

Informazione Regolamentata n. 20282-25-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Settembre 2025 22:51:04	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : CUBE LABS

Identificativo Informazione
Regolamentata : 210434

Utenza - referente : CUBELABSNSS02 - -

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2025 22:51:04

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Settembre 2025 22:51:04

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
CUBE LABS APPROVA LA RELAZIONE
SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CUBE LABS APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

RISULTATI POSITIVI IN TERMINI DI MARGINALITA' E UTILE NETTO

- Valore del portafoglio partecipazioni a € 54,4 milioni (+ € 0,7 milioni rispetto a € 53,7 milioni nel FY 2024);
- Totale Attivo pari a € 64,6 milioni (+ € 1,0 milioni rispetto a € 63,5 milioni nel FY 2024);
- Patrimonio Netto pari a € 59,4 milioni (€ 59,4 milioni nel FY 2024);
- Ricavi derivanti da servizi erogati in aumento da € 1,0 milione al 30 giugno 2024 a € 1,4 milioni al 30 giugno 2025 con una variazione positiva del 39,75%
- EBITDA pari a € 266,1 migliaia (negativo per € 288,6 migliaia al 30 giugno 2024) in netto miglioramento rispetto al semestre precedente con una variazione in termini assoluti di + € 554,6 migliaia;
- Risultato netto pari a € 6,6 migliaia (negativo per € 450,3 migliaia al 30 giugno 2024) con una variazione in termini assoluti di + € 456,9 migliaia,
- Indebitamento Finanziario Netto (debito netto) è pari a € 2,8 milioni (debito netto), rispetto a debito netto per € 1,7 milioni al 31 dicembre 2024. L'indebitamento Finanziario Netto Adjusted passa da € 1,7 milioni (FY 2024) a € 2,9 milioni (debito netto).

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

Roma, 29 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Cube Labs S.p.A.** (“**Cube Labs**” o “**Società**”) – venture builder italiano nel settore delle tecnologie sanitarie quotato su Euronext Growth Milan, Segmento Professionale – tenutosi in data odierna, ha approvato la Relazione Semestrale al 30 giugno 2025, redatta secondo i principi contabili italiani e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

I risultati del primo semestre 2025 si chiudono con un andamento positivo a testimonianza della validità delle scelte strategiche attuate dalla Società ed evidenziano ricavi pari a € 1,4 milioni, un EBITDA positivo pari a € 266,1 migliaia e un utile di € 6,6 migliaia. Il valore del portafoglio partecipazioni si attesta a € 54,4 milioni. Questi risultati riflettono l'attività principale di Cube Labs che, in qualità di Venture Builder, si dedica alla creazione di nuove iniziative nel settore delle tecnologie healthcare. Cube Labs costruisce e sostiene aziende come fondatore istituzionale, sviluppando processi ripetibili e fornendo competenze, i fondi e le risorse necessarie per guidarle verso la crescita e il consolidamento sul mercato, fino alla valorizzazione delle partecipate attraverso operazioni di mercato e di exit. Attualmente, le società partecipate da Cube Labs non hanno ancora iniziato a generare ricavi, a causa dello stadio di sviluppo delle loro tecnologie. Tuttavia, l'obiettivo della Società è quello di sviluppare il potenziale di crescita di queste aziende, il quale si ritiene possa in futuro tradursi nella capacità di remunerare adeguatamente la vasta gamma di servizi ricevuti da Cube Labs, con un duplice impatto di natura economica e sociale in linea con la politica di sostenibilità della Società.

*“Siamo molto soddisfatti dei risultati semestrali che testimoniano la validità della nostra strategia di sviluppo e del nostro innovativo modello di venture building – dichiara **Filippo Surace, Fondatore e CEO di Cube Labs** – I risultati conseguiti ed il successo riscosso presso gli investitori dall'aumento di capitale in corso, grazie al quale abbiamo già raccolto oltre*

4,8 milioni di euro, ci consentirà di accelerare ulteriormente la crescita e la valorizzazione delle società e delle tecnologie nel nostro portafoglio e l'ingresso di mercato”.

