

Comunicato Stampa

Monnalisa archivia il 2025 nel segno di un importante transizione strategica

- **Importanti progressi nell'attuazione del piano di rilancio e ristrutturazione con un miglioramento netto dei principali indicatori economici e finanziari**
- **Ricavi consolidati pari a Euro 33,8 milioni (Euro 35,6 milioni al 31 dicembre 2024). Tale flessione è diretta conseguenza della strategia posta in essere dal nuovo management orientata ad accrescere la qualità della propria distribuzione tramite la razionalizzazione del canale retail e la conseguente gestione ottimizzata dei punti vendita in essere, con la chiusura progressiva dei negozi risultanti non performanti in ottica di medio-lungo termine**
- **Nel 2025 si registra un significativo miglioramento dell'EBITDA che, a fronte di ricavi in lieve contrazione, cresce sia in termini assoluti sia di marginalità, passando da Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2024 a Euro 2,5 milioni al 31 dicembre 2025. L'EBITDA margin migliora dal 5,1% dei ricavi nel 2024 al 7,4% dei ricavi nel 2025**
- **EBITDA Consolidato Adjusted (al netto di costi non recurring) pari a Euro 3,3 milioni (2,1 Euro milioni nel comparativo 2024), pari al 10% del fatturato**
- **L'EBITDA della Capogruppo Monnalisa SpA segna un incremento di 2,3 punti percentuali rispetto all'esercizio comparativo 2024**
- **EBIT Consolidato Adjusted negativo per Euro 1,6 milioni (negativo per Euro 4 milioni al 31 dicembre 2024).**
- **Risultato netto di periodo negativo per Euro 6,9 milioni (Euro 6,9 milioni nel comparativo 2024). Oltre ai costi non recurring, incide negativamente l'esposizione alla fluttuazione valutaria correlata che ha generato un effetto negativo pari a Euro 1 milione (utile pari ad Euro 241 mila nel 2024) nonché il risultato negativo della società controllata Monnalisa China in chiusura definitiva entro l'esercizio 2026. Al netto di tali componenti valutaria il risultato dell'esercizio si attesta ad Euro -4,3 milioni contro Euro -6,3 milioni dell'esercizio 2024**
- **Il patrimonio Netto della società capogruppo Monnalisa S.p.A. è pari ad Euro 20,3 milioni. Patrimonio netto consolidato pari ad Euro 4,8 milioni**
- **Indebitamento Finanziario Netto¹ ammonta a Euro 11,7 milioni in miglioramento rispetto al 2024 di 0,72 milioni**
- **Varata nel corso del 2025 la Manovra Finanziaria con i principali istituti di credito in esecuzione del piano di ristrutturazione e rilancio**

Arezzo (AR), 16 marzo 2026

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

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

Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio Civilistico 2025.

Matteo Tugliani, Amministratore Delegato di Monnalisa, ha commentato: *“Il 2025 ha rappresentato per Monnalisa il primo vero anno di avvio e di concreta execution della visione strategica che ho introdotto al mio ingresso in azienda nel maggio 2024. In questi mesi, insieme al team manageriale che ho conosciuto all'interno della società e che ho progressivamente rafforzato e integrato per presidiare in modo solido le principali aree strategiche e funzionali, abbiamo avviato un profondo percorso di trasformazione del modello di business e dei modelli gestionali, introducendo approcci organizzativi e operativi nuovi rispetto al passato.*

Abbiamo intrapreso una revisione strutturale del modello retail, adottando un approccio più selettivo e orientato alla redditività, con la razionalizzazione della rete e la chiusura dei punti vendita non profittevoli. Gli interventi realizzati hanno consentito di ridurre i costi fissi, migliorare la gestione dello stock e riportare i negozi rimanenti a un profilo economico positivo, rafforzandone al contempo l'attrattività commerciale.

Parallelamente stiamo investendo nello sviluppo di strumenti di analisi data-driven e nel rafforzamento delle attività di promozione omnicanale del brand, che alimenteranno in modo integrato tutte le nostre principali linee di ricavo – retail, wholesale, e-commerce e pre-loved. Questo percorso è stato possibile anche grazie al rinnovato clima di fiducia e collaborazione costruito con i nostri principali stakeholder, in particolare con il sistema bancario e con i fornitori, e all'impegno dei collaboratori che hanno condiviso e sostenuto questo nuovo corso, rinnovando l'attenzione e la cura dedicate ai prodotti e ai processi.

Nonostante un contesto di mercato complesso, le contingenze esogene e una severa ma necessaria ristrutturazione, oggi Monnalisa può guardare al futuro con una visione più chiara e con fondamenta più solide. Stiamo evolvendo verso un modello di piattaforma editoriale e creativa internazionale del kidswear omnicanale, capace di valorizzare il brand e di svilupparne il potenziale su più direttrici. Con i piedi ben saldi a terra, continuiamo a guardare al cielo con ambizione, ponendo le basi per un percorso sostenibile di rafforzamento della redditività e di creazione di valore nel medio periodo per i nostri azionisti.”

Considerazioni generali sui risultati del Gruppo al 31 dicembre 2025

Monnalisa completa nel 2025 una profonda revisione strategica del modello di business del comparto retail, intervento promosso e guidato dal nuovo Amministratore Delegato Matteo Tugliani con l'obiettivo di riportare il perimetro diretto a condizioni di sostenibilità economica e coerenza industriale. Si passa da un precedente modello definito “Retail Espansivo Vetrina” caratterizzato da una crescita capillare dei punti vendita in Italia e all'estero concepiti come “presidi di immagine” ad un nuovo modello denominato “Retail Selettivo Profit Driven”, fondato sulla razionalizzazione della rete, sulla concentrazione della stessa in location strategiche ad alta potenzialità. Tale impostazione ha consentito di ridurre in modo significativo l'incidenza dei costi fissi, migliorare la rotazione del magazzino e riportare i punti vendita a un profilo economico positivo. Nel corso di dodici mesi, il Gruppo è passato da 36 a 24 negozi, chiudendo 12 store strutturalmente non profittevoli e intervenendo in modo incisivo sulla redditività dei punti vendita rimanenti grazie a una gestione più efficiente, a un mix prodotti ottimizzato e a una maggiore disciplina operativa.

