



Il Consiglio di amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2024
Ricavi consolidati a 13,79 milioni di euro, Ebitda a 1,39 milioni di euro.
Cresce la raccolta lorda pubblicitaria nel primo trimestre del 2025:
UpTV di Telesia +7% ClassCNBC +23%

Milano, 10 aprile 2025 – Si è riunito oggi il Consiglio di amministrazione di Telesia S.p.A. ("Telesia"), società ammessa alle negoziazioni all'Euronext Growth Milano, che ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo, relativi al 31 dicembre 2024. Il bilancio consolidato 2024 redatto da Telesia include le società Class Cnbc S.p.A. ("Class CNBC"), Class Servizi Televisivi e Class TV Service (le c.d. "Corporate TV").

Highlights dati consolidati al 31 dicembre 2024

- **Ricavi:** 13,79 milioni di euro (13,88 milioni di euro nel 2023),
- **Costi operativi:** 12,40 milioni di euro (12,62 milioni di euro nel 2023),
- **Ebitda:** 1,39 milioni di euro (1,26 milioni di euro nel 2023),
- **Ammortamenti e svalutazioni:** 0,60 milioni di euro (0,59 milioni di euro nel 2023),
- **Ebit:** 0,79 milioni di euro (0,67 milioni di euro nel 2023),
- **Oneri finanziari netti:** 0,89 milioni di euro (0,72 milioni di euro nel 2023),
- **Risultato ante imposte:** negativo per 0,09 milioni di euro (negativo per 0,05 milioni di euro nel 2023),
- **Risultato netto:** negativo per 0,18 milioni di euro (negativo per 0,13 milioni di euro nel 2023),
- **Patrimonio netto consolidato:** 14,72 milioni di euro (14,86 milioni di euro a 31 dicembre 2023),
- **Posizione finanziaria netta:** 5,88 milioni di euro (5,71 milioni di euro al 31.12 2023)

Andamento della gestione dell'esercizio

I ricavi consolidati del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono pari a 13,79 milioni di euro, in diminuzione dello 0,7% rispetto al precedente esercizio, e sono composti, al netto dei ricavi infragruppo, da ricavi di Class CNBC S.p.A. per circa 5,81 milioni di euro (-2,5% rispetto al 2023), da quelli di Telesia S.p.A. per circa 4,99 milioni di euro (+2,1% rispetto al 2023), e da ricavi di Class TV Service S.r.l. e Class Servizi Televisivi S.r.l. per complessivi 2,99 milioni di euro (-0,7% rispetto al 2023). I costi operativi consolidati del Gruppo per lo stesso esercizio sono pari a 12,40 milioni di euro, in leggera diminuzione rispetto ai 12,62 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti e le svalutazioni complessivi sono risultati in linea rispetto al 2023, passando da 0,59 milioni di euro a 0,60 milioni di euro e sono principalmente riconducibili agli ammortamenti dei macchinari e delle attrezzature, nonché dei relativi software utilizzati nell'ambito dell'attività della GO TV. Il risultato operativo (Ebit) dell'esercizio è positivo per 0,79 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 0,67 milioni di euro conseguiti nell'esercizio precedente.

Il risultato consolidato, al netto delle imposte e degli interessi di terzi è stato negativo per 0,18 milioni di euro rispetto ai -0,13 milioni di euro dell'esercizio 2023.

Andamento delle varie attività

Le attività del gruppo sono operate da Telesia Spa, Class CNBC Spa e dalle cosiddette Corporate TV, con una forte sinergia di contenuti giornalistici e informativi. La principale fonte di ricavi del Gruppo è rappresentata dalla raccolta pubblicitaria delle attività televisive di UpTV e Class CNBC, affidata in esclusiva a Class Pubblicità.

Telesia opera nel settore dei media digitali e delle tecnologie multimediali. Leader nel segmento della GO TV, la società realizza e gestisce network multimediali diffusi su tutto il territorio italiano: trasmette il proprio canale UpTV negli aeroporti, nelle stazioni delle metropolitane, a bordo dei bus e dei treni dei metrò delle principali città italiane. L'attuale network conta circa 4.800 schermi installati in circa 600 location. Inoltre, attraverso la linea di attività denominata Sistemi, la società realizza e fornisce sistemi hi-tech e soluzioni di comunicazione multimediale audio-video.

