REDFISH
LONGTERM CAPITAL

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

CRESCONO I RICAVI +11,7%

CAPITALE INVESTITO NETTO OLTRE I 100 MILIONI

Principali risultati della semestrale 2026

Dati economici patrimoniali consolidati al 30 giugno 2026 vs dati economici consolidati al 30 giugno 2025 e patrimoniali al 31 dicembre 2025:

- **Valore della Produzione pari a € 38,1 milioni** (€ 34,8 milioni al 30 giugno 2025) **+9,5%**
- **Ricavi pari a € 38,0 milioni** (€ 34,0 milioni al 30 giugno 2025) **+11,7%**
- **EBITDA pari a € 2,5 milioni** (rispetto a € 3,3 milioni al 30 giugno 2025)
- **Dividendi: € 2,2 milioni** ricevuti dalle società partecipate (rispetto a € 1,5 milioni al 30 giugno 2025)
- **Risultato del periodo di gruppo negativo per € 1,1 milioni** (rispetto ad un risultato positivo di € 1,0 milioni al 30 giugno 2025)
- **Risultato del periodo di gruppo Adjusted* negativo per € 0,6 milioni** (rispetto ad un risultato positivo Adjusted di € 1,8 milioni al 30 giugno 2025)
- **Capitale investito netto: € 102,0 milioni** (rispetto a € 94,8 milioni al 31 dicembre 2025) **+7,7%**
- **Patrimonio netto consolidato pari a € 33,4 milioni** (€ 34,9 milioni al 31 dicembre 2025)
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 51,0 milioni (debito netto)** rispetto a € 45,6 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2025 ed € 29,3 milioni (debito netto) al 30 giugno 2025
- **Il Net Asset Value per azione al 30 giugno 2026 è pari a € 2,59**** (€ 2,31 per azione al 31 dicembre 2025)
- **Backlog 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 2026 **pari a € 112,1 milioni** (rispetto a € 108,5 milioni al 31 dicembre 2025, +3,3%)

(*): al netto della componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari a € 532 migliaia al 30 giugno 2026, rispetto a € 811 migliaia al 30 giugno 2025.
(**): 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 settembre 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 la Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2026, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Pescetto, *founder* e Presidente del Consiglio di Amministrazione di RFLTC, ha così commentato: *"I risultati di questo periodo confermano la valida reattività commerciale di RedFish LongTerm Capital. A testimonianza della solidità dei nostri fondamentali, il Net Asset Value per azione è salito a 2,59 euro e il back-log totale degli ordinativi delle nostre controllate ha raggiunto i 112,1 milioni di euro, garantendoci un'ottima visibilità sul futuro. Sebbene la redditività temporaneamente risenta dell'attuale congiuntura e della dinamica degli investimenti, la liquidità*

generata dai dividendi delle partecipate e il rafforzamento patrimoniale dimostrano che la direzione strategica intrapresa è quella corretta per creare valore sostenibile nel lungo termine, che è il nostro obiettivo fondamentale".

Andrea Rossotti, *founder* e Amministratore Delegato di RFLTC, ha così commentato: *"Il primo semestre 2026 conferma la validità della nostra strategia di business e degli investimenti effettuati. Siamo molto soddisfatti della crescita delle nostre partecipate, in particolare dei risultati conseguiti da Movinter, ma anche da PureLabs e Industrie Polieco, che si confermano gemme importanti nel nostro portafoglio. Il nostro obiettivo è proseguire su questa strada e consolidare le basi finanziarie delle partecipate. Ecco perché proprio quest'anno abbiamo avviato importanti attività di scouting di partner per le nostre società. In particolare, abbiamo conferito mandato a Fineurop Soditic per l'avvio di un'attività esplorativa finalizzata all'individuazione di potenziali partner interessati a investire in Movinter S.p.A.. Non solo, a luglio abbiamo anche conferito mandato a Lazard, specializzata in operazioni di M&A, per l'avvio di un'attività esplorativa finalizzata all'individuazione di opportunità di crescita straordinaria per Industrie Polieco. Per affrontare la complessa realtà attuale dei mercati, è opportuno avere radici robuste e non perdere le opportunità che si presentano".*

***

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

Il bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2026 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. ("**S.A.I.E.P.**").