Altro elemento distintivo del nuovo modello è stata inoltre l'apertura progressiva all'introduzione di licenze di marchi moda adulti premium-luxury rafforzando l'attrattività commerciale dei negozi e ampliando la base clienti in un'ottica di cross-selling e brand elevation. Tale scelta ha permesso di valorizzare ulteriormente il posizionamento di Monnalisa nel segmento kidswear di fascia alta, integrando elementi di lifestyle coerenti con le dinamiche del mercato globale. Il rationale dell'intervento risiede nella necessità di dotare il Gruppo di un modello retail resiliente, sostenibile e coerente con le condizioni macroeconomiche e settoriali.

Altro elemento cardine del nuovo modello di business, indispensabile per accompagnare il rilancio, è il focus sull'analisi data-driven e promozione omnicanale di branding e marketing con investimenti in figure chiave già realizzati su fine 2025, che avranno effetti attesi determinanti a partire dal 2026.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025

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).

La strategia di Monnalisa si pone come obiettivo il controllo della catena di distribuzione, retail, wholesale o digitale, attraverso un approccio diretto che sfrutta le società rientranti nel perimetro di Gruppo per raggiungere tutti i mercati più importanti.

Al termine dell'esercizio 2025 il Gruppo Monnalisa possiede complessivamente ventiquattro punti vendita diretti, tra DOS e DOO, a fronte dei trentasei negozi alla fine del precedente esercizio 2024, con la chiusura di 12 punti vendita nei dodici mesi.

Il contesto in cui il Gruppo opera continua ad essere caratterizzato da un'estrema incertezza e volatilità con dinamiche economiche e geopolitiche che impattano sensibilmente sul mondo moda bambino e non solo, riducendo fortemente la fiducia dei consumatori.

Proprio dalla consapevolezza di tali cambiamenti, il management di Monnalisa ha saputo cogliere quanto fosse determinante agire con una strategia chiara ma al contempo flessibile per reagire alle nuove sfide che si ponevano che stanno impattando sull'ambiente esterno e, di conseguenza, sul patrimonio distributivo di cui il Gruppo dispone.

Durante l'esercizio 2025, 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 prevede una 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 più che proporzionale rispetto all'aumento del fatturato grazie ad un significativo effetto leva operativa tramite un maggiore sfruttamento delle capacità organizzativa, produttiva, logistica e distributiva di cui il Gruppo già dispone.

I risultati dell'esercizio 2025 segnano, dunque, un primo passo importante verso questa strategia.

La performance del 2025 presenta un risultato d'esercizio negativo ma in sensibile miglioramento rispetto ai dati comparativi 2024. La flessione di fatturato sopra evidenziata è diretta conseguenza della strategia posta in essere dal nuovo management orientata ad accrescere la qualità della propria distribuzione tramite la razionalizzazione del canale *retail* e la conseguente gestione ottimizzata dei punti vendita in essere, con la chiusura progressiva dei negozi risultanti non performanti in ottica di medio-lungo termine, in quanto operanti in paesi che stanno ancora dimostrando estreme difficoltà di ripartenza (primo tra tutti la Cina).

La strategia sopra delineata ha, quindi, comportato una riduzione assoluta del fatturato del canale retail ma una riduzione più che proporzionale dei costi operativi attinenti allo stesso canale, determinando, come evincibile dai dati economici riportati di seguito, un effetto positivo sul margine operativo.

Il piano di riduzione dei costi operativi non strategici ha determinato un saving di costi per servizi e costi del personale di 2,9 milioni con un miglioramento del risultato operativo di 4 punti % rispetto al dato comparativo 2024.

Alla luce di quanto sopra precisato, il canale **retail** ha registrato ricavi al 31 dicembre 2025 pari a 12,8 milioni con valori in riduzione del 13% rispetto ai volumi di vendita del 2024.

Nel confronto qui in analisi incidono, sensibilmente, le chiusure dei negozi diretti registrati nel corso dell'anno. A perimetro e cambi comparabili, infatti, il canale fa registrare ricavi in perfetta linearità con l'esercizio precedente con paesi che registrano una crescita positiva come Turchia, Russia e America compensate da un trend più sottotono del mercato asiatico.

I ricavi del canale **e-commerce diretto** si attestano ad Euro 2,8 milioni contro un valore di Euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2024, segnando una crescita sensibile pari al 10%. Per il secondo anno consecutivo il canale e-commerce continua a crescere a doppia cifra.

L'incidenza del canale on line, sia diretto che indiretto, sui ricavi totali, si attesta al 17% sul totale del fatturato (stessa % al 31 dicembre 2024). L'incidenza % del solo canale online diretto di attesta all'8,4% rispetto ai ricavi totali, in incremento di 1,4 punti percentuali rispetto al precedente esercizio comparativo.

I ricavi del canale **wholesale** sono pari a Euro 18 milioni facendo registrare valori in sostanziale linearità rispetto al precedente esercizio 2024, tutto ciò nonostante il 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.

I nuovi accordi di licenza siglati nel corso degli ultimi due anni hanno invece consentito di creare nuove fonti di redditività con ricavi in crescita e un correlato modello di business flessibile e produttivo.

