

Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. ha approvato in data odierna, tra gli altri punti, il Resoconto intermedio di Gestione del Gruppo al 31 marzo 2025.

Q1 2025

EBITDA Adjusted ed EBITDA Margin Adj. record

Prosegue il trend positivo di miglioramento della marginalità del Gruppo che si attesta al 16,2%. L'EBITDA Adjusted del trimestre supera i €10 milioni, beneficiando anche dei primi contributi positivi da parte della BU Cosmetics.

Highlights

- I **Ricavi** ammontano a **€63,0 milioni**, in lieve contrazione rispetto ai €65,6 milioni del Q1 2024.
- L'**EBITDA Adj.**¹ raggiunge €10,2 milioni, **con una crescita del 15%** rispetto a €8,9 milioni del pari periodo 2024. L'**EBITDA**¹ del Gruppo si attesta a €9,9 milioni, segnando **un incremento dell'11,6%** rispetto a €8,9 milioni del Q1 2024.
- L'**EBITDA Margin Adj.** è **pari al 16,2%**, in significativo miglioramento rispetto al 13,5% del Q1 2024. L'**EBITDA Margin** del Gruppo è pari al 15,7% (13,5% del Q1 2024).
- L'**EBIT Adj.** è di €6,4 milioni e registra una robusta **crescita (+25,9%)** rispetto ai €5,1 milioni del Q1 2024. L'**EBIT** del Gruppo ammonta a €6,1 milioni, in **incremento** rispetto ai €5,1 milioni del Q1 2024.
- Il **Risultato di Periodo Adj.** è di €4,3 milioni e segna un **notevole progresso** rispetto ai €2,8 milioni del Q1 2024. Il **Risultato di Periodo** è pari a €4,0 milioni rispetto ai €2,8 milioni del Q1 2024.
- La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2025 è pari a €43,7 milioni rispetto ai €35,3 milioni del 31 dicembre 2024 principalmente per gli investimenti straordinari del periodo.

Verdellino (Bergamo, Italia), 8 maggio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) italiana indipendente specializzata nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di prodotti per l'industria nutraceutica, farmaceutica e cosmetica, e quotata all'Euronext STAR Milan (ticker: FF), ha approvato oggi il Resoconto intermedio di Gestione del Gruppo al 31 marzo 2025, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board) e non soggetto a revisione.

I **Ricavi consolidati** del primo trimestre del 2025 sono pari a **€63,0 milioni**, in lieve contrazione rispetto ai €65,6 milioni del primo trimestre 2024, ma seguono gli ottimi risultati registrati in Q4 2024 (€66,5 milioni).

La **Business Unit Pharma** che rappresenta il 32% dei ricavi, continua il suo forte percorso di crescita anche nei primi tre mesi del 2025 e registra ricavi per €20,1 milioni, +13,8% rispetto al corrispondente periodo del 2024 (€17,6 milioni) e compensa la flessione dei ricavi della **Business Unit Nutra** (-7,7%), i cui ricavi ammontano a €36,8 (€39,8 milioni in Q1 2024).

La **Business Unit Cosmetics** ha registrato nel Q1 2025 ricavi per €6,2 milioni, rispetto ai €8,1 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. Il confronto risente della non piena comparabilità dei dati, a seguito

¹ L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo (EBIT) al lordo delle voci Ammortamenti e svalutazioni. L'EBITDA Adjusted è calcolato al netto delle voci non ricorrenti registrate nel periodo.



della revisione del portafoglio clienti avvenuta nell'ambito del processo di riorganizzazione della BU nel corso dell'esercizio precedente. Nel primo trimestre 2025 sono state, inoltre, intraprese azioni di rafforzamento della struttura organizzativa e commerciale finalizzate a sostenere la generazione di nuovo business futuro.

Il **Valore Aggiunto Industriale (IAV)**, calcolato come differenza tra i Ricavi e i Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione, risulta essere un buon indicatore di performance di Gruppo e ammonta a €29,3 milioni, in miglioramento del 7,9% rispetto ai €27,1 milioni del Q1 2024.

L'**EBITDA Adj.**¹ dei primi tre mesi del 2025 raggiunge €10,2 milioni, **con una crescita del 15%** rispetto a €8,9 milioni del pari periodo 2024.

L'**EBITDA Margin Adj.** è pari al **16,2% nel Q1 2025**, in significativo miglioramento rispetto al 13,5% del Q1 2024.

Nel corso del Q1 2025 sono stati sostenuti oneri di natura non ricorrente, con impatto sull'EBITDA complessivi circa €300 mila relativi a: preavviso e incentivi all'esodo di alcuni dirigenti, integrazione dello stanziamento a fondo rischi per differenze retributive e costi operativi a supporto dell'avviamento del nuovo stabilimento farmaceutico.

