



Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VIVENDA GROUP APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024

- **Valore della produzione: €14,87 milioni**
- **EBITDA: €0,62 milioni**
- **Risultato Netto: €0,04 milioni**
- **Patrimonio Netto consolidato: €2,13 milioni**
- **Indebitamento Finanziario Netto: €6,35 milioni**

Roma, 31 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Vivenda Group S.p.A.** (“**Vivenda**” o la “**Società**”), attiva nell’Out Of Home e Digital Out of Home Advertising (“**OOH**” e “**DOOH**”) e a capo dell’omonimo Gruppo operante attraverso un business model unico, che prevede la realizzazione di progetti di restauro finanziati interamente mediante i proventi derivanti dall’OOH (c.d. restauri sponsorizzati a costo zero), si è riunito in data odierna per approvare il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Luca Maurogiovanni, Presidente di Vivenda, ha dichiarato: *“Il 2024 è stato un anno di transizione cruciale per Vivenda Group, segnato dal raggiungimento di importanti traguardi strategici e da un consolidamento strutturale del nostro business. Dopo un 2023 fortemente influenzato dalle opportunità generate dal Superbonus 110%, il cui impatto si è esaurito, il nostro Gruppo ha affrontato con lungimiranza una fase di consolidamento anche attraverso la quotazione in Borsa, finalizzata ad allineare operativamente le nostre attività a un percorso di crescita sostenibile e internazionale. Il 2025 ha già visto finora una forte spinta sull’internazionalizzazione: con l’avvio operativo di **Vivenda GCC** negli Emirati Arabi Uniti, dove abbiamo ottenuto la nostra prima concessione esclusiva nel cuore del Dubai International Financial Centre, e la costituzione di **Vivenda Adv Es** a Barcellona, con l’ambizione di portare anche in Spagna il nostro modello distintivo di restauro sponsorizzato a costo zero”.*

Filippo Cirrincione, Amministratore Delegato di Vivenda, ha dichiarato: *“Dal punto di vista economico-finanziario, i risultati riflettono rallentamenti temporanei e strategici che abbiamo previsto e gestito, anche a fronte dello slittamento di alcune commesse rilevanti al 2025. Tuttavia, siamo riusciti a mantenere la marginalità positiva e rafforzare la nostra struttura patrimoniale grazie all’aumento di capitale derivante dall’IPO, elemento che ci consente oggi di affrontare il futuro con basi ancora più solide. Guardiamo ora al 2025 con fiducia: ci attende una pipeline di progetti in fase avanzata e una chiara roadmap per il consolidamento nei mercati esteri. La nostra visione resta quella di un Gruppo solido, ambizioso e fortemente impegnato nella valorizzazione del patrimonio culturale e urbano, sia in Italia che nel mondo”.*

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

Si segnala che, i risultati dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 avevano beneficiato in misura rilevante delle attività legate al “Superbonus 110%”, il cui impatto si è esaurito nel corso del 2024, il cui effetto era quindi ampiamente atteso.

L’esercizio appena concluso riflette, inoltre, una serie di rallentamenti operativi e temporali, con slittamenti in alcuni progetti che hanno comportato lo spostamento di alcune commesse al 2025, anno in cui si prevede una ripresa significativa della pipeline di progetti.

Con riferimento ai dati comparativi, si precisa che i prospetti consolidati pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori della Società per riflettere retroattivamente gli effetti economici e patrimoniali-finanziari: (i) del consolidamento integrale della partecipata al 50% di Vivenda, Aqua Immobiliare S.r.l., e della sua controllata Fienaroli Costruzioni S.r.l.; (ii) dell'acquisizione, da parte del Gruppo, per il tramite di Vivenda Lavori S.r.l., dell'ulteriore 28,50% del capitale sociale di Romantico Resort 4.0 S.r.l..

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 è stato redatto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 dalla capogruppo **Vivenda Group S.p.A.** e di quelli relativi allo stesso periodo delle singole società controllate.

