

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI
BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO DEL
GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2025**

**PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO IN AZIONI
CON ASSEGNAZIONE GRATUITA DI AZIONI ORDINARIE PER UN
CONTROVALORE COMPLESSIVO DI CIRCA € 0,6 MILIONI PARI
AL 2% DELLA MARKET CAP**

Principali risultati dell'esercizio 2025

Dati economici patrimoniali RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 31 dicembre 2025:

- **Valore della Produzione pari a € 1.229 migliaia** (€ 733 migliaia al 31 dicembre 2024), **+ 67,7% YoY**
- **EBITDA negativo e pari a € 13 migliaia** (negativo per € 793 migliaia al 31 dicembre 2024)
- **EBT negativo pari a € 1.526 migliaia** (negativo per € 1.194 migliaia al 31 dicembre 2024)
- **CAPITALE INVESTITO NETTO pari a € 59,2 milioni** (€ 51,8 milioni al 31 dicembre 2024), **+ 14,3% YoY**
- **PATRIMONIO NETTO pari a € 34,9 milioni** (€ 37,4 milioni al 31 dicembre 2024), **- 6,7% YoY**
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a € 24,3 milioni** (€ 14,4 milioni al 31 dicembre 2024)

Dati economici patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2025:

- **Valore della Produzione pari a € 71,6 milioni** (€ 53,7 milioni al 31 dicembre 2024) **+ 33,2% YoY**
- **Ricavi pari a € 68,8 milioni** (€ 50,6 milioni al 31 dicembre 2024) **+ 36,1% YoY**
- **EBITDA pari a € 5,8 milioni** (rispetto ad € 3,0 milioni al 31 dicembre 2024) **+ 93,1% YoY**
- **DIVIDENDI: € 1,65 milioni** ricevuti dalle società partecipate
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO negativo per € 0,3 milioni** (rispetto ad un risultato negativo di € 3,6 milioni al 31 dicembre 2024)
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO Adjusted* positivo per € 1,1 milioni** (rispetto ad un risultato negativo adjusted di € 2,2 milioni al 31 dicembre 2024)
- **CAPITALE INVESTITO NETTO: € 94,8 milioni** (rispetto ad € 82,8 milioni al 31 dicembre 2024) **+ 14,5% YoY**
- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO pari a € 34,9 milioni** (€ 37,4 milioni al 31 dicembre 2024) **- 6,7%**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO pari a € 45,6 milioni** (debito netto) rispetto ad € 32,5 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024 ed € 29,3 milioni al 30 giugno 2025.
- **Il Net Asset Value per azione al 31 dicembre 2025 è pari a € 2,31**** (€ 2,24 per azione al 30 giugno 2025)

Confronto delle Informazioni Finanziarie Consolidate 2025 con il Pro-Forma al 31 dicembre 2024:

- **VALORE DELLA PRODUZIONE pari a € 71,6 milioni** (€ 66,7 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like) **+ 7,3% YoY**
- **Ricavi pari a € 68,8 milioni** (€ 61,7 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like) **+ 11,6% YoY**
- **EBITDA pari a € 5,8 milioni** (€ 4,2 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like) **+39,2% YoY**
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO PRO-FORMA negativo per € 0,3 milioni** (negativo per € 2,9 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like)
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO Adjusted* positivo per € 1,1 milioni** (negativo per € 1,5 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO pari a € 45,6 milioni (debito netto)** (€ 32,5 milioni al 31 dicembre 2024 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 31 dicembre 2025 **pari a € 108,5 milioni** (rispetto ad € 83,9 milioni al 31 dicembre 2024, **+29,3%**)

(*): al netto della componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari a Euro 1.397 migliaia nell'esercizio 2025, rispetto ad Euro 1.428 migliaia nel 2024

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

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

Milano, 30 marzo 2026 – 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 il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 (redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-bis del Codice Civile, secondo i principi contabili nazionali) ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 (redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 in attuazione della Riforma Contabile che recepisce la Direttiva 2013/34/UE, secondo i principi contabili nazionali).

Paolo Pescetto, founder e Presidente del Consiglio di Amministrazione di RFLTC, ha così commentato: *“I risultati approvati oggi testimoniano il percorso di crescita intrapreso da RFLTC fin dalla sua costituzione, che ha visto nella quotazione una forte accelerazione. Gli indici sui volumi e sulla marginalità dimostrano la validità del lavoro e degli investimenti fatti. Non solo: data la struttura di RFLTC, con cui puntiamo principalmente sulle mid e small cap esponenti dell'industria Made in Italy, crediamo che la chiusura in utile del 2025 sia un segnale positivo del fatto che vale decisamente la pena scommettere ancora sulle imprese italiane. Ci auguriamo che anche le recenti iniziative governative, su tutte il cosiddetto fondo dei fondi, siano davvero strumenti che possano migliorare lo scenario in tal senso, contribuendo a rinforzare il vero cuore del tessuto imprenditoriale italiano”.*

Andrea Rossotti, founder e Amministratore Delegato di RFLTC, ha così commentato: *“Il 2025 si è concluso con una traiettoria di crescita solida per il nostro gruppo, sia a livello di fatturato che di redditività generata. È stato un anno molto sfidante per la manifattura italiana e, per il nostro gruppo, un anno importante che ha visto crescere gli investimenti necessari per una crescita strutturale. In questo contesto siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti nel corso del 2025 che rappresentano una prova tangibile dell'essenza della nostra holding, che ha anche visto una sensibile crescita dei ricavi per attività di advisory, portando l'Ebitda della sola holding in pareggio, forse l'unico caso sul mercato delle holding industriali. I nostri obiettivi legati a percorsi di sviluppo e crescita sostenibile e durevole si sono concretizzati, in particolare, nei numeri del gruppo Movinter, dove, anche grazie alle acquisizioni di Six Italia prima e SAIEP poi, si evidenzia l'attività di espansione del gruppo, che si è affermato come tra i principali operatori nell'ambito della carpenteria ferroviaria e navale, con interessanti applicazioni nel campo della difesa. Un caso di valore è anche quello di PureLabs, che con le ultime acquisizioni in Toscana e Lombardia sta portando avanti, al nostro fianco, il proprio percorso di crescita e aggregazione, affermandosi come punto di riferimento tra i centri polispecialistici della diagnostica in Italia. Stiamo operando su mercati dall'elevato potenziale, spesso ancora sottovalutati, che ci hanno dato già grandi soddisfazioni e ci attendiamo buone performance anche per i prossimi mesi. Un altro momento fondamentale in questo senso è stato il nostro ingresso in Polieco, importante realtà europea, tra i principali player internazionali nella produzione di sistemi di tubazione e resine, con la quale abbiamo già perfezionato due acquisizioni dopo solo pochi mesi dal nostro ingresso nel capitale, e nel 2025 abbiamo incrementato al 20% la nostra quota di partecipazione. Siamo convinti che questa importante semina darà buoni frutti perché stiamo costruendo un percorso di crescita su*

