



*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 2026.*

## **Fine Foods: fondamentali solidi e strategia di diversificazione confermata. L'acquisizione in corso di Sofar amplia l'offerta della BU Pharma, già in crescita.**

### Highlights

- I **Ricavi** del primo trimestre 2026 ammontano a €58,4 milioni, in flessione rispetto a €63,0 milioni del Q1 2025.
- L'**EBITDA Adj.<sup>1</sup> del Gruppo** è pari a €7,2 milioni, rispetto a €10,2 milioni del Q1 2025. L'**EBITDA Adj. Margin** è del 12,4% (16,2% in Q1 2025).
- L'**EBITDA<sup>2</sup>** si attesta a €7,0 milioni, rispetto a €9,9 milioni del corrispondente periodo del 2025, con un **EBITDA Margin** dell'11,9% (15,7% in Q1 2025).
- L'**EBIT Adj.** del primo trimestre 2026 si colloca a €2,4 milioni, rispetto a €6,4 milioni del periodo precedente. L'**EBIT** è di € 2,2 milioni, rispetto a €6,1 milioni del Q1 2025.
- Il **Risultato di Periodo Adj.** del Q1 2026 ammonta a €1,0 milioni, rispetto a €4,3 milioni del Q1 2025. L'**Utile Netto** è di €0,8 milioni, rispetto a €4,0 milioni del pari periodo dell'esercizio precedente.
- La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2026 è di €61,0 milioni (€47,9 milioni del 31 dicembre 2025).

\*\*\*

*Verdellino (Bergamo, Italia), 7 maggio 2026* - Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., CSDMO (*Contract Solutions Development & Manufacturing Organization*) italiana indipendente, specializzata nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di prodotti per l'industria nutraceutica, farmaceutica e cosmetica con un approccio customer-centric orientato al servizio, e quotata all'Euronext STAR Milan (ticker: FF), ha approvato oggi il Resoconto intermedio di Gestione del Gruppo al 31 marzo 2026, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board) e non soggetto a revisione.

Nel primo trimestre 2026 i **ricavi consolidati** si attestano a €58,4 milioni, in flessione del 7,2% rispetto a €63,0 milioni registrati nel primo trimestre 2025.

*"I risultati di questo primo trimestre confermano la solidità del posizionamento del Gruppo in un mercato in evoluzione in cui convivono le complessità del contesto macroeconomico e le dinamiche specifiche del mercato nutraceutico, in particolare nel segmento degli integratori alimentari. In questo scenario, la Business Unit Nutra prosegue nel proprio percorso di sviluppo, diversificazione e innovazione, rafforzando il proprio ruolo di partner strategico a supporto dei Clienti nell'evoluzione del mercato, anche alla luce delle trasformazioni nel segmento del controllo del peso e del crescente trend verso la personalizzazione dell'offerta. La BU Pharma,*

<sup>1</sup> e <sup>2</sup> 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.

*dopo l'avvio del nuovo stabilimento farmaceutico di Brembate, si prepara a un ulteriore slancio grazie all'acquisizione in corso del 100% del capitale sociale di Sofar S.p.A., operazione che non solo garantisce la continuità delle forniture ad Alfasigma, ma consente anche di ampliare l'offerta alle forme farmaceutiche liquide e semi-solidi, aprendo a nuove opportunità commerciali. La BU Cosmetics, infine, procede nel proprio processo di sviluppo e crescita. Nel complesso, il Gruppo prosegue nel percorso di diversificazione, rafforzando progressivamente competenze, tecnologie e mercati di riferimento. Questo approccio ci consentirà di avere una struttura sempre più resiliente e poterci adattare con agilità alle dinamiche di mercato. Interpretiamo, quindi, questo avvio d'anno come una fase di transizione: i fondamentali sono solidi e ci permettono di affrontare il contesto attuale con fiducia e determinazione, pronti a trasformare le sfide del mercato in nuove opportunità di valore per tutto il Gruppo, e a sostenere la crescita nel medio-lungo periodo", commenta **Pietro Oriani, Amministratore Delegato di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.***

Analizzando le tre aree di business in dettaglio si può vedere che la **Business Unit Pharma**, che rappresenta il 36,9% del business, continua il suo tracciato di crescita, con un incremento del 7,4% del fatturato rispetto allo stesso periodo del 2025, con €21,5 milioni di ricavi nel primo trimestre 2026. I ricavi della **Business Unit Cosmetics**, che contribuisce per l'11,5% ai risultati del Gruppo, ammontano a €6,7 milioni nel primo trimestre del 2026, registrando un aumento del 9,2% rispetto al corrispondente trimestre del 2025. La performance delle due business unit mitiga parzialmente l'andamento della **Business Unit Nutra**, che rappresenta il 51,6% del business complessivo, e che chiude il primo trimestre con ricavi pari a €30,2 milioni, registrando un decremento del 17,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a causa delle dinamiche note legate al segmento del mercato nutraceutico e i cui effetti erano attesi nella prima parte dell'anno.