I **Ricavi delle vendite** sono pari a **€13,15 milioni**, in decremento del 36,5% rispetto a € 20,69 milioni nel 2023 (€ 26,30 milioni pro-forma 2023).

Il **Valore della produzione** è pari a **€14,87 milioni**, registrando una diminuzione del 28,7% rispetto a €29,84 nel 2023 (€ 22,58 milioni pro-forma 2023).

L'**EBITDA** è pari a **€0,62 milioni**, in riduzione rispetto a €1,83 milioni nel 2023 (€2,05 milioni pro-forma 2023).

L'**EBITDA Adjusted** è pari a **€0,17 milioni**, quest'ultimo determinato per tenere conto di proventi e oneri straordinari, tra cui il rilascio, per €0,45 milioni, del fondo iscritto prudenzialmente nel bilancio al 31 dicembre 2023 al fine di accogliere lo stanziamento per il rischio derivante dal dubbio interpretativo inerente la disciplina di alcuni rapporti contrattuali/normativi.

L'**EBIT** è pari a **€0,39 milioni**, dopo ammortamenti e svalutazioni per €0,23 milioni, rispetto a €1,13 milioni nel 2023 (€1,31 milioni pro-forma 2023).

Il **Risultato d'esercizio** è pari a **€0,04 milioni**, rispetto a €0,42 milioni del 2023 (€ 0,32 milioni pro-forma 2023).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a **€6,35 milioni**, in incremento rispetto a € 3,81 milioni nel 2023 (€ 5,43 milioni pro-forma 2023). La variazione è relativa principalmente all'aumento del debito finanziario corrente e non corrente, mentre le disponibilità liquide subiscono un incremento, passando da € 0,49 milioni nel 2023 a € 1,09 milioni nel 2024.

Il **Patrimonio Netto consolidato** si attesta a **€2,13 milioni**, in aumento rispetto a € 1,10 milioni nel 2023 (€1,05 milioni pro-forma 2023). L'incremento deriva dall'**aumento di capitale**, realizzato in occasione della **quotazione sul mercato Euronext Growth Milan**, avvenuta il 2 dicembre 2024.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI VIVENDA GROUP S.P.A.

- Valore della produzione: €11,14 milioni
- EBITDA: €0,55 milioni
- EBITDA Adj.: € 0,15 milioni a seguito del rilascio del fondo per €0,17 milioni
- EBIT: €0,38 milioni
- Risultato di esercizio: €0,13 milioni
- Indebitamento Finanziario Netto: €4,41 milioni
- Patrimonio Netto: €1,56 milioni

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare il risultato di esercizio, pari ad € 129.652, come segue:

- a riserva legale per € 6.483;
- a utili portati a nuovo per € 123.169.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2024

Nel mese di **maggio 2024** la controllata Vivenda Lavori S.r.l. ha acquisito la maggioranza della Romantico Resort 4.0 S.r.l. e conseguentemente anche quella della Romantic Camping S.r.l. (posseduta al 100% dalla RR 4.0 S.r.l.). L'ulteriore partecipazione di controllo della Vivenda Lavori S.r.l. in Aqua Immobiliare S.r.l. (posseduta al 50%) ed a cascata nella Fienaroli Costruzioni S.r.l. (posseduta al 51% da Aqua Immobiliare S.r.l.), rientrano nel perimetro attuale del gruppo Vivenda.

A partire dal **mese di settembre 2024**, Vivenda è diventata concessionaria, sempre per la città di Roma, della pubblicità affissa sulle parti esterne degli "open bus" di una "sightseeing company" locale, potendo così l'attività pubblicitaria della Società beneficiare di diversi vantaggi.