Highlights di Telesia

- **Ricavi totali:** 4,99 milioni di euro (4,89 milioni di euro al 31 dicembre 2023),
- **Ebitda:** positivo per 0,35 milioni di euro (0,49 milioni del 2023)
- **Risultato netto:** negativo per 286 mila euro (negativo per 164 mila euro al 31 dicembre 2023)
- **PFN:** 3,27 milioni di euro (4,47 milioni di euro al 31 dicembre 2023)
- **Patrimonio Netto:** 14,17 milioni di euro (14,45 milioni di euro al 31 dicembre 2023)

I ricavi pubblicitari lordi della pubblicità nel canale GO TV hanno registrato una crescita incrementale del +3% rispetto all'anno precedente, a fronte di un mercato italiano della GO TV che è sceso del 9,7% e del 22% se al suo interno non si considera la buona performance di UpTV. Questo risultato, benché maturato in un clima di incertezza economica generale, certifica la validità degli investimenti effettuati dalla Società e la conseguente capacità reattiva e commerciale, grazie soprattutto al lancio e al rafforzamento del canale televisivo UpTV. A conferma di ciò, il primo trimestre del 2025 chiude con +7% della raccolta lorda pubblicitaria del canale Up-TV rispetto all'analogo trimestre dell'anno precedente. I ricavi derivanti dalla Linea Sistemi (sistemi e servizi tecnologici), sono in lieve aumento rispetto al periodo 2023 (0,33 milioni di euro rispetto a 0,23 milioni di euro), grazie all'acquisizione di nuove commesse di manutenzione ed installazione di nuovi apparati ed infrastrutture presso gestori del trasporto pubblico locale.

I costi operativi sono stati pari a 4,63 milioni di euro, (in lieve aumento rispetto ai 4,39 milioni al 31 dicembre 2023). Detto aumento è dipeso sostanzialmente da due fattori. Il primo legato all'aumento delle royalties dei concessionari, riallineati ai valori pre-pandemici e incrementati da nuovi valori di rinnovo pluriennale per i contratti scaduti, il secondo dai costi redazionali legati alla produzione di contenuti per UpTV, che erano stati in parte capitalizzati nell'esercizio precedente come costi progettuali. La Società ha inoltre attuato un efficientamento dei costi legati alla struttura organizzativa, ai costi legati alle telecomunicazioni e ai sistemi informativi. I risparmi ottenuti dagli esuberi del personale nell'esercizio 2023 sono stati ridotti dai costi una tantum sostenuti per la gestione degli esuberi stessi.

Tutto ciò ha consentito alla Società di registrare un margine operativo lordo al 31 dicembre 2024 (Ebitda, inteso come differenza tra valore e costi della produzione prima degli ammortamenti, delle componenti non ordinarie e degli oneri finanziari) positivo per 0,354 milioni di euro (0,495 milioni nel 2023).

Class CNBC S.p.A. è la joint venture internazionale con CNBC, il primo *network* televisivo mondiale dell'economia e della finanza. Class CNBC è diffuso sia sul canale 507 di Sky sia, in *streaming*, sul sito di MF-Milano Finanza (www.milanofinanza.it) e tramite l'APP dedicata su IOS e Android.

Highlights di Class CNBC

- **Ricavi lordi:** 6,35 milioni di euro (6,41 milioni di euro nel 2023)
- **Ebitda:** 0,81 milioni di euro (0,65 milioni di euro nel 2023)
- **Ebit:** 0,55 milioni di euro (0,41 milioni di euro nel 2023)
- **Risultato netto:** 0,051 milioni di euro (0,120 milioni di euro nel 2023)
- **Patrimonio netto:** 1,89 milioni di euro (1,83 milioni di euro al 31 dicembre 2023)
- **Posizione finanziaria netta:** 3,73 milioni di euro (1,59 milioni di euro al 31.12.2023)

Nel 2024 Class CNBC ha mantenuto sostanzialmente invariato il proprio fatturato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a fronte di una riduzione dei costi operativi che ha determinato un incremento della redditività.