Il peso % del canale rispetto ai ricavi totali del gruppo si attesta al 54% contro il 51% dell'esercizio comparativo.

Di seguito un dettaglio dei ricavi per canale e area geografica (con variazioni a cambi costanti e cambi correnti):

31 dicembre a cambi correnti						
In migliaia di €	2025	Inc. %	2024	Inc. %	Var	Var %
Retail	12.820	38%	14.746	41%	(1.926)	-13%
Wholesale	18.090	54%	18.298	51%	(208)	-1%
B2C diretto	2.849	8%	2.590	7%	259	10%
Totale	33.759	100%	35.633	100%	(1.875)	-5%

31 dicembre a cambi costanti						
In migliaia di €	2025	Inc. %	2024	Inc. %	Var	Var %
Retail	12.977	38%	14.746	41%	(1.768)	-12%
Wholesale	17.924	53%	18.298	51%	(374)	-2%
B2C diretto	2.849	8%	2.590	7%	259	10%
Totale	33.750	100%	35.633	100%	(1.884)	-5%

31 dicembre a cambi correnti						
In migliaia di €	2025	Inc. %	2024	Inc. %	Var	Var %
Italia	11.766	35%	12.929	36%	(1.162)	-9%
Europa	8.219	24%	9.118	26%	(899)	-10%
Resto del Mondo	13.773	41%	13.587	38%	186	1%
Totale	33.759	100%	35.633	100%	(1.875)	-5%

31 dicembre a cambi costanti						
In migliaia di €	2025	Inc. %	2024	Inc. %	Var	Var %
Italia	11.766	35%	12.929	36%	(1.162)	-9%
Europa	8.349	25%	9.118	26%	(769)	-8%
Resto del Mondo	13.634	40%	13.587	38%	47	0%
Totale	33.750	100%	35.633	100%	(1.884)	-5%

L'**EBITDA consolidato reported** di Monnalisa si attesta a Euro 2.5 milioni, pari al 7,4% del fatturato, in miglioramento di Euro 700 mila rispetto al 2024 quando risultava pari a Euro 1,8 milioni, grazie soprattutto all'attuazione di attività mirate al contenimento dei costi non strategici, indispensabili nell'attuale contesto di grande incertezza ed instabilità, a livello geo-politico, macro-economico e del settore moda.

L'**EBITDA consolidato adjusted** si attesta ad Euro 3,3 milioni; le rettifiche sono legate a costi straordinari legati a eventi non ricorrenti dell'esercizio.

Dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 5,3 milioni (Euro 6,1 milioni al 31 dicembre 2024), l'**EBIT** si attesta a Euro -2,8 milioni (Euro -4,3 milioni al 31 dicembre 2024) con un miglioramento della marginalità operativa di 4 punti % rispetto al dato comparativo 2024.

L'**EBIT Consolidato Adjusted**, al 31 dicembre 2025, è pari a Euro -1,6 milioni in miglioramento rispetto a Euro -4 milioni al 31 dicembre 2024.

Il **Risultato Netto** dell'attività in funzionamento, esclusa la componente di adeguamento cambi valutari, si attesta a Euro -4,6 milioni con miglioramento pari ad euro 1,7 milioni rispetto all'esercizio 2024 che si attestava ad euro -6,3 milioni. Oltre ai costi non recurring, incide negativamente l'esposizione alla fluttuazione valutaria correlata che ha generato un effetto negativo pari a Euro 1 milione (utile pari ad Euro 241 mila nel 2024) nonché il risultato negativo della società controllata Monnalisa China in chiusura definitiva entro l'esercizio 2026.

L'indebitamento finanziario netto (**Posizione Finanziaria Netta**), comprensivo degli effetti derivanti dall'applicazione del Principio contabile IFRS 16, si attesta a Euro 21 milioni rispetto a Euro 23 milioni al 31 dicembre 2024. L'indebitamento finanziario netto adjusted, calcolato escludendo le passività correnti e non correnti relative ai contratti di leasing, ammonta a Euro 11,7 milioni (12,4 milioni al 31 dicembre 2024).

Il contesto in cui il Gruppo opera impone ancora un approccio prudente sull'outlook di breve termine ma il Gruppo prosegue con energia ed ottimismo nell'attuazione del proprio progetto strategico che mira ad ampliare progressivamente il proprio raggio d'azione non solo nel childrenswear, che rimane il cuore identitario del Gruppo, ma anche nel segmento premium della moda uomo e donna, facendo leva sul proprio DNA storico e sulla propria continua dedizione all'innovazione e alla creatività già presenti e ulteriormente rafforzate dall'ingresso dei nuovi soci. Il 2025 è stato infatti caratterizzato da un contesto geopolitico penalizzante, da una contrazione generalizzata del settore moda e da una complessa fase di ristrutturazione aziendale, che ha incluso la revisione degli accordi con gli istituti bancari di riferimento e una conseguente limitazione dell'accesso alla finanza, anche di breve termine, a supporto del circolante. In tale scenario, la capacità del management di definire una visione chiara, di attuarla con rapidità e disciplina e di conseguire risultati tangibili in tempi ridotti rappresenta un elemento di forte discontinuità gestionale e un fattore abilitante per il rilancio del Gruppo. Il nuovo modello retail costituisce oggi una piattaforma solida, scalabile e orientata alla redditività, in grado di sostenere la crescita futura di Monnalisa nei mercati internazionali.

Il Gruppo registra un **Patrimonio Netto** di Euro 4,8 milioni. La Capogruppo Monnalisa S.p.A. registra un **Patrimonio netto** di Euro 20,3 milioni.