basi solide. Guardiamo quindi con ottimismo alla resilienza che le nostre partecipate hanno dimostrato, e alla possibilità di cogliere nuove opportunità di investimento”.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 include il consolidamento del gruppo Movinter (“**Gruppo Movinter**”) ovvero il consolidamento della controllata Movinter S.p.A. (“**Movinter**”) e delle sue controllate Six Italia S.p.A. (“**Six Italia**”) e S.A.I.E.P. S.r.l. (“**SAIEP**”), oltre al consolidamento, al patrimonio netto, della partecipazione in Alpi Aviation S.r.l. (“**Alpi**”). Si precisa che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 includeva Six Italia per il periodo 29 febbraio (data di acquisizione) – dicembre 2024, e della controllata SAIEP per il periodo luglio – dicembre 2024, al fine di tenere conto del periodo successivo all’operazione di investimento perfezionata in data 27 giugno 2024.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati sono pari a € 68,8 milioni, rispetto ad € 50,6 milioni rilevati nella situazione di bilancio consolidata al 31 dicembre 2024. In particolare, € 67,8 milioni sono relativi al gruppo Movinter e afferiscono:

- per € 28,6 milioni ai ricavi delle vendite e delle prestazioni della capogruppo Movinter e relativi alla linea di ricavo “Carpenteria” (lavorazioni standard e complesse in acciaio inox, acciaio al carbonio e in alluminio per la produzione di canalizzazioni, sotto cassa, interni cassa e tetti per carrozze) ed alla linea di ricavo “Piping” (curvatura e pre-assemblaggio di tubazioni semplici e complesse mediante utilizzo di acciaio al carbonio, acciaio inossidabile e speciale, alluminio, rame e le rispettive leghe);
- per € 15,4 milioni (oltre a Euro 240 migliaia di SIX USA Inc.) è afferente alla quota di ricavi al 31 dicembre 2025 di Six Italia per le lavorazioni relative al comparto ferroviario e al comparto navale;
- per € 17,9 milioni (oltre a € 5,6 milioni di Saiep MED S.a.r.l.) è afferente alla quota di ricavi al 31 dicembre 2025 della società SAIEP per la parte elettrica e impiantistica

I costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidate risultano essere pari a € 34,6 milioni al 31 dicembre 2025 in aumento di € 10,8 milioni rispetto al precedente esercizio quando si attestavano a € 23,8 milioni.

Gli stessi sono composti come segue:

- per € 12,8 milioni della capogruppo Movinter S.p.a. (€ 10,7 milioni nel 2024) composti principalmente dalla voce acquisto materie prime e semilavorati relativi alle linee “Carpenteria” e “Piping” della e dai costi diretti a commessa;
- per € 6,4 milioni di SIX Italia e SIX USA Inc. (€ 6,8 milioni nei 10 mesi di consolidamento del 2024) composti principalmente dalla voce acquisto materie prime e semilavorati relativi alle linee isolamento termico e acustico del settore ferroviario e dai costi diretti a commessa del settore navale;
- per € 15,5 milioni di SAIEP e Saiep MED S.a.r.l. (€ 6,4 milioni nei 6 mesi di consolidamento del 2024) per materiali relativi a cablaggi e pannelli elettrici.

I costi per servizi consolidati risultano essere pari a € 11,3 milioni (€ 9,9 milioni nel 2024) di cui € 10,5 milioni riferibili al gruppo Movinter, con una incidenza rispetto ai ricavi, in miglioramento rispetto ai periodi precedenti (16,4% al 31 dicembre 2025 rispetto al 19,6% dell’anno precedente). La voce afferisce principalmente ai costi per servizi sostenuti dalla capogruppo per le lavorazioni esterne e le utenze dei capannoni.

I costi di godimento di beni di terzi consolidati risultano essere pari a € 1,6 milioni ed afferiscono al gruppo Movinter per circa € 1,5 milioni, relativamente in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I costi del personale consolidato risultano essere pari a € 20,1 milioni al 31 dicembre 2025 (€

15,8 milioni nel 2024), di cui € 19,8 milioni relativi al gruppo Movinter, con una incidenza sui Ricavi pari al 29,3%, in diminuzione rispetto al 31,2% dell'esercizio precedente. Questo in considerazione della crescita del fatturato del gruppo Movinter e all'efficientamento a seguito della riorganizzazione produttiva e interna del gruppo Movinter.

Al 31 dicembre 2025 il numero di dipendenti del gruppo Movinter risultava essere pari a 642 unità (513 unità al 31 dicembre 2024) ripartiti in 5 dirigenti, 14 quadri, 107 impiegati, 475 operai, 35 somministrati e 6 tirocinanti.

L'**EBITDA consolidato** è pari ad € 5,8 milioni con un'incidenza sui Ricavi pari all'8,5% rispetto ad € 3,0 milioni al 31 dicembre 2024 (dove nel perimetro non veniva consolidata la società SAIEP), con una incidenza sui Ricavi pari al 6,0%.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati** risulta essere pari a € 4,2 milioni al 31 dicembre 2025 rispetto ad € 3,4 milioni al 31 dicembre 2024, ed afferiscono per € 2,7 milioni al gruppo Movinter e sono relativi principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali di Movinter. Nella voce sono presenti, inoltre, le quote di ammortamento relative all'applicazione del principio contabile IFRS 16 e l'ammortamento della riserva da consolidamento generatasi.

