzi	13.041	15,5%	490	1,0%	5	0,0%	27	0,1%
Totale Patrimonio netto consolidato	54.151	64,3%	32.326	65,1%	29.934	83,1%	31.097	102,7%
Totale Fonti	84.220	100,0%	49.665	100,0%	36.017	100,0%	30.275	100,0%

(*) 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 30.06.2024	Sei mesi al 30.06.2023
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.599.944	79.050
Imposte sul reddito	3.720	143.923
Interessi passivi/(attivi)	173.424	76.970
(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	-1.422.800	299.943
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	192.337	33.311
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.520.672	343.660
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	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>1.732.880</i>	<i>376.971</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	310.080	676.914
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-10.037.489	-7.207.004
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-9.186.449	-4.159.089
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	7.846.579	5.678.796
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-2.061.853	-150.421
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	3.078.055	625.020
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	-883.660	3.147.301
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-11.244.817</i>	<i>-2.065.397</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-10.934.737	-1.388.483
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-173.424	-76.970
(Imposte sul reddito pagate)	-3.720	-143.923
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	2.059.147	1.305.184
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.882.003</i>	<i>1.084.291</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-9.052.734	-304.192
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-3.086.143	-3.399.096
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-2.159.980	-10.319.612
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		-841.759
Disinvestimenti	-1.897.990	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-35.504.384	0
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)	-42.648.497	-14.560.467
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	6.365.074	
Accensione finanziamenti	18.919.916	4.361.540
(Rimborso finanziamenti)		-2.689.981
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	25.816.425	3.211.798
(Rimborso di capitale)		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	51.101.415	4.883.357
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-599.816	-9.981.302
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	8.404.149	16.127.473
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	6.690	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.410.839	16.127.473
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	7.803.352	6.136.224
Assegni		
Denaro e valori in cassa	7.671	9.947
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	7.811.023	6.146.171

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

Conto Economico	30.06.2024		31.12.2023		30.06.2023	
(Dati in Euro/000)	%		%		%	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	407	-82,2%	200	3,7%	91	1,5%
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	1	-0,2%	73	1,4%	-	0,0%
Valore della produzione	408	-82,4%	274	5,1%	91	1,5%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	0,0%	(3)	-0,1%	(1)	0,0%
Costi per servizi	(665)	134,3%	(677)	-12,7%	(292)	-4,7%
Costi per godimento di beni di terzi	(35)	7,1%	(61)	-1,1%	(31)	-0,5%
Costi per il personale	(146)	29,5%	(257)	-4,8%	(125)	-2,0%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Oneri diversi di gestione	(4)	0,8%	(9)	-0,2%	(4)	-0,1%
EBITDA (**)	(442)	89,2%	(733)	-13,7%	(362)	-5,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(93)	18,7%	(183)	-3,4%	(10)	-0,2%
EBIT (***)	(534)	107,9%	(916)	-17,1%	(372)	-6,0%
Risultato finanziario	39	-7,9%	6.260	117,1%	6.529	106,0%
Rettifiche valore partecipazioni	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
EBT	(495)	100,0%	5.344	100,0%	6.157	100,0%
Imposte	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato d'esercizio	(495)	100,0%	5.344	100,0%	6.157	100,0%
Risultato d'esercizio di terzi	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato d'esercizio di Gruppo	(495)	100,0%	5.344	100,0%	6.157	100,0%

(%) 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.

