

SOSTRAVEL.COM: RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026**EVOLUZIONE DEL MODELLO DI BUSINESS IN LINEA
ALL'EVOLUZIONE DEL MERCATO TURISTICO****Principali risultati finanziari al 30 giugno 2026:**

- **Ricavi: €4,2 milioni**, -14,0% rispetto a €4,9 milioni al 30 giugno 2025, per il disallineamento temporale dei ricavi estivi concentrati nel terzo trimestre;
- **EBITDA¹**: -€65 mila, rispetto a €5 mila al 30 giugno 2025, per i costi di *startup* dell'“*AmareClub Acqua di Mare 4**” sostenuti nel primo semestre;
- **EBIT²**: -388 mila Euro in calo (rispetto a circa -271 mila Euro al 30 giugno 2025) per l'impatto degli ammortamenti relativi agli investimenti tecnologici e di backend;
- **Risultato netto: -465 mila Euro** (rispetto a circa -292 mila Euro al 30 giugno 2025) per effetto della fisiologica stagionalità del business ricettivo diretto;
- **Posizione Finanziaria Netta**: pari a circa 1,4 milioni di Euro di debito netto, sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2025 (1,4 milioni di Euro)
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted**: pari a circa 1,3 milioni di Euro di debito netto, sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2025 (1.214 mila euro).

Roma, 29 settembre 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di **sostravel.com S.p.A.** (“**Sostravel**” o la “**Società**”) (Euronext Growth Milan, ticker: SOS), operatore *travel tech* che offre servizi digitali per prenotazioni, itinerari e servizi proprietari che semplificano l'esperienza di viaggio tramite le *app* Sostravel e Flio e le piattaforme www.sostravel.com e www.amare.travel (“**Sostravel**” o la “**Società**”), ha esaminato e approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Audirevi S.p.A.

Carmine Colella, Amministratore Delegato, ha dichiarato: *“Il primo semestre 2026 si è chiuso in un contesto di mercato complesso caratterizzato da una crescente pressione sui consumi delle famiglie, dall'aumento generalizzato dei costi e da una conseguente maggiore attenzione del cliente alla durata del soggiorno e, di conseguenza, alla spesa complessiva per la vacanza. A ciò si accompagna una trasformazione più profonda del tradizionale modello balneare italiano, che richiede agli operatori del settore di ripensare l'offerta in termini di*

¹ Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (Earning Before Interests Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto in quanto consente di misurare la capacità della Società di generare risultati attraverso la gestione operativa, escludendo gli effetti derivanti da ammortamenti e svalutazioni, nonché dalla gestione finanziaria e fiscale.

² Indicatore alternativo di Performance: L'EBIT (Earnings before interest and taxes) rappresenta un indicatore alternativo di performance utilizzato dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto esprime il risultato della gestione operativa dopo aver considerato gli effetti degli ammortamenti e delle svalutazioni, ma prima degli effetti della gestione finanziaria e fiscale.

maggior segmentazione, flessibilità e integrazione dei servizi, con una crescente capacità di intercettare anche la domanda internazionale.

In questo scenario, riteniamo che il percorso già annunciato da Sostravel sia coerente con la direzione verso cui sta evolvendo il mercato: la progressiva riduzione delle formule di commercializzazione “vuoto per pieno”, a maggior assorbimento di capitale e rischio, a favore di un modello più flessibile e diversificato. La contrazione dei ricavi del semestre riflette in larga parte questa scelta e la naturale stagionalità del nuovo perimetro, non un indebolimento della domanda.

In questo percorso la costituzione di “Amare Gestioni S.r.l.” e l’avvio della gestione diretta dell’“AmareClub Acqua di Mare 4” in Sardegna rappresentano il passaggio più rilevante.*

L’ingresso diretto nelle gestioni alberghiere ci consente di rafforzare il nostro presidio della filiera turistico-ricettiva, affiancando al tradizionale modello di commercializzazione una nuova linea di business attraverso la quale intervenire direttamente sulla costruzione e valorizzazione del prodotto, sulla qualità dei servizi e sulle politiche commerciali. I costi di avvio della struttura sono stati sostenuti quasi interamente nel primo semestre, mentre i ricavi si concentrano per loro natura nel trimestre estivo: i livelli di occupazione già registrati e i volumi in portafoglio per la stagione ci confermano la validità dell’iniziativa, che intendiamo far crescere di anno in anno.