Il percorso di diversificazione su tutte e tre le aree di business, sempre più integrate e sinergiche, si conferma una direttrice strategica chiave lungo la quale il Gruppo si muove, con l'obiettivo di rafforzare nel tempo la crescita e la resilienza.

Il **Valore Aggiunto Industriale (IAV)**<sup>3</sup> si attesta a €27,9 milioni rispetto a €29,3 milioni del Q1 2025, principalmente riconducibile al calo dei volumi, ma con una marginalità in miglioramento dal 46,5% al 47,8%, che riflette la qualità del mix e l'efficacia delle politiche di approvvigionamento dei materiali produttivi.

Nel corso del primo trimestre 2026 sono stati sostenuti oneri di natura non ricorrente con impatto sull'EBITDA per complessivi €266 migliaia, riconducibili prevalentemente all'integrazione dello stanziamento per differenze retributive per €176 migliaia e costi per consulenze M&A per €90 migliaia.

**L'EBITDA Adj.** del Gruppo nel Q1 2026 si attesta a €7,2 milioni, rispetto a €10,2 milioni nel pari periodo dell'esercizio precedente, con un **EBITDA Margin Adj.** pari al 12,4% (16,2% nel Q1 2025). La contrazione riflette principalmente il minor assorbimento dei costi fissi conseguente al calo dei volumi della BU Nutra.

Contribuiscono inoltre all'andamento del periodo i costi addizionali legati all'avvio del nuovo stabilimento farmaceutico di Brembate, a fronte di ricavi attesi in progressiva crescita nel corso dell'esercizio, con conseguente miglioramento del grado di saturazione degli impianti.

**L'EBITDA** è di €7,0 milioni, rispetto a €9,9 milioni del primo trimestre del 2025, e **l'EBITDA Margin** è pari all'11,9% (15,7% in Q1 2025).

**L'EBIT Adj.** del primo trimestre 2026 si attesta a €2,4 milioni, rispetto a €6,4 milioni del corrispondente periodo del 2025. **L'EBIT** è di € 2,2 milioni, rispetto a €6,1 milioni del Q1 2025. Si segnala che sul Q1 2026 emerge l'impatto degli ammortamenti dell'ampliamento dello stabilimento farmaceutico.

---

<sup>3</sup> Il Valore Aggiunto Industriale (IAV) è 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.

Il **Risultato di Periodo Adj. del Q1 2026** ammonta a €1,0 milioni, rispetto a €4,3 milioni del Q1 2025. L'**Utile Netto** è di €0,8 milioni, rispetto a €4,0 milioni del pari periodo dell'esercizio precedente.

Le **immobilizzazioni materiali** si incrementano per circa €2,3 milioni nel Q1 2026 a seguito di investimenti netti per €6,7 milioni e ammortamenti di periodo per circa €4,4 milioni. Nel corso del periodo sono stati effettuati investimenti straordinari per €4,6 milioni per lo più inerenti all'acquisto di nuovi macchinari e impianti da installare presso il nuovo stabilimento Pharma di Brembate.

Le **immobilizzazioni immateriali e i diritti d'uso** ammontano a €16,4 milioni al 31 marzo 2026, sostanzialmente invariate rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

Il **Capitale Circolante** al 31 marzo 2026 risulta di €29,6 milioni (€24,4 milioni al 31 dicembre 2025) e il **Capitale Circolante Netto commerciale** si attesta a €40,7 milioni rispetto a €35,2 milioni al 31 dicembre 2025, registrando un incremento di €5,5 milioni. La variazione è principalmente attribuibile all'aumento delle rimanenze di magazzino (+€2,6 milioni) e dei crediti commerciali (+€3 milioni).

Il **Patrimonio netto** al 31 marzo 2026 è di €128,3 milioni (€134,2 milioni al 31 dicembre 2025).

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2026 è di €61,0 milioni, +€13,1 milioni rispetto al valore al 31 dicembre 2025 di €47,9 milioni. L'**attività operativa, prima degli investimenti**, genera un flusso di cassa positivo di €2 milioni, che viene assorbito dagli investimenti netti effettuati nel periodo (€7,1 milioni) e dall'acquisto di azioni proprie (€6,7 milioni).

