Informazione Regolamentata n. 20287-16-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 31 Marzo 2025 19:13:51	Euronext Growth Milan

Societa'	:	REDFISH LONGTERM CAPITAL
Identificativo Informazione Regolamentata	:	203344
Utenza - Referente	:	REDFISHNSS01 - -
Tipologia	:	1.1; 3.1
Data/Ora Ricezione	:	31 Marzo 2025 19:13:51
Data/Ora Inizio Diffusione	:	31 Marzo 2025 19:13:51
Oggetto	:	IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO, IL BILANCIO CONSOLIDATO E LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO, IL BILANCIO CONSOLIDATO E LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO IN DENARO PARI A € 0,0145 PER AZIONE ORDINARIA ED € 12,50 PER AZIONE DI CATEGORIA X OLTRE ALL'ASSEGNAZIONE GRATUITA DI AZIONI ORDINARIE PER UN CONTROVALORE COMPLESSIVO DI CIRCA € 1,1 MILIONI PARI AL 3,4% DELLA MARKET CAP

Principali risultati dell'esercizio 2024

Dati economici patrimoniali RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 31 dicembre 2024:

- **Valore della Produzione pari a € 733 migliaia** (€ 274 migliaia al 31 dicembre 2023), **+ 167,5% YoY**
- **EBT negativo pari a € 1.194 migliaia** (positivo per € 5.344 migliaia al 31 dicembre 2023)
- **CAPITALE INVESTITO NETTO pari a € 51,8 milioni** (€ 28,9 milioni al 31 dicembre 2023), **+ 79,5% YoY**
- **PATRIMONIO NETTO pari a € 37,4 milioni** (€ 28,8 milioni al 31 dicembre 2023), **+ 29,8% YoY**
- **Indebitamento Finanziario Netto pari a € 14,4 milioni** (€ 47 migliaia al 31 dicembre 2023)

Dati economici patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2024:

- **Valore della Produzione pari a € 53,7 milioni** (€ 21,0 milioni al 31 dicembre 2023)
- **Ricavi pari a € 50,6 milioni** (€ 18,9 milioni al 31 dicembre 2023)
- **EBITDA pari a € 3,0 milioni** (rispetto ad € 1,5 milioni al 31 dicembre 2023) **+ 96,4% YoY**
- **DIVIDENDI: € 1,7 milioni** ricevuti dalle società controllate e partecipate
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO negativo per € 3,6 milioni** (rispetto ad un risultato negativo di € 1,1 milione al 31 dicembre 2023)
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO *Adjusted** negativo per € 2,2 milioni** (rispetto ad un risultato negativo di € 52 migliaia al 31 dicembre 2023)
- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO pari a € 37,4 milioni** (€ 29,9 milioni al 31 dicembre 2023) **+ 25,1%**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO pari a € 32,5 milioni** (debito netto) rispetto ad € 6,1 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2023 e ad € 30,1 milioni (debito netto al 30 giugno 2024).

Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma al 31 dicembre 2024:

- **VALORE DELLA PRODUZIONE PRO-FORMA pari a € 66,7 milioni** (€ 61,9 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) **+ 7,7% YoY**
- **Ricavi pari a € 61,7 milioni** (€ 57,8 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) **+ 6,6% YoY**
- **EBITDA PRO-FORMA pari a € 4,2 milioni** (€ 4,4 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) **– 5,5% YoY**
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO PRO-FORMA negativo per € 2,9 milioni** (€ 0,5 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like)
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO PRO-FORMA Adjusted** negativo per € 1,5 milioni** (negativo per € 0,5 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like)

- **CAPITALE INVESTITO NETTO PRO-FORMA: € 83,3 milioni** (rispetto ad € 48,5 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) **+ 71,9% YoY**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PRO-FORMA pari a € 32,5 milioni (debito netto)** (€ 17,7 milioni al 31 dicembre 2023 e € 30,1 milioni al 30 giugno 2024 Like4Like)
- **Back-log totale** ordinativi della controllata Movinter S.p.A. e delle sue controllate Six Italia S.p.A. e S.A.I.E.P. S.r.l. al 31 dicembre 2024 **pari a € 83,9 milioni**
- Il **valore per azione** a **Patrimonio Netto consolidato Pro-forma** è pari ad **€ 1,43****

(*): al netto della componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari a Euro 1.428 migliaia nell'esercizio 2024, rispetto ad Euro 1.005 migliaia nel 2023

(**): dato gestionale

Milano, 31 marzo 2025 – RedFish LongTerm Capital S.p.A. ("**RFLTC**" o la "**Società**"), holding di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale di crescita, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 (redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-*bis* del Codice Civile, secondo i principi contabili nazionali), il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 (redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 in attuazione della Riforma Contabile che recepisce la Direttiva 2013/34/UE, secondo i principi contabili nazionali) e le informazioni finanziarie consolidate pro–forma del gruppo al 31 dicembre 2024 redatti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte precedentemente e del Regolamento Delegato (UE) 2019/980.

Paolo Pescetto, *founder* e Presidente del Consiglio di Amministrazione di RFLTC, ha così commentato: *"I risultati approvati oggi testimoniano il percorso di crescita intrapreso da RedFish LTC fin dalla sua costituzione e che ha visto nella quotazione una forte accelerazione. Gli indici sui volumi e sulla marginalità dimostrano che siamo sulla buona strada e che gli investimenti fin qui fatti hanno un forte potenziale futuro. Non solo: data la struttura di RedFish LTC, con cui puntiamo principalmente sulle mid e small cap esponenti dell'industria Made in Italy, crediamo che la nostra chiusura del 2024 sia un segnale positivo del fatto che vale decisamente la pena scommettere sulle imprese italiane e siamo convinti che le iniziative Governative, su tutte il cosiddetto fondo dei fondi, non potranno che migliorare lo scenario".*