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati** sono pari a € 38,0 milioni rispetto a € 34,0 milioni rilevati nella situazione di bilancio consolidata intermedia al 30 giugno 2025, con un relativo incremento pari all'11,7%.
Dei ricavi indicati al 30 giugno 2026, € 37,7 milioni sono relativi al Gruppo Movinter ed afferiscono per € 14,7 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). La restante parte di ricavi, per € 7,4 milioni è afferente alla quota di ricavi al 30 giugno 2026 di Six Italia per le lavorazioni relative al comparto ferroviario e al comparto navale, e per € 11,7 milioni (oltre a € 3,9 milioni S.A.I.E.P. MED S.a.r.l.) è afferente alla quota di ricavi al 30 giugno 2026 della società S.A.I.E.P..

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidate** risultano essere pari a € 20,2 milioni al 30 giugno 2026, in aumento di € 2,0 milioni (+10,7%) rispetto al 30 giugno 2025, quando erano pari a € 18,2 milioni ma con un'incidenza sui ricavi che è rimasta sostanzialmente stabile rispetto al periodo precedente, nonostante la congiuntura economica non favorevole grazie a un'attenta politica di approvvigionamento attuata dal gruppo.

Il dettaglio per società, al netto delle elisioni infragruppo, è il seguente:

- per € 12,0 milioni di S.A.I.E.P. e S.A.I.E.P. MED S.a.r.l. (€ 7,8 milioni al 30 giugno 2025, variazione +4,2 milioni, +53,8%) per materiali relativi a cablaggi e pannelli elettrici;
- per € 5,1 milioni della capogruppo Movinter (€ 7,4 milioni al 30 giugno 2025, variazione -2,3 milioni, -31,1%) composti principalmente dalla voce acquisto materie prime e semilavorati relativi alle linee "*Carpenteria*" e "*Piping*" e dai costi diretti a commessa;
- per € 3,0 milioni di SIX Italia e SIX USA Inc. (€ 2,9 milioni al 30 giugno 2025, variazione

+115 migliaia, +3,4%) 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.

I **costi per servizi consolidati** risultano essere pari a € 7,2 milioni, in aumento di € 1,8 milioni (+32,6%) rispetto al 30 giugno 2025, di cui € 6,8 milioni riferibili al Gruppo Movinter (€ 5,0 milioni al 30 giugno 2025, variazione +1,8 milioni, +36,0%), con una incidenza sui ricavi in aumento dal 15,9% del periodo precedente al 18,8% nel primo semestre 2026. La voce afferisce principalmente ai costi per servizi sostenuti dalla capogruppo per le lavorazioni esterne incrementate con l'aumento dei volumi di commessa, i trasporti, aumentati coerentemente con l'aumento del fatturato estero, oltre ad una componente di altri servizi riconducibile essenzialmente a S.A.I.E.P. per il maggior ricorso a prestazioni di terzi su cantiere, lavorazioni esterne e a somministrazione di lavoro, necessarie a far fronte ai picchi produttivi connessi all'avanzamento delle commesse acquisite, nonché per i servizi resi dalle strutture produttive in Tunisia.

I **costi di godimento di beni di terzi consolidati** risultano essere pari a € 810 migliaia, in aumento di € 278 migliaia (+52,1%) rispetto al 30 giugno 2025 ed afferiscono al Gruppo Movinter per circa € 772 migliaia, relativamente in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I **costi del personale consolidati** risultano essere pari a € 11,0 milioni al 30 giugno 2026, in aumento di € 1,2 milioni (+12,4%) rispetto al 30 giugno 2025 di cui € 10,9 milioni relativi al Gruppo Movinter (€ 9,7 milioni al 30 giugno 2025, variazione +1,2 milioni, +12,4%), con una incidenza sui ricavi stabile rispetto ai periodi precedenti. Questo in considerazione di una crescita nell'organico che ha visto un maggior ricorso a somministrati e apprendisti, con un costo medio per dipendente che è risultato sostanzialmente stabile.
Il Gruppo Movinter invece al suo interno presenta complessivamente 598 dipendenti (538 unità al 30 giugno 2025) di cui 4 dirigenti, 19 quadri, 94 impiegati, 481 operai, oltre a 133 tra somministrati e apprendisti e 6 tirocinanti, per un totale di 737 persone.

L'**EBITDA consolidato** è pari a € 2,5 milioni con una incidenza sui ricavi pari al 6,7% rispetto a € 3,3 milioni al 30 giugno 2025, con una incidenza sui ricavi pari al 9,8%.