Parallelamente prosegue la diversificazione dell’offerta ‘Amare Travel’ sul mercato italiano — con il rafforzamento del panel di strutture in Puglia e Calabria e l’avvio dell’operatività in Campania — e sui mercati internazionali.

Guardiamo quindi alla seconda parte dell’anno con fiducia, consapevoli che i benefici pieni del nuovo modello richiedono tempo per manifestarsi, ma con i primi riscontri che ne confermano la direzione.”

Massimo Crippa, Chief Operating Officer, ha dichiarato: *“La crescente sensibilità dei viaggiatori verso ogni forma di protezione durante lo spostamento, unita alla semplicità e all’efficacia del nostro servizio nei momenti di reale necessità, continua a sostenere la crescita della divisione, affiancata da una strategia commerciale sempre più mirata. I ricavi per servizi ai viaggiatori beneficiano del rinnovo di tutti i contratti commerciali in essere — segnale tangibile dell’apprezzamento del servizio da parte dei nostri partner — oltre che degli effetti delle nuove aperture di mercato già comunicate e dei nuovi accordi sottoscritti con un numero crescente di tour operator, network e realtà del business travel. Nel primo semestre 2026 i ricavi della divisione crescono di oltre il 14% rispetto allo stesso periodo del 2025, un risultato che ci incoraggia sulle prospettive di ulteriore espansione dei volumi nei prossimi mesi.”*

* * *

Principali dati economico finanziari del primo semestre 2026

I **Ricavi** delle vendite della Società al 30 giugno 2026, pari a 4,2 milioni di Euro, sono in calo del 14,0% rispetto ai 4,9 milioni di Euro al 30 giugno 2025. La contrazione riflette principalmente il disallineamento temporale nella rilevazione dei ricavi legati alla stagione estiva, con particolare riferimento all’“AmareClub Acqua di Mare Hotel & Resort 4*”, i cui ricavi risultano maggiormente concentrati nel terzo trimestre. Tale andamento si inserisce nel percorso di evoluzione del modello di *business* intrapreso dalla Società, caratterizzato dalla progressiva riduzione dei rischi connessi agli accordi di “vuoto per pieno”, dalla diversificazione dell’offerta e dall’avvio della gestione diretta di strutture ricettive.

L'**EBITDA** è negativo per 65 mila Euro, rispetto al valore positivo di 5 mila Euro registrato nello stesso periodo del 2025. La variazione riflette principalmente i costi di avvio e *startup* di "Amare Gestioni S.r.l.", società controllata al 90% da Sostravel, e dedicata alla gestione diretta dell'*AmareClub Acqua di Mare Hotel & Resort 4**. Tali costi sono stati sostenuti prevalentemente nel primo semestre, mentre i ricavi della struttura, per effetto della naturale stagionalità del business turistico-ricettivo, risultano maggiormente concentrati nella seconda metà dell'anno. Tale disallineamento temporale tra costi e ricavi determina pertanto un andamento dell'indicatore al 30 giugno non pienamente rappresentativo dei risultati dell'intera stagione.

L'**EBIT**, negativo per 388 mila Euro, è in calo rispetto al valore negativo di 271 mila Euro registrato nello stesso periodo del 2025. Il risultato risente, oltre che dell'andamento dell'EBITDA, degli ammortamenti relativi agli investimenti tecnologici e di *backend* sostenuti dalla Società nell'ambito del processo di evoluzione e potenziamento della propria infrastruttura digitale.

Il **Risultato Netto** è negativo per 465 mila Euro, rispetto alla perdita di circa 292 mila Euro registrata nello stesso periodo del 2025, per effetto della fisiologica stagionalità del business ricettivo diretto, caratterizzato da una maggiore incidenza dei costi operativi nella fase di avvio della stagione e da una concentrazione dei ricavi nella seconda metà dell'anno.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2026 evidenzia un indebitamento finanziario netto pari a 1,4 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto agli 1,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2025. La posizione finanziaria riflette l'evoluzione del nuovo modello operativo e gli investimenti effettuati dalla Società, a fronte di disponibilità liquide pari a circa 1,9 milioni di Euro al 30 giugno 2026.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** è pari a 1,3 milioni di Euro di indebitamento netto, sostanzialmente stabile rispetto agli 1,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2025. La Posizione Finanziaria Netta adjusted si ottiene rettificando la Posizione Finanziaria Netta per i depositi cauzionali, pari a circa 172 mila Euro al 30 giugno 2026.

