



## rino petino S.p.A.

### Approvato il Bilancio Consolidato semestrale al 30 giugno 2025

#### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

- **Ricavi:** € 14,4 milioni, in crescita del +73,3% rispetto a € 8,3 milioni al 30 giugno 2024;
- **EBITDA:** € 0,79 milioni, in aumento del +182,9% rispetto a € 0,28 milioni al 30 giugno 2024;
- **EBIT:** € -0,04 milioni, in miglioramento rispetto a € -0,26 milioni al 30 giugno 2024;
- **Risultato netto:** € -0,55 milioni, in miglioramento rispetto a € -0,74 milioni al 30 giugno 2024 (+26,3%);
- **Patrimonio netto consolidato:** € 2,1 milioni, rispetto a € 2,8 milioni al 31 dicembre 2024;
- **Indebitamento Finanziario Netto consolidato:** € 2,5 milioni (debito netto) rispetto a € 1,0 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024.

#### KPI al 30 giugno 2025 (dati gestionali non sottoposti a revisione contabile)

- **Gross Margin:** 30,3% in diminuzione di 110<sup>pb</sup> rispetto al 30 giugno 2024;
- **CAPEX:** € 0,9 milioni, in diminuzione del 61% rispetto al 31 dicembre 2024;
- **HR:** 171 risorse umane impiegate, in crescita di 46 unità rispetto al 30 giugno 2024;
- **Punti vendita:** 28 negozi, in crescita di 3 unità rispetto al 30 giugno 2024.

#### Locorotondo (BA), 29 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di rino petino S.p.A. ("rino petino" o "**Società**"), realtà pugliese attiva nei settori *wholesale* e *retail* della moda e dell'abbigliamento sportivo, ha approvato in data odierna il **Bilancio Consolidato semestrale al 30 giugno 2025**, redatto in conformità ai principi contabili nazionali e sottoposto volontariamente a revisione contabile limitata.

Il primo semestre 2025 evidenzia **ricavi in crescita** e un **miglioramento della redditività**, frutto delle strategie di sviluppo e consolidamento della rete *retail* e di trasformazione del modello di business *wholesale*. La Società ha portato avanti il piano di investimenti finalizzati all'apertura di nuovi punti vendita, al *restyling* della rete esistente e al potenziamento delle risorse umane, consolidando così le basi per una crescita sostenibile nel medio-lungo periodo.

La gestione finanziaria riflette una dinamica del capitale circolante e investimenti in linea con le strategie di sviluppo, mentre l'indebitamento netto, pur in crescita rispetto al 31 dicembre 2024, è connesso principalmente a spese straordinarie sostenute per l'IPO e all'accelerazione del programma di espansione.



I risultati del primo semestre confermano la *mission* della Società di generare valore e di rafforzare il proprio posizionamento competitivo nei mercati di riferimento, facendo leva innanzitutto sul *know how* e sulla scalabilità della propria struttura organizzativa.

I principali *driver* della crescita conseguita dalla Società nel primo semestre 2025 sono:

- Il consolidamento della rete *retail*, con 28 punti vendita monomarca al 30 giugno 2025 (adidas, Mango, Carpisa, Yamamay);
- La trasformazione del modello di business *wholesale* da agenzia a distribuzione per uno dei maggiori brand partner e l'avvio di nuove partnership strategiche, tra cui quelle con DFNS (brand olandese per la cura di scarpe e abbigliamento sportivo) e adidas Underwear per la distribuzione esclusiva in Italia e a Malta.

### Dichiarazione dell'Amministratore Delegato Francesco Petino

*"Sono orgoglioso di ricoprire questo ruolo per una Società che, per la prima volta, presenta in Borsa i risultati della chiusura semestrale, mentre continuiamo a perseguire la nostra mission di ampliamento delle business units, espansione del portafoglio marchi e potenziale estensione dei territori presidiati.*

*Credo che i risultati conseguiti non debbano essere visti solo in termini numerici, perché raccontano innanzitutto il valore della struttura organizzativa della Società e il suo potenziale di scalabilità. Il mio personale impegno è quello di investire tempo per consolidare le partnership esistenti, progettare uno sviluppo sostenibile e ricercare eventuali nuove opportunità di crescita.*

*La multicanalità del business e la solida collaborazione con una rete di partner e brand internazionali ci consente di leggere in maniera ampia e approfondita il mercato e perseguire l'obiettivo di migliorare la customer experience, valorizzando le sinergie interne. Le ultime analisi di mercato confermano che i segmenti in cui operiamo sono quelli con la market share più ampia e che, nell'ambito degli stessi, i nostri brand partner si differenziano da un punto di vista sia qualitativo che quantitativo.*

*Guardiamo con fiducia ai prossimi mesi con l'impegno di continuare a generare valore per tutti gli stakeholder, rafforzando al contempo la nostra presenza nel mercato italiano e ponendo le basi per ulteriori sviluppi futuri."*

### Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2025

Il **fatturato consolidato** al 30 giugno 2025 è pari a **€ 14,4 milioni**, registrando un incremento del **73,3%** rispetto al 30 giugno 2024 (€ 8,3 milioni).