Andrea Rossotti, *founder* e Amministratore Delegato di RFLTC, ha così commentato: *"Il 2024 è stato un anno molto sfidante per la manifattura italiana e, per il nostro gruppo, un anno importante in termini di investimenti e di attenta semina nelle società partecipate. In questo contesto siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti nel corso del 2024 che rendono una prova tangibile dell'essenza della nostra holding, il cui obiettivo fondamentale è accompagnare le partecipate in un percorso di sviluppo e crescita sostenibile e durevole. A confermarlo i traguardi ottenuti in particolare da Movinter, che grazie alle acquisizioni di Six Italia prima e SAIEP poi si è affermata come tra i principali operatori nell'ambito della carpenteria ferroviaria, o anche da PureLabs, che con le acquisizioni in Liguria, Lazio e Campania sta portando avanti, al nostro fianco, il proprio percorso di espansione, affermandosi come punto di riferimento tra i centri polispecialistici della diagnostica in Italia. Stiamo monitorando mercati dall'elevato potenziale, spesso ancora sottovalutato, che ci hanno dato già grandi soddisfazioni nel primo anno post quotazione. Un altro momento fondamentale in questo senso è stato per noi il nostro ingresso in Polieco, realtà in*

costante crescita e tra i principali player internazionali nella produzione di sistemi di tubazione, con la quale abbiamo già perfezionato una prima acquisizione, la Picenum Plast, dopo pochi mesi dal nostro ingresso nel capitale. Siamo convinti che quest'anno rappresenti solo l'inizio di un percorso di crescita ben avviato e costruito su basi solide e se dovessi associare il 2025 ad un motto penserei a 'festina lente' ovvero agiremo senza indugio ma con cautela".

***

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 include il consolidamento del gruppo Movinter ("**Gruppo Movinter**") ovvero il consolidamento della controllata Movinter S.p.A. ("**Movinter**"), della sua controllata Six Italia S.p.A. ("**Six Italia**") per il periodo 29 febbraio (data di acquisizione) – dicembre 2024, e della controllata S.A.I.E.P. S.r.l. ("**SAIEP**") per il periodo luglio – dicembre 2024, al fine di tenere conto del periodo successivo all'operazione di investimento perfezionata in data 27 giugno 2024. Si precisa che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 includeva i risultati di Movinter per il periodo maggio – dicembre 2023, ovvero per il periodo successivo al perfezionamento dell'operazione di investimento nel mese di aprile 2023.

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati** risultano essere pari a € 50,6 milioni, rispetto ad € 18,9 milioni rilevati nel bilancio consolidato di esercizio al 31 dicembre 2023.
In particolare, € 50,3 milioni sono relativi al gruppo Movinter ed afferiscono:

- per € 26,0 milioni ai ricavi delle vendite e delle prestazioni della capogruppo Movinter e relativi alla linea di ricavo "*Carpenteria*" (lavorazioni *standard* e complesse in acciaio inox, acciaio al carbonio e in alluminio per la produzione di canalizzazioni, sotto cassa, interni cassa e tetti per carrozze) ed alla linea di ricavo "*Piping*" (curvatura e pre-assemblaggio di tubazioni semplici e complesse mediante utilizzo di acciaio al carbonio, acciaio inossidabile e speciale, alluminio, rame e le rispettive leghe);
- per € 13,3 milioni alla quota di ricavi di Six Italia e € 0,4 milioni alla quota di ricavi della sua controllata SIX USA, per le lavorazioni relative al comparto ferroviario e al comparto navale;
- per € 7,7 milioni alla quota di ricavi della società SAIEP e € 2,9 milioni alla quota di ricavi della sua controllata Saiep MED per la parte elettrica e impiantistica.

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidati** risultano essere pari a € 23,8 milioni ed afferiscono esclusivamente al Gruppo Movinter. Gli stessi sono composti in prevalenza da costi della capogruppo Movinter (per € 10,7 milioni), dalla quota di costi per materie della controllata Six Italia per € 6,6 milioni e per Euro 6,0 milioni dai costi della SAIEP. Gli stessi sono composti principalmente dalla voce acquisto materie prime e semilavorati relativi alle linee "*Carpenteria*" e "*Piping*" della capogruppo e dai costi diretti a commessa della controllata Six Italia.

I **costi per servizi consolidati** risultano essere pari a € 9,9 milioni di cui € 9,0 milioni riferibili al Gruppo Movinter, con una incidenza pari al 19,6% in miglioramento rispetto ai periodi precedenti (l'incidenza sui ricavi nel 2023 era pari al 30,5%). La voce afferisce principalmente ai costi per servizi sostenuti dalla capogruppo per le lavorazioni esterne e alle utenze dei capannoni.

I **costi di godimento di beni di terzi consolidati** risultano essere pari a € 1,1 milioni, di cui circa € 800 migliaia relativi a Movinter, in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali, ed Euro 0,3 milioni alle società Six Italia e SAIEP.

I **costi del personale consolidato** risultano essere pari a € 15,8 milioni al 31 dicembre 2024, di cui € 15,4 milioni relativi al Gruppo Movinter, con una incidenza sui Ricavi pari al 31,2%, in aumento rispetto all'esercizio precedente. Questo a seguito di alcune riorganizzazioni produttive del Gruppo Movinter, che hanno comportato un incremento del costo del personale. Tale

incremento, difatti, è principalmente dovuto (i) ad una forte riduzione del lavoro interinale con conseguente incremento del personale diretto, (ii) all'apertura di due nuovi stabilimenti (saldatura e verniciatura) per internalizzare le attività, (iii) all'assunzione di figure da parte della capogruppo (CFO, HR *manager*, *managers* di funzione) al fine di dotare il Gruppo Movinter di competenze specifiche per consentire l'evoluzione delle singole società da aziende famigliari ad aziende strutturate e di cogliere nuove opportunità di sviluppo anche su nuovi mercati.
Al 31 dicembre 2024 il numero di dipendenti del Gruppo Movinter risultava essere pari a 513 unità (435 al 31 dicembre 2023) ripartiti in 5 dirigenti, 11 quadri, 91 impiegati, 367 operai, 18 apprendisti, 18 somministrati e 3 tirocinanti.

L'**EBITDA consolidato** è pari a € 3,0 milioni rispetto a € 1,5 milioni al 31 dicembre 2023, con un EBITDA *Margin* pari al 6% dei ricavi consolidati dell'esercizio 2024 rispetto all'8,1% di incidenza sui ricavi consolidati del medesimo periodo 2023.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati** risulta essere pari a € 3,4 milioni, rispetto ad € 1,9 milioni al 31 dicembre 2023, ed afferisce per € 1,4 milioni ad avviamento da consolidamento del Gruppo Movinter e di altre partecipazioni in RFLTC e per € 1,9 milioni al Gruppo Movinter stesso, relativi principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali di Movinter. Nella voce sono presenti, inoltre, le quote di ammortamento relative all'applicazione del principio contabile IFRS 16 e l'ammortamento della riserva da consolidamento generatasi.

