

<p>Informazione Regolamentata n. 1938-17-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 15 Maggio 2025 17:36:01</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : AQUAFIL

Identificativo Informazione Regolamentata : 205754

Utenza - referente : AQUAFILNSS02 - Tonelli Karim

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2025 17:36:01

Data/Ora Inizio Diffusione : 15 Maggio 2025 17:36:01

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 31 marzo 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato

**PRIMO TRIMESTRE 2025**

**LE VENDITE DI PRODOTTI A MARCHIO ECONYL®
E RIGENERATI RAGGIUNGONO IL 60,5%
DEL FATTURATO FIBRE**

**PROFITABILITA' IN MIGLIORAMENTO
RISPETTO A 1Q2024**

MERCATO USA IN RIPRESA

**COSTO DELL'ENERGIA
SUPERIORE ALLE ATTESE**

PRINCIPALI INDICATORI PRIMO TRIMESTRE 2025:

- **Ricavi: Euro 144,0 milioni, -2,4% rispetto ad Euro 147,5 milioni del medesimo periodo 2024;**
- **EBITDA: Euro 17,1 milioni, +12,5% rispetto ad Euro 15,2 milioni del medesimo periodo 2024;**
- **Risultato Netto: utile per Euro 0,4 milioni, rispetto a perdita per Euro 3,1 milioni del medesimo periodo 2024;**
- **Rapporto PFN/EBITDA LTM: pari a x3,45 al 31 marzo 2025, rispetto al x3,42 del 31 dicembre 2024.**

Arco, 15 maggio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM] [ECNLF:OTCQX] riunitosi oggi sotto la presidenza della Prof.ssa Chiara Mio, ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 31 marzo 2025:

Commento del dott. Giulio Bonazzi, Amministratore Delegato:

“Il primo trimestre ha registrato un incremento della marginalità rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, nonostante un contesto economico globale che continua a presentare sfide e incertezze.

Questo risultato è conseguenza della ripresa del mercato statunitense nel settore della pavimentazione tessile e dell'incremento delle vendite di prodotti a marchio ECONYL®. Questi ultimi, con grande soddisfazione, hanno superato il 60% del fatturato delle fibre, raggiungendo in anticipo il target fissato per l'esercizio in corso.

L'andamento dei costi energetici superiore alle attese è perdurato anche nel primo trimestre, rientrando con l'inizio del secondo.



EMEA e Asia Pacific risultano sostanzialmente in linea con le previsioni. Particolare apprezzamento va all'area dell'*engineering plastics* che continua un processo di crescita virtuoso.

Gli Stati Uniti hanno registrato volumi in aumento oltre le previsioni nel settore della pavimentazione tessile mentre, purtroppo, il settore delle fibre per abbigliamento ha probabilmente risentito dell'influsso di prodotti importati in previsione della guerra tariffaria (*front loading*).

L'ingresso ordini prospetta un andamento positivo nelle linee di prodotto dei polimeri e della pavimentazione tessile mentre permane una certa debolezza nel settore delle fibre per abbigliamento.

Come preannunciato, l'introduzione dei dazi non ha impatto diretto sui nostri prodotti, mentre teniamo sotto stretta osservazione le conseguenze indirette che potrebbero inficiare la domanda.

Siamo fiduciosi di raggiungere i nostri obiettivi per l'anno in corso e per il 2026 continuando a creare valore nel lungo termine."

Risultati economici al 31 marzo 2025

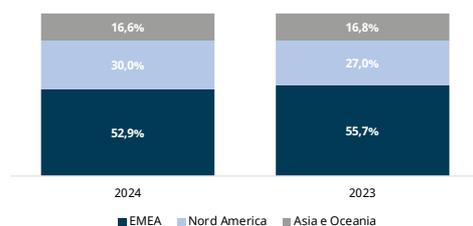
Ricavi ¹

I ricavi al 31 marzo 2025 sono stati pari ad Euro 144,0 milioni, registrando una diminuzione del 2,4% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. La variazione è riconducibile principalmente a una riduzione dei volumi di vendita del 2,0%. Nel dettaglio l'evoluzione dei ricavi per Area Geografica e Linee di Prodotto:

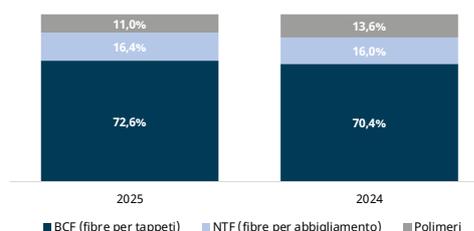
1) Primo Trimestre del 2025:

Q1 €/mil	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE					
	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024	Δ	Δ%	%25	%24				
EMEA	45,9	49,4	(3,5)	(7,0)%	16,4	15,7	0,7	4,5%	13,9	17,1	(3,2)	(19,0)%	76,2	82,2	(6,0)	(7,3)%	52,9%	55,7%
Nord America	35,3	31,2	4,2	13,3%	6,1	6,3	(0,1)	(2,2)%	1,8	2,4	(0,6)	(25,8)%	43,2	39,8	3,4	8,5%	30,0%	27,0%
Asia e Oceania	22,9	23,0	(0,0)	(0,2)%	0,7	1,2	(0,5)	(41,1)%	0,2	0,6	(0,4)	(60,0)%	23,9	24,8	(0,9)	(3,6)%	16,6%	16,8%
Resto del mondo	0,3	0,3	0,0	13,7%	0,4	0,4	(0,0)	(6,1)%		0,0	N.A.		0,7	0,7	0,0	2,7%	0,5%	0,5%
TOTALE	104,5	103,8	0,7	0,7%	23,6	23,6	0,1	0,2%	15,9	20,1	(4,2)	(21,0)%	144,0	147,5	(3,5)	(2,4)%	100,0%	100,0%
% Tot	72,6%	70,4%			16,4%	16,0%			11,0%	13,6%			100,0%	100,0%				

1Q - % Ricavi per Area Geografica



1Q - % Ricavi per Linea Prodotto



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



I ricavi al 31 marzo 2025 in **EMEA** sono stati pari ad Euro 76,2 milioni registrando una diminuzione del 7,3% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. In termini di quantità vendute si è registrata una diminuzione dell'1,9%. Analizzando la dinamica delle diverse linee di prodotto:

- a) la linea prodotto BCF, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, registra una contrazione del 7,0% principalmente per effetto delle minori quantità vendute del 4,0% e il lieve decremento dei prezzi di vendita;
- b) la linea prodotto NTF registra un incremento del 4,5% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto dell'aumento dei prezzi medi di vendita. I volumi registrano invece una lieve contrazione dello 0,9%;
- c) la linea prodotto Polimeri, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, registra una diminuzione del 19,0%. I volumi complessivi rimangono sostanzialmente invariati con una dinamica crescente nell'area dell'*engineering plastics*, mentre i prezzi medi di vendita registrano una riduzione legata all'andamento dei mercati di riferimento.

I ricavi al 31 marzo 2025 in **Nord America** sono stati pari ad Euro 43,2 milioni, registrando un incremento del 8,5% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. In termini di quantità vendute si è rilevato un decremento del 1,0%. Analizzando la dinamica delle diverse linee di prodotto:

- a) la linea prodotto BCF registra un incremento del 13,3% come conseguenza delle maggiori quantità vendute del 6,1% oltre che dall'aumento dei prezzi medi di vendita rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente;
- b) la linea prodotto NTF, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, registra una riduzione del 2,2% dovuta alla contrazione delle quantità vendute dell'1,6% come possibile conseguenza dello stoccaggio di merce di importazione, anticipatorio ad eventuali dazi e tariffe;
- c) i Polimeri, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, registrano un decremento del 25,8% dovuto alla diminuzione delle quantità vendute di polimeri di base del 42,8%, parzialmente compensata dai maggiori prezzi di vendita. Si ricorda che la linea di prodotto dei polimeri negli Stati Uniti rappresenta un business di carattere opportunistico.

I ricavi al 31 marzo 2025 in **Asia Oceania** sono stati pari ad Euro 23,9 milioni, registrando una diminuzione del 3,6% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, principalmente attribuibile al decremento delle quantità vendute della linea prodotto BCF del 4,1%.

I ricavi a marchio **ECONYL®** hanno registrato, nel primo trimestre 2025, un'incidenza sul fatturato delle fibre pari al 60,5% rispetto ad un 52,1% del medesimo periodo dell'esercizio precedente, raggiungendo il target prefissato per il 2025.

EBITDA

Al 31 marzo 2025 l'EBITDA si attesta ad Euro 17,1 milioni in crescita del 12,5% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente anche grazie alle maggiori vendite di prodotti a marchio **ECONYL®** registrate nel periodo. La variazione registrata è da ricondurre principalmente ad un minor costo delle materie prime consumate nel periodo, parzialmente compensato dai maggiori costi delle *utilities*.

L'EBITDA *margin* al 31 marzo 2025 è pari al 11,9% contro il 10,3% del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

**Risultato operativo (EBIT)**

Al 31 marzo 2025 l'EBIT è stato pari a Euro 2,9 milioni con un aumento superiore al 200% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. La variazione registrata nel periodo è da ascrivere principalmente alla dinamica dell'EBITDA oltre che a minori ammortamenti.

