



COMUNICATO STAMPA

ACQUAZZURRA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024

- **Valore della Produzione: Euro 16,80 milioni rispetto a Euro 22,56 milioni nel 2023**
- **EBITDA: Euro -0,27 milioni rispetto a Euro 0,84 milioni nel 2023**
- **Risultato Netto: Euro -0,62 milioni rispetto a Euro 0,11 milioni nel 2023**
- **Indebitamento finanziario netto pari a Euro 1,07 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a una situazione a breakeven al 31 dicembre 2023**

Milano, 31 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Acquazzurra S.p.A.** (ACQ:IM), società di bartering pubblicitario nei settori arredamento, lifestyle, automotive, food&wine e tecnologia per prodotti di elevata qualità, quotata su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giancarlo Riva, ha esaminato e approvato in data odierna il **progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024**, redatto secondo i principi contabili nazionali.

Giancarlo Riva, Presidente e Amministratore Delegato di Acquazzurra ha dichiarato: *“Il 2024 è stato un anno sfidante, segnato da una flessione delle vendite all’ingrosso che ha impattato sul risultato complessivo. Allo stesso tempo, abbiamo visto consolidarsi alcune dinamiche positive, in particolare nel canale retail che continua a crescere in modo significativo e a generare una marginalità più elevata. L’ottima performance del settore Turismo, ottenuta anche grazie allo sviluppo di nuove piattaforme dedicate, conferma la bontà delle scelte compiute in ottica di diversificazione e innovazione. Continuiamo a rafforzare i rapporti con clienti storici e nuovi partner strategici, guardando al 2025 con un approccio pragmatico ma fiducioso, consapevoli del lavoro svolto e delle opportunità che si presenteranno.*

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2024

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 si è chiuso con un **Valore della Produzione** pari a Euro 16,80 milioni, in flessione rispetto a quanto consuntivato nel 2023 (Euro 22,56 milioni). I ricavi del 2024 evidenziano un cambiamento significativo nel mix delle vendite di Acquazzurra.

Crescono le vendite al dettaglio (B2C), che raggiungono Euro 3 milioni (+18% rispetto al 2023), spinte soprattutto dal Turismo (+104%), dal Food&Wine (+20%) e dall’Arredo (+18%). Ottima la performance dell’e-commerce, in aumento del +62%, che rafforza la strategia omnicanale della Società.

Sul fronte **B2B** si registra una contrazione del 42%, con ricavi pari a Euro 4,12 milioni, penalizzati dalla sospensione di una storica partnership nel settore Tecnologia e dalla temporanea riduzione dell’offerta nel comparto Automotive. Questo ha determinato una riduzione dell’incidenza del B2B sul totale dei ricavi (dal 74% nel 2023 al 58% a fine 2024) a favore di un canale retail sempre più centrale, più profittevole e in forte espansione.

I ricavi da **vendita di spazi pubblicitari**, riflettono l'andamento dei settori merceologici: calano nel comparto Tecnologia (da Euro 3,32 milioni nel 2023 a Euro 0,57 milioni nel 2024), subiscono una flessione più contenuta nell'Automotive (da Euro 4,40 milioni nel 2023 a Euro 3,52 milioni nel 2024), mentre crescono di circa il 38% nel Turismo (da Euro 0,85 milioni nel 2023 a Euro 1,18 milioni nel 2024).

L'**EBITDA** risulta pari a Euro -0,27 milioni rispetto a Euro 0,84 milioni nel 2023. La flessione è principalmente ascrivibile all'andamento dei ricavi registrato nel corso dell'esercizio.

L'**EBIT** è pari a Euro -0,77 milioni rispetto a Euro 0,27 nel 2023.

Per effetto di quanto sopra esposto, la Società ha registrato nell'esercizio 2024 un **risultato netto d'esercizio** pari a Euro -0,62 milioni, rispetto a Euro 0,11 milioni nel 2023.

L'**Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2024 è pari Euro 1,07 milioni, rispetto a una situazione di breakeven al 31 dicembre 2023. L'andamento è da ricondursi principalmente a un assorbimento di cassa, determinato dalla crescita del capitale circolante netto commerciale.

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 4,05 milioni, rispetto a Euro 4,79 milioni al 31 dicembre 2023.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari a Euro 620.986.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società ha proseguito nel costante impegno di ampliare il proprio portafoglio clienti con nuove aziende inserzioniste, esplorando opportunità anche in nuovi segmenti merceologici finora non presidiati.