* * *

Rafforzamento del posizionamento e sviluppo del modello di business

Nel corso del primo semestre 2026, Sostravel ha proseguito nell'attuazione del percorso di evoluzione del proprio modello di *business*, attraverso il rafforzamento della presenza sul mercato italiano, l'ingresso nella gestione diretta di strutture ricettive e il consolidamento delle destinazioni internazionali a maggiore potenziale di crescita.

In tale contesto assume particolare rilevanza strategica l'avvio, attraverso la società controllata "Amare Gestioni S.r.l.", della gestione diretta dell'*"AmareClub Acqua di Mare Hotel & Resort"*, struttura 4 stelle situata a Marina di Sorso, in Sardegna.

L'operazione rappresenta un passaggio significativo nel percorso di sviluppo della Società, introducendo un modello di gestione diretta volto a rafforzare il presidio della filiera turistico-ricettiva.

Per la stagione 2026 sono previste oltre 45.000 presenze finali e ricavi superiori a Euro 3,0 milioni, riferiti esclusivamente al totale del complesso ricettivo.

Al 30 giugno 2026, i ricavi realizzati in Sardegna si attestano complessivamente a Euro 1,67 milioni, di cui Euro 760 mila riconducibili ad Acqua di Mare ed Euro 912 mila alle altre strutture. I risultati del primo semestre incorporano i costi connessi alla fase di avvio e startup della nuova gestione, a fronte di ricavi che, per effetto della stagionalità del business, risultano prevalentemente concentrati nel trimestre luglio-settembre 2026.

Parallelamente, la Società ha ulteriormente rafforzato il proprio posizionamento sulle destinazioni internazionali, con particolare riferimento al Kenya, che registra, a perimetro omogeneo, una crescita dei ricavi del 48% rispetto al primo semestre 2025, pari a circa Euro 211 mila.

A tale crescita si aggiunge il contributo del nuovo accordo in esclusiva per il “*Visiwa Beach Resort 5***” esclusivo boutique hotel di lusso situato a Watamu (Kenya), che nel semestre ha generato ricavi operativi per circa 250 mila Euro. Complessivamente, i ricavi riconducibili alla destinazione Kenya salgono a circa Euro 738 mila nel primo semestre 2026.

Prosegue, infine, il processo di riposizionamento e diversificazione del portafoglio della Società Italia, attraverso l’ampliamento del panel di strutture partner 3 e 4 stelle in Puglia e Calabria e l’inserimento di due nuove strutture in Campania.

Tali iniziative si inseriscono nella più ampia strategia della Società finalizzata a diversificare l’offerta, ampliare la copertura geografica e sviluppare un modello operativo maggiormente orientato alla sostenibilità economica e alla creazione di valore nel medio-lungo periodo, riducendo complessivamente i rischi legati al modello operativo di tipo “*vuoto per pieno*”

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

In continuità con il percorso di trasformazione avviato negli ultimi esercizi, Sostravel prosegue nell’attuazione delle iniziative strategiche di investimento e sviluppo, finalizzate al consolidamento di un modello di *business* maggiormente diversificato, flessibile e sostenibile nel medio-lungo periodo.

La strategia della Società continuerà a essere orientata alla progressiva riduzione dell’esposizione agli accordi di “*vuoto per pieno*”, caratterizzati da impegni di vendita a rischio e da significative garanzie finanziarie, privilegiando formule contrattuali e modelli operativi volti a contenere il rischio e a migliorare la qualità e la sostenibilità dei ricavi. In tale ambito proseguirà altresì il processo di diversificazione dell’offerta “*Amare Travel*”, attraverso il rafforzamento del portafoglio di strutture e destinazioni, sia sul mercato italiano sia sui mercati internazionali.