La **voce ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati** risulta essere pari a € 2,4 milioni al 30 giugno 2026 rispetto a € 1,7 milioni al 30 giugno 2025, ed afferiscono per € 2,3 milioni al Gruppo Movinter (€ 1,1 milioni al 30 giugno 2025) 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. L'incremento degli ammortamenti è legato agli investimenti effettuati dal Gruppo Movinter sia sulla parte di ricerca e sviluppo tecnico delle nuove commesse, sia per lo sviluppo e implementazione del progetto MOVER (Movinter Operations & Value Enterprise Rollout) finalizzato alla implementazione dello sviluppo digitale tra le società del Gruppo Movinter, con un'unica piattaforma di interconnessione e interfaccia, in modalità cloud.

Il **risultato finanziario consolidato** risulta essere positivo e pari a € 29 migliaia rispetto al risultato di € 1,5 milioni relativo al bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2025. In particolare, al Gruppo Movinter è imputabile un risultato negativo per € 1,0 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 il dividendo derivante dal veicolo RFLTC-Inox S.r.l., per un importo complessivo di € 2,2 milioni.

La voce "**Rettifica del valore delle Partecipazioni**" presenta un saldo negativo pari a € 399 migliaia, in lieve peggioramento rispetto alla situazione intermedia al 30 giugno 2025, riconducibile al consolidamento con il metodo del patrimonio netto delle partecipate Alpi Aviation S.r.l. ed Expo Inox S.p.A..

Il **Risultato del periodo consolidato** risulta in perdita per € 426 migliaia rispetto ad un utile pari a € 2,4 milioni al 30 giugno 2025, dove era presente la cessione della partecipazione nella IPM Immobiliare derivante dalla scissione del compendio immobiliare del gruppo Polieco.

Il **Risultato del periodo di Gruppo RFLTC** risulta essere in perdita e pari a € 1,1 milioni rispetto ad un utile di € 977 migliaia relativo al bilancio di esercizio consolidato intermedio al 30 giugno 2025.

Il **Risultato del periodo di Gruppo *Adjusted***, ovvero al netto dell'ammortamento da avviamento da consolidamento, risulta essere negativo e pari a € 606 migliaia rispetto ad un utile di € 1,8 milioni relativo al bilancio consolidato di esercizio intermedio al 30 giugno 2025.

Il **Capitale Immobilizzato consolidato** risulta in aumento del 2,7%, passando da € 87,5 milioni della situazione consolidata al 31 dicembre 2025 a € 89,9 milioni della situazione consolidata intermedia al 30 giugno 2026, a seguito dell'investimento in Stanhome S.p.A. effettuato nella primavera 2026 attraverso il veicolo RFLTC1 S.r.l. ed un incremento delle immobilizzazioni nel Gruppo Movinter.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato** risulta pari a € 14,7 milioni in aumento rispetto a quello rilevato nella situazione consolidata al 31 dicembre 2025 (€ 9,8 milioni), a seguito dell'incremento del capitale circolante netto nel Gruppo Movinter, in particolare per effetto di un incremento delle rimanenze legate agli stati avanzamento lavori delle principali commesse che saranno poi fatturate nel secondo semestre dell'anno e nei crediti commerciali.

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 30 giugno 2026 riporta una posizione a debito per € 51,0 milioni rispetto alla situazione consolidata riscontrata al 31 dicembre 2025, dove si evidenziava una esposizione a debito pari a € 45,6 milioni.
La somma delle voci relative a disponibilità liquide (€ 5,8 milioni) e altri titoli finanziari (€ 3,5 milioni) al 30 giugno 2026 è pari a € 9,4 milioni contro € 11,8 milioni della situazione consolidata al 31 dicembre 2025, riscontrando una lieve diminuzione.
La variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto nel periodo, oltre alla gestione ordinaria, è legata principalmente all'effetto congiunto delle seguenti voci:

- Distribuzione di un dividendo in denaro da parte della partecipata Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. per un importo pari a € 2 milioni, oltre a € 0,2 milioni distribuiti dalla partecipata Expo Inox S.p.A. al socio RFLTC-Inox S.r.l.;
- Acquisto di azioni proprie per un controvalore di circa € 0,2 milioni;
- Incremento del debito finanziario corrente nel Gruppo Movinter a supporto del circolante e delle commesse in sviluppo.

A livello consolidato RFLTC ha chiuso la situazione al 30 giugno 2026 con un totale del **Patrimonio netto consolidato di gruppo** pari a circa **€ 33,4 milioni** rispetto a € 34,9 milioni al 31 dicembre 2025.

