

COMUNICATO STAMPA**APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2025****RICAVI CONSOLIDATI IN CRESCITA A €32,4 MLN (€ 31,8 MLN NEL Q1 2024)****EBITDA ADJUSTED A €3,3 MLN (€ 1,2 MLN NEL Q1 2024)****INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN CALO A €18,8 MLN (€22,0 MLN AL 31 DICEMBRE 2024)****AVVIATO IL PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE A SEGUITO DELLA DELIBERA ASSEMBLEARE
DEL 17 APRILE 2025**

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 32,4 milioni (Euro 31,8 milioni al 31 marzo 2024).
- **EBITDA Adjusted¹** pari a Euro 3,3 milioni (Euro 1,2 milioni al 31 marzo 2024).
- **Risultato Netto** pari a Euro -0,8 milioni (Euro -2,6 milioni al 31 marzo 2024).
- **Risultato Netto Adjusted²** pari a Euro 0,4 milioni (Euro -1,3 milioni al 31 marzo 2024).
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 18,8 milioni (Euro 22,0 milioni al 31 dicembre 2024); **Leverage ratio³** a 0,76x al 31 marzo 2025 (rispetto a 0,97x al 31 dicembre 2024).

Reggio Emilia, 7 maggio 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A. (di seguito “**Cellularline**” o “**Società**” o “**Gruppo**”), azienda *leader* in Europa nel settore degli accessori per *smartphone* e *tablet*, quotata su Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha esaminato e approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025.

Marco Cagnetta, Consigliere e General Manager Sales and Marketing del Gruppo Cellularline, ha commentato: *“Nonostante un contesto macroeconomico internazionale ancora complesso, proseguiamo nel nostro percorso di crescita sostenibile e profittevole, mantenendo fermo l’impegno a generare valore per i nostri azionisti. I soddisfacenti risultati del primo trimestre 2025, in continuità con i trimestri precedenti, confermano la validità della nostra strategia commerciale. Al tempo stesso manteniamo una forte attenzione all’efficienza gestionale e proseguiamo il nostro impegno al miglioramento della struttura finanziaria del Gruppo, con l’indebitamento finanziario netto che scende ulteriormente a 18,8 milioni di euro, confermando la capacità della società di generare cassa e rafforzare la propria solidità patrimoniale.”*

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre 2025 il Gruppo ha realizzato **Ricavi delle vendite** pari a Euro 32,4 milioni, in aumento del 2,1% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.

¹ EBITDA *Adjusted* è dato dall’EBITDA rettificato da: *i*) oneri/(proventi) non ricorrenti, *ii*) effetti derivanti da eventi non caratteristici, *iii*) effetti legati ad operazioni straordinarie e *iv*) utili/(perdite) su cambi operativi.

² *Risultato Netto Adjusted* è calcolato come Risultato di Esercizio aggiustato per: *i*) le rettifiche incorporate nel EBITDA *Adjusted*, *ii*) le rettifiche degli ammortamenti derivanti dalla *Purchase Price Allocation*, *iii*) le rettifiche degli oneri/(proventi) finanziari e fiscali non ricorrenti, *iv*) l’impatto fiscale teorico di tali rettifiche.

³ Leverage ratio è il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA *Adjusted*.

Ricavi per linee di prodotto

La seguente tabella mostra i ricavi, suddivisi per linea di prodotto, per i periodi analizzati:

<i>(In milioni di Euro)</i>	Periodo di riferimento				Variazione	
	31/03/2025	% sui ricavi	31/03/2024	% sui ricavi	Δ	%
Red – Italia	9,8	30,3%	8,3	26,1%	1,5	18,8%
Red – <i>International</i>	17,7	54,7%	17,0	53,7%	0,7	3,9%
Ricavi delle Vendite – Red	27,5	85,0%	25,3	79,8%	2,2	8,8%
Black – Italia	0,8	2,6%	0,7	2,3%	0,1	16,0%
Black – <i>International</i>	1,1	3,2%	1,1	3,3%	(0,0)	-0,7%
Ricavi delle Vendite – Black	1,9	5,8%	1,8	5,6%	0,1	6,0%
Blue – Italia	2,3	7,2%	4,2	13,2%	(1,9)	-44,6%
Blue – <i>International</i>	0,7	2,0%	0,5	1,4%	0,2	43,2%
Ricavi delle Vendite – Blue	3,0	9,2%	4,7	14,6%	(1,7)	-36,0%
Totale Ricavi delle Vendite	32,4	100,0%	31,8	100,0%	0,6	2,1%