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

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2024	% (*)	31.12.2023	% (*)	30.06.2023	% (*)
Rimanenze	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%
Crediti commerciali	207	0,4%	110	0,4%	225	0,8%
Debiti commerciali	(208)	-0,4%	(121)	-0,4%	(753)	-2,6%
Capitale Circolante Commerciale	(2)	0,0%	(11)	0,0%	(528)	-1,8%
Altre attività correnti	616	1,2%	42	0,1%	–	0,0%
Altre passività correnti	(51)	-0,1%	(1.446)	-5,0%	(35)	-0,1%
Crediti e debiti tributari netti	504	1,0%	502	1,7%	124	0,4%
Ratei e risconti netti	(516)	-1,0%	(253)	-0,9%	34	0,1%
Capitale Circolante Netto **	551	1,1%	(1.166)	-4,0%	(405)	-1,4%
Fondo per rischi ed oneri	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%
Fondo TFR	(12)	0,0%	(13)	0,0%	(6)	0,0%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	51.020	100,0%	28.860	100,0%	28.583	100,0%
Debiti finanziari	10.593	20,8%	3.718	12,9%	3.860	13,5%
Obbligazioni	4.800	9,4%	4.800	16,6%	4.800	16,8%
Altri titoli finanziari	(2.386)	-4,7%	(2.563)	-8,9%	(4.562)	-16,0%
Disponibilità liquide	(475)	-0,9%	(5.909)	-20,5%	(5.142)	-18,0%
Indebitamento Finanziario Netto ****	12.532	24,6%	47	0,2%	(1.044)	-3,7%
Capitale sociale	25.821	50,6%	19.136	66,3%	19.136	66,9%
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.681	15,1%	4.004	13,9%	4.004	14,0%
Riserva legale	345	0,7%	78	0,3%	78	0,3%
Utili indivisi controllate e altre riserve	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	5.136	10,1%	252	0,9%	252	0,9%
Risultato d'esercizio	(495)	-1,0%	5.344	18,5%	6.158	21,5%
Patrimonio Netto di Gruppo	38.488	75,4%	28.813	99,8%	29.627	103,7%
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	38.488	75,4%	28.813	99,8%	29.627	103,7%
Totale Fonti	51.020	100,0%	28.860	100,0%	28.583	100,0%

(*) 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).

Conto Economico Consolidato Proforma riclassificato

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2024		30.06.2023		Var.	Var. %
	Consolidato Pro-Forma	%	Like4Like	%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.581	100,0%	30.728	100,0%	2.853	9%
variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati finiti	(622)	-1,9%	1.372	4,5%	(1.994)	-145%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	466	1,4%	327	1,1%	139	43%
Altri ricavi e proventi	331	1,0%	253	0,8%	78	31%
Valore della produzione	33.756	100,5%	32.680	106,4%	1.076	3%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(19.282)	-57,4%	(16.843)	-54,8%	(2.439)	14%
Costi per servizi	(5.986)	-18,5%	(5.214)	-17,0%	(772)	15%
Costi per godimento di beni di terzi	(807)	-2,4%	(417)	-1,4%	(390)	94%
Costi per il personale	(8.875)	-26,4%	(6.459)	-21,0%	(2.416)	37%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	3.032	9,0%	(1.273)	-4,1%	4.305	-338%
Oneri diversi di gestione	(295)	-0,9%	(212)	-0,7%	(83)	39%
EBITDA (*)	1.543	4,6%	2.262	7,4%	(719)	-32%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.500)	-4,5%	(860)	-2,8%	(640)	74%
EBIT (**)	43	-0,6%	1.402	4,6%	(1.359)	-97%
Risultato finanziario	(242)	0,0%	(400)	-1,3%	158	-40%
Rettifiche valore partecipazioni	(298)	-0,9%	137	0,4%	(435)	-318%
EBT	(497)	-1,5%	1.139	3,7%	(1.636)	-144%
Imposte	(308)	-0,9%	(325)	-1,1%	17	-5%
Risultato d'esercizio	(805)	-2,4%	814	2,6%	(1.619)	-199%
Risultato d'esercizio di terzi	229	0,7%	(122)	-0,4%	351	-288%
Risultato d'esercizio di Gruppo	(1.034)	-3,1%	936	3,0%	(1.970)	-210%
Risultato d'esercizio di Gruppo adjusted (***)	(489)	-1,5%	936	3,0%	n.a.	n.a.

