

<p>Informazione Regolamentata n. 20287-11-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 29 Settembre 2023 17:59:25</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	--	------------------------------

Societa' : REDFISH LONGTERM CAPITAL

Identificativo : 181697

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : REDFISHNSS01 - Joanna Gualano

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2023 17:59:24

Data/Ora Inizio
Diffusione : 29 Settembre 2023 17:59:25

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30
GIUGNO 2023

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023**

- **VALORE DELLA PRODUZIONE pari a € 5,1 milioni** (€ 23 migliaia al 30 giugno 2022)
- **EBITDA pari a € 515 migliaia** (rispetto ad un Ebitda negativo pari a € 315 migliaia del primo semestre 2022)
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO pari a € 61 migliaia** (rispetto ad una perdita d'esercizio pari ad € 122 migliaia al 30 giugno 2022)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO pari a - € 822 migliaia (cash positive)** rispetto ad una posizione finanziaria netta di € 9,2 milioni (cassa netta) al 31 dicembre 2022
- **PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO pari a € 31,1 milioni** (€ 23,8 milioni al 31 dicembre 2022) + 31%

- **UTILE NETTO DELL'EMITTENTE pari a € 6,16 milioni** (€ -0,29 milioni al 30 giugno 2022)

Dati economici consolidati pro forma al 30 giugno 2023:

- **VALORE DELLA PRODUZIONE PROFORMA pari a € 13,7 milioni** (€ 10,5 milioni al 30 giugno 2022 Like4Like) + 30%
- **EBITDA PROFORMA pari a € 1,6 milioni** (€ 786 migliaia al 30 giugno 2022 Like4Like) + 104%
- **RISULTATO D'ESERCIZIO DI GRUPPO PROFORMA pari a € 229 migliaia** (rispetto ad una perdita d'esercizio di € 322 migliaia al 30 giugno 2022 Like4Like)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PROFORMA pari a - € 822 migliaia (cash positive)** rispetto ad un indebitamento finanziario netto Proforma di € 6,4 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2022

- **Back-log totale** ordinativi della controllata Movinter al 30 giugno 2023 **pari a € 22,8 milioni**

Milano, 29 settembre 2023 – 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 Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2023, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Pescetto, founder e Presidente dell'Emittente, ha così commentato: *“I risultati del semestre confermano che stiamo andando nella giusta direzione, muovendoci consapevolmente in un contesto che sappiamo essere difficile, caratterizzato dall'aumento dei tassi di interesse, oltre che dal rallentamento dell'economia mondiale, in particolare in Europa e in Cina. La nostra strategia basata su un attento studio del mercato e sul coraggio di assumere anche i giusti rischi sta dando buoni frutti. La quotazione è giunta al termine di un percorso impegnativo in cui abbiamo saputo accelerare la crescita della società, investendo in nuove società partecipate e acquisendo maggiore visibilità sul mercato e per gli investitori, con lo scopo di attrarre nuove risorse. L'EBITDA, cresciuto rispetto al primo semestre 2022, è un chiaro indicatore della gestione corretta del bilancio di RedFish, insieme naturalmente all'ottimo valore della produzione”.*

Andrea Rossotti, founder e Amministratore Delegato dell'Emittente, ha così commentato: *“Siamo soddisfatti dei traguardi che abbiamo raggiunto. I risultati del primo semestre, i primi da quotata, parlano di RedFish come di una società che guarda avanti, conscia e capace di destreggiarsi in un ambiente difficile. La prima parte dell'anno è stata dedicata alla ricerca di nuove opportunità di investimento in*

aziende italiane eccellenti e al monitoraggio costante del portafoglio in essere; in alcuni casi anche all'incremento dell'investimento in società già in portafoglio. Rafforzare le basi per una crescita solida, anche se in più tempo, è ciò a cui puntiamo. E le nostre partecipate ci stanno dando soddisfazione. Intanto il miglioramento di valore della produzione, di risultato netto d'esercizio ed EBITDA ci spingono a continuare in questa direzione".