Il **risultato finanziario consolidato** risulta essere negativo e pari a € 0,7 milioni rispetto al risultato negativo per € 2,1 milioni relativo al bilancio consolidato di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. In particolare, al Gruppo Movinter è imputabile un risultato negativo per € 2,0 milioni riferibili principalmente agli oneri di cessione delle partite commerciali verso i principali clienti delle società Movinter e Six Italia, tramite contratto di factoring pro-soluto, stipulato con gli istituti Ifitalia e BPER Factor, oltre agli oneri finanziari dei finanziamenti di medio termine. Inoltre, nei proventi finanziari dell'Emittente rientrano i dividendi distribuiti da Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. e la plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione in IPM Immobiliare.

La voce "**Rettifica del valore delle Partecipazioni**" presenta un saldo positivo pari a € 0,5 milioni, in miglioramento rispetto al saldo negativo di € 0,9 milioni rilevato al 31 dicembre 2024. Tale posta contabile è riconducibile al consolidamento con il metodo del patrimonio netto delle partecipate Tesi S.r.l. e Expo Inox S.p.A., che vedono quindi un incremento del valore rispetto al periodo 2024.

Il **risultato di esercizio consolidato** risulta in utile e pari ad € 1,0 milione rispetto ad una perdita di € 3,6 milioni relativa al bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2024, quindi in netto miglioramento. Il **Risultato di esercizio di Gruppo** risulta essere negativo per circa € 0,3 milioni rispetto ad una perdita di € 3,6 milioni relativa al bilancio consolidato di esercizio al 31 dicembre 2024.

Il **Risultato di esercizio di Gruppo adjusted**, ovvero al netto dell'ammortamento da avviamento da consolidamento, risulta essere in utile e pari ad € 1,1 milioni rispetto ad una perdita di € 2,2 milioni relativa al bilancio consolidato di esercizio al 31 dicembre 2024, quindi anche in questo caso in sensibile miglioramento.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato** risulta pari a € 9,8 milioni, in aumento rispetto a quello rilevato nella situazione consolidata al 31 dicembre 2024 (pari a € 9,0 milioni), in particolare a seguito dell'incremento delle rimanenze derivanti dal consolidamento integrale del bilancio del gruppo Movinter.

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** di esercizio al 31 dicembre 2025 riporta una posizione a debito per € 45,6 milioni rispetto alla situazione consolidata riscontrata nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, dove si evidenziava una esposizione a debito pari ad € 32,5 milioni. La somma delle voci relative a disponibilità liquide (€ 4,9 milioni) e altri titoli finanziari (€ 6,9 milioni) al 31 dicembre 2025 è pari a € 11,8 milioni contro € 12,1 milioni della situazione consolidata al 31 dicembre 2024, quindi in sostanziale allineamento.

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

principalmente all'effetto congiunto di :

- incremento dell'indebitamento sulla Emittente a seguito della emissione del prestito obbligazionario denominato "*RedFish LongTerm Capital S.p.a. – 6% Sustainable Growth Eur 2024-2029*", per € 15 milioni, cui parte della liquidità è stata utilizzata per rimborsare il precedente prestito obbligazionario emesso nel 2022, per € 4,8 milioni, più oneroso;
- cessione della partecipazione detenuta dalla controllata RFLTC-Polieco S.p.A. nella società IPM Immobiliare, derivante dalla operazione di scissione immobiliare della partecipata indiretta Industriale Polieco – M.P.B. S.p.A., per un controvalore complessivo di € 5 milioni, oltre alla distribuzione di un dividendo per € 1,5 milioni da parte di Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A.. La liquidità di tali operazioni unitamente a quella presente in cassa della controllata RFLTC-Polieco S.p.A. è stata utilizzata per incrementare la quota di partecipazione in Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A., dal 15% al 20% unitamente all'erogazione di un ulteriore finanziamento da parte di Illimity SGR per € 3,5 milioni;
- distribuzione di un dividendo in denaro da parte dell'Emittente ai propri azionisti per € 0,5 milioni, oltre al dividendo in natura con assegnazione gratuita di azioni proprie, per un totale di circa 480.000 azioni proprie;
- acquisto di azioni proprie per un controvalore di circa € 0,5 milioni.
- l'erogazione di nuovi finanziamenti al Gruppo Movinter che hanno contribuito ad incrementare i debiti netti verso banche per € 1,7 milioni, tra cui il finanziamento da parte del Banco Azzoaglio per complessivi € 1,75 milioni e Banco BPM per € 1 milione, al fine di supportare gli investimenti ed il circolante del gruppo.

A livello consolidato RFLTC ha chiuso l'esercizio 2025 con un totale del **Patrimonio netto consolidato di gruppo** pari a circa **€ 34,9 milioni** (€ 37,4 milioni al 31 dicembre 2024) in diminuzione del 6,7%.

Il **Net Asset Value per azione** al 31 dicembre 2025, escluse le azioni proprie e al netto dei diritti particolari di cui godono i soci titolari di azioni di categoria X, è pari a **€ 2,31** e, in considerazione della distribuzione di dividendi avvenuta nel primo semestre 2025, sia in parte cash sia attraverso assegnazione gratuita di azioni proprie, pari a € 0,0308 per azione, registra un incremento del 4,1% per azione rispetto all'analogo valore al 30 giugno 2025.

CONFRONTO DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE 2025 CON I DATI CONSOLIDATI PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2024

Le informazioni finanziarie consolidate al 31 dicembre 2025 sono state confrontate con il medesimo perimetro al 31 dicembre 2024, con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle operazioni di acquisizione di Six Italia e di S.A.I.E.P. perfezionate dalla controllata Movinter rispettivamente nei mesi di febbraio e giugno 2024. In particolare, le informazioni finanziarie consolidate pro-forma al 31 dicembre 2024 sono state predisposte al fine di anticipare la decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2024 per quanto attiene alla redazione del conto economico consolidato pro-forma a confronto con il medesimo perimetro al 31 dicembre 2025, considerando che nel 2025 non vi sono state modifiche nel perimetro di consolidamento.