- la **Linea Red**, dedicata alla commercializzazione degli accessori per smartphone e tablet e i prodotti audio **dei brand di proprietà del Gruppo**, ha registrato un incremento rispetto al primo trimestre 2024, pari all'8,8% (Euro 27,5 milioni nel primo trimestre 2025 rispetto a Euro 25,3 milioni nel primo trimestre 2024). Nel primo trimestre 2025 l'incidenza delle vendite della linea Red è stata pari a circa l'85,0% del totale dei ricavi, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (79,8%). La crescita è stata trainata principalmente dall'espansione del *business* su alcuni *top partner* selezionati;
- la **Linea Black**, che comprende gli accessori per motociclisti a marchio **Interphone**, ha registrato vendite pari a Euro 1,9 milioni con un leggero incremento di Euro 0,1 milioni rispetto al primo trimestre 2024 pari al 6,0%; l'incidenza delle vendite della linea Black (5,8%) è risultata in lieve aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (5,6%);
- la **Linea Blue**, dedicata alla vendita di prodotti di **brand terzi**, ha registrato vendite pari ad Euro 3,0 milioni corrispondenti al 9,2% del totale, rispetto a Euro 4,7 milioni nel primo trimestre 2024 (14,6% del totale); la flessione, pari a Euro 1,7 milioni (-36,0%) è dovuta a fattori considerati temporanei; sono in corso iniziative che si prevede possano mitigare tali impatti nel prosieguo dell'anno.

Ricavi per area geografica

Nella tabella di seguito vengono riportate le vendite per area geografica:

<i>(In milioni di Euro)</i>	Periodo chiuso al				Variazione	
	31/03/2025	% sui ricavi	31/03/2024	% sui ricavi	Δ	%
Italia	13,0	40,1%	13,2	41,5%	(0,2)	-1,5%
Altri mercati europei*	17,3	53,2%	16,5	51,8%	0,8	4,9%
Altri Paesi	2,1	6,7%	2,1	6,7%	0,0	1,6%
Totale Ricavi delle Vendite	32,4	100,0%	31,8	100,0%	0,6	2,1%

*Per una migliore esposizione, i Ricavi della Croazia inseriti nella linea "Altri Paesi" nel Resoconto Intermedio di gestione al 31.03.2024, sono stati riclassificati in "Altri mercati europei".

Per quanto riguarda l'analisi per area geografica si evidenzia come i **mercati internazionali** rappresentino nel primo trimestre una quota pari a circa il 59,9% del totale delle vendite (58,5% del primo trimestre 2024).

Analisi del Risultato operativo e del Risultato di periodo consolidato

Per quanto riguarda l'analisi dei costi per il primo trimestre 2025, si segnala che:

- il **Margine Operativo Lordo** aumenta da Euro 12,1 milioni a Euro 13,3 milioni, principalmente per l'effetto derivante dall'incremento dei Ricavi in misura superiore rispetto al Costo del Venduto, anche grazie al diverso mix dei Ricavi.
- i **Costi di vendita e distribuzione, i Costi generali ed amministrativi** e gli **Altri costi e ricavi non operativi** sono stati pari a Euro 13,7 milioni nel periodo in esame (Euro 14,2 milioni al 31 marzo 2024). In miglioramento l'incidenza sui Ricavi che diminuisce da 44,6% nel primo trimestre 2024 a 42,4% nel primo trimestre 2025.

L'**EBITDA Adjusted**, indicatore ritenuto dalla Società rappresentativo dell'andamento della redditività operativa del Gruppo, si è attestato nel primo trimestre 2025 a Euro 3,3 milioni, con un incremento di Euro 2,1 milioni rispetto al primo trimestre 2024 (Euro 1,2 milioni). Tale indicatore viene ottenuto aggiungendo all'**EBIT Adjusted** gli ammortamenti operativi, pari a Euro 1,5 milioni.

I **Proventi e Oneri finanziari netti** nel primo trimestre 2025 risultano pari a Euro -0,4 milioni, rispetto a Euro -1,1 milioni del primo trimestre 2024; il miglioramento, pari ad Euro 0,7 milioni è dovuto principalmente all'effetto positivo degli utili su cambi operativi.

