

<p>Informazione Regolamentata n. 1938-5-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 18 Marzo 2025 17:01:00</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
--	--	----------------------------

Societa' : AQUAFIL

Identificativo Informazione Regolamentata : 202581

Utenza - Referente : AQUAFILNSS02 - Tonelli Karim

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 18 Marzo 2025 17:01:00

Data/Ora Inizio Diffusione : 18 Marzo 2025 17:01:00

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 31 dicembre 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



ESERCIZIO 2024

**PROFITABILITA' IN FORTE AUMENTO
(FY24 +31% VS FY23)**

**LE VENDITE DI PRODOTTI A MARCHIO ECONYL®
RAGGIUNGONO IL 55% DEL FATTURATO FIBRE**

**VOLUMI IN CRESCITA RISPETTO
ALLO SCORSO ESERCIZIO**

**MERCATO USA PIU' DEBOLE
RISPETTO ALLE PREVISIONI**

**COSTO DEL PERSONALE
IN RIDUZIONE**

**AUMENTO DI CAPITALE CONCLUSO
CON SUCCESSO
(CA. EURO 40 MLN RACCOLTI)**

PRINCIPALI INDICATORI ESERCIZIO 2024:

- **Ricavi: Euro 542,1 milioni, (5,2)% rispetto ad Euro 571,8 milioni del 2023;**
- **EBITDA: Euro 62,4 milioni, +31,3% rispetto ad Euro 47,5 milioni del 2023;**
- **Risultato Netto: perdita per Euro 16,3 milioni, in miglioramento del 36,9% rispetto a perdita di Euro 25,8 milioni del 2023;**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 213,5 milioni e rapporto PFN/EBITDA pari a x3,42 al 31 dicembre 2024.**

Arco, 18 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM] [ECNLF:OTCQX] riunitosi oggi sotto la presidenza della Prof.ssa Chiara Mio ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 31 dicembre 2024:

Commento del dott. Giulio Bonazzi, Amministratore Delegato:

"Il 2024 ha rappresentato un anno chiave del nostro percorso di crescita e innovazione.

Nonostante le sfide macroeconomiche globali, abbiamo dimostrato resilienza, raggiungendo risultati che testimoniano la forza del nostro modello di business con una marginalità che ha superato il +30% rispetto allo scorso anno.

In termini di volumi abbiamo registrato una crescita del 7% circa rispetto al 2023, trainata dalla linea di prodotto dei polimeri. Le fibre per abbigliamento non hanno mostrato la crescita attesa, principalmente a causa del protrarsi del *destocking* di tutta la filiera e al generale rallentamento del mercato finale, fortemente impattato dall'effetto inflattivo.

Le aree geografiche EMEA e Asia Pacific hanno segnato risultati positivi, confermando le previsioni. Gli Stati Uniti invece hanno manifestato una generale debolezza dei mercati delle



fibre durante il 2024, mentre l'inizio dell'anno in corso mostra una ripresa delle fibre per pavimentazione tessile.

L'ottima chiusura dell'aumento di capitale ci ha permesso di proseguire con gli obiettivi del piano industriale presentati lo scorso settembre.

Abbiamo continuato ad investire in modo strategico al fine di incrementare l'efficienza industriale, nella nostra capacità produttiva e nell'innovazione tecnologica, elementi fondamentali per il nostro successo.

Siamo orgogliosi dei progressi in termini di sostenibilità con un focus particolare sui prodotti a marchio ECONYL® che hanno raggiunto il 55% del fatturato fibre.

I primi mesi del 2025 stanno registrando un ingresso ordini in linea con il Piano sia per i polimeri sia per le fibre per pavimentazione tessile, mentre le fibre per abbigliamento rimangono più contenute; per queste ragioni siamo confidenti che l'andamento nei prossimi periodi ci permetterà di raggiungere i risultati definiti nel piano industriale comunicato al mercato”.