Nei primi mesi del 2025 sono stati conclusi nuovi accordi di cambio merce con due importanti player attivi rispettivamente nei settori dei motocicli e dei tour operator, a conferma della capacità della Società di attrarre nuovi partner strategici.

Parallelamente il management ha posto particolare attenzione al consolidamento dei rapporti con i clienti storici. In particolare, si registra un incremento significativo dell'investimento pubblicitario annuale contrattualizzato con uno dei principali clienti, rispetto a quanto stanziato nell'esercizio 2024.

Si segnalano, inoltre, segnali positivi circa il rinnovo della partnership con un importante cliente, il cui investimento pubblicitario era stato sospeso nel corso del 2024.

Come detto, nel corso del 2023 la Società ha iniziato l'attività di vendita di pacchetti turistici. Viste le ottime performance offerte del settore Turismo, e allo scopo di incrementare ulteriormente la visibilità della propria offerta, il management ha promosso lo sviluppo di una piattaforma web (www.aclubtravel.com) ottimizzata per la vendita di soggiorni e pacchetti viaggio rivolta esclusivamente ai propri associati. La piattaforma ha dato risposte incoraggianti fin dal lancio, consolidando le proprie performance nel corso del 2024, confermando la validità del modello proposto.

Forte degli ottimi risultati del nuovo portale web, la Società punta nel brevissimo periodo a lanciare e promuovere due piattaforme analoghe, ottimizzate per i mercati francese e inglese, che possano godere del considerevole vantaggio di non avere vincoli di accesso agli associati (come invece accade

con il portale italiano). L'obiettivo è intercettare la domanda estera, tradizionalmente interessata all'offerta turistica italiana, ampliando così il potenziale di crescita su scala internazionale.

Alla luce di quanto esposto, il management ritiene di aver dotato la Società degli strumenti operativi e strategici necessari per proseguire nel progetto di crescita previsto dalle linee guida strategiche. Nonostante le performance registrate nel corso dell'esercizio siano state inferiori alle aspettative del management, la solidità degli investimenti effettuati nel corso dell'ultimo triennio, e i segnali incoraggianti raccolti nei primi mesi del nuovo esercizio, alimentano e consolidano la fiducia del management nel processo di crescita della Società.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 2024

In data 23 aprile 2024 l'Assemblea dei portatori dei "Warrant Acquazzurra 2021 – 2024", ha approvato talune modifiche - proposte dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2024 - al Regolamento dei "Warrant Acquazzurra 2021-2024" (i "Warrant") che prevedono l'introduzione di due ulteriori periodi di esercizio dei Warrant, rispettivamente dal 2 maggio 2025 al 16 maggio 2025 compresi (il "Quarto Periodo di Esercizio") e dal 4 maggio 2026 al 18 maggio 2026 compresi (il "Quinto Periodo di Esercizio"), estendendo conseguentemente il termine di scadenza per l'esercizio dei Warrant dal 16 maggio 2024 al 18 maggio 2026 e modificandone la denominazione per recepire tale estensione in Regolamento dei "Warrant Acquazzurra 2021-2026". Per i periodi di esercizio aggiuntivi, il prezzo di esercizio sarà rispettivamente pari a Euro 5,13 per il Quarto Periodo di Esercizio, ed Euro 5,64 per il Quinto Periodo di Esercizio, ossia pari al prezzo di esercizio dei precedenti periodi, con una maggiorazione del 10%. Con la proroga del termine di scadenza per l'esercizio dei Warrant si determina conseguentemente la proroga del termine di sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant ancora in circolazione, come deliberato dall'Assemblea Straordinaria di Acquazzurra in data 21 aprile 2021.

Successivamente, sempre in data 23 aprile 2024 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Acquazzurra S.p.A., ha approvato a sua volta dette modifiche.

In data 29 aprile 2024 con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2023 l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica per tre esercizi, sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026. L'Assemblea ha altresì determinato in 6 il numero di membri del nuovo Consiglio di Amministrazione, ha deliberato la nomina di 6 membri facenti parte la Lista presentata dall'Azionista di maggioranza RPHolding S.r.l., titolare di n. 2.000.000 azioni ordinarie (pari al 77,41% del capitale sociale). Il nuovo Consiglio di Amministrazione è così composto: Giancarlo Riva (Presidente), Giovanna Pinto, Andrea Malinverno, Alessandro Cafarelli (Amministratore Indipendente), Giada Salvini, Riccardo Riva.

In data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione di Acquazzurra ha confermato il presidente Giancarlo Riva nel ruolo di Amministratore Delegato, attribuendogli deleghe e poteri.

