

Comunicato Stampa

2024 l'anno del cambiamento in Monnalisa S.p.a.: nuovo management, nuovo piano industriale, nuova strategia, nuove logiche industriali e commerciali.

- Definizione di un nuovo corso strategico con l'insediamento del nuovo management, a far data dal mese di maggio 2024. Il nuovo piano strategico di ristrutturazione e rilancio prevede, parallelamente, un piano di rilancio del business nonché un piano di contenimento dei costi operativi, i cui effetti saranno visibili a partire dall'esercizio 2025.
- Gestione quotidiana, virtuosa ed impegnativa del rapporto con gli Istituti di Credito che ha ripristinato la fiducia e la conseguente operatività dei rapporti correnti ed adibiti a sostenere la Società nelle more della formalizzazione della manovra finanziaria contenuta nel suddetto piano di rilancio e ristrutturazione. Il rapporto creditizio di Monnalisa è di fatto stato condotto in porto, anche alla luce della piena coerenza del piano con le analisi condotte dalle Banche nel corso di questo periodo, anche con l'ausilio di una Independent Business Review, da parte di KPMG S.p.A., svolta dalla Società a fondamento delle solide e resistenti radici sulle quali si fonda il piano medesimo e la stessa Monnalisa. L'attracco in banchina sarà poi rappresentato dalla sottoscrizione di "un unico accordo plurilaterale tra la società Monnalisa S.p.A., da un lato, e ciascuna e tutte le banche dall'altro", nelle more della cui redazione (che prevederà fra l'altro il "Mantenimento in essere degli affidamenti esistenti compatibilmente rispetto alle date di revoca o scadenza previste da ciascun istituto") è stato formalmente confermato dal legale del Ceto Bancario il supporto – come peraltro sempre fatto sino a oggi – alle esigenze di cassa della società.
- Ricavi consolidati pari a Euro 35,6 milioni (Euro 40,2 milioni al 31 dicembre 2023);
- EBITDA consolidato Adjusted (al netto di costi non recurring) pari a Euro 2,1 milioni (Euro 4 milioni nel comparativo 2023), pari al 5,9% del fatturato;
- EBIT consolidato Adjusted si attesta ad Euro -4 milioni (Euro -3.4 milioni nel 2023);
- Risultato netto di periodo negativo per Euro 6,9 milioni (Euro 6,7 milioni nel comparativo 2023);
- Patrimonio netto consolidato Euro 9,8 milioni, il Patrimonio Netto della società capogruppo Monnalisa S.p.a. è pari ad Euro 23,4 milioni;
- Indebitamento Finanziario Netto¹ ammonta a Euro 12,4 milioni

Arezzo (AR), 29 maggio 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Monnalisa S.p.A., holding operativa del Gruppo Monnalisa, *leader* nel settore *childrenswear* di alta gamma, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio Civile 2024.

Matteo Tugliani, Amministratore Delegato di Monnalisa, ha commentato: *“Il 2024 ha rappresentato per Monnalisa un anno importante di transizione. Le sfide che abbiamo incontrato dalla data della nostra nomina, avvenuta nel corso dell'anno, sono state, e sono tutt'ora, importanti e per questo abbiamo deciso di dare un nuovo corso strategico alla gestione del Gruppo ponendo le basi per un progressivo ritorno alla redditività che è mancata negli ultimi anni. Abbiamo lavorato duramente in questi pochi mesi che avevamo a disposizione per implementare e rispettare un nuovo piano strategico di ristrutturazione e rilancio con l'obiettivo di raggiungere*



MONNALISA S.p.A.

Via Madame Curie, 7 - 52100 Arezzo – Italy Partita IVA 01163300518
www.monnalisa.com - e-mail: info@monnalisa.eu – ph. +39 0575 9850.1 - fax +39 0575 9850.20