Risultati economici al 31 dicembre 2024

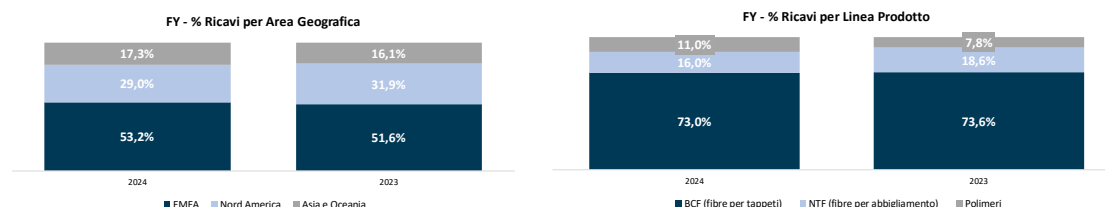
Ricavi ¹

I ricavi al 31 dicembre 2024 sono stati pari ad Euro 542,1 milioni di cui Euro 126,1 milioni del quarto trimestre, registrando un decremento del 5,2% e del 2,7% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. La variazione è riconducibile ad un mix di vendita diverso (minori fibre ma maggiori polimeri) oltre che ad una diminuzione dei prezzi di vendita non pienamente compensato dall'incremento del 6,9% delle quantità vendute nell'esercizio 2024 rispetto all'esercizio precedente.

Nel dettaglio l'evoluzione dei ricavi per Area Geografica e Linee di Prodotto:

1) Esercizio 2024:

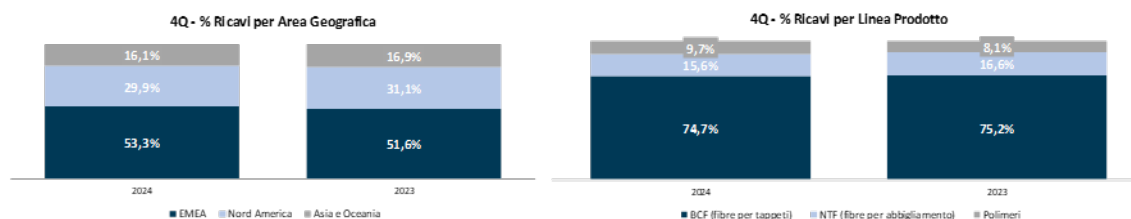
FY €/mil	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE	
	2024	2023	Δ	Δ%	2024	2023	Δ	Δ%	2024	2023	Δ	Δ%	%24	%23
EMEA	181,3	184,6	(3,4)	(1,8)%	57,5	71,4	(13,8)	(19,4)%	49,7	39,2	10,5	26,7%	53,2%	51,6%
Nord America	125,3	148,1	(22,9)	(15,4)%	24,3	29,7	(5,4)	(18,1)%	7,8	4,9	3,0	61,0%	29,0%	31,9%
Asia e Oceania	88,3	87,0	1,3	1,5%	3,1	4,2	(1,1)	(26,3)%	2,2	0,8	1,4	N.A.	17,3%	16,1%
Resto del mondo	0,7	0,8	(0,1)	(15,8)%	2,0	1,2	0,8	73,3%	0,0	0,0	(0,0)	N.A.	0,5%	0,3%
TOTALE	395,5	420,6	(25,0)	(6,0)%	86,9	106,4	(19,5)	(18,3)%	59,7	44,8	14,8	33,1%	100,0%	100,0%
%	73,0%	73,6%			16,0%	18,6%			11,0%	7,8%			100,0%	100,0%



2) Quarto trimestre 2024:

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

4Q €/mil	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				Polimeri				TOTALE					
	2024	2023	Δ	Δ%	2024	2023	Δ	Δ%	2024	2023	Δ	Δ%	%24	%23				
EMEA	44,1	44,0	0,1	0,3%	12,7	13,5	(0,8)	(5,8)%	10,4	9,4	1,1	11,4%	67,2	66,8	0,4	0,6%	53,3%	51,6%
Nord America	30,5	32,8	(2,3)	(6,9)%	5,7	6,7	(1,0)	(14,4)%	1,5	0,9	0,6	71,7%	37,8	40,4	(2,6)	(6,5)%	29,9%	31,1%
Asia e Oceania	19,4	20,5	(1,1)	(5,3)%	0,7	1,1	(0,4)	(37,7)%	0,3	0,3	(0,0)	(2,3)%	20,3	21,8	(1,5)	(6,8)%	16,1%	16,9%
Resto del mondo	0,1	0,2	(0,1)	(50,9)%	0,6	0,3	0,3	85,9%	0,0	0,0	(0,0)	N.A.	0,7	0,5	0,2	34,2%	0,6%	0,4%
TOTALE	94,1	97,5	(3,3)	(3,4)%	19,7	21,6	(1,9)	(8,6)%	12,2	10,5	1,7	16,1%	126,1	129,6	(3,5)	(2,7)%	100,0%	100,0%
%	74,7%	75,2%			15,6%	16,6%			9,7%	8,1%			100,0%	100,0%				



I ricavi al 31 dicembre 2024 in **EMEA** sono stati pari ad Euro 288,4 milioni di cui Euro 67,2 milioni del quarto trimestre, registrando un decremento del 2,3% e un incremento dello 0,6% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. Tale riduzione nell'esercizio è riconducibile ad un diverso mix di vendita oltre che ad una riduzione dei prezzi. In termini di quantità vendute si è rilevato un incremento del 13,9% e del 9,2% rispettivamente per l'intero esercizio e per il quarto trimestre. Analizzando la dinamica delle diverse linee di prodotto:

- la linea prodotto BCF, rispetto all'esercizio 2023, registra una riduzione del 1,8% malgrado l'incremento delle quantità vendute del 5,1%, più che compensato dai minori prezzi di vendita. Il quarto trimestre ha segnato invece un lieve incremento dello 0,3%, per effetto dei maggiori prezzi di vendita nonostante un decremento delle quantità vendute del 2,2% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente;
- la linea prodotto NTF ha mostrato una riduzione del 19,4% nell'intero esercizio e del 5,8% nel quarto trimestre rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente che risulta dalla diminuzione delle quantità vendute, rispettivamente del 11,3% e del 9,4% per l'intero esercizio e nel quarto trimestre oltre che a minori prezzi di vendita nell'anno;
- la linea prodotto Polimeri, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, registra un incremento del 26,7% sull'intera annualità e dell'11,4% nel quarto trimestre, grazie ad un aumento delle quantità vendute che supera il 40% nell'esercizio.

I ricavi al 31 dicembre 2024 in **Nord America** sono stati pari ad Euro 157,4 milioni di cui Euro 37,8 milioni del quarto trimestre, registrando un decremento del 13,8% e del 6,5% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. In termini di quantità vendute si è rilevato un decremento del 5,2% e del 5,9% rispettivamente nell'esercizio 2024 e nel quarto trimestre rispetto ai medesimi periodi del 2023. Analizzando la dinamica delle linee di prodotto:

- la linea prodotto BCF, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, registra una diminuzione del 15,4% nell'esercizio 2024 e del 6,9% nel quarto trimestre. La variazione è in parte conseguenza delle minori quantità vendute dell'8,2% sull'intero esercizio in aggiunta ad un decremento dei prezzi di vendita, mentre nel quarto trimestre si registra una diminuzione delle quantità vendute del 7,7% parzialmente compensata dall'incremento dei prezzi rispetto al medesimo periodo 2023;
- la linea prodotto NTF, rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, registra una diminuzione del 18,1% nell'esercizio 2024 e del 14,4% nel quarto trimestre. La variazione è principalmente conseguenza della contrazione delle quantità vendute del 13,6% sull'intero esercizio e dell'8,1% nel quarto trimestre e di una riduzione dei prezzi di vendita.