In data 16 maggio 2024 si è concluso il terzo periodo di esercizio dei "Warrant Acquazzurra 2021-2026", compreso tra il 2 maggio 2024 e il 16 maggio 2024 (estremi inclusi), durante il quale non sono stati esercitati Warrant e conseguentemente non sono state sottoscritte azioni di nuova emissione di Acquazzurra S.p.A.. Pertanto, alla data attuale risultano in circolazione n. 583.500 Warrant che potranno essere esercitati nel successivo Quarto Periodo di Esercizio, tra il 2 maggio 2025 e il 16 maggio 2025 compresi nonché nel Quinto Periodo di Esercizio (tra il 4 maggio 2026 e il 18 maggio 2026 compresi) oltre che nel Periodo di Esercizio Addizionale, come previsto dal "Regolamento dei Warrant Acquazzurra 2021-2026".



FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società per il giorno 30 aprile 2025 in prima convocazione e, occorrendo, il 2 maggio 2025 in seconda convocazione agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto e indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

L'avviso di convocazione e la documentazione relativa prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, saranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge e di statuto presso la sede di Acquazzurra S.p.A., mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.acquazzurra.biz, nella sezione *Investor Relations/Assemblee* nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, nella sezione *Azioni/Documenti*.

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, Acquazzurra S.p.A. 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 da CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet dell'Emittente www.acquazzurra.biz (sezione *Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari*) e www.1info.it

Acquazzurra S.p.A., costituita nel 2004, è una società attiva nel settore del *bartering*, con oltre 15 anni di esperienza, che opera come intermediario per la vendita di spazi pubblicitari sui maggiori media italiani, con la particolarità di ricevere in pagamento beni e/o servizi dalle aziende inserzioniste. Le aziende inserzioniste clienti di Acquazzurra sono aziende di alto profilo, che operano in diversi settori fra cui arredamento, *life-style*, *automotive*, *food&wine* e tecnologia, all'interno dei quali Acquazzurra riesce a mantenere un elevato livello di specializzazione grazie all'esperienza di account dedicati. I prodotti ricevuti sono rivenduti attraverso diversi canali, sempre in accordo con l'inserzionista: al dettaglio nello *showroom* AClub riservato ai soci provenienti dal mondo della comunicazione, tramite il canale *e-commerce (anch'esso riservato ai soli Soci)*, sul mercato all'ingrosso e sul mercato promozionale. In particolare, grazie ad AClub, esclusivo punto vendita organizzato per settore merceologico, la Società instaura con i propri clienti finali un rapporto proficuo e continuativo grazie agli account dedicati che seguono ogni cliente nei propri acquisti.

PER INFORMAZIONI:

ACQUAZZURRA
Investor Relations

Euronext Growth Advisor
Integrae SIM S.p.A.



Andrea Malinverno
investors@acquazzurra.biz

Piazza Castello 24, 20121 Milano
info@integraesim.it +39 02 80506160

MEDIA RELATIONS

Close to Media - *società fondata da Elisabetta Neuhoff*

Enrico Bandini | enrico.bandini@closetomedia.it +39 335 8484706

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili di Acquazzurra S.p.A. relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro) al 31 dicembre 2023, e nello specifico:

- Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2024
- Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2024
- Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2024
- Rendiconto finanziario (metodo indiretto) al 31 dicembre 2024

rammentando che i dati ivi riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Conto Economico	31/12/2024	31/12/2023
(Dati in Euro)		
Ricavi da cessione beni	6.173.561	9.213.625
Ricavi da prestazione di servizi	947.205	455.193
Ricavi da cessione spazi pubblicitari	9.579.293	12.769.680
Ricavi	16.700.059	22.438.498
Altri Ricavi	99.864	119.499
Valore della Produzione	16.799.923	22.557.997
Costo per acquisto spazi pubblicitari, beni e servizi destinati alla rivendita	(12.964.630)	(17.845.073)
Delta scorte	(95.844)	473.386
Primo Margine	3.739.449	5.186.310
	%	22,3%
		23,0%
Acquisto materie prime	(47.865)	(66.538)
Provvigioni e commissioni di agenzia	(250.298)	(409.514)
Servizi	(2.232.432)	(2.500.902)
Personale	(1.249.590)	(1.099.865)
Godimento beni terzi	(168.705)	(171.797)
Oneri diversi di gestione	(62.402)	(98.362)
Totale costi	(4.011.292)	(4.346.978)
MOL (EBITDA)	(271.843)	839.333
	EBITDA %	-1,6%
		3,7%
Ammortamenti immateriali	(409.275)	(453.565)
Ammortamenti materiali	(60.940)	(60.737)
Svalutazione crediti	(28.309)	(50.321)
Totale Ammortamenti e svalutazioni	(498.524)	(564.623)
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	(770.367)	274.710
	EBIT %	-4,6%
		1,2%
Proventi finanziari	12.330	15.499
Oneri finanziari	(53.942)	(57.613)
Gestione Finanziaria	(41.611)	(42.114)
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	(811.978)	232.596
	EBT %	-4,8%
		1,0%
Imposte	190.993	(123.908)
Utile (Perdita) di periodo	(620.986)	108.688
	% su VdP	-3,7%
		0,5%

