

Il Consiglio di Amministrazione di Creactives Group S.p.A. ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2024

Principali highlights economici consolidati – 1° semestre FY 24/25 vs 1° semestre FY 23/24

VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A 4,2M DI EURO RISPETTO A 3,6M DI EURO (+17%)

RICAVI DELLE VENDITE* PARI A 3,6M DI EURO (RISPETTO A EURO 3M DEL 31 DICEMBRE 2023) DI CUI RICAVI RICORRENTI PARI A 2,2M DI EURO RISPETTO A 1,8M DI EURO (+19%)

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)** PARI A 5,2M DI EURO RISPETTO A 4,6M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2023, IN CRESCITA DEL 13%

FATTURATO INTERNAZIONALE A QUOTA 90%

EBITDA PARI A -44MILA EURO RISPETTO A -272MILA EURO

PERDITA PARI A -781MILA EURO RISPETTO A -879MILA EURO

Principali highlights finanziari consolidati – 31 dicembre 2024 vs 30 giugno 2024

PFN (INDEBITAMENTO NETTO) PARI A 1,1M DI EURO RISPETTO A 1,5M DI EURO

* *Inclusi Work in Progress (WIP).*

** *“Annual Recurring Revenue” (ARR) rappresenta il totale dei ricavi previsti che un’azienda si aspetta di guadagnare in un anno dai clienti che hanno sottoscritto abbonamenti, riflettendo la natura ricorrente di questa tipologia di contratti.*

Paolo Gamberoni, Presidente del CdA, commenta: *“Nel primo semestre, il valore della produzione è cresciuto del 17% circa, raggiungendo 4 milioni di euro, con ricavi ricorrenti pari a 2 milioni di euro (+19%). I ricavi da canali indiretti sono aumentati del 90%, raggiungendo 745 mila euro. La quota di fatturato internazionale si conferma intorno al 90%, con lo sviluppo di partnership con INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture e Bain & Co. Relativamente alla struttura dei costi, l’integrazione di Creactives S.p.A. in Creactives Group S.p.A. contribuirà all’efficienza gestionale. Nel secondo semestre, la società si sta concentrando sulla finalizzazione di contratti strategici e sullo sviluppo di nuove funzionalità di prodotto, con investimenti mirati nella tecnologia e nelle partnership, con l’obiettivo di continuare ad incrementare il volume di ricavi ricorrenti.”*

Verona, 26 marzo 2025. **Creactives Group S.p.A.** (“**Creactives Group**” o “**Società**”) (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), società internazionale e PMI Innovativa fiscalmente ammissibile, quotata su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale (“**Euronext Growth Milan Pro**”), che sviluppa tecnologie di intelligenza artificiale nel campo della *Supply Chain*, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2024, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Commento ai risultati

Il valore della produzione si attesta a circa 4,2 milioni di euro, registrando un incremento del 17% rispetto all’esercizio precedente. Questa crescita è trainata dall’aumento dei ricavi ricorrenti, che raggiungono i 2,2 milioni di euro (+19% su base annua), e dalla componente progettuale, pari a circa 1,3 milioni di euro (+20%). Le capitalizzazioni interne si mantengono in linea con lo scorso esercizio, attestandosi a circa 616 mila euro, relative all’evoluzione della piattaforma Vanessa e allo sviluppo di moduli che utilizzano l’LLM (Large Language Model) per l’ottimizzazione dei tempi di setup del prodotto.

Per quanto riguarda i canali di vendita, i ricavi diretti (inclusi WIP) pari a 2,8 milioni di euro restano prevalenti, ma cresce in modo significativo la quota generata dai progetti acquisiti attraverso i partner; i ricavi da canali indiretti (inclusi WIP) sono aumentati del 90%, passando da circa 391 mila euro a 745 mila euro. Questa crescita è attribuibile a nuove commesse firmate con primarie società internazionali, presentate dai partner, e all'avvio dei servizi ricorrenti legati a contratti acquisiti nel periodo precedente, la cui componente progettuale è stata completata nel semestre.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (*)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Var. %
(Dati in Euro/000)					
Ricavi Subscription (Saas/Recurrent)	2.142	60,0%	1.777	59,2%	20,5%
Ricavi Professional Services	1.341	37,6%	1.146	38,1%	17,1%
Ricavi da manutenzioni	85	2,4%	81	2,7%	5,7%
Ricavi da licenze	0	0,0%	0	0,0%	-
Totale	3.568	100%	3.003	100,0%	18,8%