I ricavi al 31 dicembre 2024 in **Asia Oceania** sono stati pari ad Euro 93,6 milioni di cui Euro 20,3 milioni del quarto trimestre, registrando un incremento dell'1,7% sull'intero esercizio ed un decremento del 6,8% nel quarto trimestre. In termini di quantità vendute, relativamente alla linea di prodotto BCF, si è rilevato un aumento del 5,8% ed una lieve diminuzione dello 0,7% rispettivamente nell'esercizio 2024 e nel quarto trimestre.

I ricavi a marchio **ECONYL®** hanno registrato un'incidenza sul fatturato delle fibre pari al 54,8% nell'esercizio 2024 e del 57,2% nel quarto trimestre, rispetto ad un 49,6% e 49,2% nei medesimi periodi dell'esercizio precedente. Questo importante risultato dimostra nuovamente la resilienza dei prodotti a marchio ECONYL® con una continua crescita anno su anno.

EBITDA

Al 31 dicembre 2024 l'EBITDA si attesta ad Euro 62,4 milioni, di cui Euro 14,3 milioni del quarto trimestre, in aumento del 31,3% e del 36,0% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente. L'EBITDA *margin* al 31 dicembre 2024 è pari al 11,5% contro l'8,3% del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato è da ricondurre principalmente al minore valore unitario di consumo delle materie prime anche per un diverso mix di produzione e ai costi delle *utilities*, oltre che ad una riduzione dei costi del personale.

Risultato operativo (EBIT)

Al 31 dicembre 2024 l'EBIT è stato pari a Euro 3,3 milioni di cui Euro (0,6) milioni del quarto trimestre. La variazione positiva registrata rispetto allo scorso esercizio è da ascrivere principalmente all'incremento dell'EBITDA, al decremento degli oneri non ricorrenti, parzialmente compensato da maggiori ammortamenti.

Risultato della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2024 il risultato netto della gestione finanziaria è stato pari a Euro (20,9) milioni rispetto agli Euro (17,1) milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Il risultato riflette principalmente l'incremento degli oneri finanziari per Euro 2,0 milioni dovuto all'andamento dei tassi d'interesse. Inoltre, le differenze cambio, negative per Euro 1,5 milioni rispetto a positivi Euro 0,8 milioni del periodo precedente, apportano un effetto negativo per Euro 2,3 milioni.

Imposte sul reddito

Al 31 dicembre 2024 le imposte sono state positive per Euro 1,3 milioni rispetto a Euro 0,1 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Risultato netto

Al 31 dicembre 2024 il Risultato netto è stato una perdita pari ad Euro 16,3 milioni rispetto ad una perdita pari ad Euro 25,8 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 dicembre 2024

Investimenti e acquisizioni

Al 31 dicembre 2024, gli investimenti netti, escludendo quelli contabilizzati in applicazione del principio contabile IFRS 16, sono stati pari ad Euro 24,0 milioni rispetto ad Euro 33,2 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Gli stessi hanno riguardato principalmente l'incremento della capacità produttiva, il miglioramento e l'adeguamento



tecnologico di impianti e attrezzature esistenti, l'attività di miglioramento dell'efficienza produttiva del caprolattame ECONYL® e delle sue materie prime oltre che lo sviluppo di tecnologie legate alla circolarità, interventi di aumento dell'efficienza industriale ed energetica degli stabilimenti del Gruppo.

Variazione Capitale Circolante Netto

Al 31 dicembre 2024 il Capitale Circolante Netto risulta in riduzione di 5,8 milioni di Euro. La variazione registrata è dovuta prevalentemente alla diminuzione dei debiti commerciali per Euro 8,1 milioni per la modifica delle condizioni di pagamento di alcuni dei principali fornitori e all'incremento del valore delle rimanenze pari a 4,3 milioni di Euro, per un lieve incremento delle quantità di materia prima a magazzino. Tali effetti sono parzialmente compensati dalla diminuzione dei crediti commerciali per Euro 6,7 milioni.