La tabella seguente riporta il dettaglio dei "Ricavi delle vendite" della Società al 30 giugno 2025 confrontato con il 30 giugno 2024:



€'000	HY2025	% (i)	HY2024	% (i)	var €'000	var %
Corrispettivi Retail	6.838	95%	6.923	94%	(85)	-1%
Bonus Retail	340	5%	365	5%	(25)	-7%
Ricavi Mana shop	8	0%	58	1%	(50)	-87%
<b>Retail</b>	<b>7.186</b>	<b>50%</b>	<b>7.347</b>	<b>88%</b>	<b>(160)</b>	<b>-2%</b>
Ricavi Wholesale	7.054	49%	687	8%	6.366	926%
<b>Wholesale</b>	<b>7.054</b>	<b>49%</b>	<b>687</b>	<b>8%</b>	<b>6.366</b>	<b>926%</b>
Ricavi Provvigioni	180	1%	298	4%	(118)	-40%
<b>Agenzia</b>	<b>180</b>	<b>1%</b>	<b>298</b>	<b>4%</b>	<b>(118)</b>	<b>-40%</b>
Ricavi servizi	27	0%	2	0%	25	1090%
<b>Totale</b>	<b>14.447</b>	<b>100%</b>	<b>8.334</b>	<b>100%</b>	<b>6.113</b>	<b>73%</b>

- I **“Corrispettivi Retail”** registrano una lieve flessione dell'1%, (-10% a perimetro omogeneo), principalmente riconducibile alla chiusura temporanea di un punto vendita per lavori di ristrutturazione nel corso del 2025 ed alla svendita totale realizzata nel primo semestre del 2024 in un altro punto vendita, in vista di un intervento di ampliamento.
- Il **“Bonus Retail”**, riferito agli importi contrattualmente previsti dai brand a supporto del raggiungimento dei margini garantiti, è pari € 0,34 milioni e registra *una flessione del 7%* (€ 0,37 milioni nel primo semestre 2024), riconducibile al fatto che nel periodo oggetto di analisi sono state effettuate più vendite a prezzo pieno, riducendo così il valore necessario per l'integrazione del margine.
- I **“Ricavi Wholesale”**, pari a € 7,1 milioni (€ 0,69 milioni nel primo semestre 2024), mostrano una crescita significativa attribuibile alla trasformazione del rapporto di agenzia in rapporto di distribuzione con uno dei principali brand partner, in linea con la strategia aziendale. In questo contesto, i **“Ricavi Provvigioni”** risultano in diminuzione, per effetto della revisione del modello stesso.

Con riferimento ai **“Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione delle Rimanenze”**, relativi ai costi di acquisto delle merci destinate alla rivendita nel periodo di competenza e pari **€ 10,1 milioni** al 30 giugno 2025 (€ 4,6 milioni al 30 giugno 2024), l'incidenza sul valore della produzione al 30 giugno 2025 risulta in aumento del 16,7% rispetto al primo semestre del 2024, riflettendo la crescita del business *wholesale*.

I **“Costi per servizi”** sono pari a **€ 1,4 milioni** (€ 1,2 milioni al 30 giugno 2024) e risultano prevalentemente riferiti ai costi relativi ai compensi agli amministratori, consulenze da terzi, assicurazioni, utenze, trasporti, manutenzioni e costi commerciali. L'incidenza sul valore della produzione è diminuita del 3,6% rispetto al 30 giugno 2024 per effetto dell'assorbimento dei costi fissi derivato dall'aumento del fatturato.

I **“Costi per godimento beni di terzi”** ammontano a **€ 1,2 milioni** (€ 1,1 milioni al 30 giugno 2024) e risultano prevalentemente riferiti ai costi di affitto dei negozi e degli *showroom* in cui la



Società svolge la propria attività commerciale. L'incidenza sul valore della produzione è diminuita del 4,3% rispetto allo stesso periodo del 2024 per effetto dell'assorbimento dei costi fissi derivato dall'aumento del fatturato.