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

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

le cui acquisizioni sono state perfezionate, rispettivamente, nei mesi di febbraio e giugno 2024.

Si precisa che, pur rispettando i criteri generali di redazione soprammenzionati, il conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2024 non è stato sottoposto ad assurance da parte della società di revisione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati risultano essere pari a € 68,8 milioni al 31 dicembre 2025, rispetto ad € 61,6 milioni rilevati nella situazione di bilancio consolidata Like4Like al 31 dicembre 2024, con una crescita di circa l'**11,6%**.

Dei ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati indicati al 31 dicembre 2025, € 67,8 milioni sono relativi al gruppo Movinter ed afferiscono per € 28,6 milioni ai ricavi delle vendite e delle prestazioni della capogruppo Movinter e relativi alla linea di ricavo "*Carpenteria*" (lavorazioni standard e complesse in acciaio inox, acciaio al carbonio e in alluminio per la produzione di canalizzazioni, sotto cassa, interni cassa e tetti per carrozze) ed alla linea di ricavo "*Piping*" (curvatura e pre-assemblaggio di tubazioni semplici e complesse mediante utilizzo di acciaio al carbonio, acciaio inossidabile e speciale, alluminio, rame e le rispettive leghe). Tali ricavi Carpenteria e Piping erano pari ad € 26,4 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like.

La restante parte di ricavi, per € 15,4 milioni (oltre a € 0,2 milioni SIX US) è afferente alla quota di ricavi al 31 dicembre 2025 di Six Italia per le lavorazioni relative al comparto ferroviario e al comparto navale (€ 15,6 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like), e per € 17,9 milioni (oltre a € 5,6 milioni Saiep MED) è afferente alla quota di ricavi al 31 dicembre 2025 della società S.A.I.E.P. S.r.l. (€ 14,3 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like).

Complessivamente il **Valore della Produzione** è cresciuto del **+7,3%** passando da € 66,7 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like ad € 71,6 milioni al 31 dicembre 2025.

I costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidate risultano essere pari a € 34,6 milioni al 31 dicembre 2025 in aumento di € 2,2 milioni rispetto al precedente esercizio quando valevano € 32,4 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like.

Gli stessi sono composti come segue:

- per € 12,8 milioni della capogruppo Movinter S.p.a. (€ 10,7 milioni nel 2024 Like4Like) composti principalmente dalla voce acquisto materie prime e semilavorati relativi alle linee "*Carpenteria*" e "*Piping*" della e dai costi diretti a commessa;
- per € 6,4 milioni di SIX Italia S.p.A. e SIX USA Inc. (€ 8,6 milioni nel 2024 Like4Like) composti principalmente dalla voce acquisto materie prime e semilavorati relativi alle linee isolamento termico e acustico del settore ferroviario e dai costi diretti a commessa del settore navale;
- per € 15,5 milioni di Saiep S.r.l. e Saiep MED S.a.r.l. (€ 13,1 milioni nel 2024 Like4Like) per materiali relativi a cablaggi e pannelli elettrici.

I costi per servizi consolidati risultano essere pari a € 11,3 milioni con un'incidenza sui Ricavi pari al 16,4%, rispetto ad un valore di € 10 milioni relativo al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 Like4Like, con un'incidenza del 16,2% sui Ricavi.

La voce dei costi per servizi è riferibile al gruppo Movinter per € 10,5 milioni, con una incidenza rispetto ai ricavi in lieve miglioramento rispetto ai periodi precedenti. La voce afferisce principalmente ai costi per servizi sostenuti da Movinter S.p.a. per le lavorazioni esterne e alle utenze dei capannoni.

I costi di godimento di beni di terzi consolidati risultano essere pari a € 1,6 milioni al 31 dicembre 2025 rispetto ad € 1,4 milioni rilevati al 31 dicembre 2024 Like4Like, con una incidenza sui Ricavi in sostanziale allineamento.

E' bene evidenziare che la parte preponderante della voce di costo è da imputare al gruppo Movinter S.p.a. per € 1,5 milioni ed è relativa in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I **costi del personale consolidato** risultano essere pari a € 20,1 milioni al 31 dicembre 2025, rispetto ad € 18,8 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like.

Per l'esercizio 2025, € 19,8 milioni sono relativi al gruppo Movinter, con una incidenza sui Ricavi in diminuzione rispetto all'esercizio precedente. Questo in considerazione della crescita del fatturato del gruppo Movinter e all'efficientamento a seguito della riorganizzazione produttiva e interna del gruppo Movinter.

Al 31 dicembre 2025 il numero di dipendenti del gruppo Movinter risultavano essere pari a 642 unità ripartiti in 5 dirigenti, 14 quadri, 107 impiegati, 475 operai, 35 somministrati e 6 tirocinanti.

L'**EBITDA consolidato** risulta pari ad € 5,8 milioni con una incidenza sui Ricavi pari all'8,5% rispetto ad € 4,2 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like, con una incidenza sui Ricavi pari al 6,8%.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati** risulta essere pari a € 4,2 milioni al 31 dicembre 2025 rispetto ad € 3,5 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like, ed afferiscono per € 2,7 milioni sono attribuibili al gruppo Movinter e sono relativi principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali di Movinter. Nella voce sono presenti, inoltre, le quote di ammortamento relative all'applicazione del principio contabile IFRS 16 e l'ammortamento della riserva da consolidamento generatasi, per € 1,4 milioni nel 2025.

Il **risultato finanziario consolidato** risulta essere negativo e pari ad € 0,7 milioni al 31 dicembre 2025, rispetto ad un risultato negativo pari ad € 2,2 milioni al 31 dicembre 2024 Like4Like.

In particolare, al Gruppo Movinter è imputabile un risultato negativo per € 2 milioni, riferibili principalmente agli oneri di cessione delle partite commerciali verso i principali clienti delle società Movinter e Six Italia, tramite contratto di factoring pro-soluto, stipulato con gli istituti Ifitalia e BPER Factor, oltre agli oneri finanziari dei finanziamenti di medio termine. Inoltre nei proventi finanziari dell'Emittente rientrano i dividendi distribuiti da Industrie Polieco – M.P.B. S.p.a. e la plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione in IPM Immobiliare.