DATI ECONOMICI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

La relazione finanziaria al 30 giugno 2023 include il consolidamento di Movinter S.r.l. ("**Movinter**") per i mesi di maggio e giugno 2023, ovvero per il periodo successivo al perfezionamento dell'operazione di investimento, avvenuto in aprile 2023.

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati** risultano essere pari a € 4,9 milioni al 30 giugno 2023, i quali afferiscono per € 4,8 milioni ai ricavi delle vendite e delle prestazioni della società Movinter. Si specifica che tali ricavi di Movinter afferiscono per € 805 migliaia al territorio europeo, di cui € 3,6 milioni al territorio italiano, e per € 346 migliaia al territorio extra-europeo.

Il **Valore della Produzione**, al 30 giugno 2023, risulta pari ad € 5,1 milioni rispetto a € 23 migliaia registrati nel primo semestre 2022.

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci** consolidate risultano essere pari a € 1,9 milioni al 30 giugno 2023 ed afferiscono esclusivamente alla società Movinter.

I **costi per servizi consolidati** risultano essere pari a € 1,5 milioni rispetto a € 335 migliaia al 30 giugno 2022.

I **costi di godimento di beni di terzi consolidati** risultano essere pari a € 144 migliaia rispetto ad € 19 migliaia. È bene evidenziare che la parte preponderante della voce di costo è da imputare a Movinter S.r.l. e relative in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I **costi del personale consolidato** risultano essere pari a € 979 migliaia al 30 giugno 2023. Al 30 giugno 2023 il numero di dipendenti della società Movinter risulta essere pari a 108 unità ripartiti in 28 impiegati, 70 operai e 10 apprendisti ed il costo considerato si riferisce al bimestre maggio e giugno 2023. Il numero dei dipendenti di RedFish LongTerm Capital S.p.A. risulta essere pari a 4 impiegati.

L'**EBITDA consolidato** risulta pari ad € 515 migliaia al 30 giugno 2023 rispetto a € -315 migliaia al 30 giugno 2022, con un EBITDA al **10,6%** al primo semestre 2023 negativo al primo semestre 2022), indicatore di una corretta gestione corrente della società a livello di consolidato di Gruppo.

La **voce ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati risulta** essere pari a € 344 migliaia al 30 giugno 2023 rispetto ad € 4 migliaia al 30 giugno 2022, ed afferiscono principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali relativi alla società Movinter.

Il **Risultato d'esercizio di Gruppo** è pari ad € 61 migliaia rispetto ad una perdita di € 122 migliaia al 30 giugno 2022. Il risultato al 30 giugno 2022 risente dell'effetto di una plusvalenza legata ad una operazione di disinvestimento intervenuta nel periodo.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato** al 30 giugno 2023 risulta pari a € 2,7 milioni rispetto a € -138 migliaia al 31 dicembre 2022, in aumento a seguito dell'incremento delle attività correnti derivanti dall'aggregazione della voce delle Rimanenze di magazzino e dei crediti commerciali afferenti alla società Movinter, che contribuiscono all'assorbimento di cassa, in parte compensato dall'aumento dei debiti commerciali derivanti da alcuni investimenti effettuati in prossimità del termine del primo semestre 2023.

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 30 giugno 2023 risulta pari a € -822 migliaia (**cash positive**) rispetto a un indebitamento finanziario netto di € -9,2 milioni (cash positive) al 31 dicembre 2022, derivante da liquidità per € 14,7 milioni rispetto al totale dei debiti finanziari correnti e non correnti pari ad € 13,9 milioni. A livello di liquidità l'effetto positivo è anche legato alle risorse derivanti dalla quotazione dell'Emittente e dalla conversione del POC per € 2,99 milioni, con conseguenti riduzione dell'esposizione debitoria, oltre ad alcuni impegni in termini di Capex su Movinter.