Al 30 giugno 2025 i "Costi del personale" ammontano a **€ 1,8 milioni** (€ 1,5 milioni al 30 giugno 2024); la relativa incidenza sul valore della produzione rileva un decremento del 4,3% rispetto a quella rilevata al 30 giugno 2024 grazie a un più efficiente impiego dei turni e a una gestione ottimizzata delle risorse umane.

L'**EBITDA** risulta pari a **€ 0,8 milioni** rispetto a € 0,3 milioni al primo semestre 2024, registrando quindi un aumento del 182,9% per effetto delle dinamiche sopra descritte. Cresce anche l'incidenza dell'**EBITDA Margin**, calcolato sul valore della produzione, che si è attestato al 5,1% per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, rispetto al dato al 30 giugno 2024, pari a 2,9%.

L'Ebitda Adj. è pari a € 0,5 milioni al 30 giugno 2025 rispetto ad un Ebitda Adj. negativo al 30 giugno 2024 e pari a € - 0,021 milioni; l'aggiustamento è relativo alla rinuncia da parte dell'amministratore Francesco Petino a parte dell'indennità di fine mandato maturata e accantonata, in periodi precedenti a quello in analisi, effettuata con l'obiettivo di contribuire al rafforzamento patrimoniale e finanziario dell'Emittente, in considerazione dei progetti di sviluppo in essere.

L'**EBIT** al 30 giugno 2025 è di € -0,04 milioni, in miglioramento dell'83,6% rispetto al 30 giugno 2024 (€ -0,26 milioni), per effetto delle dinamiche sopra descritte, nonostante l'aumento degli ammortamenti pari a € 0,3 milioni dovuto agli investimenti effettuati per i nuovi punti vendita.

Al 30 giugno 2025 l'"Attivo fisso netto" è pari a **€ 5,8 milioni** e registra un lieve decremento rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 6,0 milioni), riflettendo l'effetto combinato di nuovi investimenti per l'apertura dei punti vendita, capitalizzazione dei costi di quotazione e degli ammortamenti contabilizzati; la voce "Immobilizzazioni finanziarie" diminuisce per la restituzione di alcune caparre, sostituite con fideiussione bancarie.

Al 30 giugno 2025, il "Capitale circolante netto" ammonta a **€ -0,7 milioni** e, rispetto al 31 dicembre 2024 (€ -1,4 milioni), risulta in diminuzione a seguito di un decremento dei debiti commerciali e delle rimanenze per effetto stagionalità del business. Ulteriore assorbimento di cassa deriva dalla diminuzione delle altre passività correnti, imputabile principalmente alla chiusura degli anticipi da clienti.

Al 30 giugno 2025 l'"Indebitamento finanziario netto" è pari a **€ 2,5 milioni** (debito netto) e registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 1 milione, debito netto), riflettendo la riduzione della liquidità per effetto della dinamica del circolante, dei pagamenti relativi al processo di quotazione e degli anticipi/leasing legati all'apertura e ristrutturazione dei due punti vendita che sono stati aperti a luglio del 2025.



Al 30 giugno 2025 il “Capex” è pari a **866 €'000**, e include:

- la voce “*New opening/Restyling*”, che include gli investimenti sostenuti per l'apertura e il restyling dei nuovi punti vendita e una parte degli investimenti relativi ai negozi aperti o rinnovati nel secondo semestre del 2025, per un totale di 281 €'000;
- la voce “*Capitalizzazione HR*”, che indica la capitalizzazione del personale impiegato delle attività di *pre-opening*, incluso il personale impiegato per l'apertura dei punti vendita previsti nel secondo semestre, per un totale di 206 €'000;
- la voce “*Altri*”, che include gli investimenti sostenuti in relazione al processo di quotazione per un totale di 379 €'000.

### Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo

In data **10 febbraio 2025** sono state perfezionate le cessioni delle quote minoritarie detenute dai Soci terzi a favore della Società.

In data **29 marzo 2025** la Società ha inaugurato un nuovo punto vendita Carpisa in centro città a Gallipoli, il nono in partnership con il brand.

### Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

In data **5 luglio 2025** la Società ha inaugurato un nuovo punto vendita Mango c/o Centro Commerciale Gran Sasso (TE) e riaperto, successivamente ad attività di *restyling* e ampliamento, i punti vendita adidas c/o Centro Commerciale Mongolfiera (TA) e Carpisa c/o Parco Commerciale Casamassima (BA).