Il **Risultato Netto Adjusted** del periodo risulta pari a Euro 0,4 milioni rispetto a Euro -1,3 milioni nel primo trimestre 2024, con un miglioramento di Euro 1,7 milioni.

Analisi dell'Indebitamento finanziario netto consolidato e del Cash-flow operativo

L'**Indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2025 risulta pari a Euro 18,8 milioni (riduzione di Euro 3,2 milioni, pari al -14,6%, rispetto a Euro 22,0 milioni al 31 dicembre 2024) ed include debiti verso istituti finanziari, al netto delle disponibilità di cassa (Euro 10,7 milioni), debiti relativi alla valorizzazione delle opzioni *Put/Call* per l'acquisto delle *minorities* (Euro 4,9 milioni) e debiti per *leasing* in applicazione dell'IFRS 16 (Euro 3,2 milioni).

La riduzione dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2025 rispetto al 31 dicembre 2024 è riconducibile principalmente all'accresciuta redditività e alla riduzione del Capitale Circolante.

Il *Leverage ratio*, calcolato come rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA *Adjusted* degli ultimi 12 mesi, è pari a 0,76x (contro 0,97x al 31 dicembre 2024).

Il *Cash-flow operativo* del periodo è pari a Euro 5,7 milioni (Euro 6,7 milioni dei primi tre mesi del 2024); la differenza è riconducibile principalmente alla dinamica del Capitale Circolante.

Fatti di rilievo del primo trimestre 2025

- Dall'inizio dell'esercizio 2025 fino alla data del 31 marzo 2025, Cellularline, nell'ambito di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli azionisti del 22 novembre 2023, ha acquistato nr. 323.460 azioni proprie ordinarie per un controvalore complessivo di Euro 842 migliaia. Alla data del 31 marzo 2025 Cellularline detiene direttamente n. 892.241 azioni proprie, pari al 4,08% del capitale sociale.
- Dal mese di marzo 2025 è in corso la procedura di liquidazione della società Subliros S.L. nell'ambito di un'operazione di razionalizzazione delle attività *e-commerce* del Gruppo, che ha contemplato la concentrazione del *business* presso la controllata Coverlab S.r.l.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2025

- **17 aprile:** l'Assemblea degli azionisti ha approvato tutti i punti all'ordine del giorno ed in particolare:
 - il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024;
 - la destinazione del risultato d'esercizio e distribuzione di un dividendo ordinario in parte in denaro ed in parte attraverso assegnazione di azioni proprie;
 - la Relazione illustrativa sulla Politica in materia di Remunerazione e sui compensi corrisposti;
 - l'autorizzazione all'acquisto e alle disposizioni di azioni proprie previa revoca, per la parte rimasta ineseguita, della delibera di autorizzazione assunta dall'assemblea ordinaria degli azionisti in data 22 novembre 2023.
- **7 maggio:** Dall'inizio dell'esercizio 2025 fino al 7 maggio 2025, la Società Cellularline S.p.A., nell'ambito di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea dell'Emittente il 22 novembre 2023, ha acquistato nr. 377.135 azioni proprie per un controvalore complessivo di circa Euro 975 mila, raggiungendo un numero di azioni proprie possedute pari a nr. 945.916 azioni, pari al 4,33% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base della *performance* registrata nel primo quarter 2025, delle informazioni ad oggi disponibili e delle azioni intraprese dal *management*, il Gruppo ritiene di poter complessivamente confermare gli orientamenti espressi per l'esercizio 2025.

Altre delibere: avvio al programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (“Programma”), a partire dal 8 maggio 2025

La Società rende altresì noto che il Consiglio di Amministrazione di Cellularline, sulla base della delibera autorizzativa approvata dall’Assemblea del 17 aprile u.s., ha dato avvio al programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (“**Programma**”), a partire dal 8 maggio 2025. Più in particolare, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito: *i)* ai sensi di quanto deliberato dall’Assemblea, che l’acquisto verrà effettuato in una o più *tranches*, sino fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Cellularline S.p.A. (ISIN: IT0005244618) di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 7,0% del capitale sociale della Società (*ossia fino ad un numero di massimo complessivo di azioni di volta in volta detenute in portafoglio pari a 1.530.773*), *ii)* un controvalore massimo per la realizzazione del programma pari ad Euro 3,8 milioni.