A livello consolidato RedFish LongTerm Capital, ha chiuso il primo semestre 2023 con un totale del **Patrimonio netto consolidato** pari a circa € 31,1 milioni (€ 23,8 milioni al 31 dicembre 2022) in aumento del 30,7%.

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2023

Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma al 30 giugno 2023 sono state predisposte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili della operazione di acquisizione di Movinter S.r.l., avvenuta nel mese di aprile 2023, simulando la decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2023. Viene inoltre esposto, ai soli fini comparativi, il conto economico consolidato Like4Like al 30 giugno 2022 che a parità di perimetro di consolidamento retrodata l'operazione di acquisizione come se la stessa fosse avvenuta al 1° gennaio 2022. Si precisa che i dati economici pro-forma e comparativi Like4Like sopra richiamati, pur rispettando i criteri di redazione previsti dalla Consob e dal Regolamento Delegato UE 2019/980, non risultano sottoposti ad incarico di *assurance* da parte della Società di Revisione.

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati proforma** risultano essere pari a € 12,2 milioni al 30 giugno 2023, rispetto a € 9,1 milioni al 30 giugno 2022, con un incremento pari al **+33%**. Complessivamente il **Valore della Produzione** è cresciuto del **+30%** passando da € 10,5 milioni al 30 giugno 2022 a € 13,7 milioni al 30 giugno 2023.

Il backlog totale di Movinter, inteso come ordini firmati da clienti alla data di riferimento ed ancora da evadere, risulta al 30 giugno 2023 pari a € 22,8 milioni di cui il 65% relativo al 2023 e il 35% al 2024.

Tra le voci di costo, si evidenziano i **costi per servizi**, pari a € 3,7 milioni con un'incidenza pari al 30,7% sui Ricavi, rispetto a € 2,2 milioni con un'incidenza del 24,1% sui Ricavi. Tale aumento è dovuto ad alcuni costi di Movinter relativi al primo semestre dell'anno che si andranno poi a riparametrare rispetto ai ricavi che saranno generati nella seconda metà dell'anno.

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci** risultano essere pari a € 5,1 milioni al 30 giugno 2023 rispetto a € 4,9 milioni registrati al 30 giugno 2022, con un incremento del +4% e un'incidenza sui Ricavi delle vendite che risulta essere in sensibile miglioramento, passando dal 54,2% al 42,4%. La voce di costo indicata si riferisce esclusivamente alla società Movinter, all'acquisto di componenti, materie prime e semilavorati.

I **costi di godimento di beni di terzi** risultano essere al 30 giugno 2023 pari a € 358 migliaia rispetto ad € 450 migliaia rilevati al 30 giugno 2022, con una incidenza sui Ricavi in sensibile miglioramento, passando dal 4,9% al 2,9%, quindi con una **riduzione del costo del -20%**. È bene evidenziare che la parte preponderante della voce di costo è da imputare a Movinter ed in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I **costi del personale** risultano essere pari a € 2,7 milioni al 30 giugno 2023 rispetto a € 2,4 milioni al 30 giugno 2022, in aumento del +13%, a seguito di una serie di assunzioni al fine di meglio rispondere alle esigenze di crescita e sviluppo che caratterizzato Movinter.

L'**EBITDA consolidato proforma** risulta pari a € 1,6 milioni al 30 giugno 2023 rispetto a € 0,8 milioni relativi al 30 giugno 2022, in aumento del 104%, facendo registrare un **EBITDA Margin** al 13,2% rispetto all'8,6%.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** risulta essere pari a € 922 migliaia al 30 giugno 2023 rispetto a € 1,0 milioni al 30 giugno 2022, ed afferiscono principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali relativi alla società Movinter.

Il **risultato d'esercizio di Gruppo proforma** risulta positivo e pari a € 229 migliaia rispetto ad un risultato negativo pari a € -322 migliaia al 30 giugno 2022.