Il **Net Asset Value** per azione al 30 giugno 2026, escluse le azioni proprie e al netto dei diritti particolari di cui godono i soci titolari di azioni di categoria X, è pari a **€ 2,59** e, in considerazione della distribuzione di dividendi avvenuta nel primo semestre 2026, attraverso assegnazione gratuita di azioni proprie, oltre all'investimento in Stanhome S.p.A., registra un incremento di circa

il 12% per azione rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2025.

***

BACKLOG DELLE CONTROLLATE MOVINTER, SIX ITALIA E S.A.I.E.P. AL 30 GIUGNO 2026

Il backlog totale consolidato di Movinter, unitamente a quello delle controllate Six Italia e S.A.I.E.P., inteso come ordini firmati da clienti terzi alla data di riferimento e ancora da evadere, risulta pari al 30 giugno 2026 a € 112,1 milioni, di cui circa il 30,8% relativo al 2026 e il restante 69,2% agli anni successivi.
Del totale del backlog consolidato, € 48,7 milioni sono riferibili a Movinter (di cui circa il 29,3% relativo al 2026 e il restante 70,7% agli anni successivi), € 26,5 milioni a Six Italia (di cui circa il 27,5% relativo al 2026 e il restante 72,5% agli anni successivi), mentre i restanti € 36,9 milioni sono riferibili a S.A.I.E.P. (di cui circa il 35% relativo al 2026 e il restante 65% agli anni successivi).
Per la natura del business, non è possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per cause non imputabili alla Società e/o alle società controllate; pertanto, parte dei ricavi previsti per l'esercizio corrente potrebbe slittare all'esercizio 2027 e ai successivi.

***

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

Al 30 giugno 2026 la controllante RFLTC ha chiuso con un valore della produzione pari a € 417 migliaia (€ 335 migliaia al 30 giugno 2025), un EBT negativo pari a € 599 migliaia (€ 694 migliaia al 30 giugno 2025), un risultato del periodo negativo per € 599 migliaia (€ 694 migliaia al 30 giugno 2025), un Capitale Investito Netto pari a € 61,1 milioni, in aumento del +3,2% rispetto al 31 dicembre 2025 (€ 59,2 milioni al 31 dicembre 2025) ed un Indebitamento Finanziario Netto pari a € 27,0 milioni (debito netto) rispetto a € 24,3 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2025.

***

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2026

Tutti i principali fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2026 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 DEL PRIMO SEMESTRE 2026

Nel mese di **luglio 2026** la Società ha comunicato di aver conferito un mandato a Lazard, società di advisory specializzata in operazioni di M&A, per l'avvio di un'attività esplorativa finalizzata all'individuazione di opportunità di crescita straordinaria per la partecipata Industrie Polieco.

A **settembre 2026** la Società ha deliberato l'approvazione e sottoscrizione dei nuovi Patti Parasociali tra i soci della partecipata Tesi S.r.l. - Tecnologie e Servizi Innovativi, a seguito dell'uscita dalla compagine societaria di Fondo Cresci al Sud gestito da Invitalia, che deteneva il 20% delle quote di TESI. RFLTC ha così potuto rafforzare la governance e la partecipazione in Tesi S.r.l..

***

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi dell'esercizio 2026 sono stati caratterizzati da un contesto di profonde incertezze e crescente instabilità, soprattutto con l'inizio della guerra in Iran, oltre ad una serie di eventi (dazi USA, sentenza della Corte Suprema di annullamento, Groenlandia,…) che stanno determinando una serie di effetti sull'aumento dei costi di petrolio, gas, limitazione dei traffici marittimi internazionali, che potrebbero compromettere la stabilità e sicurezza di alcune delle principali economie occidentali.