Il **risultato finanziario netto consolidato** risulta essere negativo per € 2,1 milioni rispetto al risultato negativo per € 0,8 milioni relativo all'esercizio chiuso a 31 dicembre 2023. In particolare, al Gruppo Movinter è imputabile un risultato negativo per € 1,8 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. Il saldo negativo della gestione finanziaria è già al netto della componente positiva derivante dai proventi finanziari sulla Società che considerano i dividendi distribuiti dalla società partecipata Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. per complessivi € 1,2 milioni oltre agli interessi attivi maturati sulla gestione di tesoreria, al netto degli oneri finanziari a carico della Società stessa e riferiti ai prestiti obbligazionari ed ai mutui in essere.

La voce **"Rettifica del valore delle Partecipazioni"** presenta un saldo negativo pari a € 0,9 milioni, rispetto al saldo positivo di € 0,3 milioni rilevato al 31 dicembre 2023. Tale variazione è riconducibile al consolidamento con il metodo del patrimonio netto della partecipata Tesi S.r.l., che ha chiuso l'esercizio 2024 con una perdita di € 3,1 milioni. La perdita è dovuta principalmente all'accantonamento, effettuato in via prudenziale dalla società Tesi S.r.l., di un fondo svalutazione crediti verso un cliente che ha avviato una procedura di composizione negoziata della crisi, determinando la necessità di considerare solo parzialmente esigibile il credito maturato.

Il **Risultato d'esercizio consolidato** di gruppo negativo per € 3,6 milioni risulta difficilmente comparabile con il medesimo periodo 2023 dove la controllata Movinter era consolidata integralmente per soli sette mesi (maggio-dicembre 2023) e non era sostanzialmente presente la posta, di fatto figurativa, legata all'ammortamento per avviamento derivante dal consolidamento integrale di Movinter che invece sulla situazione 2024 incide per oltre € 1,0 milioni.

Il **Risultato d'esercizio consolidato di gruppo *Adjusted*** è negativo per € 2,2 milioni e tiene conto del Risultato d'esercizio consolidato di gruppo al netto della posta figurativa dell'ammortamento per avviamento derivante dal consolidamento, pari complessivamente ad € 1,4 milioni.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato** pari a € 9,0 milioni al 31 dicembre 2024 risulta

sostanzialmente allineato a quello rilevato nella situazione consolidata pro-forma al 31 dicembre 2023.

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato, al 31 dicembre 2024, riporta una posizione a debito per € 32,5 milioni, rispetto alla situazione consolidata riscontrata nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 dove si evidenziava una esposizione a debito più contenuta e pari ad Euro 6,1 milioni.
La somma delle voci relative a disponibilità liquide (Euro 7,4 milioni) e altri titoli finanziari (Euro 4,6 milioni) al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 12 milioni contro Euro 11 milioni della situazione consolidata al 31 dicembre 2023, quindi sostanzialmente invariata, mentre il debito risulta incrementato per l'emissione di circa € 10 milioni di obbligazioni (emesse da Movinter e RFLTC-Inox S.r.l.) e per il consolidamento, nel perimetro, dei bilanci delle società Six Italia e SAIEP che hanno apportato ulteriori mutui chirografari sul Gruppo Movinter per circa € 18 milioni.

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

- incremento dell'indebitamento della Società a seguito dell'operazione di investimento in Industrie Polieco - MPB S.p.A.. A tal fine, infatti, la Società ha sottoscritto con illimity SGR S.p.A. un contratto di finanziamento a medio-lungo termine di importo massimo complessivo di Euro 7.000.000, utilizzato per erogare alla controllata RFLTC-Polieco S.p.A. un finanziamento soci di pari importo, affinché la stessa potesse rimborsare il finanziamento erogato da RedFish Listing Partners S.p.A. per la sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale di Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A.; tale componente è presente come credito finanziario all'interno delle Immobilizzazioni Finanziarie;
- l'emissione dei due bond da Euro 5 milioni ciascuno, come da comunicato stampa pubblicato in data 23 maggio 2024, da parte di Movinter e del veicolo RFLTC-Inox S.r.l., il quale ha successivamente erogato tali risorse alla partecipata Expo Inox S.p.A. con conseguente compensazione (debito finanziario e corrispondente credito finanziario), a livello consolidato, della posta finanziaria;
- l'erogazione di nuovi finanziamenti al Gruppo Movinter che hanno incrementato i debiti verso banche per € 10,9 milioni, tra cui il finanziamento da parte del Banco Azzoaglio per complessivi €2,7 milioni, al fine di perfezionare l'operazione di investimento in S.A.I.E.P. e la ristrutturazione del debito di Six Italia che ha portato ad una crescita della voce;
- la contabilizzazione dei *leasing* secondo il metodo finanziario previsto da OIC 19 che provoca un aumento dell'indebitamento di € 0,8 milioni;
- un esborso per circa € 0,6 milioni da parte della Società per l'acquisto di azioni proprie;
- un investimento per € 1,9 milioni per l'acquisto da parte di Movinter della partecipazione in Six Italia.

A livello consolidato RFLTC, ha chiuso l'esercizio 2024 con un totale del **Patrimonio netto consolidato di gruppo** pari a circa **€ 37,4 milioni** (Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2023) in crescita del 25%.

***

INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE PRO-FORMA DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024

Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma del gruppo al 31 dicembre 2024 sono state

predisposte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili della operazione di acquisizione di Six Italia e di SAIEP perfezionate dalla controllata Movinter rispettivamente nei mesi di febbraio e giugno 2024. In particolare, le informazioni finanziarie consolidate pro-forma sono state predisposte al fine di anticipare la decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2024 per quanto attiene alla redazione del conto economico consolidato pro-forma a confronto con il medesimo perimetro Like4Like al 31 dicembre 2023.

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

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

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati pro-forma** risultano essere pari a € 61,7 milioni rispetto ad € 57,8 milioni al 31 dicembre 2023, con un incremento pari al **+ 6,6%**.
Tali ricavi afferiscono essenzialmente alle vendite e prestazioni del Gruppo Movinter e relativi alla linea di ricavo "*Carpenteria*" per € 20,2 milioni (€ 19,7 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) ed alla linea di ricavo "*Piping*" per € 6,2 milioni (€ 6,3 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) e delle società Six Italia (€ 15,6 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a € 15,6 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like) e SAIEP (€ 14.290 al 31 dicembre 2024 rispetto a € 12,7 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like).