Risultato della gestione finanziaria

Al 31 marzo 2025 il risultato netto della gestione finanziaria è stato pari a Euro (1,8) milioni rispetto agli Euro (4,8) milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato riflette un utile su cambi di Euro 1,9 milioni rispetto ad una perdita per Euro 0,1 registrata nel medesimo periodo dell'esercizio precedente principalmente dovuto ad un andamento favorevole dei cambi valutari. Si registrano inoltre minori oneri finanziari che risultano pari a Euro (4,1) milioni rispetto ad Euro (5,4) milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente dovuti al decremento dei tassi di interesse e dell'indebitamento lordo e proventi finanziari pari a Euro 0,3 milioni rispetto ad Euro 0,6 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Imposte sul reddito

Al 31 marzo 2025 le imposte sono state negative per Euro 0,6 milioni rispetto a positivi Euro 0,9 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La variazione riflette l'aumento del risultato "ante imposte" che passa da una perdita di Euro 4,0 milioni ad un utile di Euro 1,0 milioni.

Risultato netto

Al 31 marzo 2025 il Risultato netto è stato un utile pari ad Euro 0,4 milioni rispetto ad una perdita pari ad Euro 3,1 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 marzo 2025**Investimenti e acquisizioni**

Al 31 marzo 2025, gli investimenti netti sono stati pari a Euro 5,3 milioni, di cui 1,3 contabilizzati in applicazione del principio IFRS 16, rispetto agli Euro 4,9 milioni, di cui 1,1 contabilizzati in applicazione del principio IFRS 16 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli stessi hanno riguardato principalmente l'aumento di capacità produttiva, interventi di incremento dell'efficienza industriale e miglioramento tecnologico degli impianti esistenti nonché lo sviluppo di tecnologie legate alla circolarità.

Variazione Capitale Circolante Netto

Al 31 marzo 2025, il Capitale Circolante Netto risulta in riduzione di Euro 12,6 milioni. La variazione registrata è dovuta all'aumento dei crediti verso clienti per Euro 11,4 milioni legato principalmente all'incremento dei volumi di vendita rispetto al quarto trimestre 2024, al decremento dei debiti verso fornitori pari ad Euro 3,8 milioni e alla diminuzione del valore delle rimanenze per 2,6 milioni di Euro conseguente alla riduzione di quantità di prodotto finito a magazzino.

Posizione Finanziaria Netta

Al 31 marzo 2025, la posizione finanziaria netta del Gruppo risulta pari a Euro 221,6 milioni, rispetto a Euro 213,5 milioni del 31 dicembre 2024. La variazione registrata è principalmente dovuta alla positiva generazione di cassa derivante dalle attività operative per Euro 15,9 milioni, all'assorbimento di cassa del Capitale Circolante per Euro 12,6 milioni, investimenti per Euro



4,0 milioni, al pagamento di oneri finanziari netti per Euro 3,8 milioni, ad una riserva da conversione per Euro 2,3 milioni e alla variazione relativa all'applicazione del principio contabile IFRS 16 per Euro 1,3 milioni.

Al 31 marzo 2025 il rapporto PFN su EBITDA si è attestato al valore di x3,45 rispetto al valore di x3,42 del 31 dicembre 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo trimestre del 2025, la società ha registrato un incremento della marginalità rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Questo grazie sia alla ripresa del settore della pavimentazione tessile statunitense, sia all'incremento delle vendite di prodotti a marchio ECONYL® e nonostante maggiori costi energetici.

Il raggiungimento anticipato del target del 60% dei prodotti a marchio ECONYL® sul fatturato delle fibre conferma il forte apprezzamento del mercato per prodotti sostenibili.

L'ingresso ordini prospetta un andamento positivo per le linee di prodotto dei polimeri e della pavimentazione tessile. Permane invece una certa debolezza nel settore delle fibre per abbigliamento.

In relazione alla pressione sui mercati rispetto a dazi e tariffe, la Società non evidenzia impatti diretti sulle attività mentre continua ad osservare lo sviluppo della guerra tariffaria sul fronte degli impatti indiretti sulla domanda.

Restano confermati gli obiettivi definiti nel piano industriale che la Società si sta impegnando a rispettare.

* * *

Dichiarazione del Dirigente Preposto

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Barbara Dalla Piazza dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".