nuovamente l'equilibrio economico finanziario in tempi ragionevoli. L'anno 2024 ci ha, dunque, consentito di porre le prime basi verso nuovi ambiziosi traguardi che siamo fiduciosi rappresenteranno un'inversione di rotta importante rispetto ai risultati degli ultimi anni. Il nuovo piano di ristrutturazione e rilancio ha segnato una discontinuità con la gestione precedente sia a livello gestionale che a livello strategico con un modello di business votato alla creazione di valore per gli azionisti nel lungo periodo. Crediamo fortemente nei valori del made in Italy che sono i nostri valori, come tradizione, competenza, stile e creatività, grazie ai quali il Gruppo ha stretto importanti accordi di partnership nel corso del 2024, che senza dubbio contribuiranno al raggiungimento degli obiettivi, rafforzando la presenza di Monnalisa a livello globale e di conseguenza il prestigio del marchio. Monnalisa diventerà anche un branding e media company ovvero una piattaforma omnicanale multimarca di brand in proprietà ed in licenza. Questi elementi, unitamente ad una oculata politica volta alla razionalizzazione dei costi, rappresentano le fondamenta del nostro nuovo corso di crescita. Le risposte e la fiducia ricevute da tutti gli interlocutori della Società, dal suo organico interno sempre impegnato e pronto ad agire unito verso un obiettivo comune, dai fornitori e da tutto l'indotto, la coerenza del piano rispetto ai risultati sino ad ora ottenuti, la conferma ed il consolidamento crescente della fiducia da parte degli Istituti di Credito che mai hanno fatto venir meno il supporto alla Società sono elementi che ci consentono di volgere lo sguardo verso un futuro prossimo pieno di sfide che, siamo certi, consolideranno la Monnalisa nella posizione che merita per storia, qualità e territorialità, nel mercato mondiale del Made in Italy, con l'impegno e l'ottimismo di tutti finalmente poggiati su basi chiare, ordinate e solide.

¹ Al netto degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024

Nell'esercizio 2024 il Gruppo Monnalisa ha registrato **ricavi** consolidati pari a Euro 35,6 milioni rispetto a Euro 40,2 milioni dell'esercizio precedente, con una variazione negativa pari al 11% (decremento del 10% a cambi costanti).

Monnalisa è presente nei più importanti mercati sia attraverso il canale DTC (**Direct-to-Consumer**), costituito da **punti vendita monomarca** a gestione diretta (Directly Operated Store - DOS e Directly Operated Outlet - DOO) e dal proprio **negozio online**, sia attraverso il **canale wholesale**, costituito da punti vendita multimarca e da siti online specializzati nella vendita di beni di lusso (e-tailer).

Rispetto ai canali di vendita, il **retail** ha registrato ricavi pari a 14,7 milioni con valori in riduzione del 2% rispetto ai volumi di vendita del 2023. A cambi costanti i ricavi del canale sono allineati ai valori dell'esercizio comparativo attestandosi a 15.047 migliaia al 31 dicembre 2024 contro 15.037 al 31 dicembre 2023. Nel confronto qui in analisi incidono, inoltre, le chiusure dei negozi diretti registrate nel corso del presente esercizio (36 punti vendita al 31.12.2024 vs 51 punti vendita al 31.12.2023) in coerenza ed esecuzione con il piano di ristrutturazione e rilancio le cui linee guida sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2024. A perimetro comparabile, infatti, il canale fa registrare risultati in crescita con un incremento del 3,4%. Il **canale wholesale**, con una flessione del 20% a cambi correnti, è stato significativamente influenzato dall'incertezza geopolitica internazionale, ed in particolare dal perdurare del conflitto tra Russia e Ucraina, con impatti negativi su mercati e clienti in cui il Gruppo era fortemente esposto. Oltre la metà della riduzione dei ricavi del canale è ascrivibile all'effetto combinato del calo dei ricavi derivanti da marchi differenti da Monnalisa e dall'effetto cambi. Le vendite wholesale del solo marchio Monnalisa a cambi costanti sono diminuite soltanto del 14%. Il peso % rispetto ai ricavi totali del gruppo si attesta al 51% contro il 57% dell'esercizio comparativo.

I ricavi del **canale e-commerce** diretto si attestano ad Euro 2,6 milioni contro un valore di Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2023 con una crescita sensibile pari al 17%.

L'incidenza del canale on line, sia diretto che indiretto, sui ricavi totali, si attesta al 17% sul totale del fatturato (16% al 31 dicembre 2023). L'incidenza % del solo canale online diretto si attesta al 7% rispetto ai ricavi totali, in incremento di 1,7 punti percentuali rispetto al precedente esercizio comparativo.

Nel 2024, il canale diretto (retail e online) ha incrementato la propria incidenza sul fatturato totale del Gruppo generando il 49% del fatturato, contro un'incidenza del 43% del precedente esercizio 2023.