Particolare attenzione sarà inoltre rivolta all’ampliamento dell’offerta verso prodotti e servizi caratterizzati da una minore esposizione alla stagionalità, con l’obiettivo di favorire una maggiore diversificazione delle fonti di ricavo nel corso dell’esercizio. In tale direzione, la Società intende valorizzare ulteriormente i servizi proprietari “*Lost Luggage Concierge*” e “*Dr. Travel*” e consolidare la propria presenza nelle destinazioni Italia, Kenya, Egitto.

Parallelamente, proseguirà l’evoluzione della strategia di *digital marketing*, con una crescente focalizzazione sulla conversione degli utenti, sull’efficienza degli investimenti commerciali e sulla generazione di vendite attraverso i canali digitali.

La Società continuerà, infine, a valutare eventuali operazioni straordinarie e opportunità di sviluppo strategico, purché coerenti e sinergiche con le attività *core*, con l’obiettivo di rafforzare il posizionamento competitivo, ampliare il perimetro delle attività e sostenere il percorso di crescita nel medio-lungo periodo.

Consolidamento di Amare Gestioni S.r.l.

Con riferimento alla situazione al 30 giugno 2026, la Società non ha predisposto il bilancio consolidato semestrale, ancorché la relativa predisposizione sia prevista dal Regolamento Emittenti applicabile alla Società. La decisione è stata assunta tenendo conto:

- 1) della recente costituzione della società controllata AMARE GESTIONI S.r.l. (**"Amare Gestioni"**);
- 2) dell'avvio della relativa operatività soltanto in data 16 maggio 2026;
- 3) della conseguente limitata incidenza temporale della controllata sul periodo oggetto della presente relazione finanziaria semestrale, anche in considerazione della significativa stagionalità caratterizzante l'attività alberghiera svolta da Amare Gestioni, i cui principali flussi economici e finanziari sono concentrati nei mesi estivi. La struttura, infatti, ha raggiunto il pieno regime operativo soltanto tra la fine del mese di giugno e l'inizio del mese di luglio 2026;
- 4) del fatto che in ogni caso, tutti i costi e ricavi relativi alla gestione alberghiera sono inclusi nella semestrale al 30 giugno 2026 redatta su base individuale.

In considerazione delle circostanze sopra rappresentate, la Società ha ritenuto di avvalersi, per il periodo chiuso al 30 giugno 2026, di un approccio informativo basato sulla situazione semestrale predisposta su base individuale, nella quale risultano già integralmente rappresentati i costi e i ricavi relativi alla gestione alberghiera. La Società ha pertanto ritenuto che la predisposizione del bilancio consolidato semestrale non avrebbe comportato, con riferimento al 30 giugno 2026, un significativo incremento dell'informativa economica e finanziaria già resa nella situazione semestrale individuale. fermo restando che in sede di redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 verrà predisposto anche il bilancio consolidato che includerà Amare Gestioni.

Amare Gestioni, di cui la Società detiene una partecipazione pari al 90% del capitale sociale, svolge attività di gestione di una struttura alberghiera situata in Sardegna.

L'operatività della società controllata ha avuto inizio il 16 maggio 2026, mentre la fase di avviamento si è conclusa tra la fine di giugno e l'inizio di luglio 2026, periodo a decorrere dal quale la struttura ha raggiunto il pieno regime operativo.

Il modello operativo adottato da Sostravel prevede una netta separazione tra l'attività di gestione della struttura alberghiera e quella di commercializzazione dei relativi pacchetti turistici. In particolare, Amare Gestioni svolge l'attività di gestione della struttura e fattura i relativi servizi alla Società, conseguendo, pertanto, i propri ricavi prevalentemente nei confronti di quest'ultima. La Società, a sua volta, provvede direttamente alla promozione, commercializzazione e vendita ai clienti finali dei pacchetti turistici relativi alla struttura alberghiera situata in Sardegna.

Al fine di supportare l'avvio e la gestione operativa della società controllata:

- la Società ha pagato in nome e per conto di Amare Gestioni le prime fatture per complessive 260 migliaia di Euro. In aggiunta a tale importo alcuni fornitori hanno emesso fattura nei confronti della Società anziché di Amare Gestioni; tali costi, pari a complessive 183 migliaia di Euro, sono stati oggetto di riaddebito dalla Società ad Amare Gestioni. L'importo complessivo di 443 migliaia di Euro è esposto tra i crediti verso imprese controllate nello stato patrimoniale al 30 giugno 2026.