In data **28 novembre 2024**, la Società ha ricevuto il provvedimento di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie sul mercato **Euronext Growth Milan**, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da **Borsa Italiana S.p.A.** Il collocamento rivolto principalmente a primari investitori istituzionali, ha avuto ad oggetto complessive n. 1.065.000 azioni ordinarie, di cui di n. 981.000 azioni di nuova emissione alla data di inizio delle negoziazioni e n. 84.000 azioni ordinarie da collocare nell'ambito dell'esercizio dell'opzione di Over Allotment, concessa dagli azionisti FIMI Holding S.r.l. e Luca Giuseppe Maurogiovanni a Integrae SIM S.p.A.. L'equity value della Società alla data di inizio delle negoziazioni, calcolata sulla base del prezzo di offerta, è stato fissato in €9 milioni, con un flottante del 12,87%, calcolato solo sulle azioni ordinarie.

In data **2 dicembre 2024**, ha avuto inizio la negoziazione delle azioni ordinarie di **Vivenda**, segnando l'ingresso della Società nel mercato dei capitali. L'operazione di **IPO** ha permesso di raccogliere complessivamente circa **€1 milione**, ad un prezzo di offerta pari a **€0,95 per azione**.

In data **30 dicembre 2024**, la Società ha reso noto che, al termine del periodo di stabilizzazione, non è stata esercitata l'opzione di greenshoe (in aumento di capitale) per n. 84.000 azioni ordinarie concessa a Integrae SIM S.p.A. dalla Società. Il capitale sociale di Vivenda rimane pari ad €185.620,00 ed è composto da n. 9.281.000 azioni, prive dell'indicazione del valore nominale, di cui n. 7.621.000 azioni ordinarie e n. 1.660.000 azioni a voto plurimo le quali attribuiscono n. 10 voti per ciascuna azione nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2024

In data **14 febbraio 2025**, tramite la controllata **Vivenda GCC FZE**, la Società ha ottenuto la **concessione esclusiva**, della durata di 12 mesi rinnovabili per ulteriori 12, a partire dal mese di aprile 2025, per la gestione del suo **primo impianto pubblicitario negli Emirati Arabi Uniti (EAU)**, situato all'ingresso del Dubai International Financial Centre (DIFC). Questo maxi-impianto, di **232 mq**, si trova in una posizione di assoluto rilievo ed è destinato a brand internazionali di alto livello. L'operazione segna un importante passo avanti nella **strategia di espansione internazionale di Vivenda nel mercato OOH del Medio Oriente**.

In data **26 febbraio 2025**, la Società ha costituito **Vivenda Adv Es**, con sede a **Barcellona**. La nuova società, partecipata per il **70% da Vivenda Group S.p.A.**, per il **10% da Vivenda Lavori S.r.l.** e per il **20% da un terzo socio**, ha l'obiettivo di **introdurre il modello di restauro sponsorizzato a costo zero nel mercato spagnolo**, in cui attualmente non esistono realtà in grado di proporre un tale modello di

business. Per supportare l'espansione, Vivenda Adv Es si avvale della collaborazione di un professionista locale con **oltre 15 anni di esperienza nel settore delle maxi affissioni**. La neocostituita, con un capitale sociale di Euro 3.000, sarà amministrata direttamente da Filippo Cirrincione e dal terzo socio, in qualità di Amministratori Delegati.

In data 19 marzo 2025, la Società ha siglato un **contratto di sponsorizzazione tecnica** con il **Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti** per il restauro conservativo di **nove sedi** delle **Capitanerie di Porto**, distribuite lungo le coste adriatica, tirrenica e insulare. Il progetto, del valore complessivo di circa **€4,3 milioni**, comprensivo dei costi per gli allestimenti pubblicitari sui ponteggi degli edifici e dell'importo relativo ai lavori di restauro che verranno gestiti dalla controllata Vivenda Lavori S.r.l., verrà interamente finanziato dalla Società mediante i proventi derivanti dalla vendita degli spazi pubblicitari stessi, in linea con il proprio modello di business.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio 2025, gli obiettivi strategici del Gruppo sono orientati verso lo sviluppo di una strategia di consolidamento e crescita organica nel mercato italiano e sull'espansione territoriale in Europa e nei mercati emergenti quale quello medio-orientale.