Il **Capitale Circolante Netto proforma**, pari a € 2,7 milioni al 30 giugno 2023, risulta essere in leggera diminuzione rispetto alla situazione consolidata proforma al 31 dicembre 2022, per un incremento delle passività correnti legate al trend del business di Movinter..

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato proforma** al 30 giugno 2023 risulta pari a - € 822 migliaia (**cash positive**) rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a € 6,4 milioni (debito netto) per la situazione consolidata proforma al 31 dicembre 2022.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2023

Nel primo semestre 2023 RedFish LongTerm Capital si è focalizzata sulla ricerca di nuove opportunità di investimento in aziende italiane eccellenti e sul continuo ed attento monitoraggio del portafoglio in essere e, in alcuni casi, incrementando l'investimento in società già in portafoglio.

In data **20 aprile 2023** è stato acquistato il 100,00% del capitale della società Movinter S.r.l. attraverso il veicolo Rail Fish S.r.l., detenuto al 100,00% da RedFish LongTerm Capital S.p.A.. Successivamente il 4% della partecipazione detenuta da Rail Fish S.r.l. in Movinter S.r.l. è stata ceduta alla società IC8 S.r.l..

In data **16 maggio 2023**, il Consiglio di Amministrazione della società ha deliberato lo sviluppo del programma di azioni propedeutiche alla implementazione delle policy ESG sia all'interno della holding sia nelle società partecipate, secondo gli indirizzi presenti nella Politica di Finanza Responsabile adottata dalla società.

Nel mese di **giugno 2023** inoltre è stata riconosciuta ai soci venditori della partecipata TESI S.r.l. la seconda tranche del prezzo differito, così come previsto dagli accordi contrattuali sulla base dei risultati di bilancio 2022, per un importo complessivo di € 750.000,00 a carico di RedFish LongTerm Capital S.p.A..

In data **29 giugno 2023** RedFish LongTerm Capital ha notificato alla CONSOB il Key Information Document (KID) relativo ai "Warrant LongTerm Capital S.p.A. 2023 – 2025". Questo documento fornisce informazioni chiare e sintetiche sul prodotto d'investimento, aumentando la trasparenza e consentendo ai potenziali investitori di confrontare diversi prodotti finanziari.

In data **30 giugno 2023** RFLTC è stata ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie (ISIN IT0005549354) e dei warrant denominati Warrant RedFish LongTerm Capital S.p.A. 2023-2025" sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana. L'operazione di aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali ha condotto al collocamento di 2,97 milioni di azioni per un controvalore di € 4,46 milioni. La capitalizzazione della società al momento della quotazione è stata pari a circa 30 milioni, con un flottante di circa il 26,86% del capitale sociale.

A seguito della quotazione il Prestito Obbligazionario di € 2.990.000,00 è stato convertito in azioni sulla base del prezzo in IPO definito in Euro 1,50 per azione.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2023

In data **11 luglio 2023**, RedFish LongTerm Capital, ha comunicato che MIT SIM S.p.A., responsabile delle operazioni di stabilizzazione durante la quotazione di RedFish su Euronext Growth Milan, ha effettuato tali operazioni in conformità al Regolamento sugli abusi di mercato.

In data **19 luglio 2023**, RedFish LongTerm Capital, ha dichiarato in riferimento alle notizie stampa diffuse in tale data che non ha avuto alcun impegno con i soggetti coinvolti nella vicenda, inclusi Alpi Aviation S.r.l. e Moreno Stinat, Presidente del Consiglio di Amministrazione di quest'ultima.

In data **21 luglio 2023**, RedFish LongTerm Capital ha comunicato che MIT SIM S.p.A. ha concluso l'attività di stabilizzazione per la quotazione di RedFish su Euronext Growth Milan. Sono state acquistate un totale di 297.700 azioni e non è stata esercitata l'opzione di greenshoe. Il capitale sociale di RFLTC è rimasto quindi invariato con 19.135.786 azioni ordinarie ed un flottante del 26,88%.