- la Società e Amare Gestioni hanno sottoscritto un contratto di *service* avente ad oggetto la prestazione, da parte della Società, di attività di consulenza commerciale e amministrativa a favore della società controllata. In particolare, Amare Gestioni ha beneficiato del supporto specialistico della Società per le attività connesse all'avvio dell'operatività, all'organizzazione amministrativa e agli aspetti commerciali della gestione alberghiera. A fronte delle prestazioni rese, i ricavi contabilizzati nella presente situazione semestrale sono pari a 26 migliaia di Euro;
- la Società e Amare Gestioni hanno sottoscritto un contratto di finanziamento infruttifero di interessi, finalizzato a sostenere le esigenze finanziarie connesse alla fase di avvio e sviluppo dell'attività alberghiera. Il contratto prevede la concessione di un finanziamento fino ad un importo massimo di Euro 600.000, erogabile in una o più tranche entro il 31 dicembre 2026. Il finanziamento ha durata di dodici mesi dalla data di ciascuna erogazione e si rinnova automaticamente in assenza di una richiesta di rimborso da parte della Società finanziatrice. Al 30 giugno 2026 il credito per finanziamento verso A Amare Gestioni ammonta a € 360.000.

In relazione al modello di business della Società, Amare Gestioni sostiene tutti i costi relativi alla gestione della struttura e li riaddebita con un *mark up* alla Società. La Società è titolare dei rapporti con i clienti; al fine di fornire una esaustiva informativa circa l'andamento del business legato alla gestione dell'attività dell'hotel si segnala che nel primo semestre 2026 i ricavi della Società riferibili alla struttura alberghiera in Sardegna sono complessivamente pari a 760 migliaia di Euro a fronte di costi pari a 506 migliaia di Euro con un margine netto positivo al 30 giugno 2026 di 254 migliaia di Euro.

Principali eventi del primo semestre 2026

Data	Evento
04 febbraio 2026	Accordo commerciale con Welcome Travel Group S.p.A.
09 marzo 2026	Costituzione della società controllata "Amare Gestioni S.r.l."
15 aprile 2026	Accordo con Itaka Hungary per "AmareClub Acqua Di Mare Hotel & Resort 4**"
30 giugno 2026	La Società ha comunicato che durante il mese di giugno 2026 sono stati esercitati n. 7.000,00 "Warrant SosTravel.com 2021-2026" (i " Warrant Sostravel ") e sono state conseguentemente sottoscritte, nel rapporto di n. 1 nuova azione ogni warrant esercitato, n. 7.000,00 azioni ordinarie della Società al prezzo di Euro 1,20 per ciascuna azione sottoscritta, per un controvalore complessivo di Euro 8.400,00.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Data	Evento
01 luglio 2026	La Società ha ricevuto la comunicazione da parte di Carmine Colella di cambiamento sostanziale della propria partecipazione a seguito del conferimento di

	n. 2.659.532 azioni ordinarie in Ananta Holding S.r.l. in sede di costituzione della medesima (il “ Conferimento ”), nonché la comunicazione da parte di Ananta Holding S.r.l. di cambiamento sostanziale della propria partecipazione a seguito del Conferimento.
01 luglio 2026	La Società ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale a seguito del deposito, presso il Registro delle Imprese di Roma, dell’attestazione dell’aumento di capitale ex art. 2444, comma 1, cod. civ., conseguente all’esercizio dei Warrant Sostravel.

* * *

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società www.sostravel.com/investor-relations/, sezione Relazioni e Presentazioni, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Si allegano al presente comunicato gli schemi al 30 giugno 2026 di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario.

Il presente comunicato è consultabile sulla sezione del sito internet della Società nella sezione “*Investors Relations / Comunicati stampa price sensitive*”, nonché presso il sistema di diffusione (SDIR) “1info” disponibile all’indirizzo www.1info.it.

Per maggiori informazioni

Sostravel.com S.p.A.