(%) 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

Stato Patrimoniale Consolidato Proforma riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2024	%	31.12.2023 Proforma	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%
		(*)		(*)		(*)		(*)
Rimanenze	18.435	21,9%	16.022	32,3%	8.398	23,3%	7.207	23,8%
Crediti commerciali	11.824	14,0%	10.754	21,7%	2.657	7,4%	4.205	13,9%
Debiti commerciali	(15.789)	-18,7%	(15.271)	-30,7%	(7.650)	-21,2%	(6.118)	-20,2%
Capitale Circolante Commerciale	14.470	17,2%	11.505	23,2%	3.406	9,5%	5.294	17,5%
Altre attività correnti	1.412	1,7%	3.332	6,7%	148	0,4%	337	1,1%
Altre passività correnti	(3.412)	-4,1%	(5.494)	-11,1%	(4.060)	-11,3%	(2.588)	-8,5%
Crediti e debiti tributari netti	355	0,4%	491	1,0%	1.090	3,0%	28	0,1%
Ratei e risconti netti	(1.414)	-1,7%	(338)	-0,7%	(398)	-1,1%	(401)	-1,3%
Capitale Circolante Netto **	11.411	13,5%	9.496	19,1%	186	0,5%	2.670	8,8%
Fondo per rischi ed oneri	(49)	-0,1%	(180)	-0,4%	(152)	-0,4%	(557)	-1,8%
Fondo TFR	(3.181)	-3,8%	(3.165)	-6,4%	(827)	-2,3%	(782)	-2,6%
Capitale Investito Netto (impieghi) ***	84.221	100,0%	49.665	100,0%	36.018	100,0%	30.275	100,0%
Debiti finanziari	27.540	32,7%	24.781	49,9%	12.256	34,0%	9.106	30,1%
Obbligazioni	14.800	17,6%	5.110	10,3%	4.800	13,3%	4.800	15,9%
Altri titoli finanziari	(4.460)	-5,3%	(2.562)	-5,2%	(2.562)	-7,1%	(4.562)	-15,1%
Disponibilità liquide	(7.811)	-9,3%	(9.990)	-20,1%	(8.411)	-23,4%	(10.165)	-33,6%
Indebitamento Finanziario Netto ****	30.069	35,7%	17.339	34,9%	6.083	16,9%	(822)	-2,7%
Capitale sociale	25.821	30,7%	19.136	38,5%	19.136	53,1%	19.136	63,2%
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.681	9,1%	4.004	8,1%	4.004	11,1%	4.004	13,2%
Riserva legale	345	0,4%	78	0,2%	78	0,2%	78	0,3%
Utili indivisi controllate e altre riserve	2.323	2,8%	9.032	18,2%	7.517	20,9%	7.539	24,9%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	6.709	8,0%	252	0,5%	252	0,7%	252	0,8%
Risultato d'esercizio	(1.769)	-2,1%	(666)	-1,3%	(1.057)	-2,9%	61	0,2%
Patrimonio Netto di Gruppo	41.110	48,8%	31.836	64,1%	29.930	83,1%	31.069	102,6%
Capitale e riserve di terzi	12.872	15,3%	479	1,0%	10	0,0%	9	0,0%
Utile (perdita) di terzi	169	0,2%	11	0,0%	(6)	0,0%	18	0,1%
Patrimonio Netto di Terzi	13.041	15,5%	490	1,0%	5	0,0%	27	0,1%
Totale Patrimonio netto consolidato	54.151	64,3%	32.326	65,1%	29.934	83,1%	31.097	102,7%
Totale Fonti	84.220	100,0%	49.665	100,0%	36.017	100,0%	30.275	100,0%

(*) 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).

Indebitamento Finanziario Netto

Indebitamento finanziario netto		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2023
(Dati in Euro/000)		Conso.	Consolidato	Conso.
		RFLCT	Pro-forma	RFLCT
A.	Disponibilità liquide	7.811	9.990	8.411
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–
C.	Altre attività finanziarie correnti	4.460	2.562	2.562
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	12.272	12.552	10.973
E.	Debito finanziario corrente	8.377	6.680	2.232
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	–
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	8.377	6.680	2.232
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(3.895)	(5.872)	(8.741)
I.	Debito finanziario non corrente	19.164	18.101	10.024
J.	Strumenti di debito	14.800	5.110	4.800
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	33.964	23.211	14.824
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	30.069	17.339	6.083