31 dicembre a cambi correnti						
In migliaia di €	2024	Inc. %	2023	Inc. %	Var	Var %
Retail	14.746	41%	15.037	37%	(291)	-2%
Wholesale	18.298	51%	22.979	57%	(4.681)	-20%
B2C diretto	2.590	7%	2.220	6%	370	17%
Totale	35.633	100%	40.236	100%	(4.602)	-11%

31 dicembre a cambi costanti						
In migliaia di €	2024	Inc. %	2023	Inc. %	Var	Var %
Retail	15.047	42%	15.037	37%	11	0%
Wholesale*	18.445	51%	22.979	57%	(4.534)	-20%
B2C diretto	2.590	7%	2.220	6%	370	17%
Totale	36.083	100%	40.236	100%	(4.153)	-10%

*wholesale solo marchio Monnalisa -14%

L'**EBITDA consolidato reported** di Monnalisa si attesta a circa Euro 1.8 milioni, pari al 5% del fatturato. Tale dato risente di alcuni costi straordinari legati ad eventi non ricorrenti dell'esercizio 2024.

L'**EBITDA consolidato adjusted** al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 2.1 milioni.

I risultati dell'esercizio 2024 riflettono gli effetti dell'attuazione della prima fase del nuovo piano industriale. Trattandosi di un primo e parziale step esecutivo, essi risultano inferiori rispetto alle attese, anche a causa del contesto macroeconomico in cui si inseriscono: essi sono stati impattati, infatti, significativamente da fattori esogeni negativi che rendono il mercato globale volatile, con incertezze legate a rischi di recessione, alla continua pressione inflazionistica e all'instabilità geopolitica.

Tali dinamiche hanno contribuito a ridurre la fiducia dei consumatori e conseguentemente la contrazione dei sell-out e degli ordini dei clienti wholesale, già anello debole della filiera cui si sono aggiunti il rallentamento dei consumi in mercati molto importanti per il Gruppo, quali Stati Uniti e Cina, ma anche in Europa nonché elementi industry-specific quali il cambiamento radicale dell'arena competitiva della moda per bambini di fascia alta, che negli ultimi anni è stata investita dall'ondata di marchi dell'uomo e della donna che hanno lanciato la loro offerta per bambini.

Il clima di incertezza che ha caratterizzato anche il precedente esercizio comparativo, è perdurato con effetti impattanti anche nell'esercizio 2024 sulla domanda dei beni di lusso creando sfide molto impegnative per il Gruppo ed introducendo elementi di difficoltà nella prosecuzione del processo di crescita e consolidamento del fatturato e del presidio internazionale del Gruppo.

La performance del 2024 è stata anche influenzata dal calo del fatturato di un marchio in licenza che ha avuto ripercussioni negative sui propri ricavi a causa di rischi reputazionali generati da motivazioni estranee al proprio business.

In tale contesto di incertezza, il Gruppo ha continuato ad attuare il nuovo progetto industriale, le cui basi sono state poste a partire da maggio 2024, mese di insediamento del nuovo management, che integra la crescita attraverso nuovi accordi di licenza o produttivi con brand della moda per adulti, strategia finalizzata non solo all'aumento dei volumi, ma ancor più, a quello della profittabilità del gruppo creando nuovi flussi di ricavi e un aumento della redditività aziendale (EBITDA su fatturato e EBIT su fatturato) più che proporzionale rispetto all'aumento del fatturato grazie ad un significativo effetto leva operativa tramite un maggiore sfruttamento delle capacità organizzativa (riviste e ridotte nel personale e nei costi operativi), produttiva, logistica e distributiva di cui il Gruppo già dispone.

È sulla consapevolezza dei suddetti cambiamenti, che hanno impatto e stanno impattando sull'ambiente esterno, nonché sul patrimonio di competenze e capacità manageriali di sviluppo prodotto, produttive, logistiche e distributive di cui il Gruppo già dispone, che si pongono i nuovi obiettivi di crescita mirati a ristabilire l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo.

Il Gruppo ha, inoltre, proseguito nel proprio percorso strategico orientato ad accrescere la qualità della propria distribuzione orientandosi sempre più verso un canale direct to consumer tramite la razionalizzazione del canale retail attraverso una gestione ottimizzata dei punti vendita in essere con il ridimensionamento delle iniziative nel mercato cinese (che sta manifestando un'estrema difficoltà di ripartenza) con la chiusura progressiva dei sei negozi residui gestiti dalla controllata cinese entro il primo trimestre 2025.