(*) Inclusi WIP

Si segnala nei ricavi da progetto un aumento dell'incidenza dei ricavi derivanti da progetti con terze parti, pari a 0,5 milioni di euro (inclusi WIP) per i quali Creactives opera come integratore, tali ricavi sono più che raddoppiati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Oltre ad Add Value, si sono aggiunti nuovi partner come Minsait, NTT Data e Apsolut.

Sul fronte dei costi, il totale è aumentato dell'11%, passando da 3,8 milioni a 4,3 milioni di euro. L'incremento del costo del personale, pari al 31 dicembre 2024 a circa 2 milioni di euro, è stato contenuto (+50 mila euro) ed è riconducibile a normali dinamiche salariali. Gli altri costi operativi, pari a 2,3 milioni di euro al 31 dicembre 2024 (contro 1,9 milioni al 31 dicembre 2023), sono aumentati principalmente per effetto della crescita dei servizi da terze parti, in linea con l'aumento dei ricavi ad essi collegati. Inoltre, sono cresciuti i costi per l'hosting e gli spazi aziendali. In un'ottica di espansione, l'azienda ha ampliato gli uffici per accogliere le nuove risorse già assunte e quelle previste nei prossimi mesi.

Per quanto riguarda la controllata estera, Creactives GmbH, le attività continuano a concentrarsi sulla componente commerciale, con un focus esclusivo sui servizi di vendita. Complessivamente, il Gruppo Creactives genera circa il 90% del proprio fatturato a livello internazionale.

Sul fronte del business, prosegue con determinazione lo sviluppo delle partnership con grandi aziende di advisory e tecnologia. Gli accordi con INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture e Bain & Co stanno generando opportunità significative, alcune delle quali già finalizzate, altre in fase di concretizzazione.

Parallelamente, grazie alla partnership con Add Value, è stata completata un'importante reingegnerizzazione della piattaforma TAM4, che consentirà di ridurre i tempi di personalizzazione e di setup dei progetti. L'attività commerciale e di marketing ha ottenuto successi rilevanti a livello globale, confermando il ruolo preponderante del mercato internazionale rispetto a quello domestico.

La collaborazione con i partner e l'orientamento verso clienti di grandi dimensioni comportano una gestione di progetti complessa ed estesa, con tempistiche di negoziazione e finalizzazione dei contratti spesso prolungate. Anche l'avvio operativo delle attività può subire ritardi, dovuti sia alle strutture di governance interne dei clienti, sia a fattori endogeni.

In un'ottica di crescita e ottimizzazione, il Gruppo ha continuato a migliorare le proprie procedure interne, accompagnando lo sviluppo aziendale e l'evoluzione dei modelli di business. In questo contesto, si segnala la fusione tra Creactives S.p.A. e Creactives Group S.p.A., che porterà benefici in termini di efficienza amministrativa e finanziaria nei prossimi mesi.

Infine, la posizione finanziaria netta (PFN) ha registrato una riduzione del 27%, attestandosi a 1,1 milione di euro. Tale variazione è dovuta a un aumento della liquidità, sostenuto da due fattori principali: l'aumento di capitale attraverso il collocamento di azioni ordinarie per circa 1,5 milioni di euro a dicembre 2024 e la sottoscrizione di un prestito obbligazionario non convertibile per complessivi 0,5 milioni di euro perfezionato in due tranche a luglio e novembre 2024.

Il patrimonio netto cresce da 1 milione di euro al 30 giugno 2024 a 1,8 milione di euro al 31 dicembre 2024.

Fatti di rilievo nel primo semestre dell'esercizio 2024/25

31 luglio 2024

Concluso il primo periodo di sottoscrizione del bond non convertibile "CREG – 7% 2024-2026". Sono state emesse 13 obbligazioni, per un valore complessivo di 325.000 euro, sottoscritte da quattro investitori italiani.