DATI ECONOMICI FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2025

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie. Le informazioni sono desunte dall'ultimo bilancio regolarmente approvato alla data di redazione della presente Nota Integrativa. Di seguito si riporta l'andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Adamas Biotech Srl	Maglie (LE)	04939270759	10.000	5.100	51,00%	8.189.034
Biodiapers Srl	Maglie (LE)	04907870754	10.234	5.148	50,396%	4.502.880
Bio Aurum Srl	Maglie (LE)	04983700750	10.000	5.100	51,00%	5.133.208
Cartilago Srl	Maglie (LE)	04907880753	10.000	5.100	51,00%	12.225.210
Crati River Valley Medical Industries Srl	Maglie (LE)	05113940572	10.000	5.500	55,00%	8.980
Cube Labs Invest SA	Spagna		59.206	59.206	100,00%	35.411
DTech Srl	Maglie (LE)	04907840757	10.000	5.100	51,00%	5.065.394
Hiperforming Research Srl	Maglie (LE)	04907850756	10.000	5.100	51,00%	4.402.151
Lumina NanoBiotech Srl	Maglie (LE)	04983740756	10.000	5.100	51,00%	4.365.914
Myrtoviva Srl	Maglie (LE)	05318350757	10.000	6.500	65,00%	53.000
Molecular Research PharmaCT Srl	Maglie (LE)	04983170756	10.000	5.100	51,00%	2.329.030
Orpha Biotech Srl	Maglie (LE)	04981870753	10.000	5.100	51,00%	2.966.722
Regenerabioma Srl	Maglie (LE)	05318300752	10.000	6.500	65,00%	40.150
Rescue Code Srl	Maglie (LE)	04982010755	10.000	5.100	51,00%	1.694.380
Skin Plastic Srl	Maglie (LE)	05022900756	10.000	5.100	51,00%	3.216.932
Fluodetect Srl	Maglie (LE)	05382100757	10.000	5.500	55,00%	10.100
Lipovexa Srl	Maglie (LE)	05382120755	10.000	6.000	60,00%	19.100
Totale						54.257.596

Il portafoglio partecipazioni al 30 giugno 2025 è pari a € 54.386.891 (€ 53.691.367 al 31 dicembre 2024), di cui € 54.257.596 relativo a 17 società controllate soggette a direzione e coordinamento da parte di Cube Labs.

Di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese collegate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Antico Atelier Digitale Srl	Maglie (LE)	04907860755	10.000	2.500	25,00%	96.421
G-Gravity Srl	Milano	11321420967	10.000	5.760	18,88%	32.874
Totale						129.295

L'incremento di valore, pari ad € 695.524, deriva principalmente da apporti in conto futuro aumento di capitale effettuate a favore della Società controllate per sostenerne i piani di sviluppo e accelerazione.

L'attuale politica di investimento di Cube Labs prevede di investire/co-investire principalmente in pre-seed e seed round mantenendo quote di controllo delle società partecipate. In questo modo il Venture Builder si assicura una

gestione strategica della società partecipata sino all'A round di raccolta, dove comunque permane la funzione di socio di riferimento. Il tutto è reso possibile dalla costruzione strategica dell'equity di ogni singola società partecipata, tramite un modello comprovato e replicabile, in cui 3 principali costituenti di ogni spin-off (Gruppo di ricerca, INBB, Cube Labs) apportano la propria componente di valore (scientifica-accademica-business).

Il **Capitale Circolante Netto**, determinato come la differenza tra la voci di attivo e passivo corrente, è pari a € 6,9 milioni (€ 6,1 milioni al 31 dicembre 2024).