Eventi di rilievo avvenuti nel corso del 2025

Si ricorda che nel corso dell'esercizio si è proceduto alla sottoscrizione con il ceto bancario dell'accordo in esecuzione del piano di ristrutturazione e rilancio; in data 6 agosto 2025 Monnalisa ha sottoscritto con tutte le Banche creditrici (Intesa Sanpaolo S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., UniCredit S.p.A. e BPER Banca S.p.A., si rimanda al comunicato del 4 settembre 2025) l'“Accordo in esecuzione del piano di ristrutturazione e rilancio”. Tale Accordo ha avuto lo scopo di disciplinare gli interventi delle suddette Banche in punto di Manovra Finanziaria a sostegno del Piano di Ristrutturazione e Rilancio di Monnalisa S.p.A. e ha segnato una svolta decisiva per la Società, costituendo un punto cardine del citato Piano di Ristrutturazione e Rilancio confermando la fiducia che anche il ceto bancario ripone nella Società stessa e nella strategia industriale tracciata dal nuovo Management.

Con la formalizzazione del citato Accordo la Manovra Finanziaria di Monnalisa S.p.A. è stata ufficialmente varata ed è attualmente in pieno corso di esecuzione; con il rafforzamento della struttura finanziaria dato dalla sottoscrizione con il ceto bancario dell'Accordo e dalla conseguente sopra citata esecuzione del piano di ristrutturazione e rilancio, gli sforzi del Management saranno orientati a perseguire con determinazione gli obiettivi di Piano, il che pone le basi per una fase di nuove prospettive di crescita per il futuro prossimo di Monnalisa S.p.A.

Eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2025 ed evoluzione prevedibile della gestione

Il consiglio di amministrazione di Monnalisa nella sua riunione del 24 febbraio 2026 ha deliberato di proporre all'assemblea dei soci di procedere con un aumento di capitale di Euro 1 milione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice civile, nonché dell'art. 7.4 vigente statuto sociale, da offrire in misura del 50% ciascuno in sottoscrizione al socio di maggioranza (Jafin Due che oggi detiene il 74,48% del capitale della Società) e ad un investitore terzo, rappresentato dalla famiglia dell'imprenditore aretino Massimo Anselmi titolare, tra le altre, dell'azienda Vivetta, attiva nel segmento moda “premium”.

L'operazione si inserisce in un percorso di riposizionamento strategico che mira a trasformare Monnalisa da brand premium focalizzato sul childrenswear a piattaforma integrata di design, sviluppo prodotto, operations e distribuzione omnicanale internazionale, estendendo progressivamente il perimetro operativo anche al segmento premium uomo e donna.

La decisione è stata presa, in anticipo rispetto agli impegni presi dal socio di maggioranza con il settore creditizio, a seguito dell'attuazione del nuovo piano di ristrutturazione e di rilancio del gruppo, avviato nel maggio del 2024 che si fonda su tre driver di creazione di valore:

- 1. Rafforzamento del core business:** Consolidamento del childrenswear premium, maggiore integrazione omnicanale, razionalizzazione della rete retail e ottimizzazione del capitale circolante.
- 2. Diversificazione e sviluppo multi-segmento:** Sfruttamento delle competenze creative, produttive e distributive per sviluppare partnership industriali e licensing nel segmento adulto premium, con l'obiettivo di aumentare volumi, marginalità e qualità dei ricavi.
- 3. Efficienza operativa e disciplina finanziaria:** Riduzione strutturale dei costi, ottimizzazione della supply chain e rafforzamento patrimoniale per sostenere la stabilità finanziaria nel medio periodo.

In particolare, il piano strategico prevede un consolidamento dei canali gestiti direttamente con il marchio Monnalisa, nonché 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 parallelo sono state poste le basi su

azioni mirate volte al contenimento e alla riduzione dei costi operativi attraverso un piano di risparmi ad hoc, nonché all'ottimizzazione della rete di negozi diretti in retail considerati non performanti in una ottica di medio-lungo termine. Sebbene le azioni e le iniziative già individuate dal nuovo management, unitamente ad altre al momento allo studio, abbiano contribuito e possano ancora contribuire positivamente al raggiungimento di un equilibrio finanziario nel medio periodo, la situazione di incertezza e di flessione del mercato, che si protrae oramai da alcuni esercizi, ha inevitabilmente determinato e progressivamente accentuato una situazione di tensione finanziaria del Gruppo, con effetti rilevanti soprattutto nella gestione dell'esposizione finanziaria a breve termine. A tal proposito il management si è prontamente attivato, dal suo insediamento (nel maggio 2024) nei confronti di banche e fornitori con azioni volte a garantire un equilibrio finanziario di breve termine e parallelamente, anche tramite il supporto di advisor esterni, alla definizione di una manovra finalizzata a ristabilire un generale equilibrio industriale e il ritorno progressivo alla profittabilità.

In questo contesto il Consiglio di Amministrazione ha dunque deciso di proporre all'assemblea dei soci di anticipare un aumento della dotazione patrimoniale (inizialmente prevista dal piano di rilancio entro il 2028) mediante un aumento di capitale riservato al socio di maggioranza e a un terzo operatore (famiglia Anselmi) del mercato moda.

L'operazione proposta dal Consiglio di Amministrazione prevede quindi il complessivo aumento del capitale sociale di Monnalisa S.p.A. fino a Euro 1.000.000, somma corrispondente al 10% del capitale sociale preesistente, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, come previsto dal vigente statuto all'articolo 7.4, offerto per il 50% (cinquanta per cento) a JAFIN DUE S.r.l. (di seguito "Azionista Jafin2"), e per il restante 50% (cinquanta per cento) alla società Modamet S.r.l. riconducibile all'imprenditore aretino Massimo Anselmi, titolare, tra le altre, della società Vivetta S.r.l., attiva nel segmento moda donna "premium".