10 settembre 2024

Creactives ha superato con successo l'ispezione del British Standard Institute (BSI) per la migrazione dalla certificazione ISO 27001:2013 alla nuova ISO 27001:2022. Questa evoluzione normativa introduce un numero maggiore di controlli rispetto alla versione precedente, garantendo standard di sicurezza e gestione delle informazioni ancora più elevati.

L'aggiornamento alla ISO 27001:2022 rappresenta un passo significativo nella gestione della sicurezza informatica. Se la versione 2013 ha fornito le basi per un solido Information Security Management System (ISMS), l'ultima revisione rafforza e amplia tali principi, rispondendo alle nuove sfide dell'era digitale. Le aziende che, come Creactives, hanno implementato questa certificazione, sono meglio attrezzate per proteggere i propri dati e affrontare minacce in continua evoluzione, assicurando sicurezza, integrità e disponibilità delle informazioni.

28 ottobre 2024

L'Assemblea degli azionisti di Creactives Group S.p.A. ha approvato:

- In sede ordinaria: il bilancio di esercizio al 30 giugno 2024.
- In sede straordinaria: il progetto di fusione per incorporazione della controllata Creactives S.p.A. in Creactives Group S.p.A.

8 novembre 2024

Completato il secondo periodo di sottoscrizione del bond non convertibile "CREG – 7% 2024-2026". Complessivamente, sono state emesse 20 obbligazioni, ciascuna del valore nominale di 25.000 euro, per un ammontare totale di 500.000 euro.

11 dicembre 2024

Collocamento di 630.000 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di 1.575.000 euro, attraverso un'operazione di Accelerated Bookbuilding destinata a investitori qualificati e istituzionali. A seguito di questa operazione, il flottante è aumentato dal 21,61% al 25,38% del capitale sociale.

31 dicembre 2024

Fusione per incorporazione di Creactives S.p.A. in Creactives Group S.p.A. Con effetto retroattivo al 1° luglio 2024, le operazioni della società incorporata sono imputate a Creactives Group S.p.A. La stessa decorrenza è adottata ai fini delle imposte sui redditi.

Eventi significativi avvenuti tra la fine del semestre e la pubblicazione del presente rapporto

Non si rilevano eventi significativi tra la fine del semestre e la pubblicazione del presente rapporto.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel secondo semestre dell'esercizio, la priorità della società sarà finalizzare contratti strategici con primarie società internazionali, il cui contributo è atteso come determinante per la crescita del fatturato, della marginalità e, soprattutto, dell'ARR (Annual Recurring Revenue).

Parallelamente, la società continuerà ad ampliare gli *use case*, sviluppando funzionalità sempre più richieste dai partner e dai clienti internazionali.

Proseguiranno inoltre gli investimenti nell'intelligenza artificiale (AI), con un focus sia sulla piattaforma Vanessa che sulle applicazioni, con l'obiettivo di rendere più rapide ed efficienti le installazioni e le integrazioni della piattaforma Creactives.

Resta confermato l'obiettivo di medio termine: incrementare i ricavi ricorrenti fino a garantirne la copertura completa dei costi operativi.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations sul sito www.creactivesgroup.com.

In allegato, si riportano di seguito lo Stato Patrimoniale consolidato ed il Conto Economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e lo schema di dettaglio della Posizione Finanziaria Netta consolidata.

Creactives Group

Creactives Group S.p.A. ("Creactives Group") (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), PMI Innovativa con sede a Verona, sviluppa tecnologie di Intelligenza Artificiale per il mondo della Supply Chain, eroga in modalità "Software as a Service". Conta oltre 40 clienti multinazionali in tutto il mondo, un fatturato internazionale e una presenza diretta in Italia, Germania, Francia e Spagna.

Per maggiori informazioni visita il sito: www.creactivesgroup.com

Contatti

Ing. Massimo Grosso, Membro del Consiglio di Amministrazione e Investor Relator

Creactives Group S.p.A.

Via Enrico Fermi 4, 37135 Verona Italia

investor.relations@creactivesgroup.com

Euronext Growth Advisor

Francesca Martino

MIT SIM S.p.A.