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2026

In data 17 aprile 2026, è stato reso noto da Fine Foods di aver firmato un accordo vincolante con Alfasigma S.p.A., azienda farmaceutica con sede in Italia e con oltre 75 anni di storia, per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Sofar S.p.A., società controllata da Alfasigma e con stabilimento produttivo a Trezzano Rosa (Milano).

L'operazione è coerente con la strategia industriale di Fine Foods, volta al rafforzamento e all'ampliamento del proprio perimetro produttivo. In particolare, l'acquisizione consentirà di integrare competenze e tecnologie specifiche nello sviluppo e nella produzione di forme farmaceutiche liquide e semisolide, attualmente non presenti nel perimetro industriale di Fine Foods. L'operazione permetterà, inoltre, di estendere il portafoglio servizi offerti, rafforzando il posizionamento competitivo di Fine Foods come partner strategico e integrato, aumentandone la capacità di intercettare nuovi progetti e clienti. La natura dell'operazione, consistente nell'acquisizione del 100% del capitale sociale di Sofar, conferma la sostanziale continuità operativa e organizzativa, unitamente al rafforzamento della collaborazione industriale con Alfasigma, che manterrà la titolarità dei prodotti attualmente realizzati presso il sito produttivo di Trezzano Rosa. La produzione e la fornitura proseguiranno in virtù di un accordo di produzione conto terzi di lungo periodo tra Alfasigma e Fine Foods.

In data 22 aprile 2026, Fine Foods ha reso noto di avere provveduto alla notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri dell'operazione di acquisizione in oggetto ai sensi del D.L. 15 marzo 2012, n. 21, convertito con modificazioni dalla Legge 11 maggio 2012, n. 56, e successive modificazioni e integrazioni, il c.d. Golden Power. Ai sensi della normativa applicabile, il termine per la conclusione del procedimento Golden Power è di 45 giorni dalla notifica, salvo sospensioni o proroghe dei medesimi termini. Fine Foods provvederà a informare il mercato in merito all'esito del procedimento, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile, ivi inclusa la disciplina regolamentare di riferimento.

Il closing è atteso nella prima metà di giugno.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come già evidenziato alla chiusura dell'esercizio 2025, i segmenti di mercato in cui opera il Gruppo sono attesi in crescita anche nei prossimi anni sia a livello europeo sia globale. Il comparto nutraceutico dedicato

ai prodotti per il controllo del peso sta tuttavia vivendo una fase di trasformazione con l'emergere e il convergere di nuove tendenze legate alla personalizzazione dei *food supplement* in funzione delle esigenze specifiche della persona.

Parallelamente, prosegue il *trend* strutturale di esternalizzazione da parte dei principali operatori del settore *Health & Beauty*, che scelgono partner integrati per lo sviluppo e la produzione di soluzioni nutraceutiche, farmaceutiche e cosmetiche, privilegiando modelli *asset-light* e focalizzati sulla ricerca avanzata e sulla gestione del brand.

In questo contesto, 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.

Il Gruppo, che il 17 aprile 2026 ha annunciato la prossima acquisizione del 100% del capitale sociale di Sofar S.p.A. da Alfasigma S.p.A. – i cui risultati verranno pro-formati da giugno con decorrenza a partire dal 1 gennaio 2026 –, continua a monitorare con attenzione potenziali opportunità di crescita per linee esterne volte a rafforzare la diversificazione dell'offerta in termini di forme farmaceutiche e tipologie di confezionamento.

La **BU Nutra**, pur operando in un contesto ancora complesso, prosegue nel proprio percorso di sviluppo, facendo leva su qualità, innovazione e servizi a valore aggiunto. Per l'esercizio in corso si prevede un'evoluzione eterogenea: a fronte di una componente innovativa attesa in crescita, si registrano elementi di debolezza nei volumi di alcune categorie, in particolare quelle legate al controllo del peso, influenzate dalla contrazione dei consumi, anche in relazione alla crescente diffusione delle terapie a base di GLP-1, nonché da dinamiche di destocking lungo la filiera. L'entità complessiva di tali effetti resta soggetta all'andamento del contesto macroeconomico generale. E' prevedibile che la BU Nutra possa beneficiare del contributo derivante dalle nuove partnership. In questo contesto, il Gruppo conferma il proprio piano finalizzato sia all'incremento della capacità produttiva della BU Nutra, sia allo sviluppo di nuove forme e tecnologie, con l'obiettivo di rafforzare il posizionamento competitivo e sostenere la crescita nel medio-lungo periodo.