In particolare, il Gruppo intende espandere la presenza di Vivenda GCC negli Emirati Arabi Uniti, con l'acquisizione di nuove concessioni DOOH in aree strategiche ad alto traffico e la diversificazione dell'offerta attraverso installazioni pubblicitarie digitali avanzate, nonché mediante l'attivazione di corsi di alta formazione nel restauro sia l'esecuzione di opere di restauro sponsorizzato.

Contemporaneamente, vista la recente costituzione di Vivenda Adv Es, il Gruppo intende perseguire concretamente il proprio obiettivo strategico di espansione territoriale e esportazione del proprio modello di business anche in Europa.

Vivenda continuerà a valutare opportunità di crescita anche per linee esterne attraverso possibili operazioni straordinarie e acquisizioni strategiche di aziende complementari nel settore OOH e DOOH. L'obiettivo è quello di rafforzare le sinergie operative e ampliare la presenza del Gruppo in mercati ad alto potenziale.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2025 in prima convocazione e, occorrendo, in data 5 maggio 2025 in seconda convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili. L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della www.vivenda.it, sezione Investor Relations, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, Vivenda si avvale del sistema di diffusione 1info (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato dalla CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati stampa finanziari del sito www.vivenda.it e su www.1info.it.

About Vivenda Group S.p.A.

Vivenda Group S.p.A., costituita a Roma nel 2006, è concessionaria di pubblicità leader nel settore dell'Out Of Home Advertising (OOH) e della Digital Out of Home Advertising (DOOH), specializzata nell'installazione pubblicitaria di grandi dimensioni in luoghi straordinari, esclusivi e di massima visibilità pubblica. Il Gruppo opera attraverso quattro service line principali: OOH Advertising, per la gestione integrata di autorizzazioni, produzione e vendita di spazi pubblicitari; Architecture, tramite la controllata Vivenda Lavori S.r.l., specializzata nel restauro, riqualificazione e consolidamento di immobili e monumenti; Legal & Financial Advertising, che include la pubblicità legale e finanziaria con concessioni ufficiali dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato; e Immobiliare, focalizzata su progetti di riqualificazione urbanistica e restauro di alto livello per edifici privati. Grazie a questo approccio, Vivenda ha sviluppato come core business quello dei restauri sponsorizzati "a costo zero", che finanziano il recupero di opere e edifici di pregio attraverso i ricavi pubblicitari. Nel 2023 è stata costituita a Dubai Vivenda GCC FZE, controllata interamente dalla Capogruppo, per esportare questo modello di business negli Emirati Arabi Uniti, ampliando le opportunità di crescita internazionale del Gruppo.

Investor Relations

Vivenda Group S.p.A
Filippo Cirrincione
Investor Relations Manager
E-mail: investor.relator@vivenda.it
Tel. +39 06 4544 1005

Integrae SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Piazza Castello, 24
20121 – Milano
E-mail: info@integraesim.it
Tel. + 39 02 8050 6160

Integrae SIM S.p.A.

Media Relations
Piazza Castello, 24
20121 – Milano
E-mail: dmm@integraesim.it
Tel. +39 02 8050 6160

In Allegato:

- Conto Economico consolidato
- Stato Patrimoniale consolidato
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato
- Rendiconto Finanziario consolidato
- Conto Economico Vivenda Group S.p.A.
- Stato Patrimoniale Vivenda Group S.p.A.
- Indebitamento Finanziario Netto Vivenda Group S.p.A.
- Rendiconto Finanziario Vivenda Group S.p.A.