Si evidenzia come nel 2025 il gruppo RFLTC abbia confermato una notevole resilienza, riflessa nella tenuta delle performance delle principali società partecipate e nella capacità di crescita avuta dalle stesse rispetto all'anno 2024, seppur in un contesto internazionale difficile e instabile.
La valorizzazione a Bilancio delle partecipazioni esprime il valore, al costo, degli investimenti effettuati e non tiene conto ancora, a giudizio del management, 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 incerto, nel secondo semestre del 2026 RFLTC si concentrerà sull'ulteriore sviluppo delle società partecipate, rappresentative delle diverse eccellenze industriali italiane, supportandole nelle operazioni di add-on, di crescita per linee esterne, e nel consolidamento verso un maggior presidio delle filiere produttive e dei canali distributivi internazionali, particolarmente condizionati dalle tensioni geopolitiche e commerciali. Questo dovrà avvenire attraverso continui miglioramenti nella capacità di pianificazione produttiva, commerciale e finanziaria, diversificazione e presidio dei canali distributivi e delle fonti di approvvigionamento.
Infine, proseguirà 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 RedFish LongTerm Capital a quella delle sue partecipate, alla capacità di resilienza già dimostrata anche in periodi di congiuntura difficili e di proporsi come soggetti aggregatori, sia in generale che negli specifici settori merceologici, il management mantiene una view positiva per i prossimi mesi per il gruppo RedFish LongTerm Capital, valutando altresì investimenti in nuovi settori ancora non presenti nel portafoglio del Gruppo.

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 della Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2026 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 https://longterm.redfish.capital/ sezione Investor Relations/ Comunicati Stampa Finanziari.

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

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 alterativa, operazioni di maggioranza. Per maggiori informazioni consultare il sito: https://longterm.redfish.capital/

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

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

Eleonora Nicolini
eleonora.nicolini@cdr-communication.it

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

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

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Allegati gli schemi consolidati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Indebitamento Finanziario Netto relativi al bilancio consolidato intermedio e al bilancio separato intermedio di RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 30 giugno 2026

Conto Economico Consolidato riclassificato

Conto Economico	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025		06.2026 vs 06.2025	
(Dati in Euro/000)	Consolidato	%	Consolidato	%	Consolidato	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	38.005	100,0%	68.804	100,0%	34.032	100,0%	3.973	11,7%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	(539)	-1,4%	1.605	2,3%	(191)	-0,6%	(348)	182,7%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	–	0,0%	57	0,1%	57	0,2%	(57)	-100,0%
Altri ricavi e proventi	605	1,6%	1.087	1,6%	865	2,5%	(260)	-30,1%
Valore della produzione	**38.071**	**100,2%**	**71.553**	**104,0%**	**34.763**	**102,1%**	**3.308**	**9,5%**
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(20.205)	-53,2%	(34.592)	-50,3%	(18.249)	-53,6%	(1.956)	10,7%
Costi per servizi	(7.163)	-18,8%	(11.310)	-16,4%	(5.402)	-15,9%	(1.761)	32,6%
Costi per godimento di beni di terzi	(810)	-2,1%	(1.572)	-2,3%	(533)	-1,6%	(278)	52,1%
Costi per il personale	(11.045)	-29,1%	(20.135)	-29,3%	(9.827)	-28,9%	(1.218)	12,4%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	4.504	11,9%	2.560	3,7%	2.813	8,3%	1.691	60,1%
Oneri diversi di gestione	(807)	-2,1%	(685)	-1,0%	(234)	-0,7%	(573)	244,6%
EBITDA (*)	**2.544**	**6,7%**	**5.819**	**8,5%**	**3.330**	**9,8%**	**(786)**	**-23,6%**
Ammortamenti e svalutazioni	(2.369)	-6,2%	(4.218)	-6,1%	(1.744)	-5,1%	(625)	35,8%
EBIT (**)	**175**	**0,5%**	**1.601**	**2,3%**	**1.586**	**4,7%**	**(1.410)**	**-88,9%**
Risultato finanziario	29	0,1%	(723)	-1,1%	1.500	4,4%	(1.472)	-98,1%
Rettifiche valore partecipazioni	(399)	-1,1%	513	0,7%	(51)	-0,2%	(348)	682,2%
EBT	**(196)**	**-0,5%**	**1.391**	**2,0%**	**3.035**	**8,9%**	**(3.231)**	**-106,4%**
Imposte	(231)	-0,6%	(426)	-0,6%	(640)	-1,9%	409	-64,0%
Risultato d'esercizio	**(426)**	**-1,1%**	**965**	**1,4%**	**2.395**	**7,0%**	**(2.821)**	**-117,8%**
Risultato d'esercizio di terzi	712	1,9%	1.237	1,8%	1.418	4,2%	(706)	-49,8%
Risultato d'esercizio di Gruppo	**(1.138)**	**-3,0%**	**(272)**	**-0,4%**	**977**	**2,9%**	**(2.115)**	**-216,5%**
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (***)	**(606)**	**-1,6%**	**1.125**	**1,6%**	**1.788**	**5,3%**	**(2.394)**	**-133,9%**

(%) 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.