Complessivamente il **Valore della Produzione** è cresciuto del **+ 7,7%** passando da € 61,9 milioni al 31 dicembre 2023 ad € 66,7milioni al 31 dicembre 2024.

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidati pro-forma** risultano essere pari a € 32,4 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a € 30,5 milioni registrati al 31 dicembre 2023, con un incremento del +6,3% riconducibile all'incremento dei volumi. Si segnala che l'incidenza dei costi sul fatturato passa al 52,8% dal 52,6% dell'esercizio precedente. La voce di costo indicata si riferisce esclusivamente alle società del Gruppo Movinter incluse nel perimetro di consolidamento.

I **costi per servizi consolidati pro-forma** risultano essere pari a € 10,0 milioni con un'incidenza pari al 16,2% sui Ricavi, rispetto ad un valore di Euro 11,2 milioni con un incidenza del 19,3% sui Ricavi. Il miglioramento dell'incidenza sui Ricavi è riconducibile anche all'internalizzazione delle lavorazioni esterne effettuate dal Gruppo Movinter nel corso del 2020, per esigenze di miglioramento del livello di servizio al cliente e di efficienza produttiva.

I **costi di godimento di beni di terzi consolidati pro-forma** risultano essere pari a € 1,38 milioni rispetto ad € 0,9 milioni rilevati al 31 dicembre 2023, con una incidenza sui Ricavi in leggero aumento, passando dall'1,5% dei Ricavi al 31 dicembre 2023 al 2,2% dei Ricavi al 31 dicembre 2024. È bene evidenziare che la parte preponderante della voce di costo è da imputare al Gruppo Movinter e relativa in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I **costi del personale consolidato pro-forma** risultano essere pari a € 18,8 milioni al 31 dicembre 2024, con una incidenza sui Ricavi in peggioramento passando dal 24,6% del 31 dicembre 2023 al 30,5% del 31 dicembre 2024, a seguito di una serie di assunzioni al fine di meglio rispondere alle esigenze di crescita e sviluppo del Gruppo Movinter.
Come già evidenziato, l'aumento del costo del personale in Movinter è legato all'ulteriore

internalizzazione su impianti produttivi (verniciatura, saldatura/assemblaggio, taglio/piega), alla riduzione del personale interinale e al rafforzamento della struttura centrale (CFO, HR *manager*), a supporto del progetto di aggregazione con SAIEP e Six Italia e della crescita attesa del fatturato, sostenuta da un importante *backlog* ordini.

L'**EBITDA consolidato pro-forma** risulta pari a € 4,2 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto ad €4,4 milioni relativi al 31 dicembre 2023 Like4Like, facendo registrare un **EBITDA *Margin*** pari al **6,8%** rispetto al 7,7% del 2023 Like4Like.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati pro-forma** risulta essere pari a € 3,5 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto ad € 2,8 milioni al 31 dicembre 2023, ed afferiscono principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali relativi al Gruppo Movinter, oltre alla componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari ad € 1,4 milioni.

Il **risultato finanziario consolidato pro-forma** risulta essere negativo per € 2,2 milioni al 31 dicembre 2024, con un'incidenza sui Ricavi pari al 3,5% rispetto un valore negativo di circa € 1,7 milioni al 31 dicembre 2023 Like4Like con un'incidenza sui Ricavi pari al 3%.

La voce **"Rettifica del valore delle Partecipazioni"** presenta un saldo negativo pari a € 0,9 milioni, rispetto al saldo positivo di € 0,3 milioni rilevato al 31 dicembre 2023. Tale variazione è riconducibile al consolidamento con il metodo del patrimonio netto della partecipata Tesi S.r.l., che ha chiuso l'esercizio 2024 con una perdita di € 3,1 milioni, come già descritto in precedenza.

Il **risultato netto d'esercizio di gruppo pro-forma** risulta negativo per € 2,9 milioni rispetto ad un risultato negativo di € 0,5 milioni al 31 dicembre 2023.

Il **risultato netto d'esercizio di gruppo pro-forma *adjusted*** (ovvero al netto dell'ammortamento per avviamento da consolidamento) risulta negativo per € 1,5 milioni rispetto ad un risultato positivo pari a € 0,5 migliaia al 31 dicembre 2023 Like4Like.

Il **Capitale Circolante Netto pro-forma**, pari a € 8,9 milioni al 31 dicembre 2024, risulta in diminuzione rispetto alla situazione consolidata pro-forma al 31 dicembre 2023 pari a Euro 9,5 milioni, a seguito della diminuzione delle altre attività correnti.

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato pro-forma** al 31 dicembre 2024 risulta pari a € 32,5 milioni (debito netto) rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a € 17,7 milioni per la situazione consolidata pro-forma al 31 dicembre 2023.

Il **Patrimonio Netto Consolidato Pro-forma per azione** risulta essere pari a **€ 1,43** al 31 dicembre 2024 rispetto ad € 1,59 al 31 dicembre 2023.

BACKLOG DELLE CONTROLLATE MOVINTER, SIX ITALIA E SAIEP AL 31 DICEMBRE 2024

Il *backlog* totale consolidato di Movinter unitamente a quello delle sue controllate Six Italia e SAIEP, inteso come ordini firmati da clienti terzi alla data di riferimento ed ancora da evadere, risulta al 31 dicembre 2024 pari a € 83,95 milioni di cui circa il 67,7% relativo al 2025 ed il restante 32,3% agli anni successivi. Del totale complessivo del *backlog* consolidato, € 31,75 milioni sono riferibili a Movinter (di cui circa il 79% relativo al 2025 ed il restante 21% agli anni successivi), € 20,08 milioni sono riferibili a Six Italia (di cui circa il 70% relativo al 2025 ed il restante 30% agli anni successivi), mentre i restanti € 32,33 milioni sono riferibili a SAIEP (di cui circa il 55,4% relativo al 2025 ed il restante 44,6% agli anni successivi). Per la natura del *business* non è

possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per eventuali cause non imputabili al Gruppo Movinter; dunque, la conversione in ricavi dell'esercizio corrente potrebbe confluire nell'esercizio 2026 e così per gli esercizi successivi.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DELLA CAPOGRUPPO