Descrizione	30.06.2025	31.12.2024
Crediti commerciali	7.255.820	6.261.431
Debiti commerciali	(630.546)	(717.350)
Capitale Circolante commerciale	6.625.274	5.544.081
Crediti tributari	675.727	946.858
Altre attività correnti	164.836	202.368
Debiti tributari non scaduti	(171.321)	(184.390)
Altre passività correnti	(437.555)	(374.723)
CCN	6.856.961	6.134.194

L'incremento dei crediti, composto per la parte relativa alle società controllate e collegate da fatture da emettere al netto della quota di crediti incassati nel semestre, riflette parte della quota di competenza dell'anno dei ricavi per servizi resi dalla Cube Labs alle proprie partecipate (pari ad € 1,2 milioni) coerentemente con il business model dell'Emittente che prevede il sostegno anche finanziario delle Società Partecipate. Pertanto, gli incassi sono previsti al momento in cui le singole Società Partecipate abbiano raggiunto e consolidato uno stadio di sviluppo tale da consentirgli di farvi fronte senza pregiudicare il percorso di crescita intrapreso. Per quanto riguarda la voce "crediti tributari" passano da € 0,9 milioni a € 0,7 milioni a seguito della maturazione del credito derivante dal processo di quotazione e del credito IVA e dei relativi utilizzi in compensazione. La voce "altre passività correnti" si riferisce essenzialmente a debiti correnti verso istituti di previdenza, verso amministratori e verso dipendenti. Il risconto passivo della quota del credito d'imposta di competenza di futuri esercizi è pari a € 247 mila.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2025 è pari a € 2,8 milioni (debito netto) rispetto a € 1,7 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024. L'incremento in termini assoluti è stato determinato dalla sottoscrizione di una nuova linea di finanziamento per un importo pari ad € 1,5 milioni conclusa da Unicredit Banca S.p.A. durante il mese giugno 2025. Al termine del primo semestre, le disponibilità liquide di Cube Labs ammontano a € 1,0 milioni, in diminuzione rispetto ai € 1,2 milioni dell'esercizio 2024, con una variazione negativa di € 0,2 milioni.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adj**, (debito netto) rettificato dalle componenti di aggiustamento relative ai debiti commerciali scaduti (pari ad € 40 mila nell'H1 2025), è pari a € 2,9 milioni rispetto a € 1,7 milioni al 31 dicembre 2024.

Descrizione	31.12.2024	Variazione	30.06.2025
A) Disponibilità liquide	1.211.803	-171.131	1.040.672
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C) Altre attività finanziarie correnti			
Altre attività a breve			
D) Liquidità (A+B+C)	1.211.803	-171.131	1.040.672

E) Debito finanziario corrente	1.013.656	307.546	1.321.202
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente			
Altre passività a breve			
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.013.656	307.546	1.321.202
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-198.147	478.677	280.530
I) Debito finanziario non corrente	1.848.311	718.074	2.566.385
J) Strumenti di debito			
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	1.848.311	718.074	2.566.385
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	1.650.164	1.196.751	2.846.915
Componenti di aggiustamento			
Debito commerciali scaduti	50.465	-10.358	40.107
Debiti tributari scaduti			
Indebitamento finanziario netto adjusted	1.700.629	1.186.393	2.887.022

Descrizione	30.06.2024	% sui ricavi	30.06.2025	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	982.096		1.372.450	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.395	0,14	3.383	0,25
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.088.447	110,83	839.505	61,17
VALORE AGGIUNTO	-107.746	-10,97	529.562	38,59
Ricavi della gestione accessoria	50.179	5,11	59.951	4,37
Costo del lavoro	181.466	18,48	292.705	21,33
Altri costi operativi	49.531	5,04	30.747	2,24
MARGINE OPERATIVO LORDO	-288.564	-29,38	266.061	19,39
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	153.297	15,61	166.970	12,17
RISULTATO OPERATIVO	-441.861	-44,99	99.091	7,22
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-153.362	-15,62	-90.622	-6,60
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-595.223	-60,61	8.469	0,62
Imposte sul reddito	-144.926	-14,76	1.834	0,13
Utile (perdita) dell'esercizio	-450.297	-45,85	6.635	0,48