Class TV Service S.r.l. e Class Servizi Televisivi S.r.l. (Corporate TV)

Le due Società si occupano della fornitura del servizio di Corporate Television con la realizzazione di produzioni televisive per aziende e istituzioni, oltre ad essere di supporto alle strutture televisive del Gruppo e di Class Editori e sue controllate. Le due società hanno registrato nell'anno il sostanziale mantenimento del fatturato cumulato da 3,04 milioni di euro del 2023 a 2,99 milioni di euro nel 2024 (al netto delle prestazioni infragruppo), con un miglioramento dell'ebitda a 0,23 milioni di euro (0,20 milioni di euro nel 2023).

Fatti di rilievo dell'esercizio 2024

Rinnovo concessioni

Dopo aver rinnovato a fine 2023 la storica partnership con ATM, suo principale concessionario, beneficiando di una proroga contrattuale che prolunga il contratto fino al 31.12.2028, Telesia a fine 2024, si è aggiudicata la gara con SEA (Società Esercizi Aeroportuali) e con RSM (MM Roma) rinnovando le concessioni per un periodo rispettivamente di cinque (fine 2029) e sei anni (fine 2030). Questo risultato rafforza gli asset patrimoniali dell'azienda.

UpTV

Nel corso del 2024 è proseguita la crescita di UpTV, il canale televisivo nato nel marzo 2023 e distribuito in 13 aeroporti e nelle principali quattro linee metropolitane del paese. Con una audience di quasi 11 milioni di spettatori unici ogni mese, UpTV si colloca nel panorama più innovativo del mercato dell'informazione e dell'Industry televisiva grazie a BigDataCounter, un sofisticato tool di analytics in grado di certificare l'audience di UpTV in tempo reale.

Rating di legalità

Nella prima parte dell'anno la Società ha ottenuto il Rating di legalità, emesso dall'Autorità garante della concorrenza e del mercato, che certifica il possesso di elevati standard di legalità e di responsabilità sociale dell'impresa. L'ottenimento del Rating di Legalità potrà comportare dei benefici tra i quali un migliore accesso al credito bancario, la concessione di finanziamenti pubblici, la facilitazione alla partecipazione a gare di appalto, circostanza che potrebbe sicuramente favorire i futuri affidamenti degli enti concessionari.

Ricerca e Sviluppo di Telesia S.p.A.

Nel corso del 2024 si è proseguito con lo studio, la ricerca e lo sviluppo di nuove applicazioni e tecnologie fortemente contestualizzate nel periodo emergenziale e che potessero risultare di interesse anche nel periodo post emergenziale.

Oltre agli sviluppi descritti in precedenza è in avanzata fase applicativa il progetto verticale denominato “**Piattaforma Videocenter**”, rivolto allo sviluppo di una piattaforma informatica per la gestione dei contenuti, rivolta principalmente al settore editoriale.

Governance Societaria

Come comunicato al mercato in data 6 maggio 2024, i consiglieri di amministrazione Annalaura Bailoni e Carlo Ceccarelli, hanno rinunciato alla propria carica in seno agli organi sociali di Telesia, dandone comunicazione all'Emittente.

Corporate TV

Nel 2024 le Corporate TV hanno registrato una sostanziale stabilità del proprio fatturato che, unitamente alla riduzione dei costi operativi, ha permesso di ottenere un incremento della redditività dell'area. In relazione all'attività delle Corporate TV, la situazione congiunturale negativa, che ha caratterizzato l'andamento degli ultimi esercizi, ha visto le banche, principali fruitori del servizio, ridurre drasticamente la propria disponibilità di investimento. Auspicando una ripresa dell'economia, le aspettative per l'immediato futuro delle Corporate TV permangono comunque positive anche se l'attuale struttura dei ricavi è fortemente correlata ai principali contratti attivi in essere.

Principali eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

La raccolta pubblicitaria dei primi tre mesi 2025 ha mostrato un significativo incremento per UpTV e per Class Cnbc, rispettivamente +7% e +23%, confermando la capacità di reazione dei due canali.