* * *

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

* * *

Aquafil è un Gruppo pioniere nella *circular economy* grazie anche al sistema di rigenerazione ECONYL®, un processo innovativo e sostenibile in grado di creare nuovi prodotti dai rifiuti, dando vita ad un ciclo infinito. I rifiuti di nylon vengono raccolti in località sparse in tutto il mondo



e comprendono scarti industriali, ma anche prodotti - quali reti da pesca e tappeti - giunti alla fine della loro vita utile. Tali rifiuti vengono trattati in modo da ottenere una materia prima - caprolattame - con le stesse caratteristiche chimiche e prestazionali di quella proveniente da fonti fossili. I polimeri prodotti da caprolattame ECONYL® sono distribuiti agli impianti di produzione del Gruppo, dove vengono trasformati in filo per tappeti e filo per abbigliamento.

Fondata nel 1965, Aquafil è uno dei principali produttori di nylon in Italia e nel mondo. Il Gruppo è presente in tre diversi continenti, dando impiego a circa 2.400 dipendenti in 19 impianti situati in Italia, Slovenia, Stati Uniti, Cina, Croazia, Cile, Thailandia e Giappone.

Per informazioni

Investors Contact

Giulia Rossi

investor.relations@aquafil.com

mob: +39 327 0820 268

Barabino & Partners IR

T: +39 02 72.02.35.35

Stefania Bassi

s.bassi@barabino.it

mob: +39 335 6282.667

Agota Dozsa

a.dozsa@barabino.it

mob: +39 338 7424.061

Media Contact

Barabino & Partners

Federico Vercellino

f.vercellino@barabino.it

T: +39 02 72.02.35.35

mob: +39 331 5745.17



Allegato 1 – Conto Economico Consolidato

<i>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</i> <i>(in migliaia di Euro)</i>	Primo trimestre 2025	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>	Primo trimestre 2024	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>
Ricavi	144.011	0	147.500	0
<i>di cui parti correlate</i>	6		83	
Altri ricavi e proventi	2.869	16	1.639	33
<i>di cui parti correlate</i>	87		0	
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	146.880	16	149.139	33
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	(64.603)	0	(73.445)	0
<i>di cui parti correlate</i>	0		0	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(34.840)	(390)	(30.643)	(74)
<i>di cui parti correlate</i>	(170)		(155)	
Costo del personale	(31.785)	(141)	(30.966)	(253)
<i>di cui parti correlate</i>	0		0	
Altri costi e oneri operativi	(629)	(2)	(766)	(4)
<i>di cui parti correlate</i>	(17)		(17)	
Ammortamenti e svalutazioni	(12.912)		(13.405)	
Accantonamenti e svalutazioni/(rilasci)	(107)		12	
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	873		918	
Risultato operativo	2.876	(518)	843	(299)
Proventi/Oneri Finanziari da Partecipazioni				
<i>di cui parti correlate</i>				
Proventi finanziari	301		676	
<i>di cui parti correlate</i>	1		0	
Oneri finanziari	(4.056)		(5.438)	
<i>di cui parti correlate</i>	(68)		(28)	
Utili/Perdite su cambi	1.927		(83)	
Risultato prima delle imposte	1.048	(518)	(4.002)	(299)
Imposte sul reddito	(621)		898	
Risultato di periodo	427	(518)	(3.104)	(299)
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0		0	
Risultato di periodo di pertinenza del gruppo	427	(518)	(3.104)	(299)



Allegato 2 - EBITDA e Risultato Operativo Adjusted

Riconciliazione da Risultato di Periodo ad EBITDA (€/000)	Primo trimestre 2025	Primo trimestre 2024
Risultato di periodo	427	(3.104)
Imposte sul reddito di periodo	621	(898)
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	12.912	13.405
Accantonamenti e svalutazioni/(rilasci)	107	(12)
Componenti finanziarie (*)	2.520	5.552
Componenti non ricorrenti (**)	518	299
EBITDA	17.106	15.242
Ricavi	144.011	147.500
EBITDA margin	11,9%	10,3%

Riconciliazione da Risultato di Periodo a Risultato Operativo Adjusted (€/000)	Primo trimestre 2025	Primo trimestre 2024
EBITDA	17.106	15.242
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	(12.912)	(13.405)
Accantonamenti e svalutazioni	(107)	12
Risultato operativo adjusted	4.086	1.849
Ricavi	144.011	147.500
Risultato operativo adjusted margin	2,8%	1,3%

(*) Comprendono: (i) proventi finanziari per Euro 0,3 milioni, (ii) interessi passivi su finanziamenti e altri oneri bancari per Euro (4,0) milioni, (iii) sconti cassa concessi a clienti per Euro (0,7) milioni, (iv) utili/(perdite) nette su cambi per Euro 1,9 milioni.