L'**EBITDA**¹ Q1 2025 del Gruppo si attesta a €9,9 milioni, segnando **un incremento del 11,6%** rispetto a €8,9 milioni del Q1 2024. Si evidenzia una diminuzione dell'incidenza dei costi delle Materie prime sui Ricavi delle Vendite, pari a circa il 53,5% rispetto al 58,6% del 31 marzo 2024 e un progressivo miglioramento dell'efficienza organizzativa. L'**EBITDA Margin** Q1 2025 del Gruppo è pari al 15,7% (13,5% del Q1 2024).

Il Gruppo continua a beneficiare dei risultati positivi dei programmi di miglioramento continuo nonché della attenzione rivolta alla politica dei prezzi di vendita. Tutte le Business Units hanno registrato un aumento di profittabilità tra Q1 2025 e Q1 2024 e la BU Cosmetics ha contribuito positivamente all'EBITDA del Gruppo.

"Il primo trimestre 2025 mostra valori di EBITDA Adjusted e di EBITDA Margin Adjusted che sono i migliori di sempre, nonostante una lieve flessione del fatturato. Come già evidenziato, la natura del business non implica una crescita lineare dei ricavi trimestre dopo trimestre, tuttavia il portafoglio ordini positivo per l'anno in corso e gli accordi pluriennali in essere supportano la previsione di mantenere i trend storici di crescita sia in termini di ricavi sia di marginalità", commenta Pietro Oriani, Amministratore Delegato di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

Il **Risultato Operativo (EBIT) Adj.** del Gruppo nel primo trimestre 2025 beneficia delle dinamiche di costo già evidenziate e si attesta a €6,4 milioni, in crescita rispetto ai €5,1 milioni del Q1 2024. L'**EBIT** ammonta a €6,1 milioni, **in incremento** rispetto a €5,1 milioni del 2024.

Il **Risultato Ante Imposte Adj.** del Gruppo in Q1 2025 è di €5,7 milioni, rispetto a €4,0 milioni del primo trimestre 2024.

Il **primo trimestre 2025 chiude con un Risultato di Periodo Adj.** di €4,3 milioni, segnando un **notevole progresso** rispetto ai €2,8 milioni del Q1 2024. Il **Risultato di Periodo** è pari a €4 milioni, rispetto ai €2,8 milioni del Q1 2024.

Le **immobilizzazioni materiali** si incrementano per circa €7,4 milioni nei primi 3 mesi del 2025, a seguito di investimenti netti per circa €10,9 milioni e ammortamenti di periodo per €3,5 milioni.

Le **immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso** sono pari a €16 milioni al 31 marzo 2025, in linea rispetto alla data di chiusura dell'esercizio precedente. Gli altri crediti e debiti non correnti si riducono di circa €1,6 milioni.

Il **Capitale Circolante** al 31 marzo 2025 risulta pari ad €29,9 milioni contro €23,4 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente. In particolare, il Capitale Circolante Netto commerciale, pari a €39,7 milioni (€32,9 milioni al 31 dicembre 2024), ha subito un aumento dei crediti commerciali (€5,9 milioni) a causa di una



diversa distribuzione dei ricavi nel primo trimestre 2025 rispetto al quarto trimestre 2024, un aumento delle rimanenze (€6,8 milioni) per far fronte al portafoglio ordini previsto e un aumento dei debiti commerciali (€5,8 milioni).

Il **Patrimonio netto** al 31 marzo 2025 è pari a €136,1 milioni (€132,1 milioni al 31 dicembre 2024).

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2025 di €43,7 milioni in aumento rispetto al 31 dicembre 2024 (€35,3 milioni). L'attività operativa genera un flusso positivo di €3,5 milioni, assorbito da investimenti netti effettuati nel periodo per circa €11,2 milioni, di cui €7,4 milioni di natura straordinaria per l'ampliamento dello stabilimento di Brembate, e dal pagamento di oneri finanziari e imposte per circa €0,7 milioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2025

Non si segnalano eventi di rilievo occorsi successivamente alla chiusura del periodo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come già evidenziato, i segmenti di mercato in cui opera il Gruppo sono attesi in crescita anche nei prossimi anni sia a livello europeo sia globale. Al tempo stesso si conferma la forte tendenza dei principali player dei settori ad affidarsi a partner contoterzisti per la produzione nutraceutica, farmaceutica e cosmetica. In questo contesto favorevole, Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. intende rafforzare la propria posizione competitiva ampliando le proprie quote di mercato attraverso lo sviluppo del business lungo le tre direttrici principali - Nutra, Pharma e Cosmetics - valorizzando le sinergie tra di esse. L'approccio di Gruppo sarà sempre più orientato al Cliente, con un modello di servizio evoluto e integrato, capace di offrire supporto strategico di lungo periodo e una competenza distintiva e senza pari lungo tutta la catena del valore nei settori Health & Beauty. Il Gruppo continua inoltre a monitorare con attenzione potenziali opportunità di crescita per linee esterne.