Al fine di reperire le risorse necessarie alla sottoscrizione dell'aumento di capitale l'assemblea dei soci di JAFIN DUE SRL ha deliberato in data 23 febbraio 2026 un aumento di capitale sociale per un importo massimo di Euro 700.000, da liberarsi integralmente in denaro. L'operazione sarà realizzata mediante l'emissione di una quota di partecipazione di corrispondente valore la cui sottoscrizione, in caso di mancato esercizio del diritto di opzione da parte dei Soci (alcuni dei quali già determinati a rinunciare), e per l'intera parte inoptata, sarà riservata a Finmat S.r.l., holding facente capo al dott. Matteo Tugliani, Amministratore Delegato di Monnalisa S.p.A. In questo senso l'operazione proposta non comporta un cambio del controllo sulla Società, il quale rimarrà in capo alla medesima famiglia, cui fa parte l'Amministratore Delegato, coniuge del socio di maggioranza di JAFIN DUE SRL, Diletta Iacomoni, la quale già oggi esercita il controllo dell'Emittente.

In osservanza del dettato previsto dall'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, l'operazione proposta si fonda su valide ragioni economiche e industriali di particolare rilievo, che rendono necessario un immediato e mirato intervento di rafforzamento patrimoniale, nonché l'ingresso di partner strategici in possesso di competenze distintive essenziali per il futuro sviluppo della Società.

L'Operazione, se perfezionata, garantirà alla Società:

-lo sfruttamento dei vantaggi derivanti dall'associazione del marchio di sneakers "MOA Concept" di proprietà di Fashion Gate S.r.l. (riconducibile a Matteo Tugliani) e del marchio moda donna "premium" di Vivetta S.r.l. ("Made in Vivetta") con il marchio premium kidswear "Monnalisa" di Monnalisa S.p.A., noto a livello internazionale;

-l'utilizzo della più ampia rete distributiva omnicanale del Gruppo Monnalisa;

-la realizzazione di significative sinergie operative e di costo con il Gruppo Monnalisa, in relazione, a titolo esemplificativo e non esaustivo, alle attività di design, campionatura, produzione e logistica. L'operazione consentirà, al contempo, al Gruppo Monnalisa di estendere la propria attività oggi focalizzata sul segmento premium del kidswear al mondo degli accessori grazie al marchio MOA Concept e della moda donna "premium" grazie al marchio Vivetta, oltre a beneficiare di significative sinergie operative e di costo.

Considerato che la media ponderata dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie MONNALISA dei tre mesi (intercorrenti tra il 4 novembre 2025 e il 4 febbraio 2026) sul mercato EGM è risultata pari a €0,96 (zero virgola nove sei) per azione ordinaria il prezzo di emissione delle nuove azioni (supportato da perizia predisposta ex-lege da un revisore indipendente) è proposto in €1,15 (uno virgola quindici) per azione (di seguito, il "Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni") che incorpora un premio del 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi degli ultimi tre mesi, come sopra indicati.

Il suddetto Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni incorpora altresì un premio del 31% circa rispetto al prezzo fatto registrare dalle azioni Monnalisa nella giornata del 23 febbraio (€ 0,88);

Ne consegue che, determinato il corrispettivo complessivo pari a €1.000.000 che l'Azionista Jafin2 e Modamet S.r.l. saranno chiamati a versare "pro-quota" in relazione alla sottoscrizione delle nuove azioni di Monnalisa S.p.A., la Società procederà all'emissione di nuove azioni in numero corrispondente pari a 869.565.

L'aumento di capitale consolida la struttura patrimoniale, rafforza la credibilità del piano industriale, introduce competenze industriali complementari nel segmento premium adulto e accelera l'evoluzione verso un modello di piattaforma multi-segmento scalabile.

Il contesto macroeconomico globale rimane volatile ma a fronte di questa incertezza e imprevedibilità, il Gruppo sta continuando a lavorare in linea con il proprio piano strategico il cui perseguimento ha avuto una accelerata importante grazie all'operazione sopra menzionata, consentendo a Monnalisa di realizzare un passo importante verso un modello di piattaforma integrata di design e distribuzione omnicanale a livello internazionale. Tutto ciò accompagnato da un intervento ancora più stringente sul contenimento dei costi operativi i cui effetti sono ben visibili già dal 2025 e che lo saranno ancora più a partire dal prossimo esercizio.

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 20 aprile 2026, in prima convocazione, e il 24 aprile 2026, 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 2025. 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 3.991.732.

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 2025*
- Allegato 2. – *Prospetto di Conto economico complessivo consolidato al 31 dicembre 2025*
- Allegato 3. – *Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2025*
- Allegato 4. – *Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2025*
- Allegato 5. – *Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2025*
- Allegato 6. – *Prospetto di Conto economico di Monnalisa S.p.A. al 31 dicembre 2025*
- Allegato 7. – *Prospetto di Conto economico complessivo di Monnalisa S.p.A. al 31 dicembre 2025*
- Allegato 8. – *Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria di Monnalisa S.p.A. al 31 dicembre 2025*
- Allegato 9. – *Prospetto delle variazioni di patrimonio netto di Monnalisa S.p.A. al 31 dicembre 2025*
- Allegato 10. – *Prospetto di Rendiconto Finanziario di Monnalisa S.p.A. al 31 dicembre 2025*

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
Sara Sisti
M. + 39 0575 98501
investorelations@pec.wmail.it

SEC & Partners

Ufficio Stampa

Via Ferrante Aporti, 8
20125 Milano
Media Relations
Michele Calcaterra
michele.calcaterra@secnewgate.it
+39 335 461985
Matteo Steinbach
matteo.steinbach@secnewgate.it
+39 346 1063989