Posizione Finanziaria Netta

Al 31 dicembre 2024, la posizione finanziaria netta del Gruppo risulta pari a Euro 213,5 milioni, rispetto ad Euro 242,8² milioni dell'esercizio precedente. La variazione registrata è principalmente dovuta alla positiva generazione di cassa delle attività operative per Euro 57,2 milioni e all'aumento di capitale per Euro 38,3 milioni (dedotto dei relativi oneri), alla variazione delle altre attività e passività per negativi Euro 3,8 milioni, ad imposte ed uso fondi pari ad Euro 5,8 milioni, all'assorbimento di cassa del Capitale Circolante per Euro 5,8 milioni, alla variazione relativa all'applicazione del principio contabile IFRS 16 per Euro 9,0 milioni, al pagamento di oneri finanziari netti per Euro 18,5 milioni, nonché ad investimenti netti per Euro 24,0 milioni.

Al 31 dicembre 2024 il rapporto PFN su EBITDA si è attestato a x3,42 rispetto al valore di x5,11 del 31 dicembre 2023.

Evoluzione prevedibile della gestione

Sebbene con lievi scostamenti rispetto ai dati previsionali resi noti in sede di aumento di capitale, il 2024 ha mostrato un importante incremento di profittabilità che ha segnato +31% rispetto al 2023 e una marginalità che ha superato l'11,5% durante l'esercizio.

L'ottima chiusura dell'operazione di aumento di capitale ha contribuito al marcato miglioramento della posizione finanziaria netta il cui rapporto con l'EBITDA è passato da x5,11 del 2023 ad un x3,42 nel 2024.

Per l'esercizio 2025 il piano industriale prevede volumi in aumento per tutte le linee di prodotto, andamento che trova conferma dall'ingresso ordini dei primi mesi dell'anno e dai benefici della chiusura annunciata sul mercato di alcuni concorrenti.

Per l'anno in corso, ci si attende un EBITDA in aumento grazie all'incremento dei volumi e all'implementazione di altri efficientamenti effettuati in arco di Piano.

Il Gruppo conferma i target economico finanziari del Piano Industriale 2024-2026, con particolare attenzione al contenimento del debito e al perseguimento degli obiettivi strategici in innovazione tecnologica.

Rendicontazione di sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha altresì approvato la rendicontazione societaria di sostenibilità al 31 dicembre 2024.

In relazione ai target di sostenibilità ambientale e sociale, prosegue l'avanzamento degli indicatori enunciati, quali:

- a) il totale del fatturato dei prodotti a marchio ECONYL® e/o rigenerati che a parità di perimetro ha raggiunto il 54,8% a fine 2024;

² Comprensiva del *restatement* dovuto alla modifica di un *accounting policy* in accordo con quanto previsto dall'IFRS 16.



- b) la raccolta di 19.002 tonnellate di rifiuti post consumo che rappresentano il 54% del target fissato per il 2025;
- c) il monitoraggio, attraverso audit e/o *due diligence* dei principali fornitori lungo la catena di approvvigionamento che ha visto l'avvio di un progetto con EcoVadis al fine di mappare i rischi ESG presenti nella catena di fornitura;
- d) la formazione di almeno il 50% dei dipendenti su temi legati alla *diversity* che attualmente ha già visto il coinvolgimento del 12,6% dei dipendenti.

In relazione ai target di sostenibilità sociale e di governance è stato altresì elaborato il piano di successione del *top management*.

Tra i principali traguardi di sostenibilità ambientale raggiunti dal Gruppo si segnala anche la definizione di una *water policy*.

Requisiti di indipendenza e relazioni annuali del Consiglio

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì:

- verificato i requisiti di indipendenza dei 4 amministratori indipendenti, in base al Codice di Corporate Governance e al Regolamento della Società;
- esaminato la valutazione di indipendenza effettuata dal Collegio Sindacale con riguardo ai propri membri;
- approvato la Relazione annuale sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti e la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Il Collegio Sindacale ha verificato le procedure di valutazione dell'indipendenza dei Consiglieri

Il Collegio Sindacale ha:

- valutato la corretta applicazione – da parte del Consiglio di Amministrazione – delle procedure per valutare l'indipendenza degli Amministratori;
- completato la propria autovalutazione, inclusa la verifica della permanenza dei requisiti di idoneità e indipendenza dei propri componenti.