Conto Economico consolidato

€'000	Consolidato FY24	Consolidato FY23A	Var FY24- FY23	Var FY24- FY23%	Consolidato P.F. FY23A
Ricavi delle vendite	13.145	20.687	(7.542)	-36,5%	26.303
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	990	-	990	n/a	(3.883)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	n/a	-
Altri ricavi e proventi	734	152	582	382,6%	159
Valore della produzione	14.868	20.839	(5.971)	-28,7%	22.579
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(1.119)	(224)	(895)	399,6%	(1.178)
Costi per servizi	(6.135)	(12.178)	6.043	-49,6%	(12.671)
Costi per godimento beni di terzi	(4.325)	(4.748)	423	-8,9%	(4.772)
Costi del personale	(1.454)	(1.442)	(12)	0,9%	(1.449)
Oneri diversi di gestione	(1.211)	(412)	(799)	193,9%	(464)
EBITDA	624	1.834	(1.210)	-66,0%	2.046
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	4,2%	8,8%			9,1%
Proventi e oneri straordinari	(454)	-	(454)	n/a	-
EBITDA Adj.	170	1.834	(1.664)	-90,7%	2.046
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	1,1%	8,8%			9,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(232)	(97)	(135)	139,4%	(135)
Accantonamenti	-	(605)	605	-100,0%	(605)
EBIT	392	1.132	(740)	-65,4%	1.306
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	2,6%	5,4%			5,8%
Proventi e (Oneri) finanziari	(307)	(187)	(120)	64,2%	(416)
EBT	85	945	(860)	-91,1%	890
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	0,6%	4,5%			3,9%
Imposte sul reddito	(44)	(528)	484	-91,6%	(571)
Risultato d'esercizio	40	416	(376)	-90,3%	319
Risultato d'esercizio di gruppo	113	-	113	n/a	308
Risultato d'esercizio di terzi	(73)	-	(73)	n/a	11

Stato Patrimoniale consolidato

€'000	Consolidato FY24	Consolidato FY23A	Var FY24- FY23	Var FY24- FY23%	Consolidato P.F. FY23A
Immobilizzazioni immateriali	1.211	151	1.060	701,7%	755
Immobilizzazioni materiali	1.613	179	1.434	800,9%	1.607
Immobilizzazioni finanziarie	623	2.702	(2.079)	-76,9%	344
Attivo fisso netto	3.447	3.032	415	14,5%	2.706
Rimanenze	990	-	990	n/a	942
Crediti commerciali	5.549	7.815	(2.266)	-29,0%	8.383
Debiti commerciali	(2.440)	(5.273)	2.833	-53,7%	(5.116)
Capitale circolante commerciale	4.099	2.542	1.557	12,2%	4.209
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	31,2%	12,3%			16,0%
Altre attività correnti	310	499	(189)	-37,8%	506
Altre passività correnti	(415)	(876)	461	-52,6%	(920)
Crediti e debiti tributari	654	763	(109)	-14,3%	1.081
Ratei e risconti netti	693	(205)	898	-438,0%	(203)
Capitale circolante netto	5.341	2.722	2.619	96,2%	4.673
<i>% su Valore della Produzione</i>	35,9%	13,1%			20,7%
Fondi rischi e oneri	(21)	(610)	589	-96,6%	(626)
TFR	(294)	(235)	(59)	24,9%	(235)
Capitale investito netto (Impieghi)	8.473	4.909	3.564	72,6%	6.519
Indebitamento finanziario	7.435	4.301	3.134	72,9%	5.986
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	2.478	2.017	461	22,8%	1.773
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	1.009	654	355	54,3%	868
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	3.949	1.630	2.319	142,2%	3.345
Totale indebitamento	7.435	4.301	3.134	72,9%	5.986
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	n/a	-
Disponibilità liquide	(1.085)	(491)	(594)	121,1%	(558)
Indebitamento finanziario netto	6.350	3.809	2.541	66,7%	5.428
Capitale sociale	186	166	20	11,8%	166
Riserve	1.831	518	1.313	253,4%	536
Risultato d'esercizio	113	416	(303)	-72,8%	345
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.129	1.100	1.029	93,5%	1.047
Riserve di terzi	67	-	67	n/a	32
Risultato d'esercizio di terzi	(73)	-	(73)	n/a	11
Patrimonio netto (Terzi)	(6)	-	(6)	n/a	44
Totale Fonti	8.473	4.909	3.564	72,6%	6.519