La voce "**Rettifica del valore delle Partecipazioni**" presenta un saldo positivo pari a € 0,5 milioni, in miglioramento rispetto al saldo negativo di € 0,9 milioni rilevato al 31 dicembre 2024 Like4Like. Tale posta contabile è riconducibile al consolidamento con il metodo del patrimonio netto delle partecipate Tesi S.r.l. e Expo Inox S.p.a., che vendono quindi un incremento del valore rispetto al periodo 2024.

Il **risultato di esercizio consolidato** risulta in utile e pari ad € 1 milioni rispetto ad una perdita di € 2,9 milioni relativa al bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2024 Like4Like, quindi in deciso miglioramento.

Il **Risultato di esercizio consolidato di Gruppo** risulta essere in perdita e pari ad € 0,3 milioni al 31 dicembre 2025 rispetto ad una perdita di € 2,9 milioni relativa al bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2024 Like4Like, quindi in deciso miglioramento.

Il **Risultato di esercizio consolidato di Gruppo adjusted**, ovvero al netto dell'ammortamento da avviamento da consolidamento, risulta essere in utile e pari ad € 1,1 milioni rispetto ad una perdita di € 1,5 milioni relativa al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, quindi anche in questo caso in sensibile miglioramento.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato**, pari a € 9,8 milioni al 31 dicembre 2025, risulta in aumento dell'9,0% rispetto alla situazione consolidata al 31 dicembre 2024, pari a € 8,9 milioni, a seguito dell'incremento delle rimanenze di magazzino del gruppo Movinter.

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 31 dicembre 2025 risulta pari a € 45,6 milioni (debito netto) rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a € 32,5 milioni per la situazione consolidata Like4Like al 31 dicembre 2024.

Il **Patrimonio Netto Consolidato per azione** risulta essere pari a € 1,26 al 31 dicembre 2025 rispetto ad € 1,41 al 31 dicembre 2024.

BACKLOG DELLE CONTROLLATE MOVINTER, SIX ITALIA E SAIEP AL 31 DICEMBRE 2025

Il *backlog* totale consolidato di Movinter unitamente a quello delle sue controllate Six Italia e SAIEP, inteso come ordini firmati da clienti alla data di riferimento e ancora da evadere, risulta al 31 dicembre 2025 pari a € 108,5 milioni di cui circa il 61,6% relativo al 2026 e il restante 38,4% agli anni successivi. Del totale complessivo del backlog consolidato, € 39,3 milioni sono riferibili a Movinter (di cui circa il 58,1% relativo al 2026 ed il restante 41,9% agli anni successivi), € 24,5 milioni sono riferibili a Six Italia (di cui circa il 61% relativo al 2026 ed il restante 39% tagli anni successivi), mentre i restanti € 44,8 milioni sono riferibili a SAIEP (di cui circa il 64,9% relativo al 2026 ed il restante 35,1% 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 2027 e così per gli esercizi successivi.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

Al 31 dicembre 2025 la controllante RFLTC ha chiuso con un valore della produzione pari a € 1.229 migliaia (€ 733 migliaia al 31 dicembre 2024), un EBT negativo pari a € 1.526 migliaia (€ 1.194 migliaia al 31 dicembre 2024), un risultato d'esercizio negativo per € 1.474 migliaia (€ 1.194 migliaia al 31 dicembre 2024), un Capitale Investito Netto pari ad € 59,2 milioni, in aumento del +14,3% rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 51,8 milioni al 31 dicembre 2024) ed un Indebitamento Finanziario Netto pari a € 24,3 milioni (debito netto) rispetto a € 14,4 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO DELLA SOCIETÀ E DI DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO AI SOCI DALLE RISERVE STRAORDINARIE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di coprire la perdita di esercizio pari a € 1.474 migliaia mediante utilizzo della riserva straordinaria e di adeguare la riserva legale dagli attuali € 5,29 milioni a € 5,54 milioni ovvero un quinto del capitale sociale dell'Emittente utilizzando parzialmente la riserva da sovrapprezzo azioni.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, inoltre, nel corso della seduta odierna, tenuto conto di quanto definito nel Piano di Sviluppo 2025-2027 e alla luce anche della solidità patrimoniale della Società, ha deliberato di proporre agli Azionisti la distribuzione di un dividendo ordinario ai fini borsistici, attraverso una assegnazione gratuita di azioni.

La competente Assemblea sarà quindi chiamata a deliberare in merito all'assegnazione gratuita di azioni proprie nella misura di 13 azioni gratuite ogni 1.000 azioni ordinarie possedute, e di 1.200 azioni gratuite ogni azione di categoria X posseduta, corrispondente ad un valore complessivo di circa € 0,58 milioni, ai valori odierni di mercato.

Il dividendo per azione per mezzo dell'assegnazione gratuita terrà conto del numero effettivo delle azioni che saranno in circolazione alla data di stacco del dividendo, al netto del numero effettivo di azioni proprie presenti in portafoglio e del numero di azioni ordinarie in circolazione.

In merito alla distribuzione dei dividendi sono proposte – ove la relativa deliberazione dovesse essere approvata dall'Assemblea degli Azionisti – le seguenti date funzionali alla distribuzione del dividendo agli Azionisti, ovvero (i) il 25 maggio 2026 quale data di stacco del dividendo (c.d. *ex-date*) con utilizzo della cedola n. 2, (ii) il 26 maggio 2026 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*), e (iii) il 27 maggio 2026 quale data di pagamento del dividendo (c.d. *payment date*).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2025

Tutti i principali fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2025 sono stati comunicati e pubblicati sul sito *internet* della Società, nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari, disponibili al seguente link: <https://longterm.redfish.capital/investor-relations>

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2025

Nel mese di **gennaio 2026** la società partecipata PureLabs S.p.A. ha informato la Società circa l'esito finale dell'operazione di aumento di capitale e, in particolare, l'aumento di capitale originariamente deliberato da parte di PureLabs S.p.A. per un importo complessivo pari a € 15 milioni ha registrato una significativa oversubscription, con sottoscrizioni complessive superiori a € 21 milioni, determinando un conseguente ampliamento dell'ammontare dell'operazione.