La BU Nutra continuerà nel percorso di crescita puntando su qualità, innovazione e sviluppo di servizi ad alto valore aggiunto a supporto dei clienti. È confermato il piano di espansione della capacità produttiva, avviato nel 2024 con l'acquisto di un terreno: i primi investimenti sono previsti nel corso del 2025 con l'obiettivo di ampliare lo stabilimento.

La BU Pharma, in forte crescita e accelerazione, sarà impegnata nel 2025 nelle attività mirate a gestire la forte crescita prevista, derivante da significativi accordi pluriennali già sottoscritti con importanti clienti internazionali. L'ampliamento dello stabilimento produttivo, avviato a fine 2023, prosegue secondo i piani e sarà completato nel 2025 con l'inizio della generazione di ricavi previsto per il 2026.

Nella BU Cosmetica, superata la fase di integrazione, riorganizzazione e ottimizzazione supportata da investimenti mirati e dal rafforzamento del management con esperienza nel settore, iniziano a osservarsi i primi segnali positivi. Per il 2025 si prevede un progressivo miglioramento sia dei ricavi sia della marginalità, con un contributo positivo sui risultati di Gruppo.

Pur considerando che, per la natura del business, la crescita del fatturato potrebbe non essere lineare trimestre dopo trimestre, il portafoglio ordini positivo per l'anno in corso e gli accordi pluriennali in essere supportano la previsione di un consolidamento dei trend storici di crescita sia in termini di ricavi sia di marginalità, sostenuti da un'organizzazione sempre più solida e affidabile.

Il Gruppo, che ha ottenuto anche nel 2024 per il terzo anno consecutivo il rating Platinum di EcoVadis, proseguirà il proprio impegno sul fronte della sostenibilità, rafforzando il proprio ruolo di partner di riferimento per i clienti, con soluzioni sempre più allineate alle crescenti aspettative del mercato in ambito ESG.



PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data odierna ha, altresì, deliberato l'avvio del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie, in esecuzione e nel rispetto dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 17 aprile 2025 (la "**Delibera 2025**").

Finalità del Programma

Il Programma è preordinato alle seguenti finalità (i) le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR"), ivi compresa la finalità di "adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo dell'emittente", (ii) la finalità di stabilizzazione, sostegno della liquidità ed efficienza del mercato, (iii) la finalità di ottenere la disponibilità di un portafoglio titoli (c.d. "magazzino titoli") da impiegare quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche nella forma di scambio di partecipazioni, con altri soggetti, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant, dividendi in azioni, tutto quanto precede nei termini, finalità e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali; nonché (iv) ogni altra finalità contemplata dalle prassi di mercato di volta in volta ammesse dall'autorità di vigilanza a norma dell'art. 13 del MAR, tutto quanto precede nei limiti previsti dalla normativa vigente.

Numero massimo di azioni da acquistare e controvalore massimo

Gli acquisti nel periodo di 18 mesi a far data dalla Delibera 2025 potranno avere ad oggetto, anche in più *tranche*, un massimo su base rotativa (c.d. revolving, per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di n. 2.000.000 di azioni ordinarie (pari attualmente al 9,1% delle azioni ordinarie emesse dalla Società ed al 7,8% del capitale sociale complessivo della Società alla data odierna) prive di valore nominale, quindi, contenuto nei limiti di legge e dell'autorizzazione di cui alla Delibera 2025. Il controvalore massimo delle azioni ordinarie della Società acquistabili in base al presente Programma è stato determinato in Euro 26.000.000,00.

Durata del Programma

Il Programma avrà la durata di 18 mesi, a far data dalla Delibera 2025, salvo eventuale anticipata interruzione della quale, nel caso, sarà data debita comunicazione al mercato ai sensi di legge. Resta fermo che la disposizione in una o più soluzioni delle azioni proprie è senza limiti temporali sull'Euronext STAR Milan di Borsa Italiana S.p.A. o al di fuori di detto sistema.