In data **27 luglio 2023**, il Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital ha approvato alcuni dati preliminari gestionali relativi al 30 giugno 2023, non sottoposti a revisione contabile, che mostrano una crescita significativa dei principali indicatori economici. Ha altresì deliberato l'assegnazione delle opzioni ai sensi dell'art. 5.1, 5.2 e 1 A del regolamento del piano di stock option di RFLTC approvato dall'assemblea degli azionisti in data 31 maggio 2023.

In data **28 luglio 2023** RedFish LongTerm Capital ha convertito n. 1.044.697 "Warrant Solid World 2022-2025" dei complessivi 1.428.000 warrant ricevuti in assegnazione gratuita in fase di IPO di Solid World e a seguito di una successiva assegnazione gratuita intervenuta in occasione dell'approvazione del Bilancio 2022 della Solid World; si precisa che n° 383.303 dei complessivi warrant assegnati a RFLTC sono stati oggetto di precedenti vendite sul mercato da parte dell'Emittente. RFLTC ha esercitato il diritto di conversione dei 1.044.697 "Warrant Solid World 2022-2025", nel rapporto di 1 azione ogni 2 warrant posseduti ad un prezzo per Azione di Compendio ("Prezzo del Primo Periodo di Esercizio") pari ad € 2,20, per complessive 522.348 azioni ordinarie di Solid Word Group S.p.A, versando contestualmente il relativo prezzo di esercizio complessivo di € 1.149.166,70. Si ricorda che RFLTC deteneva, prima del suddetto esercizio di conversione dei "Warrant Solid World 2022-2025", una partecipazione diretta al capitale sociale di Solid World S.p.A. pari al 6,13%. Ad oggi RedFish Long Term Capital detiene n. 1.236.348 azioni ordinarie pari all'8,81% del capitale sociale di Solid World e all'11,65% delle azioni quotate.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In virtù dei risultati positivi conseguiti dalle principali società controllate e partecipate e del trend positivo nei primi mesi dell'anno si ritiene che al termine dell'esercizio 2023 il risultato economico consolidato sarà positivo.

L'evoluzione del risultato economico, finanziario ed operativo sarà influenzata anche dall'andamento dei mercati finanziari, la cui volatilità risulta essere peraltro aumentata con particolare riferimento alla situazione contingente di mercato dovuta all' inflazione e al rialzo dei tassi di interesse, oltre che dalla crisi geopolitica derivante dall'invasione militare della Russia in Ucraina.

Seppure lo scenario economico rimanga ancora incerto nelle prospettive future, la valutazione congiunta dell'indebitamento finanziario, patrimoniale e reddituale storica ed attuale e del modello di business del Gruppo, induce a ritenere che non vi debbano essere incertezze circa la capacità del Gruppo di generare utili.

Complessivamente, il trend dovrà poi meglio essere valutato a seguito anche dell'andamento del costo delle materie prime e dell'energia, e quindi legato alle politiche della BCE di contenimento dell'inflazione, che hanno determinato un sensibile aumento del costo del debito e quindi una maggiore incidenza degli oneri finanziari nei conti economici delle società partecipate. Complessivamente tali politiche potrebbero

prevedibilmente innescare un ciclo recessivo dell'economia ed una ristrettezza delle banche nel rilascio di nuovi finanziamenti bancari.

Come abbiamo avuto modo di vedere, il 2023 si è aperto con l'ingresso di RedFish LongTerm Capital S.p.a. nel capitale della società Movinter S.r.l., attiva nella produzione e commercializzazione della carpenteria leggera e strutturale per treni e locomotori. L'investimento è stato perfezionato attraverso il neo costituito veicolo di investimento denominato Rail-Fish S.r.l.. Nel corso del 2023 Movinter farà l'ingresso nel mercato dell'idrogeno per autobus, l'entrata sul mercato spagnolo e tedesco con alcune prime importanti commesse ferroviarie per l'alta velocità, oltre ad una partnership con una primaria multinazionale francese.