Indebitamento Finanziario Netto consolidato

€'000	Consolidato FY24	Consolidato FY23A	Var FY24- F23	Var FY24- F23%	Consolidato FY23P.F.
A. Disponibilità liquide	1.085	491	594	121,1%	558
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n/a	-
C. Altre attività correnti	-	-	-	n/a	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.085	491	594	2,4%	558
E. Debito finanziario corrente	2.478	2.017	461	22,8%	1.773
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.009	654	355	54,3%	868
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	3.487	2.671	816	12,8%	2.641
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	2.401	2.180	221	10,5%	2.083
I. Debito finanziario non corrente	3.949	1.630	2.319	142,2%	3.345
J. Strumenti di debito	-	-	-	n/a	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	n/a	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	3.949	1.630	2.319	7,8%	3.345
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	6.350	3.809	2.541	18,3%	5.428

Rendiconto Finanziario consolidato

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	31/12/2024	31/12/2023
Utile (perdita) dell'esercizio	40.411	416.000
Imposte sul reddito	44.143	529.000
Interessi passivi/(attivi)	307.112	195.000
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	391.666	1.140.000
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	661.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	228.672	96.000
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	3.500	18.000
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-546.183	-81.000
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-314.011	694.000
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	77.655	1.834.000
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-989.854	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.655.876	-1.481.000
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-1.890.976	743.000
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-691.610	226.000
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-206.370	-351.000
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	-251.418	627.000
Totale variazioni del capitale circolante netto	-2.374.352	-236.000
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-2.296.697	1.598.000
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	281	-195.000
(Imposte sul reddito pagate)	-53.317	-424.000
(Utilizzo dei fondi)	-605.324	-23.000
Altri incassi/(pagamenti)	-297	0
Totale altre rettifiche	-658.657	-642.000
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-2.955.354	956.000
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-38.924	-128.000
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-594.066	-50.000
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	-515.000
Disinvestimenti	0	100.000
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	0	175.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-632.990	-418.000
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.012.432	251.000
Accensione finanziamenti	1.500.000	6.000
(Rimborso finanziamenti)	-261.190	-439.000
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	931.950	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.183.192	-182.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	594.848	356.000
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	475.435	122.000
Assegni	14.712	8.000
Danaro e valori in cassa	1.338	6.000
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	491.485	136.000
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.048.184	476.000
Assegni	10.806	15.000
Danaro e valori in cassa	27.343	1.000
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.086.333	492.000

Conto Economico Vivenda Group S.p.A.

€'000	FY24A	FY23A	Var	Var %
Ricavi delle vendite	10.631	13.304	(2.673)	-20,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	-	n/a
Altri ricavi e proventi	511	84	427	507,4%
Valore della produzione	11.143	13.388	(2.246)	-16,8%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(37)	(25)	(12)	47,7%
Costi per servizi	(4.023)	(6.536)	2.514	-38,5%
Costi per godimento beni di terzi	(4.591)	(4.343)	(248)	5,7%
Costi del personale	(932)	(958)	26	-2,7%
Oneri diversi di gestione	(1.009)	(376)	(633)	168,3%
EBITDA	552	1.150	(598)	-52,0%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	5,0%	8,6%		
Proventi e oneri straordinari	(400)	-	(400)	n/a
EBITDA Adj.	152	1.150	(998)	-86,7%
<i>EBITDA Adj. Margin (sul VdP)</i>	1,4%	8,6%		
Ammortamenti e svalutazioni	(168)	(85)	(83)	98,5%
Accantonamenti	-	(454)	454	-100,0%
EBIT	384	612	(228)	-37,2%
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	3,4%	4,6%		
Proventi e (Oneri) finanziari	(225)	(206)	(19)	9,1%
EBT	159	406	(247)	-60,8%
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	1,4%	3,0%		
Imposte sul reddito	(29)	(340)	310	-91,4%
Risultato d'esercizio	130	66	64	96,4%

Stato Patrimoniale Vivenda Group S.p.A.