In data **8 agosto 2025** la Società è stata ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie e dei warrant su Euronext Growth Milan.

In data **23 agosto 2025** la Società ha inaugurato un nuovo punto vendita Mango c/o Centro Commerciale Bariblu (BA).

### Evoluzione prevedibile della gestione

Le strategie di gestione per il futuro bilancio di rino petino riflettono una fase di adattamento al mercato *fashion* e *sporting goods*, che dopo un 2024 debole registra una lieve ripresa (+0,7% a valore al 30 giugno 2025 rispetto al 30 giugno 2024), trainato soprattutto dal mercato sportivo (+1,6% a valore). Il *fashion* mostra invece una lieve crescita a valore del +0,5%. In entrambi i settori di riferimento i format distributivi più dinamici sono le catene monomarca, con una quota a valore che rispetto al 30 giugno 2024 cresce da 58,1% a 58,3% per il *fashion* e da 27,3% a 27,6% per gli *sporting goods*. Sia il mercato *fashion* che quello degli *sporting goods* risultano particolarmente sviluppati nel Centro-Sud e nelle Isole, dove al 30 giugno 2025 rappresentano



rispettivamente il 53,6% e il 50,9% del valore complessivo del mercato italiano (Fonte: Sita Ricerca – A Pambianco Company).

rino petino proseguirà il proprio percorso di sviluppo puntando su quattro direttrici strategiche:

- **Espansione del portafoglio marchi** nella BU *wholesale*, rafforzando le collaborazioni con brand internazionali ad alta riconoscibilità e attenti alla sostenibilità.
- **Sviluppo e consolidamento della rete *retail***, con nuove aperture e *restyling* volti a migliorare la *brand experience* e a presidiare in modo sempre più capillare il territorio.
- **Innovazione e digitalizzazione dei processi**, attraverso l'integrazione di strumenti tecnologici avanzati per la gestione operativa, la logistica intelligente e le piattaforme di CRM ed e-Commerce, con l'obiettivo di garantire un approccio sempre più omnicanale.
- **Valorizzazione delle persone**, tramite il potenziamento del progetto *rino petino Academy* e programmi di formazione dedicati, per sviluppare competenze trasversali e rafforzare la cultura aziendale. Alla data odierna, la Società impiega nelle due linee di business, *wholesale* e *retail*, 184 collaboratori (al netto dei distacchi) (171 risorse umane impiegate al 30 giugno 2025).

Tra gli obiettivi che rino petino prevede di raggiungere in maniera prioritaria rientra la redazione del **Bilancio di Sostenibilità ESG**, al fine di fornire a tutti gli *stakeholder* una rappresentazione trasparente della propria performance in termini di sostenibilità ambientale, economica e sociale.

#### Deposito della documentazione

La documentazione relativa alla relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Enrico Fermi 18/A, 70010 Locorotondo) oltre che mediante pubblicazione sul sito Internet della Società [www.rinopetino.it](http://www.rinopetino.it), sezione "Investor Relations/Financial Reports" nei termini di legge, nonché sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione "Azioni/Documenti".

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione "Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari" del sito [www.rinopetino.it](http://www.rinopetino.it).

Per la diffusione delle informazioni regolamentate rino petino si avvale del sistema di diffusione SDIR ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)), autorizzato da CONSOB.



## rino petino S.p.A.

rino petino S.p.A. è una realtà che nasce a Locorotondo, in Puglia.

La Società opera sul territorio italiano con un'organizzazione multicanale attiva nei segmenti *wholesale* e *retail* della moda e dell'abbigliamento sportivo. Nel canale *wholesale* (B2B), in cui ha avviato la propria attività, opera come agenzia e distributore per *brand* internazionali, supportandone la presenza in Italia attraverso una rete strutturata di agenti e *showroom*.

Nel canale *retail* (B2C) gestisce direttamente una rete di negozi in qualità di *master franchisee*, offrendo un'esperienza omnicanale coerente e distintiva.

Con un modello organizzativo orientato all'innovazione, alla prossimità territoriale e alla centralità delle persone, rino petino si conferma oggi un operatore di riferimento nel mercato italiano della distribuzione e del *retail* specializzato.