Al 31 dicembre 2024 la controllante RFLTC ha chiuso con ricavi pari a € 0,6 milioni (€ 0,2 milioni al 31 dicembre 2023), un EBT negativo pari a €1,2milioni (€ 5,3 milioni al 31 dicembre 2023), un risultato d'esercizio negativo per € 1,2 milioni (€ 5,3 milioni al 31 dicembre 2023), un Capitale Investito Netto pari ad Euro 51,8 milioni, in aumento del +79,4% rispetto al 31 dicembre 2023 (€ 28,9 milioni al 31 dicembre 2023) ed un Indebitamento Finanziario Netto pari a € 14,4 milioni (debito netto) rispetto a € 47 migliaia (debito netto) al 31 dicembre 2023.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di coprire la perdita di esercizio pari a € 1,2 milioni mediante utilizzo della riserva straordinaria e di adeguare la riserva legale dagli attuali € 0,34 milioni a € 5,29 milioni ovvero un quinto del capitale sociale dell'Emittente utilizzando parzialmente la riserva da sovrapprezzo azioni.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, inoltre, nel corso della seduta odierna, tenuto conto di quanto definito nel Piano di Sviluppo 2025-2027 e alla luce anche della comprovata solidità patrimoniale della Società, ha deliberato di proporre agli Azionisti la distribuzione di un dividendo ordinario ai fini borsistici, in parte in denaro ed in parte attraverso una assegnazione gratuita di azioni.
La competente Assemblea sarà quindi chiamata a deliberare in merito:

- al riconoscimento di un dividendo in contanti di € 0,0144957 per azione ordinaria e di € 12,50 per ogni azione di categoria X, con distribuzione di riserve da utili. Tale proposta comporterebbe la distribuzione di dividendi agli Azionisti per un importo complessivo stimato di circa € 0,5 milioni;
- all'assegnazione gratuita di azioni proprie nella misura di 13 azioni gratuite ogni 1.000 azioni ordinarie possedute, e di 12 azioni gratuite ogni azione di categoria X posseduta, corrispondente ad un valore complessivo di circa € 0,6 milioni, ai valori odierni di mercato.

Il dividendo per azione e l'assegnazione gratuita terranno conto del numero effettivo delle azioni che saranno in circolazione alla data di stacco del dividendo, al netto del numero effettivo di azioni proprie presenti in portafoglio e del numero di azioni ordinarie in circolazione a seguito della maturazione delle *bonus shares*.
In merito alla distribuzione dei dividendi sono proposte – ove la relativa deliberazione dovesse essere approvata dall'Assemblea degli Azionisti – le seguenti date funzionali alla distribuzione del dividendo agli Azionisti, ovvero (i) il 26 maggio 2025 quale data di stacco del dividendo (c.d. *ex-date*) con utilizzo della cedola n. 1, (ii) il 27 maggio 2025 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*), e (iii) il 28 maggio 2025 quale data di pagamento del dividendo (c.d. *payment date*).

***

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2024

Tutti i principali fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2024 sono stati comunicati e pubblicati sul sito *internet* della Società, nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa

Finanziari, disponibili al seguente link: https://longterm.redfish.capital/investor-relations

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2024

In data **30 gennaio 2025** il Consiglio di Amministrazione della Società ha autorizzato l'esercizio da parte di RFLTC-Polieco S.p.A., dell'opzione di vendita in forza della quale la stessa RFLTC-Polieco S.p.A. ha ceduto alla società TP Holding S.r.l. la partecipazione nella I.P.M. Immobiliare S.r.l. per € 5 milioni. A tal fine, la Società ha sottoscritto con illimity SGR S.p.A. una deroga al finanziamento.
Inoltre, in pari data, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare la *policy* sui conflitti di interesse al fine di evitare limitazioni eccessive all'approvvigionamento di *equity* per operazioni di investimento in *club deal*.

In data **27 febbraio 2025**, la Società ha approvato l'emissione della seconda *tranche* del prestito obbligazionario denominato "*REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A. – 6% SUSTAINABLE GROWTH 2024-2029*". L'importo della seconda *tranche* risulta pari a € 6.875.000,00 suddiviso in 275 Titoli, con data di emissione 3 marzo 2025 e con durata sino al termine massimo del 1° dicembre 2029. Alla data odierna, la somma delle sottoscrizioni della prima e della seconda *tranche* del prestito obbligazionario ammonta a € 9.450.000,00, corrispondente a 378 Titoli, rispetto a un massimo di € 15.000.000,00.

***

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2024 il gruppo RFLTC ha dimostrato una notevole resilienza, riflessa nella tenuta delle *performance* delle principali società partecipate, e nella capacità di recupero avuta dalle stesse rispetto ad un primo semestre 2024 caratterizzato da risultati in contrazione rispetto al medesimo periodo 2023. La valorizzazione delle partecipazioni esprime il valore, al costo, degli investimenti effettuati e non tiene conto ancora del plusvalore generato a seguito della crescita dei fatturati e dei principali indicatori di marginalità, un valore intrinseco che non trova rappresentazione nelle situazioni contabili presentate.
In un contesto di profonde incertezze e crescenti sfide, nel 2025 RFLTC si concentrerà sull'ulteriore sviluppo delle società partecipate rappresentative delle diverse eccellenze industriali italiane, supportando le società del gruppo nell'attento presidio delle filiere produttive e dei canali distributivi internazionali, particolarmente condizionati dalle tensioni geopolitiche e commerciali, oltre ad una spinta nelle operazioni di *add-on*, di crescita per linee esterne delle società. 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.

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.

***

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Deposito della documentazione

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

***

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

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

Giulio Garoia
giulio.garoia@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, Conto Economico pro-forma, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Indebitamento Finanziario Netto relativi al bilancio consolidato, di esercizio e consolidato pro-forma di RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 31 dicembre 2024