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

(Euro)	Note	31.12.2025	di cui con parti correlate	31.12.2024	di cui con parti correlate
Ricavi derivanti da contratti con clienti	5	33.758.882	170.856	35.633.490	173.827
Altri proventi	6	569.182		815.834	
Ricavi		34.328.064		36.449.324	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	7	(2.090.380)		(1.093.782)	
Costi per materie prime, merci e materiale di consumo	7	(7.827.903)		(8.966.969)	
Costi per servizi	8	(11.730.283)	(811.931)	(13.393.206)	(721.086)
Costo del personale	9	(9.418.116)	(260.422)	(10.611.055)	(253.260)
Ammortamenti e svalutazioni	10	(4.927.694)		(6.101.572)	
Altri costi operativi		(748.548)		(570.081)	
Accantonamento fondi rischi	11	(350.000)		0	
Risultato operativo		(2.764.860)		(4.287.342)	
Oneri finanziari	12	(1.666.051)		(1.735.401)	
Proventi finanziari	12	64.021		121.221	
Utili (perdite) su cambi	12	(1.085.722)		241.122	
Risultato prima delle imposte		(5.452.611)		(5.660.400)	
Imposte sul reddito	13	(262.994)		(428.474)	
Risultato dell'esercizio da attività in funzionamento		(5.715.605)		(6.088.874)	
Risultato netto dall'attività in dismissione		(1.283.158)		(815.994)	
Risultato netto dell'esercizio		(6.998.764)		(6.904.868)	
Risultato quota di Gruppo		(6.998.764)		(6.904.867)	
Risultato quota di terzi		1		(1)	

(Euro)	31.12.2025	31.12.2024
Utile (Perdita) dell'esercizio di Gruppo dall'attività in funzionamento	(5.715.605)	(6.088.874)
Utile (Perdita) dell'esercizio di Gruppo dall'attività in dismissione	(1.283.158)	(815.994)
# azioni	5.236.300	5.236.300
Utile (Perdita) base per azione dall'attività in funzionamento	(1,09)	(1,16)
Utile (Perdita) base per azione dall'attività in dismissione	(0,25)	(0,16)
Utile (Perdita) diluito per azione dall'attività in funzionamento	(1,09)	(1,16)
Utile (Perdita) diluito per azione dall'attività in dismissione	(0,25)	(0,16)

Allegato 2. - Prospetto di Conto economico complessivo consolidato

(Euro)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Risultato netto dell'esercizio		(6.998.764)	(6.904.868)
Utili (perdite) su derivati di copertura	24	(22.900)	(72.969)
Utili (perdite) dalla conversione dei bilanci di imprese estere	24	999.389	(469.300)
Componenti che possono essere riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte		976.489	(542.269)
Utile (perdita) da contabilizzazione piani a benefici definiti per dipendenti	24	43.297	36.665
Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte		43.297	36.665
Totale altri utili al netto delle imposte		1.019.785	(505.604)
Totale risultato complessivo al netto delle imposte		(5.978.979)	(7.410.471)

Allegato 3. – Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

(Euro)	Note	31.12.2025	di cui con parti correlate	31.12.2024	di cui con parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Immobili, impianti e macchinari	13	13.202.746		13.877.164	
Attività per diritto d'uso	14	8.833.509		10.131.191	
Attività immateriali a vita utile definita	15	153.566		237.206	
Altre attività finanziarie non correnti	16	368.077		567.654	
Attività per imposte anticipate	12-17	3.362.645		3.648.546	
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		25.920.544	0	28.461.760	0
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	18	9.594.594		11.863.586	
Crediti commerciali	19	5.061.907	191.048	5.160.432	189.925
Crediti tributari	20	116.956		117.242	
Altre attività correnti	21	911.778	0	1.043.323	0
Altre attività finanziarie correnti	22	107.738		130.850	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23	1.396.991		1.189.386	
TOTALE ATTIVO CORRENTE		17.189.965	191.048	19.504.819	189.925
Attività destinate alla vendita	31	397.003		1.558.567	
TOTALE ATTIVITA'		43.507.512	191.048	49.525.146	189.925
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO					
Capitale sociale	24	10.000.000		10.000.000	
Riserve	24	1.757.595		6.731.702	
Risultato di Gruppo	24	(6.998.765)		(6.904.867)	
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	24	4.758.831		9.826.835	
Capitale e riserve di terzi	24	632		632	
TOTALE PATRIMONIO NETTO		4.759.463	0	9.827.467	0
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Debiti finanziari a lungo termine		5.319.995		5.319.995	
Fondi rischi e oneri	25	687.312		402.152	
Passività per benefici a dipendenti	26	2.083.151		2.201.442	
Altre passività non correnti	27	72.804		72.804	
Passività per leasing non correnti	28	6.338.294		7.589.612	
Debiti per imposte differite	12	217.989		259.736	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		14.719.545	0	15.845.740	0
PASSIVITA' CORRENTI					
Debiti commerciali	29	8.297.104	290.978	8.814.302	159.453
Debiti finanziari a breve termine	30	7.874.466		8.361.524	
Debiti tributari	29	2.578.226		719.513	
Altre passività correnti	29	2.212.509	15.647	2.777.829	8.310
Passività per leasing correnti	28	3.006.375		2.964.443	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		23.968.679	306.625	23.637.611	167.763
Passività destinate alla vendita	31	59.824		214.329	
TOTALE PASSIVITA'		38.748.049	306.625	39.697.680	167.763
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		43.507.512	306.625	49.525.146	167.763