### Investor Relation rino petino S.p.A.

Rossana de Leo

Email: [rossana.deleo@rinopetino.it](mailto:rossana.deleo@rinopetino.it)

Tel: +39 377 306 8047

### Media Relation rino petino S.p.A.

Francesca Giacobazzo

Email: [f.giacovazzo@rinopetino.it](mailto:f.giacovazzo@rinopetino.it)

Tel: +39 080 417 6635

### Euronext Growth Advisor e Specialist

MIT SIM S.p.A. – Corso Venezia 16,  
20121 Milano; +39 02 305 61 270;

[francesca.martino@mitsim.it](mailto:francesca.martino@mitsim.it);

[trading-desk@mitsim.it](mailto:trading-desk@mitsim.it)



**Allegati gli schemi Consolidati di Conto Economico Riclassificato, Stato Patrimoniale Riclassificato, Indebitamento finanziario netto e Rendiconto finanziario.**

<b>Conto Economico consolidato riclassificato</b>						
<b>€'000</b>	<b>HY2025</b>	<b>% (i)</b>	<b>HY2024</b>	<b>% (i)</b>	<b>FY2024</b>	<b>% (i)</b>
Ricavi delle vendite	14.447	92,6%	8.334	88,1%	24.400	90,2%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	205	1,3%	237	2,5%	403	1,5%
Altri ricavi e proventi	947	6,1%	883	9,3%	2.247	8,3%
<b>Valore della produzione</b>	<b>15.598</b>	<b>100%</b>	<b>9.454</b>	<b>100%</b>	<b>27.050</b>	<b>100%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione delle Rimanenze	(10.134)	-65,0%	(4.568)	-48,3%	(15.815)	-58,5%
Costi per servizi	(1.372)	-8,8%	(1.176)	-12,4%	(2.571)	-9,5%
Costi per godimento beni di terzi	(1.209)	-7,8%	(1.142)	-12,1%	(2.187)	-8,1%
Costi del personale	(1.815)	-11,6%	(1.507)	-15,9%	(3.169)	-11,7%
Oneri diversi di gestione	(279)	-1,8%	(783)	-8,3%	(1.086)	-4,0%
<b>EBITDA (i)</b>	<b>789</b>	<b>5,1%</b>	<b>279</b>	<b>2,9%</b>	<b>2.223</b>	<b>8,2%</b>
Proventi e (Oneri) straordinari	(300)	-1,9%	(300)	-3,2%	(300)	-1,1%
<b>EBITDA Aggiustato (ii)</b>	<b>489</b>	<b>3,1%</b>	<b>(21)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1.923</b>	<b>7,1%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(832)	-5,3%	(539)	-5,7%	(1.239)	-4,6%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
<b>EBIT (iii)</b>	<b>(43)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>(260)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>983</b>	<b>3,6%</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(120)	-0,8%	(136)	-1,4%	(290)	-1,1%
<b>EBT (vi)</b>	<b>(163)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>(396)</b>	<b>-4,2%</b>	<b>693</b>	<b>2,6%</b>
Imposte sul reddito	385	2,5%	348	3,7%	301	1,1%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>(548)</b>	<b>-3,5%</b>	<b>(744)</b>	<b>-7,9%</b>	<b>393</b>	<b>1,5%</b>
<b>Risultato d'esercizio di Gruppo</b>	<b>(548)</b>	<b>-3,5%</b>	<b>(659)</b>	<b>-7,0%</b>	<b>360</b>	<b>1,3%</b>
<b>Risultato d'esercizio di Terzi</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>(85)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>32</b>	<b>0,1%</b>