Conto Economico Consolidato riclassificato

Conto Economico	31.12.2024		31.12.2023			
(Dati in Euro/000)	Consolidato	%	Consolidato	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.551	100,0%	18.853	100,0%	31.698	168,1%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	44	0,1%	1.476	7,8%	(1.433)	-97,0%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	1.863	3,7%	610	3,2%	1.253	205,5%
Altri ricavi e proventi	1.253	2,5%	79	0,4%	1.175	1493,0%
Valore della produzione	**53.712**	**106,3%**	**21.019**	**111,5%**	**32.693**	**155,5%**
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(23.821)	-47,1%	(9.093)	-48,2%	(14.729)	162,0%
Costi per servizi	(9.908)	-19,6%	(5.757)	-30,5%	(4.151)	72,1%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.134)	-2,2%	(477)	-2,5%	(657)	137,9%
Costi per il personale	(15.764)	-31,2%	(4.192)	-22,2%	(11.572)	276,1%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	404	0,8%	176	0,9%	229	130,2%
Oneri diversi di gestione	(477)	-0,9%	(142)	-0,8%	(335)	235,2%
EBITDA (**)	**3.013**	**6,0%**	**1.534**	**8,1%**	**1.478**	**96,3%**
Ammortamenti e svalutazioni	(3.379)	-6,7%	(1.856)	-9,8%	(1.522)	82,0%
EBIT (***)	**(366)**	**-0,7%**	**(322)**	**-1,7%**	**(44)**	**13,7%**
Risultato finanziario	(2.121)	-4,2%	(840)	-4,5%	(1.281)	152,6%
Rettifiche valore partecipazioni	(914)	-1,8%	273	1,4%	(1.187)	-435,1%
EBT	**(3.400)**	**-6,7%**	**(889)**	**-4,7%**	**(2.512)**	**282,7%**
Imposte	(174)	-0,3%	(174)	-0,9%	0	-0,2%
Risultato d'esercizio	**(3.574)**	**-7,1%**	**(1.063)**	**-5,6%**	**(2.512)**	**236,3%**
Risultato d'esercizio di terzi	(19)	0,0%	6	0,0%	(25)	-438,6%
Risultato d'esercizio di Gruppo	**(3.594)**	**-7,1%**	**(1.057)**	**-5,6%**	**(2.537)**	**240,0%**
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (****)	**(2.166)**	**-4,3%**	**(52)**	**-0,3%**	**(2.113)**	**4042,5%**

(%) 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 no n 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 d ai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(****) Risultato di esercizio al netto dell'Ammortamento da Avviamento per Consolidamento pari ad Euro 1.428 migliaia al 31 dicembre 2024, rispetto ad Euro 1.005 migliaia al 31 dicembre 2023.

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2024 Conso	% (*)	31.12.2023 Conso	% (*)	31.12.2023 Proforma	% (*)	Conso vs Proforma Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		**0,0%**		**0,0%**				
Immobilizzazioni immateriali	13.415	16,2%	11.226	31,2%	12.631	26,1%	784	6,2%
Immobilizzazioni materiali	7.881	9,5%	4.936	13,7%	8.438	17,4%	(557)	-6,6%
Immobilizzazioni finanziarie	55.813	67,4%	20.649	57,3%	21.281	43,9%	34.532	162,3%
Capitale Immobilizzato *	**77.108**	**93,1%**	**36.811**	**102,2%**	**42.350**	**87,4%**	**34.758**	**82,1%**
Rimanenze	17.608	21,3%	8.398	23,3%	16.022	33,1%	1.586	9,9%
Crediti commerciali	8.455	10,2%	2.657	7,4%	10.754	22,2%	(2.299)	-21,4%
Debiti commerciali	(14.087)	-17,0%	(7.650)	-21,2%	(15.267)	-31,5%	1.180	-7,7%
Capitale Circolante Commerciale	**11.976**	**14,5%**	**3.406**	**9,5%**	**11.509**	**23,7%**	**467**	**4,1%**
Altre attività correnti	1.385	1,7%	148	0,4%	4.043	8,3%	(2.658)	-65,7%
Altre passività correnti	(3.931)	-4,7%	(4.060)	-11,3%	(6.006)	-12,4%	2.075	-34,5%
Crediti e debiti tributari netti	22	0,0%	1.090	3,0%	262	0,5%	(240)	-91,6%
Ratei e risconti netti	(469)	-0,6%	(398)	-1,1%	(339)	-0,7%	(130)	38,4%
Capitale Circolante Netto **	**8.983**	**10,8%**	**186**	**0,5%**	**9.469**	**19,5%**	**(486)**	**-5,1%**
Fondo per rischi ed oneri	(49)	-0,1%	(152)	-0,4%	(180)	-0,4%	131	-72,6%
Fondo TFR	(3.247)	-3,9%	(827)	-2,3%	(3.165)	-6,5%	(82)	2,6%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	**82.795**	**100,0%**	**36.018**	**100,0%**	**48.474**	**100,0%**	**34.321**	**70,8%**
Debiti finanziari	29.642	35,8%	12.256	34,0%	25.098	51,8%	4.544	18,1%
Obbligazioni	14.950	18,1%	4.800	13,3%	5.110	10,5%	9.840	192,6%
Altri titoli finanziari	(4.672)	-5,6%	(2.562)	-7,1%	(2.562)	-5,3%	(2.110)	82,4%
Disponibilità liquide	(7.391)	-8,9%	(8.411)	-23,4%	(9.991)	-20,6%	2.600	-26,0%
Indebitamento Finanziario Netto ******	**32.529**	**39,3%**	**6.083**	**16,9%**	**17.655**	**36,4%**	**14.874**	**84,2%**
Capitale sociale	26.490	32,0%	19.136	53,1%	19.136	39,5%	7.354	38,4%
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.013	8,5%	4.004	11,1%	4.004	8,3%	3.009	75,1%
Riserva legale	345	0,4%	78	0,2%	78	0,2%	267	342,2%
Utili indivisi controllate e altre riserve	918	1,1%	7.517	20,9%	7.837	16,2%	(6.919)	-88,3%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	6.259	7,6%	252	0,7%	–	0,0%	6.259	n.a.
Risultato d'esercizio	(3.594)	-4,3%	(1.057)	-2,9%	(666)	-1,4%	(2.928)	439,6%
Patrimonio Netto di Gruppo	**37.431**	**45,2%**	**29.930**	**83,1%**	**30.389**	**62,7%**	**7.042**	**23,2%**
Capitale e riserve di terzi	12.816	15,5%	10	0,0%	419	0,9%	12.397	2958,6%
Utile (perdita) di terzi	19	0,0%	(6)	0,0%	11	0,0%	8	75,9%
Patrimonio Netto di Terzi	**12.835**	**15,5%**	**5**	**0,0%**	**430**	**0,9%**	**12.405**	**2884,9%**
Totale Patrimonio netto consolidato	50.266	60,7%	29.934	83,1%	30.819	63,6%	19.447	63,1%
Totale Fonti	**82.795**	**100,0%**	**36.017**	**100,0%**	**48.474**	**100,0%**	**34.321**	**70,8%**