Alla data odierna, la Società detiene n. 945.916 azioni proprie (ISIN: IT0005244618), pari al 4,33% del capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato il Presidente ed il CEO, in via disgiunta tra di loro e anche con facoltà di sub-delega al CFO, di eseguire il programma di acquisto di azioni proprie al fine di:

- i. conservazione per successivi utilizzi, ivi inclusi, a titolo esemplificativo, corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio o cessione di partecipazioni da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo, con altri soggetti, ovvero la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con *warrant*;
- ii. impiego a servizio di futuri piani di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori e ai dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, sia mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l’attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di *stock option* e di *stock grant*);
- iii. impiego a servizio di eventuali futuri programmi di assegnazione gratuita di azioni agli azionisti.

Durata del Programma

Il programma avrà una durata di diciotto mesi a partire dalla data dell’Assemblea.

Modalità di esecuzione

Gli acquisti di azioni potranno essere effettuati ad un prezzo non inferiore nel minimo del 15% e non superiore nel massimo del 15% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti. Pertanto gli acquisti saranno effettuati su Euronext STAR Milan, gestito da Borsa Italiana S.p.A., in conformità agli obblighi per la negoziazione, i termini e le condizioni stabiliti dall’art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation, “MAR”*) e nelle prassi ammesse a norma dell’art. 13 MAR.

Il numero massimo di azioni ordinarie proprie acquistabili giornalmente non potrà essere superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni, con riferimento agli scambi degli ultimi 20 giorni, definito nel rispetto di quanto previsto dall’art. 3, par. 3, del Regolamento delegato (UE) 2016/1052 della Commissione, nella sede di negoziazione in cui l’acquisto viene effettuato.

Per l’attuazione del Programma il Consiglio di Amministrazione ha conferito a Intesa Sanpaolo S.p.A. l’incarico di coordinare ed eseguire le operazioni di acquisto di azioni proprie, in piena indipendenza, nel

rispetto dei parametri e criteri contrattualmente predefiniti oltre che dei vincoli della normativa applicabile e della delibera assembleare.

Cellularline comunicherà i dettagli degli acquisti e delle eventuali disposizioni effettuate e ogni altra informazione secondo le tempistiche previste dalla normativa applicabile.

Eventuali modifiche al Programma e delle informazioni già pubblicate verranno tempestivamente comunicate dalla Società.

Dichiarazioni di legge

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Mauro Borgogno, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 - *bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

In allegato sono riportati gli schemi dei bilanci esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna:

- **Allegato A**: schemi del Resoconto intermedio di gestione consolidato IFRS al 31 marzo 2025;
- **Allegato B**: schema di Conto economico consolidato del Gruppo Cellularline al 31 marzo 2025, riclassificato secondo modalità di esposizione ritenute dal *management* più rappresentative dell'andamento della redditività operativa del Gruppo.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società www.cellularlinegroup.com, sezione *Investors/Comunicati Stampa* e sul sistema di stoccaggio autorizzato www.1info.it.

Analyst conference call

Il *management* presenterà alla comunità finanziaria i risultati consolidati al 31 marzo 2025 durante la *conference call* che si terrà in data 8 maggio 2025 alle ore 09:30 CET.

Per partecipare alla *conference call* occorrerà registrarsi al seguente link "[CLICK HERE TO REGISTER FOR CONFERENCE CALL](#)"

Le *slide* della presentazione ed eventuale altro materiale a supporto saranno disponibili, prima dell'inizio della *conference call*, sul sito www.cellularlinegroup.com/investors/presentazioni.

Cellularline S.p.A., fondata a Reggio Emilia nel 1990, è, con i marchi Cellularline, Interphone, MusicSound, Ploos+, Skross, Q2Power, Nova, Coverlab, Allogio, Peter Jäckel, Newrban, Film&Go e Style&Go, l'azienda leader nel settore degli accessori per smartphone e tablet. Il Gruppo si pone come punto di riferimento tecnologico e creativo negli accessori per dispositivi multimediali con l'obiettivo di offrire agli utilizzatori un accessorio con prestazioni eccellenti, facilità d'uso e unicità esperienziale. Il Gruppo impiega oggi circa 300 dipendenti ed i prodotti a marchio Cellularline sono commercializzati in oltre 60 paesi.