Alla luce dell'importo finale dell'aumento di capitale, la partecipazione detenuta da RFLTC nel capitale sociale di PureLabs S.p.A. risulta pari a circa il 13,4%, rispetto al 15,4% indicato nel comunicato stampa del 25 novembre 2025, percentuale calcolata sulla base dell'importo inizialmente deliberato dell'aumento di capitale da parte della stessa PureLabs S.p.A..

La Società, nei mesi di gennaio, febbraio e marzo 2026 ha continuato nel piano di buyback secondo quanto previsto dalla delega da parte dell'assemblea degli azionisti.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2025 il gruppo RFLTC ha dimostrato una notevole resilienza, riflessa nella tenuta delle *performance* delle principali società partecipate, e nella capacità di crescita avuta dalle stesse rispetto all'anno precedente. La valorizzazione delle partecipazioni esprime il valore, al costo, degli investimenti effettuati e non tiene conto ancora del plusvalore generato a seguito della crescita dei fatturati e dei principali indicatori di marginalità, un valore intrinseco che non trova rappresentazione nelle situazioni contabili presentate.

In un contesto di profonde incertezze e crescente instabilità internazionale, nel 2026 RFLTC si concentrerà sull'ulteriore affiancamento alle società partecipate rappresentative delle diverse eccellenze industriali italiane, supportando le stesse nell'attento presidio delle filiere produttive e dei canali distributivi internazionali, particolarmente condizionati dalle tensioni geopolitiche e commerciali, oltre ad una ulteriore spinta nelle operazioni di *add-on*, anche oltre oceano e di crescita per linee esterne delle società partecipate.

Proseguirà infine l'impegno verso percorsi trasformativi tesi allo sviluppo sostenibile delle partecipate, lungo tutti i principali fronti attraverso i quali questo può realizzarsi: investimenti in tecnologia, innovazione di prodotto, posizionamento dei brand, potenziamento della qualità e delle competenze dei team manageriali.

Unendo quindi la solidità finanziaria di RFLTC a quella delle sue partecipate, anche a seguito dei risultati dell'anno 2025, alla capacità di proporsi come soggetti aggregatori, sia in generale che negli specifici settori merceologici, ci porta a pensare che i prossimi mesi potranno essere decisamente promettenti per il gruppo RFLTC, anche per investimenti in nuovi settori ancora non presenti nel nostro portafoglio.

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.

Deposito della documentazione

Ai sensi della normativa vigente, si rende noto che copia del bilancio di esercizio della Società e del bilancio consolidato di gruppo, corredate dalla relazione della società incaricata della revisione contabile saranno a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società (longterm.redfish.capital , sezione Investor Relations).

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

RedFish LongTerm Capital

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

Investor Relation RedFish LongTerm Capital
investor.relations@redfish.capital

MIT SIM
Euronext Growth Advisor
francesca.martino@mitsim.it

CDR Communication
Investor Relation
Vincenza Colucci
vincenza.colucci@cdr-communication.it

Giulio Garoia
giulio.garoia@cdr-communication.it

Media Relation
Maddalena Prestipino
maddalena.prestipino@cdr-communication.it

Allegati gli schemi consolidati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Indebitamento Finanziario Netto relativi al bilancio consolidato e di esercizio di RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 31 dicembre 2025

Conto Economico Consolidato riclassificato

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31.12.2025		31.12.2024		12.2025 vs 12.2024	
	Consolidato	%	Consolidato	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	68.804	100,0%	50.551	100,0%	18.253	36,1%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	1.605	2,3%	44	0,1%	1.561	3553,5%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	57	0,1%	1.863	3,7%	(1.806)	-96,9%
Altri ricavi e proventi	1.087	1,6%	1.253	2,5%	(166)	-13,3%
Valore della produzione	71.553	104,0%	53.712	106,3%	17.841	33,2%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(34.592)	-50,3%	(23.821)	-47,1%	(10.771)	45,2%
Costi per servizi	(11.310)	-16,4%	(9.908)	-19,6%	(1.402)	14,2%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.572)	-2,3%	(1.134)	-2,2%	(438)	38,6%
Costi per il personale	(20.135)	-29,3%	(15.764)	-31,2%	(4.371)	27,7%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	2.560	3,7%	404	0,8%	2.156	533,1%
Oneri diversi di gestione	(685)	-1,0%	(477)	-0,9%	(208)	43,7%
EBITDA (*)	5.819	8,5%	3.013	6,0%	2.806	93,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(4.218)	-6,1%	(3.379)	-6,7%	(840)	24,8%
EBIT (**)	1.601	2,3%	(366)	-0,7%	1.967	-537,6%
Risultato finanziario	(723)	-1,1%	(2.121)	-4,2%	1.398	-65,9%
Rettifiche valore partecipazioni	513	0,7%	(914)	-1,8%	1.427	-156,2%
EBT	1.391	2,0%	(3.400)	-6,7%	4.792	-140,9%
Imposte	(426)	-0,6%	(174)	-0,3%	(252)	144,8%
Risultato d'esercizio	965	1,4%	(3.574)	-7,1%	4.540	-127,0%
Risultato d'esercizio di terzi	(1.237)	-1,8%	(19)	0,0%	(1.218)	6291,8%
Risultato d'esercizio di Gruppo	(272)	-0,4%	(3.594)	-7,1%	3.322	-92,4%
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (***)	1.125	1,6%	(2.166)	-4,3%	3.291	-152,0%

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

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

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

(***) Risultato di esercizio intermedio al netto dell'ammortamento da Avviamento per Consolidamento pari ad Euro 1.397 migliaia al 31 dicembre 2025 rispetto ad Euro 1.428 migliaia al 31 dicembre 2024.