Palazzo Serbelloni

Corso Venezia 16, 20121 Milano Italia

Tel. +39 02 30561 270

francesca.martino@mitsim.it

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2024

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	31/12/2024	30/06/2024	Variazione	Variazione %
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>				
1) Costi di impianto e di ampliamento	345.881	267.808	78.073	29%
2) Costi di sviluppo			-	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	3.695.684	3.430.829	264.855	8%
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	752.444	776.672	-24.228	-3%
7) Altre	31.418	9.505	21.913	231%
Totale immobilizzazioni immateriali	4.825.427	4.484.814	340.613	8%
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>				
4) Altri beni	16.923	14.047	2.876	20%
Totale immobilizzazioni materiali	16.923	14.047	2.876	20%
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>				
1) Partecipazioni				
a) Imprese controllate				
d-bis) Altre imprese	650	650	-	0%
Totale partecipazioni	650	650	-	0%
2) Crediti				
d-bis) Verso altri				
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.301	6.301	-	0%
Totale crediti verso altri	6.301	6.301	-	0%
Totale Crediti	6.301	6.301	-	0%
4) Strumenti finanziari derivati attivi	31.384	52.033	-20.649	-40%
Totale immobilizzazioni finanziarie	38.335	58.984	-20.649	-35%
Totale immobilizzazioni (B)	4.880.685	4.557.845	322.840	7%
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
<i>I - Rimanenze</i>				
3) Lavori in corso su ordinazione	1.082.952	1.091.149	-8.197	-1%
5) Acconti				
Totale rimanenze	1.082.952	1.091.149	-8.197	-1%
<i>II - Crediti</i>				
1) Verso clienti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.226.377	1.553.038	-326.661	-21%
Totale crediti verso clienti	1.226.377	1.533.038	-326.661	-21%
2) Verso Imprese Controllate				
Esigibili entro l'esercizio successivo				
Totale crediti verso Imprese Controllate	-	-	-	
4) Verso controllanti				
Esigibili entro l'esercizio successivo				

Totale crediti verso controllanti	-	-	-	-
5-bis) Crediti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	687.323	691.218	-3.895	-1%
Totale crediti tributari	687.323	691.218	-3.895	-1%
5-ter) Imposte anticipate	278.216	278.216	-	0%
5-quater) Verso altri				
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.100	611	5.489	898%
Totale crediti verso altri	6.100	611	5.489	898%
Totale crediti	2.198.016	2.536.588	-338.572	-13%
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>				
6) Altri titoli	120	120	-	0%
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	120	120	-	0%
<i>IV - Disponibilità liquide</i>				
1) Depositi bancari e postali	1.613.372	406.684	1.206.688	297%
3) Danaro e valori in cassa	254	243	11	5%
Totale disponibilità liquide	1.613.626	406.927	1.206.699	297%
Totale attivo circolante (C)	4.894.714	4.021.279	873.435	22%
D) RATEI E RISCONTI	445.527	350.120	95.407	27%
TOTALE ATTIVO	10.220.926	8.929.244	1.291.682	14%
PASSIVO	31/12/2024	30/06/2024	Variazione	Variazione %
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
I - Capitale	287.556	274.956	12.600	5%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.112.713	3.550.313	1.562.400	44%
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000	-	0%
IV - Riserva legale	26.033	2.681	23.352	871%
V - Riserve statutarie	98.293		98.293	
VI - Altre riserve, distintamente indicate	130.621		130.621	
Riserva di consolidamento	128.340	380.605	-252.265	-66%
Riserva straordinaria			-	
Riserva da differenze di traduzione			-	
Varie altre riserve	1	-	1	
Totale altre riserve	258.962	380.605	-121.643	-32%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	23.852	39.545	-15.693	-40%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-3.998.348	-2.947.613	-1.050.735	36%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-780.619	-1.050.735	270.116	-26%
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-	-	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	
Totale patrimonio netto di gruppo	1.820.442	1.041.752	778.690	75%
Patrimonio netto di terzi			-	
Capitale e riserve di terzi			-	
Utile (perdita) di terzi			-	
Totale patrimonio di terzi			-	
Totale patrimonio netto consolidato	1.820.442	1.041.752	778.690	75%
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			-	