Tutto ciò accompagnato da una mirata strategia volta al contenimento e alla riduzione dei costi operativi che, come evincibile dai dati economici riportati di seguito, ha già avuto un primo riscontro nel 2024 e che avrà effetti ancora più significativi a partire dall'esercizio 2025, Tale politica di revisione dei costi è finalizzata a contenere i costi non strategici o procrastinabili, senza influenzare la qualità dei prodotti e le prospettive di medio termine dell'attività.

Dopo ammortamenti per Euro 6,1 milioni (Euro 6,8 milioni al 31 dicembre 2023), l'**EBIT consolidato** si attesta a Euro -4,3 milioni (negativo per Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2023). Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 6,9 milioni (negativo per Euro 6,7 milioni nel 2023).

L'indebitamento finanziario netto (**Posizione Finanziaria Netta**) ammonta a Euro 12,4 milioni (12,2 milioni al 31 dicembre 2023). L'indebitamento finanziario netto complessivo, comprensivo delle passività per leasing derivanti dall'applicazione del Principio contabile IFRS 16, si attesta a Euro 23 milioni rispetto a Euro 28,5 milioni al 31 dicembre 2023.

Il Gruppo registra un **Patrimonio Netto** di Euro 9,8 milioni. Il Patrimonio Netto della società capogruppo Monnalisa S.p.A. è pari a Euro 23,4 milioni.

Eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2024 ed evoluzione prevedibile della gestione

Il contesto macroeconomico globale rimane volatile, con incertezze legate a rischi di recessione, alla continua pressione inflazionistica e all'instabilità geopolitica.

Il 2024 è stato un anno complesso caratterizzato da sfide importanti che hanno impattato in modo significativo sulla domanda di beni di lusso, soprattutto per il business del canale Wholesale, già anello debole della filiera, rallentato i consumi in mercati per il gruppo molto importanti, quali gli Stati Uniti e la Cina, ma anche l'Europa.

La congiuntura dei mercati asiatici, con particolare riferimento al mercato cinese, aggiunta ad un contesto globale incerto e sfavorevole ha contribuito a creare sfide molto impegnative per il Gruppo.

Tutto ciò si è tradotto in risultati finanziari dell'intero esercizio al di sotto delle aspettative, sia in termini di fatturato che di redditività; su quest'ultima hanno però gravato anche svalutazioni non monetarie correlate in particolar modo alla chiusura della controllata in Cina.

A fronte di questa incertezza e imprevedibilità, il Gruppo ha continuato a lavorare in linea con le proprie strategie di sviluppo con idee chiare e mirate, in un contesto di consumi che ancora rimane instabile e complesso. Il nuovo management, insediatosi nel mese di maggio dell'esercizio corrente, ha lavorato, e sta lavorando, parallelamente, ad un piano di rilancio del business i cui effetti saranno visibili a partire dal 2025, nonché ad un piano di più stringente contenimento dei costi operativi i cui effetti sono già evincibili nel 2024 ma che saranno ancora più visibili a partire dal prossimo esercizio.

Il management ha svolto i necessari approfondimenti in tutte le aree strategiche del business model della Società, con il supporto di advisor esterni ed ha elaborato un piano di ristrutturazione e rilancio le cui linee guida sono state approvate dal Consiglio di amministrazione in data 25 settembre 2024.

In particolare, il piano strategico prevede come pilastri fondamentali:

- a) il consolidamento dei ricavi del canale Wholesale anche tramite le nuove vendite legate alle licenze già contrattualizzate con primi ricavi a partire dall'esercizio 2025;
- b) la prosecuzione della strategia di ricerca di nuovi accordi di licenza o produttivi con brand della moda

per adulti, finalizzata non solo all'aumento dei volumi ma anche alla profittabilità del Gruppo, creando nuovi flussi di ricavi e un aumento della redditività aziendale. In questa direzione è stato siglato un nuovo accordo di licenza, della durata di otto anni, con Ermanno Scervino, iconico brand italiano, fondato da Ermanno e Toni Scervino;

- c) la razionalizzazione del canale retail attraverso una gestione ottimizzata dei punti vendita in essere con azioni volte al miglioramento delle performance degli store.