Investor Relations

Rudolph Gentile

investor.relations@sostravel.com

www.sostravel.com

Euronext Growth Advisor

CFO SIM

Antonio Boccia

antonio.boccia@cfosim.com

www.cfosim.com

PROSPETTI CONTABILI DEL BILANCIO AL 30 GIUGNO 2026
Conto Economico

Valori in euro	30/06/26	30/06/25
Ricavi	4.234.818	4.922.251
Variazioni per lavori interni	0	0
Atri ricavi	57.286	73.772
Totale Ricavi	4.292.104	4.996.023
Costi per materie prime	0	0
Costi per servizi	-3.763.587	-4.358.487
Costi per godimento beni di terzi	-102.394	-119.662
Costi del personale	-419.672	-448.467
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	-71.233	-64.322
EBITDA	-64.782	5.085
Ammortamenti	-291.261	-235.087
Svalutazioni	0	0
Accantonamenti	-32.385	-40.907
EBIT	-388.428	-270.909
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-61.996	-30.174
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	0	0
Utile(perdita) prima delle imposte	-450.424	-301.083
Imposte	-14.479	9.363
Risultato netto	-464.903	-291.720

Situazione Patrimoniale

Valori in euro	30/06/26	31/12/25
Immobilizzazioni immateriali	1.694.708	1.942.294
Immobilizzazioni materiali	744.555	760.404
Immobilizzazioni finanziarie	271.535	166.535
(A) Capitale immobilizzato netto	2.710.798	2.869.233
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	2.430.917	1.963.689
Altre attività	4.578.158	2.291.797
Debiti commerciali	-2.254.779	-1.076.530
Altre passività	-1.661.523	-451.072
(B) Capitale circolante gestionale	3.092.773	2.727.884
(C) Totale fondi	-134.175	-116.415
(D) = (A) + (B) + (C) Capitale investito netto	5.669.396	5.480.702
Disponibilità liquide	1.894.012	166.454
Passività finanziarie	-3.914.010	-1.541.255
(E) Debiti/Crediti finanziari netti	-2.019.998	-1.374.801
(F) Patrimonio netto	3.649.398	4.105.901
(G) = (F) - (E) Fonti	5.669.396	5.480.702

Posizione Finanziaria Netta

Valori in euro	30/06/26	31/12/25
A Cassa	16	16
B Altre disponibilità liquide	1.893.996	166.438
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D Liquidità (A+B+C)	1.894.012	166.454
E Crediti finanziari correnti	623.096	3.403
F Debiti finanziari correnti	67.500	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	949.749	584.848
H Altri debiti finanziari correnti	0	0
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	1.017.249	584.848
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	-1.499.859	414.991
K Debiti bancari non correnti	2.964.261	956.407
L Obbligazioni emesse altri debiti non correnti	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	2.964.261	956.407
O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)	1.464.402	1.371.398
P Adjustment per depositi cauzionali	172.200	157.200
Q Adjustment	0	0
R Posizione finanziaria netta Adjusted (O-P-Q)	1.292.202	1.214.198

Rendiconto Finanziario

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	30/06/2026	30/06/2025
Utile (perdita) dell'esercizio	-464.903	-291.720
Imposte sul reddito	14.479	-9.363
Interessi passivi/(attivi)	59.845	27.740
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-390.579	-273.343
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	68.450	77.722
Ammortamenti delle immobilizzazioni	291.261	235.087
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	2.151	2.434
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	361.862	315.243
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-28.717	41.900

<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-256.954	-592.513
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	671.776	1.148.798
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-612.633	-2.187.437
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-9.735	5.781
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	-222.164	1.594.814
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	-429.710	-30.557
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-458.427	11.343
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-59.845	-27.740
(Imposte sul reddito pagate)	-19.310	-26.527
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-50.690	-46.048
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	-129.845	-100.315
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-588.272	-88.972
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-3.825	-2.161

Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-24.000	-120.118
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-37.500	-9.335
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-65.325	-131.614
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-24.954	0
Accensione finanziamenti	2.482.395	0
(Rimborso finanziamenti)	-84.685	-256.320
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	8.400	0

(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-49.723
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.381.156	-306.043
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.727.558	-526.629
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	166.438	1.782.899
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	166.454	1.782.915
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.893.996	1.256.270
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.894.012	1.256.286