Tuttavia, nell'attuale contesto economico e sociale nazionale e internazionale, ogni previsione deve essere improntata alla massima prudenza per i riflessi che gli eventi dei primi tre mesi stanno avendo sull'andamento dell'attività industriale del Paese e sui consumi della popolazione.

Sul fronte dei costi operativi, nonostante l'aumento atteso dovuto al riallineamento dei canoni di concessione e ai piani di rilancio e ristrutturazione interna, l'Emittente continua nella politica del massimo contenimento possibile.

Con queste premesse, il gruppo Telesia ritiene che sia possibile confermare gli obiettivi di miglioramento della gestione caratteristica (Ebitda) rispetto all'anno 2024, al netto di tutti gli eventuali elementi esogeni che potrebbero condizionare il risultato, quali la situazione generale e lo scenario macroeconomico, geopolitico ed eventuali situazioni contingenti ai settori in cui opera la società.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio 2024 così come presentato e di coprire la perdita pari a euro 286.504 utilizzando la riserva straordinaria, che si ridurrà da euro 2,96 milioni a euro 2,68 milioni.

Rinnovo degli organi sociali

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria per discutere e deliberare, tra gli altri punti, anche in merito al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. A tal riguardo si precisa che le liste per le nomine degli organi di amministrazione e controllo saranno depositate presso la sede della Società, sul sito internet nei termini previsti dalla normativa vigente e sul sito di Borsa Italiana S.p.A.

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti

L'assemblea degli azionisti è stata convocata dal Consiglio di amministrazione per il 29 aprile, in prima convocazione, e per il 30 aprile, occorrendo, in seconda convocazione. L'assemblea sarà chiamata ad approvare: (i) il progetto di bilancio

e la proposta di copertura della perdita; (ii) la nomina del Consiglio di amministrazione; (iii) la nomina del Collegio Sindacale. La società provvederà a comunicare, secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente, i termini e le modalità di partecipazione all'assemblea. Entro i termini previsti dalla normativa vigente, sarà pubblicato l'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione sulle materie all'ordine del giorno saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società nonché resi disponibili nel sito internet della stessa.

Deposito della documentazione

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, la Relazione sulla gestione, unitamente alla Relazione del Collegio Sindacale e alla Relazione della Società di Revisione saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini prescritti dalla normativa vigente, presso la sede legale nonché presso la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicati sul sito *internet* della Società. Il bilancio consolidato di Telesia S.p.A. e società controllate al 31 dicembre 2024 è stato elaborato nel presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, applicando i principi contabili internazionali stabiliti dagli IFRS adottati dalla Commissione delle Comunità Europee con regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche, conformemente al regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo, omologati, unitamente alle relative interpretazioni, con regolamento (CE) n. 1126/2008 che, a partire dal 2 dicembre 2008, abroga e sostituisce il regolamento n. 1725/2003 e successive modifiche.

Per ulteriori informazioni:

Emittente

Telesia S.p.A.

Via Ottavio Gasparri, 13/17 - 00152 Roma

Tel. +39 06594651 / +39 0258291

Maurizio Brigatti (ad interim): ir@telesia.it

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.

Via degli Omenoni, 2 – 20121 Milano

T. +39 02 22175979 / +39 06 89684111

ega@envent.it

Specialist

MiT Sim S.p.A.

Corso Venezia, 16 – 20121 Milano (MI)

Tel. +39 0287399069

Principali dati economici consolidati

Si riportano di seguito i dati patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2024 che trovano raffronto con i valori del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO	Note	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024
Ricavi		13.528	13.335
Altri ricavi e proventi		356	458
Totale Ricavi	21	13.884	13.793
Costi per acquisti	22	(91)	(48)
Costi per servizi	23	(6.744)	(6.664)
Costi per il personale	24	(4.039)	(3.788)
Altri costi operativi	25	(1.745)	(1.903)
Totale Costi Operativi		(12.619)	(12.403)
Margine operativo lordo – Ebitda		1.265	1.390
Ammortamenti e svalutazioni	26	(591)	(598)
Risultato operativo – Ebit		674	792
Proventi/(Oneri) finanziari netti	27	(725)	(886)
Risultato ante imposte		(51)	(94)
Imposte	28	(27)	(66)
Risultato netto		(78)	(160)
(Utile) perdita di competenza dei terzi		(55)	(23)
RISULTATO NETTO DI GRUPPO		(133)	(183)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA – ATTIVO

In migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali a vita indefinita	1	11.641	11.623
Altre immobilizzazioni immateriali	2	74	252
Totale immobilizzazioni immateriali		11.715	11.875
Immobilizzazioni materiali	3	919	585
Partecipazioni in collegate	4	4.019	4.019
Crediti per imposte anticipate	5	1.521	1.585
Altri crediti	6	8	8
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		18.182	18.072
ATTIVITA' CORRENTI			
Crediti commerciali	7	14.718	14.256
Crediti finanziari	8	4.124	2.150
Crediti tributari	9	255	151
Altri crediti	10	565	516
Disponibilità liquide	11	509	552
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		20.171	17.625
TOTALE ATTIVO		38.353	35.697

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA – PASSIVO

PASSIVITA'	Note	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024
Capitale sociale		2.625	2.625
Riserva Sovrapprezzo azioni		7.901	7.901
Altre Riserve		3.645	3.530
Utili (perdita) del periodo		(133)	(183)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		14.038	13.873
Capitale e riserve di terzi		767	828
Utili (perdita) di terzi		55	23
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		822	851
PATRIMONIO NETTO	12	14.860	14.724
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari	13	6.602	4.543
Altri debiti non correnti	14	1.167	1.286
Fondi per rischi e oneri	15	410	530
TFR e altri fondi per il personale	16	1.414	1.516
PASSIVITA' NON CORRENTI		9.593	7.875
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari	17	2.610	2.765
Debiti commerciali	18	5.950	4.451
Debiti tributari	19	1.943	1.545
Altri debiti	20	3.397	4.337
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		13.900	13.098
TOTALE PASSIVITA'		23.493	20.973
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		38.353	35.697

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

	Note	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024
<i>(migliaia di euro)</i>			
ATTIVITA' D'ESERCIZIO			
Utile/(perdita) netto del periodo		(133)	(183)
Rettifiche:			
- Ammortamenti		(493)	(407)
Autofinanziamento		(626)	(590)
Variazione rimanenze		--	--
Variazione crediti commerciali		(4.707)	462
Variazione debiti commerciali		1.458	(1.499)
Variazione altri crediti		(360)	49
Variazione altri debiti		(666)	940
Variazione crediti/debiti tributari		(299)	(294)
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)		(5.200)	(932)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Variazione immobilizzazioni immateriali		293	(90)
Variazione immobilizzazioni materiali		216	671
Variazione di partecipazioni		--	--
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)		509	581
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Variazione debiti vs. banche ed enti finanziatori		4.042	(1.904)
Variazione crediti finanziari		68	1.974
Variazione Fondi Rischi		30	120
Variazione crediti/debiti tributari non correnti		204	(64)
Variazione altri crediti/debiti non correnti		572	119
Variazione Trattamento di Fine Rapporto		(251)	102
Distribuzione utili		--	--
Variazione riserve e poste di patrimonio netto		(80)	18
Variazione Patrimonio Netto di competenza di terzi		39	29
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)		4.624	394
Variazione delle disponibilità liquide (A) + (B) + (C)		(67)	43
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		576	509
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		509	552

Posizione finanziaria netta consolidata

-
- La posizione finanziaria netta consolidata è evidenziata nella tabella che segue:
-

€ (migliaia)	31/12/2023	31/12/2024
Disponibilità liquide	509	552
Crediti finanziari correnti	4.124	2.150
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(1.167)	(1.286)
Debiti finanziari non correnti	(6.602)	(4.543)
Debiti finanziari correnti	(2.610)	(2.765)
Posizione finanziaria netta	(5.746)	(5.892)
Di cui per applicazione IFRS 16	(40)	(11)
Posizione finanziaria netta effettiva	(5.706)	(5.881)

Principali dati economici della capogruppo

Si riportano di seguito i dati patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2024 che trovano raffronto con i valori del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