€'000	FY24A	FY23A	Var	Var %
Immobilizzazioni immateriali	619	151	469	310,6%
Immobilizzazioni materiali	71	72	(1)	-1,1%
Immobilizzazioni finanziarie	1.252	479	773	161,3%
Attivo fisso netto	1.943	702	1.241	176,6%
Rimanenze	-	-	-	n/a
Crediti commerciali	6.986	7.721	(736)	-9,5%
Debiti commerciali	(2.125)	(3.352)	1.227	-36,6%
Capitale circolante commerciale	4.861	4.369	492	11,3%
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	45,7%	32,8%		
Altre attività correnti	257	442	(185)	-41,8%
Altre passività correnti	(336)	(845)	508	-60,2%
Crediti e debiti tributari	(839)	(433)	(406)	93,8%
Ratei e risconti netti	281	98	183	186,5%
Capitale circolante netto	4.224	3.631	593	16,3%
<i>% su Valore della Produzione</i>	37,9%	27,1%		
Fondi rischi e oneri	(5)	(459)	454	-99,0%
TFR	(196)	(155)	(41)	26,4%
Capitale investito netto (Impieghi)	5.966	3.720	2.246	60,4%
Indebitamento finanziario	4.999	3.479	1.520	43,7%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	2.133	1.699	434	25,6%
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	789	554	234	42,3%
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	2.077	1.226	851	69,4%
Totale indebitamento	4.999	3.479	1.520	43,7%
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	n/a
Disponibilità liquide	(587)	(251)	(335)	133,5%
Indebitamento finanziario netto	4.413	3.228	1.184	36,7%
Capitale sociale	186	166	20	11,8%
Riserve	1.238	259	978	377,0%
Risultato d'esercizio	130	66	64	96,4%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	1.553	491	1.062	216,0%
Totale fonti	5.966	3.720	2.246	60,4%

Indebitamento Finanziario Netto Vivenda Group S.p.A.

€'000	FY24A	FY23A	Var	Var %
A. Disponibilità liquide	587	251	335	133,5%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n/a
C. Altre attività correnti	-	-	-	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	587	251	335	133,5%
E. Debito finanziario corrente	2.133	1.699	434	25,6%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	789	554	234	42,3%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.922	2.253	669	29,7%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	2.335	2.002	333	16,7%
I. Debito finanziario non corrente	2.077	1.226	851	69,4%
J. Strumenti di debito	-	-	-	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.077	1.226	851	69,4%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	4.413	3.228	1.184	36,7%

Rendiconto Finanziario Vivenda Group S.p.A.

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	31/12/2024	31/12/2023
Utile (perdita) dell'esercizio	129.652	66.011
Imposte sul reddito	29.243	339.550
Interessi passivi/(attivi)	225.112	141.113
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	384.007	546.674
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	453.805
Ammortamenti delle immobilizzazioni	164.466	84.630
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	3.500	17.750
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	96.648	140.699
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	264.614	696.884
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	648.621	1.243.558
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	736.183	-2.521.592
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-877.531	883.743
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-291.209	178.603
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	108.268	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-1.100.237	1.313.804
Totale variazioni del capitale circolante netto	-1.424.526	-145.442
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-775.905	1.098.116
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-241.030	-170.730
(Imposte sul reddito pagate)	-26.891	-91.397
(Utilizzo dei fondi)	-453.805	13.144
Altri incassi/(pagamenti)	-1	-474.369
Totale altre rettifiche	-721.727	-723.352
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.497.632	374.764
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	-38.799	-36.325
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	-486.543	-104.028
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	-150.000	-369.459
Attività finanziarie non immobilizzate (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	163.937
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-675.342	-345.875
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	593.530	271.446
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	1.500.000	0
-516.218	-202.819	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	931.950	76.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.509.262	144.627
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	336.288	173.516
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	235.148	65.002
Assegni	14.712	7.800
Danaro e valori in cassa	1.274	4.816
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	251.134	77.618
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	571.423	235.148
Assegni	10.806	14.712
Danaro e valori in cassa	5.193	1.274
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	587.422	251.134