Corrispettivo minimo e massimo e volumi

Gli acquisti nell'ambito del Programma saranno effettuati sul mercato ove sono negoziate le azioni della Società per un corrispettivo che non sarà superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente su tale mercato o al diverso corrispettivo previsto ai sensi della MAR, fermo restando che il corrispettivo unitario, così come previsto nella Delibera 2025, non potrà essere né inferiore né superiore di oltre il 15% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione. In ogni giorno di negoziazione non potrà essere acquistato un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni scambiate sul mercato ove sono negoziate le azioni della Società nel corso dei 20 giorni di negoziazione precedenti ciascuna data di acquisto o al diverso volume previsto ai sensi dell'art. 3 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052 che integra la MAR e, comunque, nel rispetto di quanto previsto dalla Delibera 2025.



Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati

Gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati tramite un intermediario incaricato, secondo le modalità stabilite dalla normativa di volta in volta applicabile e, in particolare, dall'art. 132 del D. Lgs. n. 58/1998 – con particolare riferimento al principio di parità di trattamento tra gli azionisti – e relative di disposizioni attuative di cui al Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999.

Intermediario incaricato

Il Programma di acquisto sarà coordinato da intermediario abilitato che effettuerà gli acquisti in piena indipendenza e nel rispetto dei vincoli derivanti dalla normativa applicabile nonché nei limiti delle delibere assunte dagli organi sociali.

Azioni proprie attualmente detenute

Alla data dell'8 maggio 2025, la Società detiene n. 1.077.669 azioni ordinarie proprie e la società dalla stessa controllata non detiene azioni della Società.

Eventuali successive modifiche al Programma di acquisto verranno tempestivamente comunicate dalla Società al pubblico, nei modi e termini previsti dalla normativa vigente. Le operazioni effettuate formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa anche regolamentare vigente.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Bassani, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili. Il presente comunicato è consultabile sul sito www.finefoods.it, nella sezione Investor relations/Comunicati Stampa. Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025 viene reso disponibile entro i termini di legge e di regolamento presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it), su www.finefoods.it (sezione Investor relations/Bilanci e relazioni) e presso la sede legale della Società. La presentazione relativa ai risultati al 31 marzo 2025, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, viene resa disponibile in data odierna su www.finefoods.it (sezione Investor relations/Presentazioni).

In allegato:

1. Prospetto di conto economico consolidato
2. Prospetto di conto economico complessivo consolidato
3. Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
4. Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato
5. Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., quotata su Euronext STAR Milan di Borsa Italiana (Ticker: FF), è una CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) italiana indipendente, specializzata nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di prodotti per l'industria nutraceutica, farmaceutica e cosmetica. Fondata nel 1984, Fine Foods ha dimostrato di essere un partner strategico affidabile e competente per i clienti dei diversi settori in cui opera, grazie a una organizzazione che consente di costruire una progettualità vincente e una relazione solida e di lungo periodo. La ricerca continua dell'eccellenza operativa è parte del modello di business: dalla ricerca e sviluppo all'innovazione, dall'affidabilità dei processi alla qualità dei prodotti, dall'attenzione alle tematiche di ESG alla gestione sostenibile di tutta la supply chain del Gruppo. Fine Foods è una benefit corporation, che può contare su certificazioni e rating basati su standard internazionali a garanzia dell'impegno per la sostenibilità in tutte le funzioni aziendali. Fine Foods si presenta come una realtà in crescita e orientata a cogliere le sfide del futuro.

Per maggiori informazioni:

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

Tel +39 035 4821382

Investor Relations: ir@finefoods.it

Media Relations: media.relations@finefoods.it



Prospetto di conto economico consolidato

(importi in unità di euro)	3 Mesi 31 marzo 2025	3 Mesi 31 marzo 2024
Ricavi e proventi		
Ricavi da contratti con clienti	62.996.851	65.564.696
Altri proventi	301.280	264.086
Totale ricavi	63.298.131	65.828.782
Costi operativi		
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	33.713.268	38.426.273
Costi del personale	13.322.167	11.634.821
Costi per servizi	5.887.278	6.337.369
Altri costi operativi	482.855	565.724
Ammortamenti e svalutazioni	3.815.421	3.796.105
Totale costi operativi	57.223.143	60.760.292
Risultato operativo	6.074.989	5.068.490
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie		(19.496)
Proventi finanziari	22.716	8.336
Oneri finanziari	(701.358)	(1.083.042)
Risultato ante imposte	5.396.347	3.974.288
Imposte sul reddito	1.359.389	1.156.496
Utile/(perdita) d'esercizio	4.036.957	2.817.791