Tutto ciò accompagnato da una mirata strategia volta al contenimento e alla riduzione dei costi operativi attraverso:

- a) riduzione dei costi generali attraverso un piano di saving ad hoc;
- b) chiusura di negozi non performanti;
- c) ottimizzazione dei costi “non strategici”.

Il piano sancisce, dunque, una strategia complessiva mirata da un lato ad efficientare i costi della struttura in essere, al fine di renderla più sostenibile alla luce degli attuali volumi di fatturato e, dall'altro, a sviluppare nuove linee d'azione che consentiranno di rafforzare i ricavi del gruppo attraverso nuove direttrici.

Convocazione Assemblea Ordinaria e Straordinaria

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle disposizioni statutarie e della normativa vigente, ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in data 26 giugno 2025, in prima convocazione, e il 27 giugno 2025, in seconda convocazione, avente ad oggetto il seguente ordine del giorno:

Parte Ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Varie ed eventuali.

La documentazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa, nonché sul sito internet di Monnalisa, www.monnalisa.com nella sezione "Investor Relations/Financial Report".

Proposta di destinazione del risultato netto d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di riportare a nuovo la perdita d'esercizio conseguita dalla capogruppo, pari ad Euro 12.303.721.

La Politica è disponibile sul sito <https://group.monnalisa.eu/>, sezione Governance.

Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società www.monnalisa.com nella sezione "Investor Relations/Comunicati Stampa" e su www.emarketstorage.com.

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili del Gruppo:

Allegato 1. – *Prospetto di Conto economico consolidato al 31 dicembre 2024*

Allegato 2. – *Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2024*

Allegato 3. – *Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2004*

Allegato 4. – *Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2024*

Monnalisa S.p.A. (Ticker MNL), quotata su mercato Euronext Growth Milan dal 12 luglio 2018 e attiva da 50 anni nel settore del childrenswear di fascia alta, nasce ad Arezzo nel 1968. Distribuisce **in oltre 50 Paesi**, sia in flagship store diretti che nei più prestigiosi Department Store del mondo e in oltre 400 punti vendita multibrand. Alla elevata qualità e stile made in Italy, si affiancano gli investimenti in ricerca e sviluppo, con grande attenzione ai temi della sostenibilità. Conforme alla norma SA8000 e alla certificazione ambientale ISO 14001.

Contatti:

Monnalisa S.p.A.

Emittente

Corso Buenos Aires, 1
20124 Milano
Elena Losa
Tel. +39 3355241847
e.losa@monnalisa.eu

IR Top Consulting

Investor & Media Relations

Via Bigli, 19
20121 Milano
Tel. +39 02 4547 3883/4
ir@irtop.com
ufficiostampa@irtop.com

CFO SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor

Via dell'Annunciata 23/4
20121 Milano
Tel +39 02 303431
ecm@cfosim.com

Allegato 1 – Prospetto di Conto economico consolidato

Allegato 2 – Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Allegato 3 – Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Allegato 4 - Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato

Allegato 1. - Prospetto di Conto economico complessivo consolidato

(Euro)	31.12.2024	di cui con parti correlate	31.12.2023*	di cui con parti correlate
Ricavi derivanti da contratti con clienti	35.633.490	173.827	40.236.221	71.547
Altri proventi	815.834		1.111.820	
Ricavi	36.449.324		41.348.040	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(1.093.782)		2.543.148	
Costi per materie prime, merci e materiale di consumo	(8.966.969)		(13.428.730)	
Costi per servizi	(13.393.206)	(721.086)	(15.788.731)	(743.299)
Costo del personale	(10.611.055)	(253.260)	(10.845.719)	(250.768)
Ammortamenti e svalutazioni	(6.101.572)		(6.780.227)	
Altri costi operativi	(570.081)		(510.078)	
Risultato operativo	(4.287.342)		(3.462.296)	
Oneri finanziari	(1.735.401)		(1.751.906)	
Proventi finanziari	121.221		140.324	
Utili (perdite) su cambi	241.122		(523.521)	
Risultato prima delle imposte	(5.660.400)		(5.597.398)	
Imposte sul reddito	(428.474)		243.862	
Risultato dell'esercizio da attività in funzionamento	(6.088.874)		(5.353.537)	
Risultato netto dall'attività in dismissione	(815.994)		(1.352.698)	
Risultato netto dell'esercizio	(6.904.868)		(6.706.235)	
Risultato quota di Gruppo	(6.904.867)		(6.706.313)	
Risultato quota di terzi	(1)		78	

(*) I valori del 2023 sono stati riesposti ai sensi del principio IFRS 5.