<u>CONTO ECONOMICO</u>			
(dati in euro)			
CONTO ECONOMICO	Note	31/12/2023	31/12/2024
RICAVI			
Ricavi		4.727.735	4.679.450
Altri proventi operativi		160.796	311.592
TOTALE RICAVI	18	4.888.531	4.991.042
Costi per acquisti	19	90.015	48.037
Costi per servizi	20	1.701.502	1.858.327
Costi per il personale	21	976.486	952.025
Altri costi operativi	22	1.624.550	1.777.812
Margine operativo lordo – Ebitda		495.978	354.841
Ammortamenti e svalutazioni	23	314.350	251.117
Risultato operativo – Ebit		181.628	103.724
Proventi (oneri) finanziari netti	24	(443.322)	(434.343)
Risultato ante imposte		(261.694)	(330.619)
Imposte	25	96.787	44.115
RISULTATO NETTO		(164.907)	(286.504)

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA
AL 31 DICEMBRE 2024

(dati in Euro)

ATTIVITA'	Note	31/12/2023	31/12/2024
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni immateriali	1	215.012	357.333
Immobilizzazioni materiali	2	624.932	463.366
Immobilizzazioni finanziarie	3	16.850.126	16.850.100
Attività per imposte differite	4	492.084	295.406
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		18.182.154	17.966.205
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	5	--	--
Crediti commerciali	6	5.703.208	4.707.689
Crediti tributari	7	188.982	336.215
Altri crediti	8	143.322	109.277
Disponibilità liquide	9	360.109	2.535
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		6.395.620	5.155.716
TOTALE ATTIVO		24.577.774	23.121.921
PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		2.624.785	2.624.785
Riserve		11.999.628	11.837.489
Utile (perdita) dell'esercizio		(164.907)	(286.504)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10	14.459.506	14.175.770
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti finanziari	11	3.168.856	1.856.187
Fondo per rischi ed oneri	12	--	--
TFR e altri fondi per il personale	13	454.467	492.923
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		3.623.323	2.349.110
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti finanziari	14	1.703.802	1.460.956
Debiti commerciali	15	4.345.456	4.690.284
Debiti tributari	16	193.821	200.171
Altri debiti	17	251.866	245.630
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		6.494.945	6.597.041
TOTALE PASSIVITA'		10.118.268	8.946.151
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		24.577.774	23.121.921

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2024

	2023	2024
Attività d'esercizio		
Utile d'esercizio	(164.907)	(286.504)
Ammortamenti	314.350	251.117
Autofinanziamento	149.443	(35.387)
Variazioni crediti	118.792	995.518
Variazioni debiti	183.343	344.828
Variazioni capitale circolante netto	(275.557)	(165.592)
Utilizzo fondi	(245.271)	(4.381)
Flusso monetario dell'attività di esercizio (A)	(69.250)	1.134.986
Attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	418.825	(2.139)
Immobilizzazioni immateriali	105.000	(229.733)
Investimenti diversi	(372.171)	(1.312.644)
Flusso monetario dell'attività di investimento (B)	(151.654)	(1.544.516)
Attività di finanziamento		
Variazioni debiti verso banche ed enti finanziatori	224.218	9.118
Variazione trattamento di fine rapporto	(41.802)	42.837
Flusso di cassa attività di finanziamento (C)	182.416	51.955
Variazione delle disponibilità liquide (A)+(B)+(C)	(38.488)	(357.575)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	398.597	360.109
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	360.109	2.534

Posizione Finanziaria Netta

Si riporta di seguito la composizione della posizione finanziaria netta alla data del 31 dicembre 2024.

Posizione finanziaria netta (in migliaia di euro)	31/12/2023	31/12/2024
Debiti verso banche a breve termine	(225)	(112)
Debiti di finanziamento correnti IFRS 16	(18)	(9)
Debiti di finanziamento entro l'esercizio	<u>(1.425)</u>	<u>(1.302)</u>
Debiti finanziari a breve termine	(1.668)	(1.423)
Debiti di finanziamento non correnti IFRS 16	(12)	(2)
Debiti di finanziamento oltre l'esercizio	<u>(3.157)</u>	<u>(1.854)</u>
Debiti finanziari a lungo termine	(3.169)	(1.856)
Cassa e disponibilità liquide	360	3
Totale	(4.477)	(3.276)