(**) Comprendono (i) costi non ricorrenti di espansione gruppo per Euro (0,1) milioni, (ii) costi di ristrutturazione per Euro (0,1) milioni, (iii) costi non ricorrenti per consulenze legali e amministrative per Euro (0,3) milioni.



Allegato 3 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA</i> <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività immateriali	14.174	15.168
Avviamento	15.431	16.064
Attività materiali	224.179	233.900
Attività finanziarie	846	969
<i>di cui parti controllanti, correlate, collegate</i>	293	270
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.113	1.113
Altre attività		
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>		
Attività per imposte anticipate	30.430	29.231
Totale attività non correnti	286.172	296.445
Rimanenze	192.136	197.535
Crediti commerciali	30.891	20.370
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	122	97
Attività finanziarie	2.500	980
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	1	2
Crediti per imposte	1.577	1.529
Altre attività	9.686	8.033
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	101.422	130.366
Beni destinati alla vendita	0	0
Totale attività correnti	338.212	358.813
Totale attività	624.384	655.258
Capitale sociale	53.354	53.354
Riserve	96.569	121.311
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	427	(16.313)
Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo	150.350	158.352
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	1	0
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	0	0
Totale patrimonio netto consolidato	150.351	158.352
Benefici e dipendenti	4.538	4.627
Passività finanziarie	223.270	241.535
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	2.634	3.902
Fondi per rischi e oneri	1.453	1.611
Passività per imposte differite	13.024	12.808
Altre passività	3.393	4.053
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	0	0
Totale passività non correnti	245.679	264.634
Passività finanziarie	102.081	103.208
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	4.180	4.146
Debiti per imposte correnti	1.888	242
Debiti commerciali	104.340	109.178
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	162	396
Altre passività	20.045	19.644
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	0	0
Totale passività correnti	228.354	232.272
Totale patrimonio netto e passività	624.384	655.258



Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Al 31 Marzo 2025	Al 31 Marzo 2024
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	427	(3.104)
<i>di cui correlate:</i>	<i>(163)</i>	<i>(118)</i>
Imposte sul reddito dell'esercizio	621	(898)
Proventi finanziari	(301)	(676)
<i>di cui correlate:</i>	<i>(1)</i>	
Oneri finanziari	4.056	5.438
<i>di cui correlate:</i>	<i>68</i>	<i>28</i>
Utili perdite su cambi	(1.927)	83
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività	(31)	(86)
Accantonamenti e svalutazioni	107	(12)
Amm.ti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	12.912	13.405
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante	15.864	14.151
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.629	9.775
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	(11.381)	(4.450)
<i>di cui correlate:</i>	<i>(25)</i>	<i>(13)</i>
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	(3.825)	(8.314)
<i>di cui correlate:</i>	<i>(234)</i>	<i>(467)</i>
Variazione di attività e passività	95	(3.024)
<i>di cui correlate:</i>		<i>(685)</i>
Benefici per dipendenti	(83)	(35)
Altri fondi	(169)	(16)
Imposte (Pagate)/Rimborsate	218	(840)
Oneri Finanziari netti	(3.822)	(5.133)
TOTALE FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(473)	2.115
Attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	(3.835)	(3.354)
Dimissioni di attività materiali	174	156
Investimenti in attività immateriali	(400)	(524)
Riclassifiche materiali	99	
Investimenti in attività finanziarie		(113)
TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.961)	(3.835)
Variazioni di Patrimonio Netto		
Aumento di Capitale		
Riserva da conversione	(2.841)	882
Altre variazioni di PN	(15)	(22)
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti bancari e prestiti non correnti		10.000
Rimborso finanziamenti bancari e altri prestiti non correnti	(17.408)	(17.027)
Rimborso prestito obbligazionario	(128)	(151)
Altre attività/passività finanziarie	(1.419)	(717)
Variazione netta debiti verso RoU	(2.700)	(2.904)
<i>di cui correlate:</i>	<i>(1.269)</i>	<i>(569)</i>
TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(24.509)	(9.938)
TOTALE FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	(28.944)	(11.658)



Allegato 5 – Indebitamento Finanziario Netto

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
<i>(in migliaia di euro)</i>	2025	2024
A. Cassa	101.422	130.366
B. Mezzi equivalenti e altre disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	2.500	980
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	103.922	131.346
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(3.524)	(4.082)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(98.557)	(99.125)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(102.081)	(103.208)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	1.841	28.138
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strun	(178.942)	(197.199)
J. Strumenti di debito	(44.468)	(44.481)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(223.410)	(241.681)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	(221.569)	(213.542)

Fine Comunicato n.1938-17-2025

Numero di Pagine: 13