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2026 Conso	% (*)	31.12.2025 Conso	% (*)	30.06.2025 Conso	% (*)	06.26 vs 12.25 Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		**0,0%**		**0,0%**		**0,0%**		
Immobilizzazioni immateriali	14.187	13,9%	14.081	14,9%	13.920	17,2%	106	0,8%
Immobilizzazioni materiali	7.330	7,2%	7.467	7,9%	7.543	9,3%	(136)	-1,8%
Immobilizzazioni finanziarie	68.352	67,0%	65.960	69,6%	52.151	64,3%	2.392	3,6%
Capitale Immobilizzato *	**89.870**	**88,1%**	**87.508**	**92,3%**	**73.614**	**90,7%**	**2.362**	**2,7%**
Rimanenze	24.300	23,8%	20.559	21,7%	20.221	24,9%	3.741	18,2%
Crediti commerciali	9.706	9,5%	7.457	7,9%	9.573	11,8%	2.249	30,2%
Debiti commerciali	(15.356)	-15,0%	(14.697)	-15,5%	(14.336)	-17,7%	(659)	4,5%
Capitale Circolante Commerciale	**18.650**	**18,3%**	**13.319**	**14,1%**	**15.458**	**19,0%**	**5.331**	**40,0%**
Altre attività correnti	543	0,5%	221	0,2%	1.440	1,8%	322	145,5%
Altre passività correnti	(4.850)	-4,8%	(4.101)	-4,3%	(4.405)	-5,4%	(748)	18,2%
Crediti e debiti tributari netti	950	0,9%	549	0,6%	(754)	-0,9%	402	73,2%
Ratei e risconti netti	(601)	-0,6%	(201)	-0,2%	(900)	-1,1%	(400)	198,8%
Capitale Circolante Netto **	**14.692**	**14,4%**	**9.786**	**10,3%**	**10.839**	**13,4%**	**4.906**	**50,1%**
Fondo per rischi ed oneri	(107)	-0,1%	(113)	-0,1%	(59)	-0,1%	6	-5,3%
Fondo TFR	(2.416)	-2,4%	(2.413)	-2,5%	(3.249)	-4,0%	(3)	0,1%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	**102.039**	**100,0%**	**94.768**	**100,0%**	**81.145**	**100,0%**	**7.271**	**7,7%**
Debiti finanziari	37.519	36,8%	33.707	35,6%	29.263	36,1%	3.813	11,3%
Obbligazioni	22.803	22,3%	23.674	25,0%	24.545	30,2%	(871)	-3,7%
Altri titoli finanziari	(3.533)	-3,5%	(6.910)	-7,3%	(15.498)	-19,1%	3.377	-48,9%
Disponibilità liquide	(5.830)	-5,7%	(4.858)	-5,1%	(9.015)	-11,1%	(973)	20,0%
Indebitamento Finanziario Netto ******	**50.959**	**49,9%**	**45.613**	**48,1%**	**29.295**	**36,1%**	**5.346**	**11,7%**
Capitale sociale	27.721	27,2%	27.721	29,3%	27.140	33,4%	–	0,0%
Riserva da sovrapprezzo azioni	582	0,6%	828	0,9%	1.409	1,7%	(246)	-29,7%
Riserva legale	5.544	5,4%	5.298	5,6%	5.298	6,5%	246	4,6%
Utili indivisi controllate e altre riserve	(1.726)	-1,7%	(2.724)	-2,9%	(31)	0,0%	998	-36,6%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	2.419	2,4%	4.071	4,3%	2.735	3,4%	(1.652)	-40,6%
Risultato d'esercizio	(1.138)	-1,1%	(270)	-0,3%	977	1,2%	(868)	321,2%
Patrimonio Netto di Gruppo	**33.402**	**32,7%**	**34.924**	**36,9%**	**37.528**	**46,2%**	**(1.522)**	**-4,4%**
Capitale e riserve di terzi	16.966	16,6%	12.996	13,7%	12.903	15,9%	3.970	30,5%
Utile (perdita) di terzi	712	0,7%	1.235	1,3%	1.418	1,7%	(523)	-42,3%
Patrimonio Netto di Terzi	**17.678**	**17,3%**	**14.231**	**15,0%**	**14.322**	**17,6%**	**3.447**	**24,2%**
Totale Patrimonio netto consolidato	51.080	50,1%	49.155	51,9%	51.850	63,9%	1.925	3,9%
Totale Fonti	**102.039**	**100,0%**	**94.768**	**100,0%**	**81.145**	**100,0%**	**7.271**	**7,7%**

(*) 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).