I **ricavi della gestione caratteristica** sono pari a € 1,4 milioni rispetto a € 1,0 milioni al 30 giugno 2024. La quasi totalità dei ricavi della Società è generata dai servizi di consulenza e supporto prestati a favore delle Società Partecipate. L'incremento nel periodo è principalmente legato all'aumento del volume delle prestazioni rese alle società partecipate, nell'ambito dei contratti di servizi in essere, a sostegno dei progetti di sviluppo e accelerazione che le coinvolgono ed in considerazione della progressiva espansione del portfolio partecipativo.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è positivo e pari a € 226,1 migliaia rispetto ad un risultato negativo per € 288,6 migliaia del primo semestre 2024 e risente dell'incremento dei ricavi per servizi oltre che di minori costi per servizi passati da € 1,1 milioni al 30 giugno 2024 a € 0,8 milioni nel primo semestre 2025.

Dopo oneri finanziari netti per € 91 migliaia, in diminuzione rispetto a € 153 migliaia del primo semestre 2024, il **Risultato Netto** è positivo per € 6,6 migliaia rispetto ad una perdita di € 450 migliaia dell'esercizio precedente.

Al 30 giugno 2025, il **patrimonio netto** è sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2024 ed è pari a € 59,4 milioni. Il sostegno finanziario, operativo e strategico delle partecipate in fase di sviluppo, tipico del modello di Venture Building adottato dalla Società, è stato reso possibile grazie alla raccolta complessiva di € 4.803.370,00 a seguito della sottoscrizione di complessive n. 2.183.350 azioni ordinarie di nuova emissione al prezzo di € 2,20 nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato il 12 giugno 2024 dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, i cui termini e condizioni sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione in data 3 luglio 2024.

Il **totale attivo** al 30 giugno 2025 è aumentato dell'1,6% a € 64,6 milioni rispetto a € 63,5 milioni al 31/12/2024.

PRINCIPALI EVENTI VERIFICATISI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE

In data **15 gennaio 2025** Cube Labs ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale interamente sottoscritto e versato risultante a seguito dell'assegnazione di n. 140.000 azioni ordinarie di nuova emissione in data 17 dicembre 2024 e di n. 680.000 azioni ordinarie di nuova emissione in data 19 dicembre 2024.

In data **28 febbraio 2025** Cube Labs ha annunciato che la sua controllata Adamas Biotech, partecipata al 51% dalla Società e al 4% tramite il Trust di cui la stessa Cube Labs è unica beneficiaria, ha ottenuto in data odierna la registrazione ufficiale presso il Ministero della Salute per il suo secondo prodotto, Theakine® IBS-C, un integratore alimentare innovativo dedicato ai soggetti affetti da sindrome dell'intestino irritabile con costipazione (IBS-C) e, più in generale, alla salute intestinale.

In data **3 marzo 2025** la Società con riferimento ai comunicati stampa del 27 settembre 2024, del 7 novembre 2024 e del 3 febbraio 2025 nei quali aveva reso noto di aver ricevuto conferma da parte di un primario investitore istituzionale dell'impegno vincolante di sottoscrizione per un controvalore complessivo pari a € 150.000 nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato il 12 giugno 2024 dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, ha confermato di essersi prontamente attivata per verificare le motivazioni sottese alla mancata sottoscrizione di tale impegno vincolante di sottoscrizione da parte del primario investitore istituzionale. Secondo quanto comunicato alla Società dal gestore del fondo (soggetto ad oggi non facente più parte della struttura organizzativa dell'Investitore), il contesto di riferimento è significativamente cambiato, determinando una revisione della strategia e delle politiche di investimento dell'Investitore, che – sempre secondo quanto riferito dal gestore - “non è più advisor di strumenti che investono sul mercato Euronext Growth Milan”. Tale cambiamento, non ha reso pertanto oltremodo possibile, da parte dell'Investitore, il completamento della sottoscrizione, precedentemente prevista entro il 31 gennaio 2025.

In data **30 aprile 2025** la Società ha annunciato che l'Ufficio europeo dei brevetti ha accolto la domanda di brevetto da parte della società controllata MOLECULAR RESEARCH PHARMACT, partecipata al 51% dalla Società e al 14% dal trust Cube Labs, di cui la stessa Cube Labs è unica beneficiaria, per un'invenzione nel campo del trattamento della neuropatia diabetica.