PROSPETTO DELLO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale	31.12.2024	31.12.2023
(Dati in Euro)		
Immobilizzazioni immateriali	1.572.739	1.915.870
Immobilizzazioni materiali	967.623	1.036.911
Immobilizzazioni finanziarie	0	1.568
Attivo Fisso Netto	2.540.362	2.954.349
Rimanenze	3.176.245	3.272.089
Crediti commerciali	3.317.068	4.188.367
Debiti commerciali	(3.930.000)	(5.434.451)
Capitale Circolante Commerciale	2.563.314	2.026.005
Altre attività correnti	10.079	36.945
Altre passività correnti	(310.676)	(283.761)
Crediti e debiti tributari	41.336	(59.652)
Ratei e risconti netti	729.136	522.968
Capitale Circolante Netto	3.033.189	2.242.506
Fondi rischi e oneri	(43.946)	(54.600)
TFR	(408.553)	(352.624)
Capitale Investito Netto (Impieghi)	5.121.053	4.789.632
Debiti v. banche b.t.	483.791	405.050
Debiti v. banche m/l termine	624.186	559.680
Totale debiti finanziari	1.107.977	964.730
Disponibilità liquide	(33.408)	(465.272)
Crediti finanziari	(381)	(495.636)
Indebitamento finanziario netto	1.074.187	3.822
Capitale sociale	64.588	64.588
Riserve	4.603.264	4.612.534
Risultato d'esercizio	(620.986)	108.688
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	4.046.866	4.785.810
Totale Fonti	5.121.053	4.789.632

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Indebitamento finanziario netto	31.12.2024	31.12.2023
(Dati in Euro)		
A. Cassa	(15.243)	(4.624)
B. Altre disponibilità liquide	(18.165)	(460.648)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(33.408)	(465.272)
E. Crediti finanziari correnti	(381)	(495.636)
F. Debiti bancari correnti	78.354	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	405.438	405.050
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	483.791	405.050
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	450.002	(555.858)
K. Debiti bancari non correnti	624.186	559.680
L. Obbligazioni emesse	0	0
M. Altri debiti non correnti	0	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	624.186	559.680
O. Indebitamento finanziario netto	1.074.187	3.822

RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRETTO)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	31/12/2024	31/12/2023
(Dati in Euro)		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(620.986)	108.688
Imposte sul reddito	(190.992)	123.908
Interessi passivi/(attivi)	40.844	42.081
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(771.134)	274.677
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	28.309	50.321
Ammortamenti delle immobilizzazioni	470.215	514.302
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	(26.816)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	69.092	61.179
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	567.616	598.986
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(203.518)	873.663
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	95.844	(473.386)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	842.990	(1.011.066)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.229.805)	950.837
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(214.909)	(485.038)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	8.741	(78.680)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	418.108	1.153.907
Totale variazioni del capitale circolante netto	(79.031)	56.574
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(282.549)	930.237
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(40.844)	(42.081)
(Imposte sul reddito pagate)	(59.693)	145.444
(Utilizzo dei fondi)	(8.986)	(50.166)
Altri incassi/(pagamenti)	(13.163)	(1.494)
Totale altre rettifiche	(122.686)	51.703
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(405.235)	981.940
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(43.609)	(27.878)
Disinvestimenti	51.957	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(66.145)	(50.499)
Disinvestimenti	-	33.900
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	1.568	22.343
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(5.140)	3.342
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(61.369)	(18.792)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	143.247	(706.739)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(108.507)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	34.740	(706.739)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(431.864)	256.409
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	460.648	205.835
Danaro e valori in cassa	4.624	3.028



acquazzurra

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	31/12/2024	31/12/2023
(Dati in Euro)		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	465.272	208.863
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	20.154	460.648
Danaro e valori in cassa	13.254	4.624
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	33.408	465.272