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Rendiconto Finanziario Consolidato

	Sei mesi al 30.06.2026	Sei mesi al 30.06.2025
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	**-426.117**	**2.394.991**
Imposte sul reddito	230.611	111.099
Interessi passivi/(attivi)	-28.517	-1.500.306
(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	**-224.023**	**1.005.784**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	317.318	295.946
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.116.848	1.716.526
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		0
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		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.434.166	2.012.472
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**2.210.143**	**3.018.256**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-3.741.086	-2.613.108
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-2.198.590	-1.117.937
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	747.699	180.499
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-454.565	-264.829
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	854.495	695.660
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	-114.205	1.263.874
Totale variazioni del capitale circolante netto	-4.906.252	-1.855.841
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**-2.696.109**	**1.162.415**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	28.517	1.500.306
(Imposte sul reddito pagate)	-230.611	-111.099
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-320.825	-284.492
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-522.919	1.104.715
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**-3.219.028**	**2.267.130**
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-575.818	-248.692
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-1.510.779	-1.634.996
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-2.392.028	
Disinvestimenti		3.661.321
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		-10.826.145
Disinvestimenti	3.376.996	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)	**-1.101.629**	**-9.048.512**
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	12.977.677	-2.485.686
Accensione finanziamenti	-10.035.887	11.702.318
(Rimborso finanziamenti)		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	2.512.540	292.089
(Rimborso di capitale)		-291.408
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-161.004	-311.452
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		-500.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**5.293.326**	**8.405.861**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**972.669**	**1.624.479**
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	4.852.116	7.384.935
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	5.528	5.712
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	**4.857.644**	**7.390.647**
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.824.310	9.010.140
Assegni		
Denaro e valori in cassa	6.003	4.986
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	**5.830.313**	**9.015.126**

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

Indebitamento finanziario netto		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	06.26 vs 12.25	
(Dati in Euro/000)		Conso.	Conso.	Conso.	Var.	Var. %
A.	Disponibilità liquide	5.830	4.858	9.015	973	20,0%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	–	-
C.	Altre attività finanziarie correnti	3.533	6.910	15.498	(3.377)	-48,9%
D.	**Liquidità (A) + (B) + (C)**	**9.364**	**11.768**	**24.513**	**(2.404)**	**-20,4%**
E.	Debito finanziario corrente	20.742	8.235	5.418	12.507	151,9%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	–	–	-
G.	**Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)**	**20.742**	**8.235**	**5.418**	**12.507**	**151,9%**
H.	**Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)**	**11.378**	**(3.533)**	**(19.096)**	**14.911**	**-422,1%**
I.	Debito finanziario non corrente	16.777	25.472	23.845	(8.695)	-34,1%
J.	Strumenti di debito	22.803	23.674	24.545	(871)	-3,7%
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	–	-
L.	**Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)**	**39.580**	**49.146**	**48.390**	**(9.566)**	**-19,5%**
M.	**Totale indebitamento finanziario (H) + (L)**	**50.958**	**45.613**	**29.295**	**5.345**	**11,7%**

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

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

Conto Economico	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025		06.2026 vs	
(Dati in Euro/000)		%		%		%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	383	-64,1%	1.156	-75,8%	301	-43,3%	83	27,6%
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	34	-5,7%	73	-4,8%	34	-4,9%	(0)	-0,8%
Valore della produzione	**417**	**-69,8%**	**1.229**	**-80,5%**	**335**	**-48,3%**	**83**	**24,7%**
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Costi per servizi	(373)	62,3%	(848)	55,6%	(414)	59,6%	40	-9,8%
Costi per godimento di beni di terzi	(38)	6,4%	(73)	4,8%	(37)	5,3%	(2)	4,4%
Costi per il personale	(114)	19,0%	(307)	20,1%	(122)	17,5%	8	-6,5%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	–
Oneri diversi di gestione	(36)	6,0%	(13)	0,9%	(10)	1,4%	(26)	265,3%
EBITDA (*)	**(143)**	**23,9%**	**(13)**	**0,9%**	**(247)**	**35,5%**	**103**	**-41,9%**
Ammortamenti e svalutazioni	(93)	15,5%	(188)	12,3%	(93)	13,4%	0	-0,1%
EBIT (**)	**(236)**	**39,4%**	**(202)**	**13,2%**	**(339)**	**48,9%**	**103**	**-30,5%**
Risultato finanziario	(363)	60,6%	(1.324)	86,8%	(355)	51,1%	(8)	2,3%
Rettifiche valore partecipazioni	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	-
EBT	**(599)**	**100,0%**	**(1.526)**	**100,0%**	**(694)**	**100,0%**	**95**	**-13,7%**
Imposte	–	0,0%	52	-3,4%	–	0,0%	–	-
Risultato d'esercizio	**(599)**	**100,0%**	**(1.474)**	**96,6%**	**(694)**	**100,0%**	**95**	**-13,7%**
Risultato d'esercizio di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Risultato d'esercizio di Gruppo	**(599)**	**100,0%**	**(1.474)**	**96,6%**	**(694)**	**100,0%**	**95**	**-13,7%**