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	129.226	195.527	-66.301	-34%
2) Per imposte, anche differite	7.532	12.488	-4.956	-40%
4) Altri			-	
Totale fondi per rischi e oneri (B)	136.758	208.015	-71.257	-34%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	713.239	670.723	42.516	6%
D) DEBITI			-	
1) Obbligazioni			-	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	500.000		500.000	
Totale obbligazioni	500.000		500.000	
4) Debiti verso banche			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	992.599	892.673	99.926	11%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.229.664	1.014.335	215.329	21%
Totale debiti verso banche	2.222.263	1.907.008	315.255	17%
6) Acconti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	823.493	887.678	-64.185	-7%
Totale acconti	823.493	887.678	-64.185	-7%
7) Debiti verso fornitori			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.124.363	1.755.657	-631.294	-36%
Totale debiti verso fornitori	1.124.363	1.755.657	-631.294	-36%
9) Debiti verso imprese controllate			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	
Totale debiti verso imprese controllate (9)			-	
11) Debiti verso controllanti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	
Totale debiti verso controllanti (11)			-	
12) Debiti tributari			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	326.504	265.481	61.023	23%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	91.025	-91.025	-100%
Totale debiti tributari	326.504	356.506	-30.002	-8%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	186.488	91.363	95.125	104%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	186.488	91.363	95.125	104%
14) Altri debiti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	473.931	440.119	33.812	8%
Totale altri debiti	473.931	440.119	33.812	8%
Totale debiti	5.657.042	5.438.331	218.711	4%
E) RATEI E RISCONTI	1.893.445	1.570.423	323.022	21%
TOTALE PASSIVO	10.220.926	8.929.244	1.291.682	14%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.576.077	2.849.232	726.845	26%
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-8.197	153.990	-162.187	-105%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	616.492	584.589	31.903	5%
5) Altri ricavi e proventi			-	
Contributi in conto esercizio			-	
Altri	35.827	7.266	28.561	393%
Totale altri ricavi e proventi (5)	35.827	7.266	28.561	393%
Totale valore della produzione (A)	4.220.199	3.595.077	625.122	17%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			-	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.741	3.812	929	24%
7) Per servizi	1.818.740	1.543.521	275.219	18%
8) Per godimento di beni di terzi	192.413	169.821	22.592	13%
9) Per il personale:			-	
a) Salari e stipendi	1.417.147	1.391.742	25.405	2%
b) Oneri sociali	390.518	360.679	29.839	8%
c) Trattamento di fine rapporto	115.121	106.484	8.637	8%
d) Trattamento di quiescenza e simili			-	
e) Altri costi	42.435	60.547	-18.112	-30%
Totale costi per il personale (9)	1.965.221	1.919.452	45.769	2%
10) Ammortamenti e svalutazioni:			-	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	572.685	535.347	37.338	7%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.389	2.471	-82	-3%
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	70.261	-	70.261	
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	645.335	537.818	107.517	20%
12) Accantonamenti per rischi	17.820	17.820	-	0%
14) Oneri diversi di gestione	265.501	212.293	53.208	25%
Totale costi della produzione (B)	4.909.771	4.404.537	505.234	11%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-689.572	-809.460	119.888	-15%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			-	
16) Altri proventi finanziari:			-	
d) Proventi diversi dai precedenti			-	
Altri	11	522	-511	-98%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	11	522	-511	-98%
Totale altri proventi finanziari (16)	11	522	-511	-98%
17) Interessi e altri oneri finanziari			-	
- verso imprese controllate	-	1.701	- 1.701	-100%
Altri	86.062	62.900	23.162	37%
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	86.062	64.601	21.461	33%
17-bis) Utili e perdite su cambi	-4.996	-5.624	628	-11%

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-91.047	-69.703	-21.344	31%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:			-	
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)		-	-	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D)	-780.619	-879.163	98.544	-11%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			-	
Imposte correnti		-	-	
Imposte relative ad esercizi precedenti	-	-	-	
Imposte differite e anticipate	-	-	-	
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-	-	
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-780.619	-879.163	98.544	-11%
Risultato di pertinenza di terzi		-	-	
Risultato di pertinenza del gruppo	-780.619	-879.163	98.544	-11%