La **BU Pharma**, in crescita e accelerazione anche nel primo trimestre 2026, continuerà il suo processo di sviluppo focalizzandosi sulla gestione dell'incremento dei volumi, supportata da accordi pluriennali con primari clienti internazionali. In tale contesto, il Gruppo andrà avanti a lavorare sull'ottimizzazione delle produzioni nei siti esistenti e sull'integrazione operativa del sito di Trezzano Rosa di Sofar S.p.A.. L'ampliamento dello stabilimento di Brembate ha già avviato le attività produttive e contribuirà progressivamente alla generazione di ricavi nel corso del 2026.

Nella **BU Cosmetics**, superata la fase di integrazione, riorganizzazione e ottimizzazione supportata da investimenti mirati, da un nuovo laboratorio per lo sviluppo cosmetico e dal rafforzamento del management, continuano a osservarsi performance positive. Fine Cosmetics è proiettata verso un futuro di innovazione e partnership strategiche nel mercato internazionale della bellezza e della cura della persona. Per il 2026 si prevede il rafforzamento del suo contributo allo sviluppo del Gruppo.

Per la natura del business, come già indicato, i ricavi del Gruppo possono mostrare variabilità tra i trimestri e non essere pienamente rappresentativi su base comparativa. In tale contesto, il portafoglio ordini, gli accordi pluriennali in essere e la pipeline di sviluppo forniscono visibilità sull'evoluzione dell'attività e supportano la prospettiva di una crescita sostenibile della profittabilità nel medio-lungo periodo.

Il Gruppo, inoltre, prosegue 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.

\*\*\*

*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](http://www.finefoods.it), nella sezione Investor relations/Comunicati Stampa. Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026 viene reso disponibile entro i termini di legge e di regolamento presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)), su [www.finefoods.it](http://www.finefoods.it) (sezione Investor relations/Bilanci e relazioni) e presso la sede legale della Società. La presentazione relativa ai risultati al 31 marzo 2026, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, viene resa disponibile in data odierna su [www.finefoods.it](http://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 CSDMO (*Contract Solutions Development & Manufacturing Organization*) italiana indipendente specializzata nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di prodotti per l'industria nutraceutica, farmaceutica e cosmetica con un approccio focalizzato sul servizio ai Clienti. 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](mailto:ir@finefoods.it)

Media Relations: [media.relations@finefoods.it](mailto:media.relations@finefoods.it)

## Allegato 1 - Prospetto di conto economico consolidato

<i>(importi in unità di euro)</i>	<b>3 Mesi 31 marzo 2026</b>	<b>3 Mesi 31 marzo 2025</b>
<b>Ricavi e proventi</b>		
Ricavi da contratti con clienti	58.448.942	62.996.851
Altri proventi	276.509	301.280
<b>Totale ricavi</b>	<b>58.725.451</b>	<b>63.298.131</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	30.505.221	33.714.597
Costi del personale	14.177.645	13.295.829
Costi per servizi	6.712.362	5.909.711
Altri costi operativi	372.613	487.586
Ammortamenti e svalutazioni	4.789.093	3.815.421
<b>Totale costi operativi</b>	<b>56.556.934</b>	<b>57.223.143</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.168.517</b>	<b>6.074.989</b>
Proventi finanziari	13.198	22.716
Oneri finanziari	(711.919)	(701.358)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.469.796</b>	<b>5.396.347</b>
Imposte sul reddito	639.384	1.359.389
<b>Utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>830.412</b>	<b>4.036.957</b>

*Allegato 2 - Prospetto di conto economico consolidato complessivo*

<i>(importi in unità di euro)</i>	<b>3 Mesi 31 marzo 2026</b>	<b>3 Mesi 31 marzo 2025</b>
<b>Utile/(perdita) d'esercizio (A)</b>	<b>830.412</b>	<b>4.036.957</b>
<b>Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio</b>		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	-	-
Effetto fiscale	-	-
<b>Altre componenti conto economico complessivo (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile/(perdita) complessiva (A+B)</b>	<b>830.412</b>	<b>4.036.957</b>