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

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

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

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2026	% (*)	31.12.2025	% (*)	30.06.2025	% (*)	06.26 vs 12.25 Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**–**	**0,0%**	**–**	**0,0%**	**–**	**0,0%**		
Immobilizzazioni immateriali	263	0,4%	352	0,6%	443	0,8%	(89)	-25,1%
Immobilizzazioni materiali	32	0,1%	30	0,1%	30	0,1%	2	6,0%
Immobilizzazioni finanziarie	59.074	96,7%	57.927	97,9%	51.893	97,2%	1.147	2,0%
Capitale Immobilizzato *	**59.370**	**97,2%**	**58.309**	**98,5%**	**52.366**	**98,1%**	**1.060**	**1,8%**
Rimanenze	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Crediti commerciali	519	0,9%	351	0,6%	351	0,7%	168	47,9%
Debiti commerciali	(203)	-0,3%	(239)	-0,4%	(189)	-0,4%	36	-14,9%
Capitale Circolante Commerciale	**316**	**0,5%**	**112**	**0,2%**	**161**	**0,3%**	**204**	**181,6%**
Altre attività correnti	1.146	1,9%	337	0,6%	648	1,2%	809	240,3%
Altre passività correnti	(223)	-0,4%	(40)	-0,1%	(88)	-0,2%	(184)	465,6%
Crediti e debiti tributari netti	414	0,7%	480	0,8%	409	0,8%	(66)	-13,7%
Ratei e risconti netti	81	0,1%	25	0,0%	(91)	-0,2%	56	222,8%
**Capitale Circolante Netto ** **	**1.733**	**2,8%**	**914**	**1,5%**	**1.039**	**1,9%**	**819**	**89,5%**
Fondo per rischi ed oneri	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Fondo TFR	(26)	0,0%	(32)	-0,1%	(25)	0,0%	6	-19,4%
Capitale Investito Netto (Impieghi) * **	**61.077**	**100,0%**	**59.192**	**100,0%**	**53.380**	**100,0%**	**1.885**	**3,2%**
Debiti finanziari	13.672	22,4%	13.509	22,8%	10.762	20,2%	163	1,2%
Obbligazioni	15.000	24,6%	15.000	25,3%	15.000	28,1%	–	0,0%
Altri titoli finanziari	(1.077)	-1,8%	(3.913)	-6,6%	(7.099)	-13,3%	2.836	-72,5%
Disponibilità liquide	(632)	-1,0%	(278)	-0,5%	(1.172)	-2,2%	(354)	127,2%
Indebitamento Finanziario Netto ** **	**26.963**	**44,1%**	**24.318**	**41,1%**	**17.491**	**32,8%**	**2.645**	**10,9%**
Capitale sociale	27.721	45,4%	27.721	46,8%	27.140	50,8%	0	0,0%
Riserva da sovrapprezzo azioni	582	1,0%	828	1,4%	1.409	2,6%	(246)	-29,7%
Riserva legale	5.544	9,1%	5.298	9,0%	5.298	9,9%	246	4,6%
Utili indivisi controllate e altre riserve	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	865	1,4%	2.500	4,2%	2.735	5,1%	(1.635)	-65,4%
Risultato d'esercizio	(599)	-1,0%	(1.474)	-2,5%	(694)	-1,3%	875	-59,4%
Patrimonio Netto di Gruppo	**34.114**	**55,9%**	**34.874**	**58,9%**	**35.888**	**67,2%**	**(760)**	**-2,2%**
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	34.114	55,9%	34.874	58,9%	35.888	67,2%	(760)	-2,2%
Totale Fonti	**61.077**	**100,0%**	**59.192**	**100,0%**	**53.380**	**100,0%**	**1.885**	**3,2%**

(%) 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).