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)				
Utile (perdita) dell'esercizio	-780.619	-879.163	98.544	-11%
Imposte sul reddito	-	-	-	
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi)	86.051	64.079	21.972	34%
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-	-	
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-694.568	-815.084	120.516	-15%
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			-	
Accantonamenti ai fondi	132.941	124.304	8.637	7%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	575.074	537.818	37.256	7%
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-	-	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	-	22.254	-22.254	-100%
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	70.261	-	70.261	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	778.276	684.376	93.900	14%

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	83.708	-130.708	214.416	-164%
Variazioni del capitale circolante netto			-	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	164.968	-153.990	318.958	-207%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	106.789	-356.400	463.189	-130%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-422.208	691.291	-1.113.499	-161%
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-182.988	42.620	-225.608	-529%
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	765.126	-342.784	1.107.910	-323%
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	-1.694.296	350.245	-2.044.541	-584%
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	-1.262.609	230.982	-1.493.591	-647%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-1.178.901	100.274	-1.279.175	-1276%
<i>Altre rettifiche</i>			-	
Interessi incassati/(pagati)	-86.051	-64.079	-21.972	34%
(Imposte sul reddito pagate)		-	-	
Dividendi incassati		-	-	
(Utilizzo dei fondi)	-132.013	49.133	-181.146	-369%
Altri incassi/(pagamenti)	-	-	-	
<i>Totale altre rettifiche</i>	-218.064	-14.946	-203.118	1359%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.396.965	85.328	-1.482.293	-1737%
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			-	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			-	
(Investimenti)	-8.201	-1	-8.200	820000%
Disinvestimenti	-	-	-	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			-	
(Investimenti)	-911.307	-931.722	20.415	-2%
Disinvestimenti	-	-	-	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			-	
(Investimenti)	-	-	-	
Disinvestimenti	20.296	508	19.788	3895%
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			-	
(Investimenti)	-	-	-	
Disinvestimenti	15.400	-	15.400	
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-	-	
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-	-	
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-883.812	-931.215	47.403	-5%
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			-	
<i>Mezzi di terzi</i>			-	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	75.764	573.632	-497.868	-87%
Accensione finanziamenti	1.860.533	-	1.860.533	
(Rimborso finanziamenti)	183.343	-192.340	375.683	-195%
<i>Mezzi propri</i>			-	
Aumento di capitale a pagamento	3.178.334	-	3.178.334	

(Rimborso di capitale)	-1.790.329	-	-1.790.329	
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	-	-	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-	-	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.507.645	381.292	3.126.353	820%
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.226.868	-464.595	1.691.463	-364%
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		-	-	
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio				
Depositi bancari e postali	386.303	851.136	-464.833	-55%
Assegni	-	-	-	
Denaro e valori in cassa	455	217	238	110%
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	386.758	851.353	-464.595	-55%
Di cui non liberamente utilizzabili		-	-	
Disponibilità liquide a fine esercizio				
Depositi bancari e postali	1.613.372	386.303	1.227.069	318%
Assegni	-	-	-	
Denaro e valori in cassa	254	455	-201	-44%
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.613.626	386.758	1.226.868	317%
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-	
Acquisizione o cessione di società controllate	-	-	-	
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	-	-	-	
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	-	-	-	
Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate	-	-	-	
Valore contabile delle attività / passività cedute	-	-	-	

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Posizione finanziaria netta	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Passività a breve termine	-965.599	-915.560	-50.039	5%
Passività a lungo termine	-1.756.664	-869.131	-887.534	102%
Liquidità ed equivalenti di cassa	1.628.703	450.431	1.178.272	262%
Posizione finanziaria netta	-1.093.560	-1.334.259	240.699	-18%

Posizione finanziaria netta	31/12/2024	30/06/2024	Variazione	Variazione %
Passività a breve termine	-965.599	-892.673	-72.926	8%
Passività a lungo termine	-1.756.664	-1.014.335	-742.330	73%
Liquidità ed equivalenti di cassa	1.628.703	406.927	1.221.776	300%
Posizione finanziaria netta	-1.093.560	-1.500.080	406.520	-27%