In data **2 maggio 2025** Cube Labs ha comunicato che il Dott. Mario Matteo Busso, consigliere non esecutivo e indipendente, ha rassegnato con effetto immediato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere di amministrazione di Cube Labs per motivi di natura personale.

In data **11 giugno 2025** la Società ha comunicato che la startup Skin Plastic Lab, controllata al 51% dalla Società e al 4% tramite il Trust di cui la stessa Cube Labs è unica beneficiaria, si è aggiudicata un finanziamento nell'ambito della selezione promossa dal Cluster Regionale Scienze della Vita del Friuli-Venezia Giulia, attore centrale dell'ecosistema regionale per la ricerca e l'innovazione in campo sanitario. L'ammontare del contributo concedibile è pari a Euro 165.687,48 (determinato sulla base delle spese ammesse a seguito dell'attività istruttoria e valutativa e dell'intensità di aiuto applicabile secondo quanto previsto dal bando), rappresenta un importante riconoscimento della qualità scientifica e del potenziale applicativo del progetto “Thermal Matrix”, confermando l'impegno dell'azienda nello sviluppo di soluzioni all'avanguardia in ambito healthcare.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2025

In data **16 luglio 2025** Cube Labs ha comunicato la costituzione di una nuova start-up, ChromaPatch S.r.l., dedicata allo sviluppo di una tecnologia d'avanguardia per il monitoraggio intelligente e il trattamento delle ferite.

In data **17 luglio 2025** la Società ha reso noto che, a seguito della costituzione della nuova start-up ChromaPatch S.r.l., è stato sottoscritto il contratto di licenza con l'Istituto Italiano di Tecnologia ("IIT") relativo alla tecnologia brevettata per il monitoraggio intelligente e il trattamento delle ferite. La firma del contratto sancisce formalmente l'avvio operativo della collaborazione tra ChromaPatch e IIT, permettendo alla start-up di iniziare lo sviluppo del dispositivo medico innovativo basato su un sistema spray che, oltre a creare una pellicola protettiva sulla ferita, consente la rilevazione precoce di infezioni batteriche tramite un feedback visivo immediato.

In data **28 luglio 2025** la Società ha comunicato la sottoscrizione da parte di Algebris Investments Limited di ulteriori 475.000 azioni ordinarie di nuova emissione ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari a Euro 2,20 per un controvalore complessivo pari ad Euro 1.045.000,00.

In data **26 settembre 2025** la Società ha comunicato la sottoscrizione da parte di due investitori professionali e un investitore istituzionale di ulteriori 500.000 azioni ordinarie di nuova emissione ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari a Euro 2,20 per un controvalore complessivo pari ad Euro 1.100.000,00.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Cube-Labs è un Venture Builder italiano specializzato nello sviluppo di tecnologie nel settore Life Science. Nato per introdurre un modello di business innovativo e alternativo alla finanza tradizionale, Cube-Labs crea e scala in modo seriale società scientifiche qualificate come start-up innovative, selezionate grazie a un network internazionale di partner e alla partnership esclusiva con l'Istituto Nazionale Biostrutture e Biosistemi (INBB).

Il modello di Cube-Labs, differente da incubatori, acceleratori e fondi di Venture Capital, le consente di operare come co-fondatore istituzionale: acquisisce la maggioranza delle partecipate sin dalle prime fasi e ne accelera sviluppo e valorizzazione, costruendo un portafoglio diversificato ad alto potenziale e con tempi di crescita molto più rapidi rispetto alle start-up tradizionali. In media, i Venture Builder/Startup Studio presentano un IRR del 53% rispetto al 21,3% delle start-up VC, arrivano da 0 al seed round in 10,7 mesi (contro 36 mesi) e dalla seed alla Series A in 14,5 mesi (contro 20 mesi).