Allegato 4. – Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve di rivalutazione	Riserva copertura di flussi finanziari 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
Nota 24											
Saldo 01.01.25	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
Destinazione del risultato							(6.904.867)	6.904.867	0		0
Movimenti effetto IAS 29					(9.025)				(9.025)		(9.025)
Rinuncia Finanziamento Soci					920.000				920.000		920.000
Utile/(perdita) del periodo								(6.998.765)	(6.998.765)	1	(6.998.764)
Altri utili/(perdite) complessivi				(22.900)	999.389	43.297			1.019.785		1.019.785
Saldo 31.12.25	10.000.000	1.115.361	4.030.573	9.448	8.767.527	235.660	(12.400.972)	(6.998.765)	4.758.831	632	4.759.463

(Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve di rivalutazione	Riserva copertura di flussi finanziari 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
Nota 24											
Saldo 01.01.24	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
Movimenti effetto IAS 29		(4.146)							(4.146)		(4.146)
Utile/(perdita) del periodo								(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 31.12.24	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 5. - Prospetto di Rendiconto Finanziario consolidato

(Euro)	31.12.2025	di cui con parti correlate	31.12.2024	di cui con parti correlate
Risultato netto del periodo	(5.715.605)		(6.088.874)	
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	4.543.090		5.766.590	
Imposte sul reddito	-		-	
Accantonamento ai piani per benefici a dipendenti	188.530		254.487	
Accantonamenti (utilizzi) fondo svalutazione rimanenze	(106.137)		79.886	
Perdite e accantonamento al fondo svalutazione crediti	536.178		317.954	
Minusvalenze (Plusvalenze) su dismissione attività materiali e immateriali	-		-	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing	2.337.050		2.097.332	
Interessi attivi	(32.390)		(9.803)	
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	1.078.125		411.387	
Variazione nelle attività e passività operative:				
Rimanenze	2.375.129		1.837.869	
Crediti commerciali	(437.652)	1.123	1.005.189	(12.664)
Debiti commerciali	(667.342)	(138.862)	(278.635)	12.237
Altri crediti e debiti tributari	1.858.645		1.126.418	
Altre attività e passività	(144.984)		146.687	
Pagamenti per benefici a dipendenti	(323.162)		(401.007)	
Imposte sul reddito pagate	-		-	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing pagati	(1.666.682)		(1.422.745)	
Interessi attivi incassati	32.390		9.803	
Flusso attività in dismissione	37.695		263.210	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALLA GESTIONE OPERATIVA	3.892.877		5.115.749	
Flusso di cassa da attività di investimento				
Attività materiali acquistate	(11.700)		(15.000)	
Attività immateriali acquistate	(830.267)		(571.468)	
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	-		-	
Flusso attività in dismissione	-		-	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(841.967)		(586.468)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento				
Variazione netta dei crediti finanziari	210.407		340.362	
Variazione netta dei debiti finanziari	432.943		(3.206.378)	
Rimborso delle passività per leasing	(3.448.959)		(4.545.031)	
Flusso attività in dismissione	(37.662)		(239.461)	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.843.270)		(7.650.507)	
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	207.640		(3.121.226)	
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO DALL'ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.189.386		4.334.360	
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO ATTIVITA' IN DISMISSIONE	90.660		66.911	

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette dell'attività in funzionamento	207.606	(3.144.975)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette dell'attività in dismissione	34	23.749

DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO DALL'ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO	1.396.991	1.189.386
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO ATTIVITÀ IN DISMISSIONE	90.694	90.660

Allegato 6. - Prospetto di Conto economico Monnalisa S.p.A.

(Euro)	Note	31.12.2025	di cui con parti correlate	31.12.2024	di cui con parti correlate
Ricavi derivanti da contratti con clienti	5	28.836.251	3.043.091	30.822.318	3.291.224
Altri proventi	6	780.421	299.204	1.090.872	291.563
Ricavi		29.616.671		31.913.190	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	7	(2.547.743)		(1.465.981)	
Costi per materie prime, merci e materiale di consumo	7	(7.559.405)		(8.625.596)	
Costi per servizi	8	(9.804.595)	(490.388)	(11.760.320)	(483.365)
Costo del personale	9	(7.512.686)	(260.422)	(8.671.287)	(253.260)
Ammortamenti e svalutazioni	10	(3.194.290)		(5.996.916)	
Altri costi operativi		(667.805)		(529.311)	
Accantonamento F.do rischi		(350.000)			
Risultato operativo		(2.019.853)		(5.136.221)	
Oneri finanziari	11	(762.857)		(7.141.331)	
Proventi finanziari	11	(452.522)	44.323	162.187	43.143
Utili (perdite) su cambi	11	(756.499)		334.643	
Risultato prima delle imposte		(3.991.732)		(11.780.722)	
Imposte sul reddito	12	0		(523.000)	
Risultato dell'esercizio		(3.991.732)		(12.303.721)	

Allegato 7. - Prospetto di Conto economico complessivo di Monnalisa S.p.A.

(Euro)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Risultato netto dell'esercizio		(3.991.732)	(12.303.721)
Utili (perdite) su derivati di copertura	24	(22.900)	(72.969)
Componenti che possono essere riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte		(22.900)	(72.969)
Utile (perdita) da contabilizzazione piani a benefici definiti per dipendenti	24	43.297	36.665
Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi, al netto delle imposte		43.297	36.665
Totale altri utili al netto delle imposte		20.396	(36.304)
Totale risultato complessivo al netto delle imposte		(3.971.335)	(12.340.025)

Allegato 8. – Prospetto di Situazione patrimoniale e finanziaria di Monnalisa S.p.A.