Fatti di rilievo avvenuti nel quarto trimestre 2024

Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti

In data 10 ottobre 2024, l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti della Società, ha:

- nominato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386 del Codice civile, quale amministratore della Società a integrazione del Consiglio di Amministrazione, fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio che chiude al 31 dicembre 2025, il dott. Roberto Siagri, già nominato per cooptazione dal Consiglio di amministrazione in data 31 maggio 2024;
- approvato la proposta di aumento del capitale sociale della Società, nonché l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale.

Concluso con successo l'aumento di capitale in opzione: sottoscritto il 100% circa delle nuove azioni

In data 10 dicembre 2024 si è concluso l'aumento di capitale in opzione.

Il suddetto aumento di capitale risulta sottoscritto per n. 30.269.432 nuove azioni ordinarie e n. 6.048.008 nuove azioni di categoria B, corrispondenti al 99,99% del totale delle azioni offerte in opzione, per un controvalore complessivo di Euro 39.949.184,00.



* * *

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

* * *

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

* * *

Aquafil è un Gruppo pioniere nella *circular economy* grazie anche al sistema di rigenerazione ECONYL®, un processo innovativo e sostenibile in grado di creare nuovi prodotti dai rifiuti, dando vita ad un ciclo infinito. I rifiuti di nylon vengono raccolti in località sparse in tutto il mondo e comprendono scarti industriali, ma anche prodotti - quali reti da pesca e tappeti - giunti alla fine della loro vita utile. Tali rifiuti vengono trattati in modo da ottenere una materia prima - caprolattame - con le stesse caratteristiche chimiche e prestazionali di quella proveniente da fonti fossili. I polimeri prodotti da caprolattame ECONYL® sono distribuiti agli impianti di produzione del Gruppo, dove vengono trasformati in filo per tappeti e filo per abbigliamento.

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

Per informazioni

Investors Contact

Giulia Rossi
investor.relations@aquafil.com
 mob: +39 327 0820 268

Agota Dozsa
a.dozsa@barabino.it
 mob: +39 338 7424.061

Barabino & Partners IR
 T: +39 02 72.02.35.35
 Stefania Bassi
s.bassi@barabino.it
 mob: +39 335 6282.667



Media Contact

Barabino & Partners
Federico Vercellino

f.vercellino@barabino.it

T: +39 02 72.02.35.35

mob: +39 331 5745.17



Allegato 1 – Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2024	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>	Al 31 dicembre 2023	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>	Quarto Trimestre 2024	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>	Quarto Trimestre 2023	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>
Ricavi	542.135	0	571.806	209	126.060	0	129.577	208
<i>di cui parti correlate</i>	9		289		-9		56	
Altri ricavi e proventi	8.908	42	8.902	676	2.290	10	1.352	51
<i>di cui parti correlate</i>	325		0		99		0	
Totale ricavi e altri ricavi e proventi	551.043	42	580.708	885	128.350	10	130.928	259
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	(250.433)	0	(291.620)	(269)	(54.242)	0	(61.451)	146
<i>di cui parti correlate</i>	0		0		0		0	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(122.784)	(253)	(126.907)	(2.065)	(30.125)	232	(30.919)	(802)
<i>di cui parti correlate</i>	(650)		(524)		(119)		(136)	
Costo del personale	(121.641)	(1.641)	(125.034)	(3.004)	(30.999)	(424)	(30.814)	(659)
<i>di cui parti correlate</i>	0		0		0		0	
Altri costi e oneri operativi	(3.290)	(244)	(3.644)	(493)	(879)	(121)	(926)	(312)
<i>di cui parti correlate</i>	(70)		(70)		(17)		(17)	
Ammortamenti e svalutazioni	(54.100)		(49.635)		(13.893)		(13.653)	
Accantonamenti e svalutazioni/(Rilasci)	91		1.002		118		785	
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	4.435		6.271		1.094		1.584	
Risultato operativo	3.321	(2.097)	(8.858)	(4.946)	(575)	(305)	(4.466)	(1.368)
Proventi/Oneri Finanziari da Partecipazioni	184		90		74		(0)	
<i>di cui parti correlate</i>	184		90		74		(0)	
Proventi finanziari	1.370		1.022		310		401	
<i>di cui parti correlate</i>	2		0		1		0	
Oneri finanziari	(21.007)		(19.042)		(4.870)		(7.134)	
<i>di cui parti correlate</i>	(116)		(146)		(46)		(31)	
Utili/Perdite su cambi	(1.472)		796		(2.213)		98	
Risultato prima delle imposte	(17.604)	(2.097)	(25.992)	(4.946)	(7.274)	(305)	(11.101)	(1.368)
Imposte sul reddito	1.291		143		(260)		2.320	
Risultato di periodo	(16.313)	(2.097)	(25.849)	- 4.946	(7.534)	(305)	(8.781)	(1.368)
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	0		0		0		0	
Risultato di periodo di pertinenza del gruppo	(16.313)	(2.097)	(25.849)	- 4.946	(7.534)	(305)	(8.781)	(1.368)