(Euro)	31.12.2024	31.12.2023
Utile (Perdita) dell'esercizio di Gruppo dall'attività in funzionamento	(6.088.874)	(5.353.537)
Utile (Perdita) dell'esercizio di Gruppo dall'attività in dismissione	(815.994)	(1.352.698)
# azioni	5.236.300	5.236.300
Utile (Perdita) base per azione dall'attività in funzionamento	(1,16)	(1,02)
Utile (Perdita) base per azione dall'attività in dismissione	(0,16)	(0,26)
Utile (Perdita) diluito per azione dall'attività in funzionamento	(1,16)	(1,02)
Utile (Perdita) diluito per azione dall'attività in dismissione	(0,16)	(0,26)

Allegato 1. - Prospetto di Conto economico complessivo consolidato

(Euro)	31.12.2024	31.12.2023
Risultato netto dell'esercizio di Gruppo	(6.904.868)	(6.706.235)
Utili (perdite) su derivati di copertura	(72.969)	(114.515)
Utili (perdite) dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(469.300)	112.462
(542.269) (2.053)		
Utile (perdita) da contabilizzazione piani a benefici definiti per dipendenti	36.665	(43.547)
Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte	36.665	(43.547)
Totale altri utili al netto delle imposte	(505.604)	(45.600)
Totale risultato complessivo di Gruppo al netto delle imposte	(7.410.471)	(6.751.835)

Allegato 2. – Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

(Euro)	31.12.2024	di cui con parti correlate	31.12.2023	di cui con parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobili, impianti e macchinari	13.877.164		15.105.276	
Attività per diritto d'uso	10.131.191		15.924.133	
Attività immateriali a vita utile definita	237.206		470.727	
Altre attività finanziarie non correnti	567.654		767.022	
Attività per imposte anticipate	3.648.546		4.125.372	
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	28.461.760	0	36.392.529	0
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	11.863.586		15.669.809	
Crediti commerciali	5.160.432	189.925	6.530.355	202.589
Crediti tributari	117.242		1.517.648	
Altre attività correnti	1.043.323	0	885.949	180.000
Altre attività finanziarie correnti	130.850		390.006	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.189.386		4.401.271	
TOTALE ATTIVO CORRENTE	19.504.819	189.925	29.395.038	382.589
Attività destinate alla vendita	1.558.567		0	
TOTALE ATTIVITA'	49.525.146	189.925	65.787.567	382.589
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
Capitale sociale	10.000.000		10.000.000	
Riserve	6.731.702		13.947.765	
Risultato di Gruppo	(6.904.867)		(6.706.313)	
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	9.826.835		17.241.452	
Capitale e riserve di terzi	632		633	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9.827.467	0	17.242.084	0
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti finanziari a lungo termine	5.319.995		6.599.463	
Fondi rischi e oneri	402.152		752.946	
Passività per benefici a dipendenti	2.201.442		2.324.070	
Altre passività non correnti	72.804		107.304	
Passività per leasing non correnti	7.589.612		12.195.551	
Debiti per imposte differite	259.736		276.193	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	15.845.740	0	22.255.527	0
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti commerciali	8.814.302	159.453	9.430.568	432.002
Debiti finanziari a breve termine	8.361.524		10.289.475	
Debiti tributari	719.513		477.109	
Altre passività correnti	2.777.829	8.310	2.025.428	
Passività per leasing correnti	2.964.443		4.067.377	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	23.637.611	167.763	26.289.956	432.002
Passività destinate alla vendita	214.329		0	
TOTALE PASSIVITA'	39.697.680	167.763	48.545.483	432.002
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	49.525.146	167.763	65.787.567	432.002