A seguito poi della quotazione della società capogruppo RedFish LongTerm Capital S.p.a. sul mercato Euronext Growth Milano, è stato deliberato in sede di Consiglio di Amministrazione nel mese di luglio 2023 l'assegnazione delle stock option al management e collaboratori della holding.

Nel mese di settembre, inoltre, la società ha partecipato all'evento IPEM di Parigi con lo scopo di ampliare il proprio network di investitori e presentare la realtà sul mercato europeo.

La società ha poi sviluppato il programma di azioni deliberato con il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2023, propedeutiche alla implementazione delle **policy ESG** sia all'interno della holding sia nelle società partecipate, secondo gli indirizzi presenti nella Politica di Finanza Responsabile adottata dalla società.

In particolare, con la quotazione è stato integrato il Consiglio di Amministrazione della società che è passato da 5 a 7 membri, incrementando la presenza femminile al suo interno che è passata dal 20% al 43% dei membri, così come per il Collegio Sindacale dove è passata da 0% al 33% dei membri.

Nel nuovo Consiglio di Amministrazione è inoltre stato nominato un Amministratore Indipendente come previsto dalla normativa in materia di quotazione su Euronext Growth Milan.

Medesimo criterio è stato utilizzato per il nuovo organo amministrativo in Movinter S.r.l., che è passato da 3 membri a 5 membri, con una rappresentanza femminile da 0% al 40% dei membri.

Inoltre, è stata avviata la formazione sulle **tematiche ESG** (Environmental, Social and Corporate Governance) per il personale della capogruppo e nei prossimi mesi verrà estesa anche alle società partecipate.

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.

Ai sensi della normativa vigente, si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023, corredata dalla Relazione della Società incaricata della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Società (longterm.redfish.capital, sezione Investor Relations).

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

RedFish LongTerm Capital

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

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

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

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

Media Relation
Angelo Brunello
angelo.brunello@cdr-communication.it

Marika Martinciglio
marika.martinciglio@cdr-communication.it

Maddalena Prestipino
maddalena.prestipino@cdr-communication.it

Allegati gli schemi consolidati riclassificati di Conto Economico, Conto Economico proforma, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Indebitamento Finanziario Netto di RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 30 giugno 2023

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
	Consolidato	%	Consolidato	%	Consolidato	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.875	100,0%	80	100,0%	23	100,0%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	113	2,3%	-	0,0%	-	0,0%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	96	2,0%	-	0,0%	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	58	1,2%	1	0,6%	0	0,0%
Valore della produzione	5.142	105,5%	80	100,6%	23	100,0%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.898)	-38,9%	(0)	-0,2%	-	0,0%
Costi per servizi	(1.535)	-31,5%	(461)	-578,4%	(335)	-1455,9%
Costi per godimento di beni di terzi	(144)	-3,0%	(19)	-23,7%	-	0,0%
Costi per il personale	(979)	-20,1%	(33)	-41,9%	-	0,0%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	(3)	-0,1%	-	0,0%	-	0,0%
Oneri diversi di gestione	(67)	-1,4%	(19)	-23,8%	(3)	-13,7%
EBITDA (**)	515	10,6%	(452)	-567,3%	(315)	-1369,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(344)	-7,0%	(16)	-20,5%	(4)	-15,3%
EBIT (***)	172	3,5%	(468)	-587,8%	(319)	-1384,9%
Risultato finanziario	(77)	-1,6%	6.904	8665,9%	26	111,9%
Rettifiche valore partecipazioni	128	2,6%	703	882,5%	171	742,1%
EBT	223	4,6%	7.139	8960,6%	(122)	-530,9%
Imposte	(144)	-3,0%	(84)	-106,0%	-	0,0%
Risultato d'esercizio	79	1,6%	7.055	8854,6%	(122)	-530,9%
Risultato d'esercizio di terzi	(18)	-0,4%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato d'esercizio di Gruppo	61	1,3%	7.055	8854,6%	(122)	-530,9%