(*) 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

	Esercizio 2024	Esercizio 2023
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	**-3.574.409**	**-1.062.594**
Imposte sul reddito	173.947	174.286
Interessi passivi/(attivi)	2.120.763	839.557
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**-1.279.699**	**-48.751**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	565.830	214.494
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.174.438	1.843.347
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie		
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.740.268	2.057.841
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**2.460.569**	**2.009.090**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-9.209.942	-8.397.883
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-5.797.860	-2.611.353
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	6.106.421	7.210.215
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-517.542	-319.774
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	588.988	790.963
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	32.710	3.004.139
Totale variazioni del capitale circolante netto	-8.797.225	-323.693
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**-6.336.656**	**1.685.397**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-2.120.763	-839.557
(Imposte sul reddito pagate)	-173.947	-174.286
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	1.751.584	763.336
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-543.126	-250.507
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**-6.879.782**	**1.434.890**
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-4.124.331	-5.455.865
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-4.184.194	-12.305.193
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-35.163.873	-6.164.324
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-2.109.634	
Disinvestimenti		2.000.000
(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)	**-45.582.032**	**-21.925.382**
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.770.048	1.512.940
Accensione finanziamenti	21.765.555	4.050.797
(Rimborso finanziamenti)		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	23.906.019	7.210.121
(Rimborso di capitale)		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**51.441.622**	**12.773.858**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**-1.020.192**	**-7.716.634**
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	8.404.149	16.127.473
Assegni	0	
Denaro e valori in cassa	6.690	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	**8.410.839**	**16.127.473**
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	7.384.935	8.404.149
Assegni		
Denaro e valori in cassa	5.712	6.690
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	**7.390.647**	**8.410.839**

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

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

Conto Economico	31.12.2024		31.12.2023			
(Dati in Euro/000)		%		%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	640	-53,6%	200	3,7%	440	219,7%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Altri ricavi e proventi	93	-7,8%	73	1,4%	19	26,5%
Valore della produzione	**733**	**-61,4%**	**274**	**5,1%**	**459**	**167,8%**
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	–	0,0%	(3)	-0,1%	3	-100,0%
Costi per servizi	(1.102)	92,3%	(677)	-12,7%	(425)	62,8%
Costi per godimento di beni di terzi	(71)	5,9%	(61)	-1,1%	(10)	15,9%
Costi per il personale	(320)	26,8%	(257)	-4,8%	(63)	24,5%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Oneri diversi di gestione	(33)	2,7%	(9)	-0,2%	(23)	253,6%
EBITDA (**)	**(793)**	**66,4%**	**(733)**	**-13,7%**	**(59)**	**8,1%**
Ammortamenti e svalutazioni	(189)	15,8%	(183)	-3,4%	(7)	3,7%
EBIT (***)	**(982)**	**82,2%**	**(916)**	**-17,1%**	**(66)**	**7,2%**
Risultato finanziario	(213)	17,8%	6.260	117,1%	(6.472)	-103,4%
Rettifiche valore partecipazioni	–	0,0%	–	0,0%	–	-
EBT	**(1.194)**	**100,0%**	**5.344**	**100,0%**	**(6.538)**	**-122,4%**
Imposte	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Risultato d'esercizio	**(1.194)**	**100,0%**	**5.344**	**100,0%**	**(6.538)**	**-122,4%**
Risultato d'esercizio di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Risultato d'esercizio di Gruppo	**(1.194)**	**100,0%**	**5.344**	**100,0%**	**(6.538)**	**-122,4%**

(%) 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.

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

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

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2024	% (*)	31.12.2023	% (*)	Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**–**	**0,0%**	**–**	**0,0%**		
Immobilizzazioni immateriali	532	1,0%	691	2,4%	(159)	-23,0%
Immobilizzazioni materiali	31	0,1%	29	0,1%	1	4,0%
Immobilizzazioni finanziarie	50.783	98,1%	29.319	101,6%	21.464	73,2%
Capitale Immobilizzato *	**51.346**	**99,1%**	**30.040**	**104,1%**	**21.306**	**70,9%**
Rimanenze	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Crediti commerciali	273	0,5%	110	0,4%	163	148,0%
Debiti commerciali	(293)	-0,6%	(121)	-0,4%	(171)	141,1%
Capitale Circolante Commerciale	**(20)**	**0,0%**	**(11)**	**0,0%**	**(8)**	**74,6%**
Altre attività correnti	247	0,5%	42	0,1%	205	482,4%
Altre passività correnti	(74)	-0,1%	(1.446)	-5,0%	1.372	-94,9%
Crediti e debiti tributari netti	448	0,9%	502	1,7%	(54)	-10,8%
Ratei e risconti netti	(129)	-0,2%	(253)	-0,9%	124	-48,9%
Capitale Circolante Netto **	**472**	**0,9%**	**(1.166)**	**-4,0%**	**1.638**	**-140,5%**
Fondo per rischi ed oneri	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Fondo TFR	(27)	-0,1%	(13)	0,0%	(14)	104,5%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	**51.790**	**100,0%**	**28.860**	**100,0%**	**22.929**	**79,4%**
Debiti finanziari	10.733	20,7%	3.718	12,9%	7.014	188,6%
Obbligazioni	4.950	9,6%	4.800	16,6%	150	3,1%
Altri titoli finanziari	(1.080)	-2,1%	(2.563)	-8,9%	1.483	-57,9%
Disponibilità liquide	(206)	-0,4%	(5.909)	-20,5%	5.703	-96,5%
Indebitamento Finanziario Netto ******	**14.397**	**27,8%**	**47**	**0,2%**	**14.350**	**30596,3%**
Capitale sociale	26.490	51,1%	19.136	66,3%	7.354	38,4%
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.013	13,5%	4.004	13,9%	3.009	75,1%
Riserva legale	345	0,7%	78	0,3%	267	342,2%
Utili indivisi controllate e altre riserve		0,0%	–	0,0%	–	-
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	4.740	9,2%	252	0,9%	4.489	1782,3%
Risultato d'esercizio	(1.194)	-2,3%	5.344	18,5%	(6.538)	-122,4%
Patrimonio Netto di Gruppo	**37.393**	**72,2%**	**28.813**	**99,8%**	**8.580**	**29,8%**
Capitale e riserve di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Utile (perdita) di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Patrimonio Netto di Terzi	**–**	**0,0%**	**–**	**0,0%**	**–**	**-**
Totale Patrimonio netto consolidato	37.393	72,2%	28.813	99,8%	8.580	29,8%
Totale Fonti	**51.790**	**100,0%**	**28.860**	**100,0%**	**22.929**	**79,4%**