Nonostante molte partecipate siano ancora in fase pre-ricavi, il potenziale di crescita è confermato dalle valutazioni indipendenti di Venture Valuation AG: al 31 dicembre 2024 il valore degli asset è stato stimato fino a 91,4 milioni di euro. La società ha completato con successo la quotazione nel marzo 2023, ampliando la capacità di raccogliere capitali e sostenere la crescita. Dal debutto in Borsa il titolo ha registrato un +19% con una capitalizzazione di 46,5 milioni di euro (agosto 2025).

Cube Labs ha approvato in data 27 maggio 2024, il Piano Industriale 2024 – 2026: considerato lo scenario base, aggiornato con i dati consuntivi al 30.06.25, gli Amministratori stimano che il fabbisogno finanziario complessivo netto assorbito dalla Società nel periodo di 12 mesi (luglio 2025 – giugno 2026) successivi alla data di riferimento del documento della semestrale al 30 giugno 2025, sia pari a complessivi Euro 8,6 milioni. Tale fabbisogno è in parte compensato dalle disponibilità liquide esistenti al 30 giugno 2025 per euro milioni 1,040. Gli Amministratori ritengono di poter coprire la restante parte del descritto fabbisogno, pari ad euro 7,599 milioni, attraverso i) il reperimento di risorse finanziarie in autonomia da parte delle società partecipate, che permetterà l'incasso di crediti dalle stesse per 1,444 milioni di euro; ii) il reperimento di risorse finanziarie a sostegno del circolante attraverso due finanziamenti bancari (di euro milioni 0,700 ed euro milioni 0,400) per un ammontare complessivo

di euro milioni 1,100 da erogarsi orientativamente nei mesi di settembre ed ottobre 2025; iii) la previsione di una raccolta di capitale per un totale di euro milioni 7,300, di cui euro 2,145 milioni già raccolti alla data del 26 settembre 2025, ed una previsione di valorizzazione di un asset in portafoglio per euro milioni 7,150 nel mese di giugno 2026.

Va evidenziato che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano Industriale potrebbero essere significativi, e potrebbero determinare un incremento del fabbisogno finanziario assorbito dalla Società. Si rimanda alla Nota Integrativa della Relazione Semestrale al 30 giugno 2025 per ulteriori approfondimenti.

Un'analisi indipendente di WebSIM (Intermonte) ha fissato un target price a 3,25 €/azione entro fine 2025, con una valutazione NAV raddoppiata rispetto all'attuale e una stima a lungo termine (2030+) di NAV pari a 387 milioni di euro (16,22 €/azione). La presenza sul mercato quotato e la creazione di nuove società scientifiche internazionali sosterranno ulteriormente la strategia di crescita.

L'obiettivo finale di Cube-Labs è accompagnare i progetti di ricerca scientifica nel loro sviluppo commerciale, in mercati a forte potenziale, fino alla piena valorizzazione delle partecipazioni e alla creazione di valore per investitori e stakeholder.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

La Società informa che la relazione della società di revisione Ria Grant Thornton relativa alla revisione limitata volontaria sulla relazione semestrale al 30 giugno 2025 contiene un richiamo di informativa.

Si allega al presente comunicato la Relazione di Revisione.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società www.cube-labs.com sezione Investor Relations/Comunicati Stampa.

Cube Labs

Cube Labs è il principale venture builder in Italia nel settore delle tecnologie sanitarie, dedicato a colmare il divario tra ricerca accademica d'avanguardia e il mercato globale delle scienze della vita. La missione della società è trasformare le scoperte scientifiche in soluzioni sanitarie concrete e di grande impatto, con l'obiettivo di democratizzare l'accesso alle scienze della vita e promuovere un mondo più sano e inclusivo. In linea con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite, Cube Labs collabora con comunità internazionali impegnate nell'innovazione per migliorare gli esiti terapeutici e accelerare la transizione verso una salute ottimale. Cube Labs S.p.A. è quotata in Borsa Italiana su Euronext Growth Milan - Segmento Professionale.