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

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

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

Conto Economico	30.06.2023		30.06.2022		Var.	Var. %
	Consolidato Pro-Forma	%	Like4Like	%		
(Dati in Euro/000)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.154	100,0%	9.129	100,0%	3.025	33%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	1.095	9,0%	1.191	13,0%	(96)	-8%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	285	2,3%	187	2,0%	98	52%
Altri ricavi e proventi	161	1,3%	9	0,1%	152	1689%
Valore della produzione	13.695	112,7%	10.516	115,2%	3.179	30%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(5.149)	-42,4%	(4.945)	-54,2%	(204)	4%
Costi per servizi	(3.727)	-30,7%	(2.200)	-24,1%	(1.527)	69%
Costi per godimento di beni di terzi	(358)	-2,9%	(450)	-4,9%	92	-20%
Costi per il personale	(2.685)	-22,1%	(2.379)	-26,1%	(306)	13%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	(64)	-0,5%	277	3,0%	(341)	-123%
Oneri diversi di gestione	(108)	-0,9%	(33)	-0,4%	(75)	227%
EBITDA (**)	1.604	13,2%	786	8,6%	818	104%
Ammortamenti e svalutazioni	(922)	-7,6%	(1.006)	-11,0%	84	-8%
EBIT (***)	682	5,6%	(220)	-2,4%	902	-410%
Risultato finanziario	(241)	-2,0%	(106)	-1,2%	(135)	127%
Rettifiche valore partecipazioni	128	1,1%	171	1,9%	(43)	-25%
EBT	569	4,7%	(155)	-1,7%	724	-467%
Imposte	(300)	-2,5%	(148)	-1,6%	(152)	103%
Risultato d'esercizio	269	2,2%	(303)	-3,3%	572	-189%
Risultato d'esercizio di terzi	40	0,3%	19	0,2%	21	111%
Risultato d'esercizio di Gruppo	229	1,9%	(322)	-3,5%	551	-171%

(%) 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.

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2023	% (*)	31.12.2022 Proforma	% (*)	31.12.2022	% (*)
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Immobilizzazioni immateriali	10.306	34,0%	11.838	39,2%	219	1,5%
Immobilizzazioni materiali	3.313	10,9%	1.812	6,0%	24	0,2%
Immobilizzazioni finanziarie	15.326	50,6%	14.627	48,4%	14.484	99,3%
Capitale Immobilizzato	28.945	95,6%	28.276	93,6%	14.728	101,0%
Crediti commerciali	4.205	13,9%	3.296	10,9%	46	0,3%
Debiti commerciali	(6.118)	-20,2%	(5.491)	-18,2%	(439)	-3,0%
Capitale Circolante Commerciale	(1.913)	-6,3%	(2.195)	-7,3%	(393)	-2,7%
Altre attività correnti	7.544	24,9%	6.422	21,3%	28	0,2%
Altre passività correnti	(2.588)	-8,5%	(919)	-3,0%	(38)	-0,3%
Crediti e debiti tributari netti	28	0,1%	(120)	-0,4%	193	1,3%
Ratei e risconti netti	(401)	-1,3%	94	0,3%	73	0,5%
Capitale Circolante Netto	2.670	8,8%	3.282	10,9%	(138)	-0,9%
Fondo per rischi ed oneri	(557)	-1,8%	(633)	-2,1%	-	0,0%
Fondo TFR	(782)	-2,6%	(729)	-2,4%	(1)	0,0%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	30.275	100,0%	30.196	100,0%	14.589	100,0%
Debiti finanziari	9.106	30,1%	11.563	38,3%	4.002	27,4%
Obbligazioni	4.800	15,9%	7.490	24,8%	7.490	51,3%
Altri titoli finanziari	(4.562)	-15,1%	(4.562)	-15,1%	(4.562)	-31,3%
Disponibilità liquide	(10.165)	-33,6%	(8.104)	-26,8%	(16.127)	-110,5%
Indebitamento Finanziario Netto	(822)	-2,7%	6.387	21,2%	(9.198)	-63,0%
Capitale sociale	19.136	63,2%	14.463	47,9%	14.463	99,1%
Riserva da sovrapprezzo azioni	4.004	13,2%	1.668	5,5%	1.668	11,4%
Riserva legale	78	0,3%	78	0,3%	78	0,5%
Utili indivisi controllate e altre riserve	7.539	24,9%	(338)	-1,1%	(338)	-2,3%
Altre riserve	252	0,8%	861	2,9%	861	5,9%
Risultato d'esercizio	61	0,2%	7.055	23,4%	7.055	48,4%
Patrimonio Netto di Gruppo	31.069	102,6%	23.787	78,8%	23.787	163,0%
Capitale e riserve di terzi	9	0,0%	23	0,1%	-	0,0%
Utile (perdita) di terzi	18	0,1%	-	0,0%	-	0,0%
Patrimonio Netto di Terzi	27	0,1%	23	0,1%	-	0,0%
Totale Patrimonio netto consolidato	31.097	102,7%	23.810	78,8%	23.787	163,0%
Totale Fonti	30.275	100,0%	30.196	100,0%	14.589	100,0%