Cellularline S.p.A. - Investor Relations

ir@cellularlinegroup.com

Close to Media – Ufficio Stampa

Enrico Bandini +39 335 8484706

enrico.bandini@closetomedia.it

Mariella Speciale +39 349 2843110

mariella.speciale@closetomedia.it

Davide Casi

davide.casi@closetomedia.it

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2025
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	31/03/2025	Di cui parti correlate	31/12/2024	Di cui parti correlate
ATTIVO				
Attivo non corrente				
Attività immateriali	41.298		43.264	
Avviamento	38.029		38.192	
Immobili, impianti e macchinari	7.419		7.454	
Partecipazioni	428		428	
Diritto d'uso	3.045		3.099	
Imposte differite attive	6.476		6.412	
Crediti finanziari	139		141	
Totale attivo non corrente	96.833		98.989	
Attivo corrente				
Rimanenze	43.748		39.682	
Crediti commerciali	46.187	3.153	56.251	3.316
Crediti per imposte correnti	412		294	
Attività finanziarie	239		341	
Altre attività	9.898		9.583	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24.172		20.753	
Totale attivo corrente	124.655		126.903	
TOTALE ATTIVO	221.488		225.893	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	21.343		21.343	
Altre Riserve	104.007		104.738	
Utili/(perdite) a nuovo da consolidato	10.565		5.338	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(828)		5.647	
Patrimonio netto di Gruppo	135.087		137.066	
Patrimonio netto di terzi	-		-	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	135.087		137.066	
PASSIVO				
Passivo non corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	17.607		21.149	
Imposte differite passive	1.341		1.406	
Benefici ai dipendenti	620		604	
Fondi rischi ed oneri	1.752		1.850	
Altre passività finanziarie	6.624		6.766	
Totale passivo non corrente	27.945		31.775	
Passivo corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	17.493		13.740	
Debiti commerciali	29.900		31.533	
Debiti per imposte correnti	1.746		1.854	
Fondi rischi ed oneri	-		-	
Altre passività	7.836		8.478	
Altre passività finanziarie	1.481		1.446	
Totale passivo corrente	58.456		57.051	
TOTALE PASSIVO	86.401		88.826	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	221.488		225.893	

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2025

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/03/2025	Di cui parti correlate	31/03/2024	Di cui parti correlate
Ricavi delle Vendite	32.412	1.139	31.756	984
Costo del venduto	(19.161)		(19.664)	
Margine Operativo Lordo	13.251		12.091	
Costi di vendita e distribuzione	(7.519)		(7.336)	
Costi generali e amministrativi	(6.620)	(4)	(7.199)	(3)
Altri costi/(ricavi) non operativi	411		380	
Risultato operativo	(477)		(2.064)	
Proventi finanziari	260		122	
Oneri finanziari	(1.240)		(981)	
Utile/(Perdita) su cambi	544		(197)	
Proventi/(oneri) da partecipazioni	0		0	
Risultato prima delle imposte	(913)		(3.119)	
Imposte correnti e differite	85		556	
Risultato economico d'esercizio prima della quota di minoranza	(828)		(2.564)	
Risultato d'esercizio di pertinenza dei terzi	-		-	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(828)		(2.564)	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/03/2025	31/03/2024
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(828)	(2.564)
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani e benefici definiti	-	(3)
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	-	0
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	(155)	(1.052)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	1
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	(155)	(1.054)
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	(983)	(3.617)