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2025 Conso	% (*)	31.12.2024 Conso	% (*)	12.25 vs 12.24	
					Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0,0%		0,0%		
Immobilizzazioni immateriali	14.081	14,9%	13.415	16,2%	666	5,0%
Immobilizzazioni materiali	7.467	7,9%	7.881	9,5%	(414)	-5,3%
Immobilizzazioni finanziarie	65.960	69,6%	55.813	67,4%	10.148	18,2%
Capitale Immobilizzato *	87.508	92,3%	77.108	93,1%	10.400	13,5%
Rimanenze	20.559	21,7%	17.608	21,3%	2.951	16,8%
Crediti commerciali	7.457	7,9%	8.455	10,2%	(998)	-11,8%
Debiti commerciali	(14.697)	-15,5%	(14.087)	-17,0%	(610)	4,3%
Capitale Circolante Commerciale	13.319	14,1%	11.976	14,5%	1.343	11,2%
Altre attività correnti	221	0,2%	1.385	1,7%	(1.164)	-84,0%
Altre passività correnti	(4.101)	-4,3%	(3.931)	-4,7%	(170)	4,3%
Crediti e debiti tributari netti	549	0,6%	22	0,0%	527	2381,3%
Ratei e risconti netti	(201)	-0,2%	(469)	-0,6%	268	-57,1%
Capitale Circolante Netto **	9.786	10,3%	8.983	10,8%	803	8,9%
Fondo per rischi ed oneri	(113)	-0,1%	(49)	-0,1%	(64)	129,4%
Fondo TFR	(2.413)	-2,5%	(3.247)	-3,9%	834	-25,7%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	94.768	100,0%	82.795	100,0%	11.973	14,5%
Debiti finanziari	33.707	35,6%	29.642	35,8%	4.065	13,7%
Obbligazioni	23.674	25,0%	14.950	18,1%	8.724	58,4%
Altri titoli finanziari	(6.910)	-7,3%	(4.672)	-5,6%	(2.238)	47,9%
Disponibilità liquide	(4.858)	-5,1%	(7.391)	-8,9%	2.533	-34,3%
Indebitamento Finanziario Netto ****	45.613	48,1%	32.529	39,3%	13.084	40,2%
Capitale sociale	27.721	29,3%	26.490	32,0%	1.231	4,6%
Riserva da sovrapprezzo azioni	828	0,9%	7.013	8,5%	(6.184)	-88,2%
Riserva legale	5.298	5,6%	345	0,4%	4.953	1436,1%
Utili indivisi controllate e altre riserve	(2.724)	-2,9%	918	1,1%	(3.642)	-396,6%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	4.071	4,3%	6.259	7,6%	(2.188)	-35,0%
Risultato d'esercizio	(270)	-0,3%	(3.594)	-4,3%	3.323	-92,5%
Patrimonio Netto di Gruppo	34.924	36,9%	37.431	45,2%	(2.507)	-6,7%
Capitale e riserve di terzi	12.996	13,7%	12.816	15,5%	180	1,4%
Utile (perdita) di terzi	1.235	1,3%	19	0,0%	1.216	6282,2%
Patrimonio Netto di Terzi	14.231	15,0%	12.835	15,5%	1.396	10,9%
Totale Patrimonio netto consolidato	49.155	51,9%	50.266	60,7%	(1.111)	-2,2%
Totale Fonti	94.768	100,0%	82.795	100,0%	11.973	14,5%

(*) 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

	Esercizio 2025	Esercizio 2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	964.854	-3.574.409
Imposte sul reddito	426.322	173.947
Interessi passivi/(attivi)	723.124	2.120.763
(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	2.114.300	-1.279.699
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	764.568	565.830
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.946.953	3.174.438
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
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>4.711.521</i>	<i>3.740.268</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.825.821	2.460.569
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-2.951.238	-9.209.942
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	998.199	-5.797.860
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	481.479	6.106.421
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-98.755	-517.542
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-169.335	588.988
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	936.851	32.710
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-802.799</i>	<i>-8.797.225</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.023.022	-6.336.656
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-723.124	-2.120.763
(Imposte sul reddito pagate)	-426.322	-173.947
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-1.534.579	1.751.584
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>-2.684.025</i>	<i>-543.126</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.338.997	-6.879.782
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-989.589	-4.124.331
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-3.209.854	-4.184.194
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-10.147.631	
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-2.238.189	-35.163.873
Disinvestimenti		-2.109.634
(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)	-16.585.263	-45.582.032
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-362.045	5.000.110
Accensione finanziamenti	13.151.352	22.535.493
(Rimborso finanziamenti)		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		23.906.019
(Rimborso di capitale)	-1.030.410	
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	41.590	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-1.087.224	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.713.263	51.441.622
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-2.533.003	-1.020.192
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	7.384.935	8.404.149
Assegni	0	
Denaro e valori in cassa	5.712	6.690
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.390.647	8.410.839
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.852.116	7.384.935
Assegni		
Denaro e valori in cassa	5.528	5.712
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.857.644	7.390.647

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

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31.12.2025		31.12.2024		12.2025 vs 12.2024	
		%		%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.156	-75,8%	640	-53,6%	516	80,6%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Altri ricavi e proventi	73	-4,8%	93	-7,8%	(20)	-21,4%
Valore della produzione	1.229	-80,5%	733	-61,4%	496	67,7%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Costi per servizi	(848)	55,6%	(1.102)	92,3%	254	-23,0%
Costi per godimento di beni di terzi	(73)	4,8%	(71)	5,9%	(3)	3,5%
Costi per il personale	(307)	20,1%	(320)	26,8%	12	-3,9%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Oneri diversi di gestione	(13)	0,9%	(33)	2,7%	19	-59,5%
EBITDA (*)	(13)	0,9%	(793)	66,4%	779	-98,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(188)	12,3%	(189)	15,8%	1	-0,5%
EBIT (**)	(202)	13,2%	(982)	82,2%	780	-79,4%
Risultato finanziario	(1.324)	86,8%	(213)	17,8%	(1.111)	522,7%
Rettifiche valore partecipazioni	-	0,0%	-	0,0%	-	-
EBT	(1.526)	100,0%	(1.194)	100,0%	(331)	27,7%
Imposte	52	-3,4%	-	0,0%	52	-
Risultato d'esercizio	(1.474)	96,6%	(1.194)	100,0%	(279)	23,4%

(%) Incidenza percentuale rispetto all'"EBT".