Allegato 2 - EBITDA e Risultato Operativo Adjusted

Riconciliazione da Risultato di Periodo ad EBITDA (€/000)	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Quarto Trimestre 2024	Quarto Trimestre 2023
Risultato di periodo	(16.313)	(25.849)	(7.534)	(8.781)
Imposte sul reddito di periodo	(1.291)	(143)	260	(2.320)
Proventi ed oneri da partecipazioni	(184)	(90)	(74)	(0)
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	54.100	49.635	13.893	13.653
Accantonamenti e svalutazioni	(91)	(1.002)	(118)	(785)
Componenti finanziarie (*)	24.036	20.002	7.550	7.364
Componenti non ricorrenti (**)	2.097	4.946	305	1.368
EBITDA	62.353	47.500	14.281	10.499
Ricavi	542.135	571.806	126.060	129.577
EBITDA margin	11,5%	8,3%	11,3%	8,1%

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Quarto Trimestre 2024	Quarto Trimestre 2023
EBITDA	62.353	47.500	14.281	10.499
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	(54.100)	(49.635)	(13.893)	(13.653)
Accantonamenti e svalutazioni	91	1.002	118	785
Risultato operativo adjusted	8.344	(1.133)	507	(2.369)
Ricavi	542.135	571.806	126.060	129.577
Risultato operativo adjusted margin	1,5%	-0,2%	0,4%	-1,8%

(*) Comprendono: (i) proventi finanziari per Euro 1,4 milioni, (ii) interessi passivi su finanziamenti e altri oneri bancari per Euro (21) milioni, (iii) sconti cassa concessi a clienti per Euro (2,9) milioni, (iv) utili/(perdite) nette su cambi per Euro (1,5) milioni.

(**) Comprendono (i) costi non ricorrenti di espansione gruppo per Euro (0,2) milioni, (ii) costi di ristrutturazione per Euro (1,6) milioni, (iii) altri proventi e costi non ricorrenti per Euro (0,3) milioni.



Allegato 3 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA</i> <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2024	Al 31 Dicembre 2023
Attività immateriali	15.168	19.080
Avviamento	16.064	15.103
Attività materiali	233.900	245.838
Attività finanziarie	969	534
<i>di cui parti controllanti, correlate, collegate</i>	270	79
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.113	1.023
Attività per imposte anticipate	29.231	18.545
Totale attività non correnti	296.445	300.123
Rimanenze	197.535	189.493
Crediti commerciali	20.370	26.206
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	97	351
Attività finanziarie	980	5.703
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	2	0
Crediti per imposte	1.529	1.619
Altre attività	8.033	14.644
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	0	5.854
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	130.366	157.662
Totale attività correnti	358.813	395.327
Totale attività	655.258	695.450
Capitale sociale	53.354	49.722
Riserve	121.311	101.379
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(16.313)	(25.849)
Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo	158.352	125.252
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	0	1
Totale patrimonio netto consolidato	158.352	125.253
Benefici e dipendenti	4.627	5.104
Passività finanziarie	241.535	303.551
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	3.902	3.217
Fondi per rischi e oneri	1.611	1.710
Passività per imposte differite	12.808	13.324
Altre passività	4.053	5.852
Totale passività non correnti	264.634	329.541
Passività finanziarie	103.208	102.585
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	4.146	1.872
Debiti per imposte correnti	242	1.219
Debiti commerciali	109.178	116.006
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	396	551
Altre passività	19.644	20.846
Totale passività correnti	232.272	240.656
Totale patrimonio netto e passività	655.258	695.450



Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Al 31 Dicembre 2024	Al 31 Dicembre 2023
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	(16.313)	(25.849)
<i>di cui correlate:</i>	(318)	(367)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.291)	(143)
Proventi e oneri da partecipazioni	(184)	(90)
<i>di cui correlate:</i>	(184)	(90)
Proventi finanziari	(1.371)	(1.022)
<i>di cui correlate:</i>	-	-
Oneri finanziari	21.007	19.041
<i>di cui correlate:</i>	116	146
Utili perdite su cambi	1.472	(796)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività	(172)	(177)
Accantonamenti e svalutazioni	(91)	(1.002)
Amm.ti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	54.100	49.635
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante	57.158	39.597
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(4.304)	67.426
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	6.693	1.981
<i>di cui correlate:</i>	254	25
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	(8.150)	(9.547)
<i>di cui correlate:</i>	(154)	281
Variazione di attività e passività	(3.809)	(1.246)
<i>di cui correlate:</i>	5.852	(5.837)
Benefici per dipendenti	(550)	(275)
Altri fondi	(87)	(155)
Imposte (Pagate)/Rimborsate	(5.202)	(9.637)
Oneri Finanziari netti	(18.493)	(15.311)
TOTALE FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	23.255	72.833
Attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	(21.781)	(29.157)
Dimissioni di attività materiali	975	608
Investimenti in attività immateriali	(3.291)	(4.620)
Dimissioni di attività immateriali	(1)	13
Dividendi incassati	184	90
<i>di cui correlate:</i>	184	90
Investimenti in attività finanziarie	(113)	(149)
TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(24.026)	(33.215)
Variazioni di Patrimonio Netto		
Aumento di Capitale	38.334	-
Riserva da conversione	3.566	(3.212)
Acquisto azioni proprie	-	(598)
Altre variazioni di PN	(89)	(8)
Distribuzione dividendi	-	(11.992)
<i>di cui correlate:</i>	-	(7.169)
Attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti bancari e prestiti non correnti	29.500	100.049
Rimborso finanziamenti bancari e altri prestiti non correnti	(78.001)	(58.157)
Rimborso prestito obbligazionario	(12.866)	(12.760)
Derivati	-	-
Altre attività/passività finanziarie	3.140	2.291
<i>di cui correlate:</i>	(193)	234
Variazione netta debiti verso RoU	(10.109)	(8.252)
<i>di cui correlate:</i>	(2.785)	(3.129)
TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(26.525)	7.362
TOTALE FLUSSO DI CASSA NETTO DELL'ESERCIZIO	(27.296)	46.980



Allegato 5 – Indebitamento Finanziario Netto

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (in migliaia di euro)	Al 31 Dicembre 2024	Al 31 Dicembre 2023
A. Cassa	130.366	157.662
B. Mezzi equivalenti e altre disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	980	5.703
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	131.346	163.364
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(4.082)	(2.438)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(99.125)	(100.147)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(103.208)	(102.585)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	28.138	60.780
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strun	(197.199)	(246.160)
J. Strumenti di debito	(44.481)	(57.391)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(241.681)	(303.551)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	(213.542)	(242.771)

Fine Comunicato n.1938-5-2025

Numero di Pagine: 15