Per ulteriori informazioni consultare il sito: www.cube-labs.com

Cube Labs

Marketing & Communication Manager

Adela Tocaru

Tel.: +39 3407417460

E-mail: a.tocaru@cube-labs.com

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

E-mail: francesca.martino@mitsim.it

Tel.: +39 02 30561270

Investor Relations

Vincenza Colucci

E-mail: vincenza.colucci@cdr-communication.it

Giulio Garoia

E-mail: giulio.garoia@cdr-communication.it

Ufficio Stampa Italia

SEC and Partners

Matteo Steinbach

Cell. +393461063989

E-mail: matteo.steinbach@secnewgate.it

Federico Ziglioli

Cell. +393331225959

E-mail: federico.ziglioli@secnewgate.it

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario di Cube Labs S.p.A. al 30 giugno 2025

30-06-2025

31-12-2025

Stato patrimoniale

Attivo

B) Immobilizzazioni

I - Immobilizzazioni immateriali

1) costi di impianto e di ampliamento	792.006	945.303
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.051	2.084
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.490	4.695
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	76.671	87.140
Totale immobilizzazioni immateriali	874.218	1.039.222

II - Immobilizzazioni materiali

1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	146	247
3) attrezzature industriali e commerciali	1.199	0
4) altri beni	6.629	5.449
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	7.974	5.696

III - Immobilizzazioni finanziarie

1) partecipazioni in

a) imprese controllate	54.257.596	53.570.946
b) imprese collegate	129.295	120.421
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0

Totale partecipazioni	54.386.891	53.691.367
------------------------------	-------------------	-------------------

3) altri titoli	48.500	45.500
-----------------	--------	--------

4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
---	---	---

Totale immobilizzazioni finanziarie	54.435.391	53.736.867
--	-------------------	-------------------

Totale immobilizzazioni (B)	55.317.583	54.781.785
------------------------------------	-------------------	-------------------

C) Attivo circolante

II - Crediti

1) verso clienti

esigibili entro l'esercizio successivo	173.160	3.160
--	---------	-------

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
--	---	---

Totale crediti verso clienti	173.160	3.160
-------------------------------------	----------------	--------------

2) verso imprese controllate

esigibili entro l'esercizio successivo	69.239	67.169
--	--------	--------

esigibili oltre l'esercizio successivo	6.773.421	5.951.102
--	-----------	-----------

Totale crediti verso imprese controllate	6.842.660	6.018.271
---	------------------	------------------

3) verso imprese collegate

esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
--	---	---

esigibili oltre l'esercizio successivo	240.000	240.000
--	---------	---------

Totale crediti verso imprese collegate	240.000	240.000
---	----------------	----------------

4) verso controllanti

esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
--	---	---

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	137.439	414.427
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	137.439	414.427
5-ter) imposte anticipate	538.288	532.431
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	38.145	48.227
esigibili oltre l'esercizio successivo	118.665	118.665
Totale crediti verso altri	156.810	166.892
Totale crediti	8.088.357	7.375.181
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	6.830	11.515
6) altri titoli	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	6.830	11.515
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.039.978	1.211.109
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	694	694
Totale disponibilità liquide	1.040.672	1.211.803
Totale attivo circolante (C)	9.135.859	8.598.499
D) Ratei e risconti	108.026	135.476
Totale attivo	64.561.468	63.515.760
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	635.362	635.362
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	8.478.008	8.478.008
III - Riserve di rivalutazione	51.190.037	51.190.037
IV - Riserva legale	42.000	42.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0

Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	2	2
Totale altre riserve	2	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	6.830	11.515
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.000.924)	(270.179)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.635	(730.745)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	59.357.950	59.356.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	27.909	21.330
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.600	5.600
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	5.600	5.600
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.297.698	1.008.056
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.521.626	1.786.061
Totale debiti verso banche	3.819.324	2.794.117
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.904	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	44.759	62.250
Totale debiti verso altri finanziatori	62.663	62.250
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	654.846	693.050
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	654.846	693.050
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.425	22.425
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	22.425	22.425
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.875	1.875