**Stato Patrimoniale consolidato riclassificato**

€'000	HY2025	FY2024	var €'000	var %
Immobilizzazioni immateriali	2.078	1.674	404	24%
Immobilizzazioni materiali	3.324	3.594	(270)	-8%
Immobilizzazioni finanziarie 1)	350	748	(398)	-53%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>5.752</b>	<b>6.016</b>	<b>(264)</b>	<b>-4%</b>
Rimanenze	4.615	5.441	(826)	-15%
Crediti commerciali	3.755	3.966	(211)	-5%
Debiti commerciali	(8.725)	(10.920)	2.195	-20%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>(355)</b>	<b>(1.513)</b>	<b>1.158</b>	<b>-77%</b>
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-6,2%</i>	<i>3,7%</i>	<i>-60%</i>
Altre attività correnti	540	494	45	9%
Altre passività correnti	(698)	(1.262)	564	-45%
Crediti e debiti tributari	93	1.273	(1.180)	-93%
Ratei e risconti netti	(283)	(351)	68	-19%
<b>Capitale circolante netto (i)</b>	<b>(703)</b>	<b>(1.358)</b>	<b>655</b>	<b>-48%</b>
<i>% su Valore della Produzione</i>	<i>-4,5%</i>	<i>-5,0%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-10%</i>
Fondi rischi ed oneri	(319)	(744)	425	-57%
Fondo TFR	(117)	(142)	25	-17%
<b>Capitale investito netto (Impieghi) (ii)</b>	<b>4.613</b>	<b>3.772</b>	<b>841</b>	<b>22%</b>
Indebitamento finanziario	7.067	6.494	573	9%
di cui Debito finanziario corrente	2.408	451	1.957	434%
di cui Debito finanziario non corrente	2.301	3.362	(1.061)	-32%
di cui Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.358	2.682	(324)	-12%
Altre attività finanziarie correnti	(1.897)	(1.558)	(339)	22%
Disponibilità liquide	(2.688)	(3.936)	1.248	-32%
<b>Indebitamento finanziario netto (iii)</b>	<b>2.482</b>	<b>1.000</b>	<b>1.482</b>	<b>148%</b>
Capitale Sociale	150	49	101	206%
Riserve	2.530	2.079	450	22%
Utile (perdita) d'esercizio	(548)	360	(909)	-252%
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>2.131</b>	<b>2.772</b>	<b>(641)</b>	<b>-23%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>4.613</b>	<b>3.772</b>	<b>841</b>	<b>22%</b>

**Indebitamento finanziario netto consolidato riclassificato**

€'000	HY2025	FY2024	var €'000	var %
A. Disponibilità liquide	(2.688)	(3.936)	1.248	-31,7%
B. Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-	-	0,0%
C. Altre attività correnti	(1.897)	(1.558)	(339)	21,8%
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(4.585)</b>	<b>(5.494)</b>	<b>909</b>	<b>-16,5%</b>
E. Debito finanziario corrente	2.408	451	1.957	434,4%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.358	2.682	(324)	-12,1%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>4.766</b>	<b>3.133</b>	<b>1.634</b>	<b>52,2%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)</b>	<b>181</b>	<b>(2.362)</b>	<b>2.543</b>	<b>-107,7%</b>
I. Debito finanziario non corrente	2.301	3.362	(1.061)	-31,6%
J. Strumenti debito	-	-	-	0,0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	0,0%
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>2.301</b>	<b>3.362</b>	<b>(1.061)</b>	<b>-31,6%</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>2.482</b>	<b>1.000</b>	<b>1.482</b>	<b>148,2%</b>

**Cash Flow consolidato riclassificato**

€'000	HY2025	HY2024	var €'000	var %
<b>EBITDA</b>	<b>789</b>	<b>279</b>	<b>510</b>	<b>182,9%</b>
Rimanenze	826	(94)	920	-975,7%
Crediti commerciali	211	827	(616)	-74,5%
Debiti commerciali	(2.227)	(2.340)	113	-4,8%
Δ del Capitale Circolante Operativo	(1.189)	(1.607)	418	-26,0%
Altre attività correnti	(45)	(1)	(45)	5943,6%
Altre passività correnti	(564)	237	(801)	-337,9%
Ratei e risconti netti	(68)	456	(524)	-114,8%
Δ del Capitale Circolante Netto	(1.867)	(915)	(952)	104,1%
Δ fondo TFR	(25)	(21)	(4)	19,8%
<b>Cash Flow Operativo</b>	<b>(1.102)</b>	<b>(656)</b>	<b>(446)</b>	<b>68,0%</b>
Capex (immateriali e materiali)	(866)	(303)	(562)	185,4%
(Inv.) Disinvestimenti netti in immobilizzazioni Finanziarie	398	(98)	496	-507,4%
Δ altri fondi al netto di Accont.menti	(525)	(299)	(226)	75,3%
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	794	197	597	302,5%
<b>Free cash flow a servizio del debito</b>	<b>(1.301)</b>	<b>(1.159)</b>	<b>(142)</b>	<b>12,2%</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(120)	(136)	16	-11,6%
Δ Debiti finanziari	605	144	461	319,6%
Δ Altre attività finanziarie correnti	(339)	(173)	(166)	95,5%
Δ Equity	(92)	2	(94)	-5439,2%
<b>Net cash-flow</b>	<b>(1.248)</b>	<b>(1.323)</b>	<b>75</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>(2.688)</b>	<b>(3.595)</b>	<b>907</b>	<b>-25,2%</b>

Fonti: Management accounts and Statutory Financial Statements