(Euro)	Note	31.12.2025	di cui con parti correlate	31.12.2024	di cui con parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Immobili, impianti e macchinari	13	12.798.598		13.368.989	
Attività per diritto d'uso	14	5.927.382		6.971.404	
Attività immateriali a vita utile definita	15	137.071		234.825	
Partecipazioni in società controllate	16	7.243.843		7.134.382	
Altre attività finanziarie non correnti	17	1.005.529	907.193	1.198.277	1.026.041
Attività per imposte anticipate	12-17	2.318.432		2.318.432	
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		29.430.855	907.193	31.226.310	1.026.041
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	19	8.510.248		11.239.597	
Crediti commerciali	20	14.096.560	9.319.719	13.391.410	10.632.300
Crediti tributari	21	116.956		117.242	
Altre attività correnti	22	383.853		535.096	
Altre attività finanziarie correnti	23	2.751.374	2.738.138	2.588.348	2.544.980
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24	754.988		518.375	
TOTALE ATTIVO CORRENTE		26.613.979	12.057.857	28.390.069	13.177.280
TOTALE ATTIVITA'		56.044.834	12.965.050	59.616.378	14.203.321
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale	25	10.000.000		10.000.000	
Riserve	25	14.325.191		25.688.516	
Risultato d'esercizio	25	(3.991.732)		(12.303.721)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO		20.333.459	0	23.384.795	0
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Debiti finanziari a lungo termine	26	5.947.654		8.189.560	
Fondi rischi e oneri	27	544.295		247.995	
Passività per benefici a dipendenti	28	2.075.893		2.192.978	
Altre passività non correnti	29	72.804		72.804	
Passività per leasing non correnti	30	4.342.597		5.466.987	
Debiti per imposte differite	12	77.596		71.155	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		13.060.838	0	16.241.479	0
PASSIVITA' CORRENTI					
Debiti commerciali	31	9.233.464	1.269.946	9.821.776	1.297.932
Debiti finanziari a breve termine	26	7.246.807		5.491.959	
Debiti tributari	31	2.488.043		631.722	
Altre passività correnti	31	2.122.122	15.647	2.605.803	8.310
Passività per leasing correnti	30	1.560.099		1.438.844	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		22.650.536	1.285.593	19.990.104	1.306.242
TOTALE PASSIVITA'		35.711.374	1.285.593	36.231.584	1.306.242
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		56.044.834	1.285.593	59.616.378	1.306.242

Allegato 9. – Prospetto delle variazioni di patrimonio netto di Monnalisa S.p.A.

(Euro) Nota 25	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	Totale patrimonio netto
Saldo iniziale al 01.01.2025	10.000.000	1.143.206	3.969.582	32.348	8.401.506	192.363	11.949.514	(12.303.721)	23.384.795
Destinazione del risultato							12.303.721	12.303.721	0
Utile/(perdita) dell'esercizio								(3.991.732)	(3.991.732)
Rinuncia Finanziamento Soci					920.000				920.000
Altri utili/(perdite) complessivi				(22.900)		43.297			20.396
Saldo finale al 31.12.2025	10.000.000	1.143.206	3.969.582	9.448	9.321.506	235.660	(354.207)	(3.991.732)	20.333.459

(Euro) Nota 25	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	Totale patrimonio netto
Saldo iniziale al 01.01.2024	10.000.000	1.143.206	3.969.582	105.317	8.401.506	155.698	17.049.987	(5.100.473)	35.724.820
Destinazione del risultato							(5.100.473)	5.100.473	0
Utile/(perdita) dell'esercizio								(12.303.721)	(12.303.721)
Altri utili/(perdite) complessivi				(72.969)		36.665			(36.304)
Saldo finale al 31.12.2024	10.000.000	1.143.206	3.969.582	32.348	8.401.506	192.363	11.949.514	(12.303.721)	23.384.795

Allegato 10. - Prospetto di Rendiconto Finanziario di Monnalisa S.p.A.

(Euro)	31.12.2025	di cui con parti correlate	31.12.2024	di cui con parti correlate
Risultato netto del periodo	(3.991.732)		(12.303.721)	
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	3.024.776		11.840.588	
Imposte sul reddito	0		0	
Accantonamento ai piani per benefici a dipendenti	189.736		245.844	
Accantonamenti (utilizzi) fondo svalutazione rimanenze	0		79.886	
Perdite e accantonamento al fondo svalutazione crediti	262.586		317.954	
Minusvalenze (Plusvalenze) su dismissione attività materiali e immateriali	0		0	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing	1.315.243		1.536.647	
Interessi attivi	(76.369)		(50.769)	
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	92.626		(215.869)	
Variazione nelle attività e passività operative:				
Rimanenze	2.729.350		2.146.372	
Crediti commerciali	(110.751)	(1.409.585)	(702.272)	(1.797.208)
Debiti commerciali	(571.645)	76.355	(169.247)	149.173
Altri crediti e debiti tributari	1.863.048		1.187.511	
Altre attività e passività	(1.007.605)		885.312	
Pagamenti per benefici a dipendenti	(323.166)		(393.960)	
Imposte sul reddito pagate	0		0	
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing pagati	(956.499)		(1.088.946)	
Interessi attivi incassati	76.369		50.769	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALLA GESTIONE OPERATIVA	2.515.967	(1.333.229)	3.366.099	(1.648.035)
Flusso di cassa da attività di investimento				
Attività materiali acquistate	(657.810)		(370.323)	
Attività immateriali acquistate	(11.700)		(15.000)	
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	0		0	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(669.510)	0	(385.323)	0
Flusso di cassa da attività di finanziamento				
Variazione netta dei crediti finanziari	(204.942)	74.310	(255.319)	70.114
Variazione netta dei debiti finanziari	805.533		(3.206.378)	
Rimborso delle passività per leasing	(2.210.436)		(2.319.921)	
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(1.609.845)	74.310	(5.781.617)	70.114
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	236.612	(1.258.920)	(2.800.841)	(1.577.921)
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO				
	518.376		3.319.216	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette	236.612		(2.800.841)	
DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	754.988		518.376	