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese collegate	1.875	1.875
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	94.097	87.247
esigibili oltre l'esercizio successivo	77.224	97.143
Totale debiti tributari	171.321	184.390
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.963	27.752
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	31.963	27.752
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	158.679	52.406
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	158.679	52.406
Totale debiti	4.928.696	3.843.865
E) Ratei e risconti	246.913	294.565
Totale passivo	64.561.468	63.515.760

	30-06-2025	30-06-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.372.450	982.096
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	3.121	0
altri	56.830	50.179
Totale altri ricavi e proventi	59.951	50.179
Totale valore della produzione	1.432.401	1.032.275
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.383	1.395
7) per servizi	769.289	1.015.547
8) per godimento di beni di terzi	70.216	72.900
9) per il personale		
a) salari e stipendi	209.318	133.277
b) oneri sociali	75.545	39.933
c) trattamento di fine rapporto	7.842	8.256
Totale costi per il personale	292.705	181.466
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	166.241	153.065
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	729	232
Totale ammortamenti e svalutazioni	166.970	153.297
14) oneri diversi di gestione	30.747	49.531
Totale costi della produzione	1.333.310	1.474.136
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	99.091	(441.861)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	3.681	9.170
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	3.681	9.170
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.650	0
Totale altri proventi finanziari	9.331	9.170
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	99.572	161.508
Totale interessi e altri oneri finanziari	99.572	161.508
17-bis) utili e perdite su cambi	(381)	(1.024)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(90.622)	(153.362)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	8.469	(595.223)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	7.691	0
imposte differite e anticipate	(5.857)	(144.926)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.834	(144.926)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	6.635	(450.297)

	30-06-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.635	(730.745)
Imposte sul reddito	1.834	(254.875)
Interessi passivi/(attivi)	90.241	181.049
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	98.710	(804.571)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	166.970	334.054
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(4.685)	(16.015)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	7.839	18.974
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	170.124	337.013
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	268.834	(467.558)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(170.000)	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(38.204)	353.344
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	27.450	(1.006)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(47.652)	(98.457)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(447.652)	(1.372.420)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(676.058)	(1.118.539)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(407.224)	(1.586.097)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(90.241)	(181.049)
(Imposte sul reddito pagate)	57	(137.063)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	(1.260)	(1.550)
Totale altre rettifiche	(91.444)	(319.662)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(498.668)	(1.905.759)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.007)	(5.292)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.237)	(211.136)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(698.524)	(633.150)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	4.685	16.015

CUBE LABS®

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(698.083)	(833.563)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	289.642	(444.539)
Accensione finanziamenti	735.978	(167.605)
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	2.658.372
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.025.620	2.046.228
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(171.131)	(693.094)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.211.109	1.903.869
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	694	1.028
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.211.803	1.904.897
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.039.978	1.211.109
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	694	694
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.040.672	1.211.803
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via Salaria 222
000198 Roma

T +39 06 8551752

Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione semestrale

Al Consiglio di Amministrazione della

Cube Labs S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegata Relazione Semestrale, costituita dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa della Cube Labs S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della Relazione Semestrale che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sulla Relazione Semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della Relazione Semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla Relazione Semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegata Relazione Semestrale della Cube Labs S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della Cube Labs S.p.A. in conformità al principio contabile OIC 30.

**Richiamo d'informativa**

Richiamiamo l'attenzione sulle valutazioni fatte dagli amministratori in merito al presupposto della continuità aziendale. In particolare, gli stessi indicano nella Nota Integrativa che *"pur in presenza di incertezze che possano far sorgere dubbi sulla capacità della Società di continuare la propria operatività sulla base del presupposto della continuità aziendale, le azioni intraprese o che si intende intraprendere sono, a giudizio degli Amministratori, ritenute adeguate a mitigare gli impatti di tali incertezze circa l'avverarsi delle assunzioni ipotetiche utilizzate per la redazione del Piano Industriale"*.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Roma, 29 settembre 2025

Ria Grant Thornton S.p.A.



Roberta Cipollini
Socio