Allegato 3. – Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(Euro) Nota 24	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva di rivalutazione	Riserva copertura dei flussi finanz. attesi	Altre riserve	Effetto IAS 19 Equity	Utile (perdita) portate a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo iniziale al 01.01.2023	10.000.000	1.143.206	4.030.573	219.832	7.214.001	199.245	4.458.605	3.248.397	24.017.062	558	24.017.621
Destinazione del risultato							3.248.397	(3.248.397)	0		0
Altri movimenti effetto IAS 29		(23.699)							(23.699)		(23.699)
Utile/(perdita) dell'esercizio								(6.706.313)	(6.706.313)		(6.706.313)
Altri utili/(perdite) complessivi				(114.515)	112.462	(43.547)			(45.600)	75	(45.525)
Saldo finale al 31.12.2023	10.000.000	1.119.507	4.030.573	105.317	7.326.463	155.698	7.707.002	(6.706.313)	17.241.452	633	17.242.084

(Euro) Nota 24	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve di rivalutazione	Riserva per copertura di flussi finanz. attesi	Altre riserve	Effetto IAS 19 Equity	Utile/(perdita) portate a nuovo	Utile/(perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo iniziale al 01.01.2024	10.000.000	1.119.507	4.030.573	105.317	7.326.463	155.698	1.210.208	(6.706.313)	17.241.452	633	17.242.084
Destinazione del risultato							(6.706.313)	6.706.313	0		0
Altri movimenti effetto IAS 29		(4.146)							(4.146)		(4.146)
Utile/(perdita) dell'esercizio								(6.904.867)	(6.904.867)	(1)	(6.904.868)
Altri utili/(perdite) complessivi				(72.969)	(469.300)	36.665			(505.604)		(505.604)
Saldo finale al 31.12.2024	10.000.000	1.115.361	4.030.573	32.348	6.857.163	192.363	(5.496.105)	(6.904.867)	9.826.835	632	9.827.467

Allegato 4. - Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato

Rendiconto finanziario consolidato

(Euro)	31.12.2024	di cui con parti correlate	31.12.2023*	di cui con parti correlate
Risultato netto del periodo	(6.088.874)		(5.353.537)	
Rettifiche per riconciliare il risultato netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione:				
Ammortamenti a svalutazioni attività materiali, immateriali, per diritto d'uso	5.766.590		6.385.843	
Imposte sul reddito	-		-	
Accantonamento ai piani per benefici a dipendenti	254.487		250.915	
Accantonamenti (utilizzi) fondo svalutazione rimanenze	79.886		114.924	
Perdite e accantonamento al fondo svalutazione crediti	317.954		248.463	
Minusvalenze (Plusvalenze) su dismissione attività materiali e immateriali	-		(517.000)	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing	2.097.332		1.888.174	
Interessi attivi	(9.803)		(140.324)	
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	411.387		(476.505)	
Variazione nelle attività e passività operative:				
Rimanenze	1.837.869		(1.830.085)	
Crediti commerciali	1.005.189	(12.664)	1.080.095	(9.474)
Debiti commerciali	(278.635)	12.237	1.079.463	(5.000)
Altri crediti e debiti tributari	1.126.418		248.266	
Altre attività e passività	146.687		(368.633)	
Pagamenti per benefici a dipendenti	(401.007)		(377.753)	
Imposte sul reddito pagate	-		-	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing pagati	(1.422.745)		(1.114.190)	
Interessi attivi incassati	9.803		140.324	
Flusso attività in dismissione	263.210		430.751	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALLA GESTIONE OPERATIVA	5.115.749		1.689.191	(14.474)
Flusso di cassa da attività di investimento				
Attività materiali acquistate	(15.000)		(1.291.227)	
Attività immateriali acquistate	(571.468)		(45.722)	
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	-		1.250.000	
Flusso attività in dismissione	-		-	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(586.468)		(86.949)	0
Flusso di cassa da attività di finanziamento				
Variazione netta dei crediti finanziari	340.362		39.351	
Variazione netta dei debiti finanziari	(3.206.378)		4.670.197	
Rimborso delle passività per leasing	(4.545.031)		(4.812.736)	
Flusso attività in dismissione	(239.461)		(505.945)	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(7.650.507)		(609.133)	-
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	(3.121.226)		993.108	(14.474)

DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO DALL'ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	4.334.360	3.266.058
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO ATTIVITA' IN DISMISSIONE	66.911	142.105
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette dell'attività in funzionamento	(3.144.975)	1.068.302
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette dell'attività in dismissione	23.749	(75.194)
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO DALL'ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.189.385	4.334.360
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO ATTIVITA' IN DISMISSIONE	90.660	66.911