(*) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

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

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

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

Conto Economico Consolidato Pro-forma riclassificato

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31.12.2024 Consolidato Pro-Forma	%	31.12.2023 Consolidato Pro-Forma	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.648	100,0%	57.831	100,0%	3.817	7%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	1.924	3,1%	2.681	4,6%	(757)	-28%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	1.863	3,0%	852	1,5%	1.011	119%
Altri ricavi e proventi	1.237	2,0%	538	0,9%	699	130%
Valore della produzione	**66.672**	**108,1%**	**61.902**	**107,0%**	**4.770**	**8%**
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(32.430)	-52,6%	(30.511)	-52,8%	(1.919)	6%
Costi per servizi	(10.011)	-16,2%	(11.167)	-19,3%	1.156	-10%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.379)	-2,2%	(872)	-1,5%	(507)	58%
Costi per il personale	(18.818)	-30,5%	(14.241)	-24,6%	(4.577)	32%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	696	1,1%	(230)	-0,4%	926	-403%
Oneri diversi di gestione	(549)	-0,9%	(456)	-0,8%	(93)	20%
EBITDA (*)	**4.181**	**6,8%**	**4.425**	**7,7%**	**(244)**	**-6%**
Ammortamenti e svalutazioni	(3.471)	-5,6%	(2.782)	-4,8%	(689)	25%
EBIT (**)	**710**	**1,2%**	**1.643**	**2,8%**	**(933)**	**-57%**
Risultato finanziario	(2.188)	-3,5%	(1.720)	-3,0%	(468)	27%
Rettifiche valore partecipazioni	(914)	-1,5%	273	0,5%	(1.187)	-435%
EBT	**(2.392)**	**-3,9%**	**196**	**0,3%**	**(2.588)**	**-1320%**
Imposte	(482)	-0,8%	(685)	-1,2%	203	-30%
Risultato d'esercizio	**(2.874)**	**-4,7%**	**(489)**	**-0,8%**	**(2.385)**	**488%**
Risultato d'esercizio di terzi	40	0,1%	(32)	-0,1%	72	-225%
Risultato d'esercizio di Gruppo	**(2.914)**	**-4,7%**	**(457)**	**-0,8%**	**(2.457)**	**538%**
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (***)	**(1.486)**	**-2,4%**	**548**	**0,9%**	**(2.034)**	**-371%**

(%) 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 o omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

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

(***) Risultato di esercizio al netto dell'Ammortamento da Avviamento per Consolidamento pari ad Euro 1.428 migliaia al 31 dicembre 2024.

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2024 Proforma	% (*)	31.12.2023 Proforma	% (*)
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		**0,0%**		**0,0%**
Immobilizzazioni immateriali	13.965	16,8%	12.631	26,1%
Immobilizzazioni materiali	7.881	9,5%	8.438	17,4%
Immobilizzazioni finanziarie	55.813	67,0%	21.281	43,9%
Capitale Immobilizzato *	**77.659**	**93,2%**	**42.350**	**87,4%**
Rimanenze	17.608	21,1%	16.022	33,1%
Crediti commerciali	8.489	10,2%	10.754	22,2%
Debiti commerciali	(13.756)	-16,5%	(15.267)	-31,5%
Capitale Circolante Commerciale	**12.341**	**14,8%**	**11.509**	**23,7%**
Altre attività correnti	1.348	1,6%	4.043	8,3%
Altre passività correnti	(4.263)	-5,1%	(6.006)	-12,4%
Crediti e debiti tributari netti	22	0,0%	262	0,5%
Ratei e risconti netti	(469)	-0,6%	(339)	-0,7%
**Capitale Circolante Netto ** **	**8.979**	**10,8%**	**9.469**	**19,5%**
Fondo per rischi ed oneri	(49)	-0,1%	(180)	-0,4%
Fondo TFR	(3.247)	-3,9%	(3.165)	-6,5%
Capitale Investito Netto (Impieghi) * **	**83.342**	**100,0%**	**48.474**	**100,0%**
Debiti finanziari	29.642	35,6%	25.098	51,8%
Obbligazioni	14.950	17,9%	5.110	10,5%
Altri titoli finanziari	(4.672)	-5,6%	(2.562)	-5,3%
Disponibilità liquide	(7.391)	-8,9%	(9.991)	-20,6%
Indebitamento Finanziario Netto ** **	**32.529**	**39,0%**	**17.655**	**36,4%**
Capitale sociale	26.490	31,8%	19.136	39,5%
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.013	8,4%	4.004	8,3%
Riserva legale	345	0,4%	78	0,2%
Utili indivisi controllate e altre riserve	7.867	9,4%	7.837	16,2%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	(588)	-0,7%	–	0,0%
Risultato d'esercizio	(3.147)	-3,8%	(666)	-1,4%
Patrimonio Netto di Gruppo	**37.980**	**45,6%**	**30.389**	**62,7%**
Capitale e riserve di terzi	12.663	15,2%	419	0,9%
Utile (perdita) di terzi	170	0,2%	11	0,0%
Patrimonio Netto di Terzi	**12.833**	**15,4%**	**430**	**0,9%**
Totale Patrimonio netto consolidato	50.813	61,0%	30.819	63,6%
Totale Fonti	**83.342**	**100,0%**	**48.474**	**100,0%**

(*) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

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

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

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

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Indebitamento Finanziario Netto

Indebitamento finanziario netto (Dati in Euro/000)		31.12.2024 Consolidato Pro-forma	31.12.2024 Conso.	31.12.2023 Consolidato Pro-forma	31.12.2023 Conso.
A.	Disponibilità liquide	7.391	7.391	9.990	8.411
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	–
C.	Altre attività finanziarie correnti	4.672	4.672	2.562	2.562
D.	**Liquidità (A) + (B) + (C)**	**12.063**	**12.063**	**12.552**	**10.973**
E.	Debito finanziario corrente	7.285	7.285	6.680	2.232
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	–	–
G.	**Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)**	**7.285**	**7.285**	**6.680**	**2.232**
H.	**Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)**	**(4.778)**	**(4.778)**	**(5.872)**	**(8.741)**
I.	Debito finanziario non corrente	22.357	22.357	18.417	10.024
J.	Strumenti di debito	14.950	14.950	5.110	4.800
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	–
L.	**Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)**	**37.307**	**37.307**	**23.527**	**14.824**
M.	**Totale indebitamento finanziario (H) + (L)**	**32.529**	**32.529**	**17.655**	**6.083**

Fine Comunicato n.20287-16-2025	Numero di Pagine: 20