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2025

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/03/2025	31/03/2024
Utile/(perdita) dell'esercizio	(828)	(2.564)
Ammortamenti ed <i>impairment</i> avviamento	3.213	3.193
Svalutazioni e accantonamenti netti compresi nel capitale circolante	531	597
(Proventi)/oneri da partecipazioni	-	-
(Proventi)/oneri finanziari maturati e (Utile) / Perdite su cambi	436	1.056
Imposte correnti e differite	(85)	(556)
Altri movimenti non monetari	(99)	56
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa al netto del CCN	3.168	1.783
(Incremento)/decremento rimanenze	(4.346)	2.581
(Incremento)/decremento crediti commerciali	9.979	7.702
Incremento/(decremento) debiti commerciali	(1.633)	(4.352)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	(957)	(618)
Liquidazione di benefici a dipendenti e variazione fondi	(248)	(12)
Interessi pagati e altri oneri netti pagati	(270)	(365)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	5.693	6.719
Imposte sul reddito pagate e compensate	(436)	(192)
Flusso netto generato (assorbito) dalla gestione operativa	5.257	6.527
Acquisto di Società controllate, al netto della liquidità acquisita	-	-
(Acquisto)/cessione di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(1.248)	(880)
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(1.248)	(880)
(Dividendi distribuiti)	-	-
Altre passività e attività finanziarie	(3)	(223)
Debiti verso banche e altri finanziatori erogati (*)	-	-
Debiti verso banche e altri finanziatori rimborsati (**)	212	(2.740)
Altre movimentazioni di patrimonio netto	(897)	(868)
Altre variazioni non monetarie di Patrimonio netto	-	24
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	(688)	(3.831)
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	3.321	1.817
Effetti delle variazioni dei tassi di cambio (***)	99	(365)
Flusso monetario complessivo	3.420	1.452
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	20.753	14.041
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	24.172	15.493

(*) Accensione nuovi finanziamenti/nuovi tiraggi

(**) Al fine di fornire una migliore comparabilità, tali voci per il 31 marzo 2024 sono state oggetto di riclassifica

(***) Per una migliore esposizione, gli effetti delle variazioni dei tassi di cambio vengono inseriti in apposita voce, anziché in "Altri movimenti non monetari".

ALLEGATO B

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

RICLASSIFICATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/03/2025	Di cui parti correlate	% sui Ricavi	31/03/2024	Di cui parti correlate	% sui Ricavi
Ricavi delle vendite	32.412	1.139	100%	31.756	984	100%
Costo del venduto	(19.161)		-59,1%	(19.664)		-61,9%
Margine Operativo Lordo	13.251		40,9%	12.091		38,1%
Costi di vendita e distribuzione	(7.519)		-23,2%	(7.336)		-23,1%
Costi generali e amministrativi	(6.620)	(4)	-20,4%	(7.199)	(3)	-22,7%
Altri (Costi)/Ricavi non operativi	411		1,3%	380		1,2%
Risultato operativo	(477)		-1,5%	(2.064)		-6,5%
* di cui ammortamenti <i>PPA</i>	1.670		5,2%	1.670		5,3%
* di cui svalutazioni di immobilizzazioni	-		0,0%	-		0,0%
* di cui costi/(ricavi) non ricorrenti	16		0,1%	15		0,0%
* di cui utili/(perdite) su cambi operativi	530		1,6%	6		0,0%
Risultato operativo <i>Adjusted</i> (EBIT <i>Adjusted</i>)	1.739		5,4%	(372)		-1,2%
* di cui ammortamenti (esclusi ammortamenti <i>PPA</i>)	1.543		4,8%	1.523		4,8%
EBITDA <i>Adjusted</i>	3.282		10,1%	1.151		3,6%
Proventi finanziari	260		0,8%	122		0,4%
Oneri finanziari	(1.240)		-3,8%	(981)		-3,1%
Utile/(perdita) su cambi	544		1,7%	(197)		-0,6%
Proventi/(oneri) da partecipazioni	0		0,0%	0		0,0%
Risultato prima delle imposte	(913)		-2,8%	(3.119)		-9,8%
* di cui ammortamenti <i>PPA</i>	1.670		5,2%	1.670		5,3%
* di cui costi/(ricavi) non ricorrenti	16		0,1%	15		0,0%
* di cui impatto <i>fair value put & call options</i>	-		0,0%	-		0,0%
Risultato prima delle imposte <i>Adjusted</i>	773		2,4%	(1.434)		-4,5%
Imposte correnti e differite	85		0,3%	556		1,8%
Risultato economico di periodo del Gruppo	(828)		-2,6%	(2.564)		-8,1%
* di cui ammortamenti <i>PPA</i>	1.670		5,2%	1.670		5,3%
* di cui costi/(ricavi) non ricorrenti	16		0,1%	15		0,0%
* di cui impatto <i>fair value put & call options</i>	-		0,0%	-		0,0%
* di cui effetto fiscale relativo alle voci precedenti	(462)		-1,4%	(462)		-1,5%
Risultato economico di periodo del Gruppo <i>Adjusted</i>	396		1,2%	(1.340)		-4,2%