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

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

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

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2025	% (*)	31.12.2024	% (*)	12.25 vs 12.24 Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	–	0,0%	–	0,0%		
Immobilizzazioni immateriali	352	0,6%	532	1,0%	(180)	-33,9%
Immobilizzazioni materiali	30	0,1%	31	0,1%	(0)	-0,5%
Immobilizzazioni finanziarie	57.927	97,9%	50.783	98,1%	7.144	14,1%
Capitale Immobilizzato *	58.309	98,5%	51.346	99,1%	6.964	13,6%
Rimanenze	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Crediti commerciali	351	0,6%	273	0,5%	78	28,5%
Debiti commerciali	(239)	-0,4%	(293)	-0,6%	54	-18,5%
Capitale Circolante Commerciale	112	0,2%	(20)	0,0%	132	-667,5%
Altre attività correnti	337	0,6%	247	0,5%	90	36,3%
Altre passività correnti	(40)	-0,1%	(74)	-0,1%	35	-46,7%
Crediti e debiti tributari netti	480	0,8%	448	0,9%	32	7,2%
Ratei e risconti netti	25	0,0%	(129)	-0,2%	154	-119,3%
Capitale Circolante Netto **	914	1,5%	472	0,9%	443	93,9%
Fondo per rischi ed oneri	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Fondo TFR	(32)	-0,1%	(27)	-0,1%	(5)	17,1%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	59.192	100,0%	51.790	100,0%	7.402	14,3%
Debiti finanziari	13.509	22,8%	10.733	20,7%	2.776	25,9%
Obbligazioni	15.000	25,3%	4.950	9,6%	10.050	203,0%
Altri titoli finanziari	(3.913)	-6,6%	(1.080)	-2,1%	(2.833)	262,2%
Disponibilità liquide	(278)	-0,5%	(206)	-0,4%	(72)	34,9%
Indebitamento Finanziario Netto ****	24.318	41,1%	14.397	27,8%	9.921	68,9%
Capitale sociale	27.721	46,8%	26.490	51,1%	1.231	4,6%
Riserva da sovrapprezzo azioni	828	1,4%	7.013	13,5%	(6.184)	-88,2%
Riserva legale	5.298	9,0%	345	0,7%	4.953	1436,2%
Utili indivisi controllate e altre riserve	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	2.500	4,2%	4.740	9,2%	(2.240)	-47,3%
Risultato d'esercizio	(1.474)	-2,5%	(1.194)	-2,3%	(280)	23,4%
Patrimonio Netto di Gruppo	34.874	58,9%	37.393	72,2%	(2.520)	-6,7%
Capitale e riserve di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Utile (perdita) di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Patrimonio Netto di Terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Totale Patrimonio netto consolidato	34.874	58,9%	37.393	72,2%	(2.520)	-6,7%
Totale Fonti	59.192	100,0%	51.790	100,0%	7.402	14,3%

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

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato 2025 vs Consolidato Pro-forma riclassificato 2024

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31.12.2025		31.12.2024		12.2025 vs 12.2024	
	Consolidato OIC	%	Consolidato Like4Like	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	68.804	100,0%	61.648	100,0%	7.156	11,6%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	1.605	2,3%	1.924	3,1%	(319)	-16,6%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	57	0,1%	1.863	3,0%	(1.806)	-96,9%
Altri ricavi e proventi	1.087	1,6%	1.237	2,0%	(150)	-12,1%
Valore della produzione	71.553	104,0%	66.672	108,1%	4.881	7,3%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(34.592)	-50,3%	(32.430)	-52,6%	(2.162)	6,7%
Costi per servizi	(11.310)	-16,4%	(10.011)	-16,2%	(1.299)	13,0%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.572)	-2,3%	(1.379)	-2,2%	(193)	14,0%
Costi per il personale	(20.135)	-29,3%	(18.818)	-30,5%	(1.317)	7,0%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	2.560	3,7%	696	1,1%	1.864	267,8%
Oneri diversi di gestione	(685)	-1,0%	(549)	-0,9%	(136)	24,8%
EBITDA (*)	5.819	8,5%	4.181	6,8%	1.638	39,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(4.218)	-6,1%	(3.471)	-5,6%	(747)	21,5%
EBIT (**)	1.601	2,3%	710	1,2%	891	125,5%
Risultato finanziario	(723)	-1,1%	(2.188)	-3,5%	1.465	-67,0%
Rettifiche valore partecipazioni	513	0,7%	(914)	-1,5%	1.427	-156,2%
EBT	1.391	2,0%	(2.392)	-3,9%	3.783	-158,2%
Imposte	(426)	-0,6%	(482)	-0,8%	56	-11,6%
Risultato d'esercizio	965	1,4%	(2.874)	-4,7%	3.839	-133,6%
Risultato d'esercizio di terzi	(1.237)	-1,8%	(40)	0,1%	(1.197)	2992,5%
Risultato d'esercizio di Gruppo	(272)	-0,4%	(2.914)	-4,7%	2.642	-90,7%
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (***)	1.125	1,6%	(1.486)	-2,4%	2.611	-175,7%

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

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

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

(***) Risultato di esercizio al netto dell'Ammortamento per Immobilizzazioni Imm. da avviamento per Consolidamento pari a Euro 1.397 migliaia

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

Indebitamento finanziario netto		31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024	12.25 vs 12.24	
(Dati in Euro/000)		Conso.	Conso.	Conso.	Var.	Var. %
A.	Disponibilità liquide	4.858	9.015	7.391	(2.533)	-34,3%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C.	Altre attività finanziarie correnti	6.910	15.498	4.672	2.238	47,9%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	11.768	24.513	12.063	(295)	-2,4%
E.	Debito finanziario corrente	8.235	5.418	7.285	950	13,0%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-	-
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	8.235	5.418	7.285	950	13,0%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(3.533)	(19.096)	(4.778)	1.245	-26,1%
I.	Debito finanziario non corrente	25.472	23.845	22.357	3.115	13,9%
J.	Strumenti di debito	23.674	24.545	14.950	8.724	58,4%
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	49.146	48.390	37.307	11.839	31,7%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	45.613	29.295	32.529	13.084	40,2%