**Allegato 3 - Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata**

	<b>Al 31 Marzo</b>	<b>Al 31 Dicembre</b>
<i>(importi in unità di euro)</i>	<b>2026</b>	<b>2025</b>
<b>Attività</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	146.450.186	144.157.789
Avviamento	11.507.954	11.507.954
Altre immobilizzazioni immateriali	1.918.254	1.924.298
Diritti d'uso	2.950.294	2.894.651
Altre attività non correnti	131.018	324.052
Attività per imposte differite	1.844.185	1.864.403
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>164.801.891</b>	<b>162.673.147</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	37.531.333	34.954.626
Crediti commerciali	39.635.988	36.606.666
Crediti tributari	16.622	47.368
Altre attività correnti	8.679.318	6.859.387
Cassa e altre disponibilità liquide	24.939.514	38.882.901
<b>Totale attività correnti</b>	<b>110.802.776</b>	<b>117.350.948</b>
<b>Totale attività</b>	<b>275.604.667</b>	<b>280.024.095</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	100.212.554	106.946.489
Riserva per benefici ai dipendenti	251.002	251.002
Riserva FTA	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili a nuovo	10.907.576	810.290
Utile/(perdita) d'esercizio	830.412	10.097.286
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>128.302.200</b>	<b>134.205.722</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti verso banche non correnti	70.237.834	72.736.116
Benefici ai dipendenti	1.935.536	1.922.357
Fondo rischi e oneri	2.884.980	2.710.805
Fondo imposte differite	303.172	303.792
Debiti per lease non correnti	946.670	899.666
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>76.308.192</b>	<b>78.572.737</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso banche correnti	14.331.723	12.752.615
Debiti commerciali	36.434.448	36.351.971
Debiti tributari	1.584.562	995.522
Debiti per lease correnti	426.927	390.589
Altre passività correnti	18.216.615	16.754.939
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>70.994.275</b>	<b>67.245.636</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>275.604.667</b>	<b>280.024.095</b>

## Allegato 4 - Prospetto di rendiconto finanziario consolidato

	3 mesi 31 marzo 2026	3 mesi 31 marzo 2025
<b>UTILE DA ATTIVITA' OPERATIVE AL NETTO DI IMPOSTE</b>	<b>830.412</b>	<b>4.036.957</b>
<b>Aggiustamenti per riconciliare l'utile al netto delle imposte con i flussi finanziari netti:</b>		
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	4.447.051	3.511.188
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	201.598	189.244
Ammortamento diritto d'uso	140.444	114.988
Proventi finanziari	(13.198)	(22.716)
Oneri finanziari	700.871	690.115
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	11.048	11.243
Imposte sul reddito	619.786	344.345
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(16.305)	(44.084)
Svalutazione attivo circolante	238.797	142.752
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	13.180	52.603
Variazione netta fondi rischi e oneri	174.175	65.000
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	19.598	1.057.675
Interessi pagati	(698.721)	(678.642)
<b>Variazioni nel capitale circolante:</b>		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(2.764.592)	(6.858.983)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(3.080.234)	(5.913.957)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	(165.221)	280.722
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	82.477	5.801.002
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>741.165</b>	<b>2.779.452</b>
<b>Attività d'investimento:</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.740.185)	(10.990.739)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	17.041	88.713
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(195.553)	(238.898)
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(6.918.697)</b>	<b>(11.140.924)</b>
<b>Attività di finanziamento:</b>		
Accensione di finanziamenti	99.505	2.351.238
Rimborso di finanziamenti	(1.018.679)	(5.225.164)
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(112.747)	(84.271)
Cessione (acquisto) azioni proprie	(6.733.935)	-
<b>FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(7.765.856)</b>	<b>(2.958.196)</b>
<b>VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>(13.943.388)</b>	<b>(11.319.668)</b>
<b>Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio</b>	<b>38.882.901</b>	<b>19.210.213</b>
<b>Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 31 marzo</b>	<b>24.939.514</b>	<b>7.890.545</b>

*Allegato 5 - 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	Utile/Perdite a nuovo	Utile/Perdita d'esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 1° gennaio 2026</b>	<b>22.770.445</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(18.722.230)</b>	<b>15.938.641</b>	<b>86.743.750</b>	<b>13.570.047</b>	<b>4.416.281</b>	<b>(6.669.789)</b>	<b>251.002</b>	<b>810.290</b>	<b>10.097.286</b>	<b>134.205.722</b>
Utile/ perdita) d'esercizio											830.412	<b>830.412</b>
Altri componenti di conto economico												-
<b>Utile/(perdita) complessiva</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	830.412	<b>830.412</b>
Acquisto azioni proprie			(6.733.935)									<b>(6.733.935)</b>
Destinazione utile 2025										10.097.286	(10.097.286)	-
<b>Saldo al 31 marzo 2026</b>	<b>22.770.445</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(25.456.165)</b>	<b>15.938.641</b>	<b>86.743.750</b>	<b>13.570.047</b>	<b>4.416.281</b>	<b>(6.669.789)</b>	<b>251.002</b>	<b>10.907.576</b>	<b>830.412</b>	<b>128.302.200</b>