(*) Incidenza percentuale sulla voce "Capitale Investito Netto".

(**) 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).

Indebitamento finanziario netto		30.06.2023	31.12.2022	31.12.2022
(Dati in Euro/000)		Conso. RFLCT	Consolidato Pro-forma	Conso. RFLCT
A.	Disponibilità liquide	10.165	8.104	16.127
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		-	-
C.	Altre attività finanziarie correnti	4.562	4.562	4.562
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	14.728	12.666	20.689
E.	Debito finanziario corrente	1.986	5.849	2.992
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.208	1.739	284
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	3.194	7.588	3.276
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(11.533)	(5.078)	(17.414)
I.	Debito finanziario non corrente	5.912	6.966	3.717
J.	Strumenti di debito	4.800	4.500	4.500
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti		-	-
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	10.712	11.466	8.217
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(822)	6.387	(9.198)

	Sei mesi al 30.06.2023	Sei mesi al 30.06.2022
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	79.050	-122.118
Imposte sul reddito	143.923	
Interessi passivi/(attivi)	76.970	-25.727
(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	299.943	-147.845
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	33.311	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	343.660	3.529
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie		
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	376.971	3.529
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	676.914	-144.316
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-7.207.004	
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-4.159.089	12.730
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	5.678.796	14.308
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-150.421	-29.059
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	625.020	92
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	3.147.301	427.648
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	-2.065.397	425.719
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-1.388.483	281.403
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-76.970	25.727
(Imposte sul reddito pagate)	-143.923	
Dividendi incassati	0	
(Utilizzo dei fondi)	1.305.184	
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	1.084.291	25.727
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-304.192	307.130

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-3.399.096	
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-10.319.612	
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-841.759	-1.578.645
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
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 d'investimento (B)	-14.560.467	-1.578.645

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti	4.361.540	4.990.000
(Rimborso finanziamenti)	-2.689.981	
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	3.211.798	
(Rimborso di capitale)		-50.000
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		-615.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.883.357	4.325.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-9.981.302	3.053.485
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	16.127.473	4.351.419
Assegni	0	
Denaro e valori in cassa	0	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	16.127.473	4.351.419
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.136.224	7.404.904
Assegni		
Denaro e valori in cassa	9.947	
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.146.171	7.404.904

Fine Comunicato n.20287-11

Numero di Pagine: 14