Prospetto di conto economico consolidato complessivo

(importi in unità di euro)	3 Mesi 31 marzo 2025	3 Mesi 31 marzo 2024
Utile/(perdita) d'esercizio (A)	4.036.957	2.817.791
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	-	-
Effetto fiscale	-	-
Altre componenti conto economico complessivo (B)	-	-
Utile/(perdita) complessiva (A+B)	4.036.957	2.817.791



Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
(importi in unità di euro)	2025	2024
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	133.574.867	126.139.938
Avviamento	11.507.954	11.507.954
Altre immobilizzazioni immateriali	1.605.734	1.556.083
Diritti d'uso	2.845.969	2.906.361
Altre attività non correnti	124.754	597.853
Attività per imposte differite	2.421.386	3.451.347
Totale attività non correnti	152.080.663	146.159.536
Attività correnti		
Rimanenze	38.680.360	31.908.612
Crediti commerciali	43.394.917	37.536.476
Crediti tributari	16.622	17.998
Altre attività correnti	9.488.581	7.758.304
Cassa e altre disponibilità liquide	7.890.545	19.210.213
Totale attività correnti	99.471.025	96.431.604
Totale attività	251.551.688	242.591.140
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	102.919.409	102.919.409
Riserva per benefici ai dipendenti	191.928	191.928
Riserva FTA	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili/(perdite) a nuovo	12.847.788	4.691.909
Utile/(perdita) d'esercizio	4.036.957	8.155.879
Totale patrimonio netto	136.096.737	132.059.779
Passività non correnti		
Debiti verso banche non correnti	30.370.585	34.987.777
Benefici ai dipendenti	2.196.232	2.143.626
Fondo rischi e oneri	1.665.000	1.600.000
Fondo imposte differite	285.170	284.042
Debiti per lease non correnti	804.188	847.512
Totale Passività non correnti	35.321.175	39.862.958
Passività correnti		
Debiti verso banche correnti	20.110.637	18.367.370
Debiti commerciali	42.356.145	36.555.144
Debiti tributari	547.413	219.112
Debiti per lease correnti	338.879	325.230
Altre passività correnti	16.780.702	15.201.547
Totale Passività correnti	80.133.776	70.668.403
Totale Patrimonio Netto e Passività	251.551.688	242.591.140



Prospetto di rendiconto finanziario consolidato

	3 mesi 31 marzo 2025	3 mesi 31 marzo 2024
UTILE DA ATTIVITA' OPERATIVE AL NETTO DI IMPOSTE	4.036.957	2.817.791
Aggiustamenti per riconciliare l'utile al netto delle imposte con i flussi finanziari netti:		
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	3.511.188	3.483.403
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	189.244	196.420
Ammortamento diritto d'uso	114.988	116.283
Proventi finanziari	(22.716)	107.537
Oneri finanziari	690.115	954.028
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	-	19.496
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	11.243	13.141
Imposte sul reddito	344.345	408.250
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(44.084)	(23.926)
Svalutazione attivo circolante	142.752	304.524
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	52.603	6.982
Variazione netta fondi rischi e oneri	65.000	-
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	1.057.675	748.246
Interessi pagati	(678.642)	(1.074.706)
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(6.858.983)	2.398.005
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(5.913.957)	(6.093.584)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	280.722	416.762
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	5.801.002	831.104
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	2.779.452	5.629.756
Attività d'investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(10.990.739)	(5.304.285)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	88.713	79.632
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(238.898)	(238.482)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	-	195.783
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(11.140.924)	5.267.351
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	2.351.238	162.734
Rimborso di finanziamenti	(5.225.164)	(5.382.224)
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(84.271)	(135.992)
Cessione (acquisto) azioni proprie	-	(118.327)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.958.196)	(5.473.809)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(11.319.668)	(5.111.405)
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio	19.210.213	19.000.047
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 31 marzo	7.890.545	13.888.641

Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Riserva da avanzo da fusione	Riserva da sovrapprezzo	Riserva straordinaria	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva per benefici ai dipendenti	Utili/Perdite a nuovo	Utile/Perdita d'esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2025	22.770.445	5.000.000	(14.139.356)	19.366.185	86.743.750	1.532.549	4.416.281	(6.669.789)	191.928	4.691.909	8.155.879	132.059.780
Utile/ perdita) d'esercizio											4.036.957	4.036.957
Altri componenti di conto economico												
Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.036.957	4.036.957
Dividendi												-
Acquisto azioni proprie												-
Destinazione utile 2024										8.155.879	(8.155.879)	-
Saldo al 31 marzo 2025	22.770.445	5.000.000	(14.139.356)	19.366.185	86.743.750	1.532.549	4.416.281	(6.669.789)	191.928	12.847.788	4.036.957	136.096.737