

Il Consiglio di Amministrazione di Creactives Group S.p.A. ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato di gruppo al 30 giugno 2026

Principali highlights finanziari consolidati – 30 giugno 2026 vs 30 giugno 2025

VALORE DELLA PRODUZIONE: 10,1M DI EURO RISPETTO A 8,7M DI EURO (+16%)

RICAVI DELLE VENDITE¹: 8,6M DI EURO RISPETTO A 7,3M DI EURO (+19%), DI CUI:

- RICAVI DIRETTI COMPRENSIVI DI WIP: 5,1M DI EURO RISPETTO A 5,2M DI EURO
- RICAVI INDIRETTI COMPRENSIVI DI WIP: 3,5M DI EURO RISPETTO A 2,1M DI EURO

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)²: 6,7M DI EURO RISPETTO A 6,3M DI EURO (+7%)

QUOTA FATTURATO INTERNAZIONALE PARI AL 80%; QUOTA RICAVI RECURRENT PARI AL 64%

EBITDA: 665MILA EURO RISPETTO A 186MILA EURO (+258%)

PERDITA: 1,3M DI EURO RISPETTO A 1,5M DI EURO (RIDUZIONE DEL 16%)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN): INDEBITAMENTO NETTO DI 1,2M DI EURO RISPETTO A 1,7M DI EURO AL 30 GIUGNO 2025 (1,1M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2025)

PATRIMONIO NETTO: 2,4M DI EURO RISPETTO A 2,8M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2025 (1,2M DI EURO AL 30 GIUGNO 2025)

Paolo Gamberoni, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Creactives Group, commenta: *“L'esercizio registra una crescita dei ricavi ricorrenti e del contributo dei partner, accompagnata da un miglioramento dell'EBITDA e da una riduzione della perdita. Abbiamo continuato a investire nella piattaforma tecnologica e nelle competenze commerciali e di supporto ai clienti. Il rafforzamento del canale partner, la finalizzazione delle opportunità commerciali e il controllo dei costi restano le nostre priorità per sostenere la crescita e perseguire l'equilibrio economico e finanziario.”*

Verona, 23 settembre 2026. **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*, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio della Società e il bilancio consolidato al 30 giugno 2026 redatti secondo principi OIC italiani. Si ricorda che la Società chiude l'esercizio annuale nel mese di giugno.

¹ Inclusi Work in Progress (WIP).

² “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.

Commento ai risultati consolidati

Il valore della produzione ha raggiunto 10,1 milioni di euro (10.065.168 euro), in aumento del 15,7% rispetto a 8,7 milioni di euro nell'esercizio precedente.

Nell'esercizio 2025-2026 i ricavi consolidati, inclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione (WIP) negativa per 381 mila euro, ammontano a 8,7 milioni di euro (8.657.615 euro), in crescita del 18,6% rispetto a 7,3 milioni di euro al 30 giugno 2025. I ricavi delle vendite e delle prestazioni esclusi i WIP sono pari a 9,0 milioni di euro (9.039.043 euro), rispetto a 7,0 milioni di euro nell'esercizio precedente.

I ricavi ricorrenti hanno raggiunto 5,6 milioni di euro, in crescita del 18,2% rispetto a 4,7 milioni di euro al 30 giugno 2025, e rappresentano il 64,3% dei ricavi inclusi WIP. La componente progetto, inclusi WIP, è salita a 3,1 milioni di euro, rispetto a 2,6 milioni di euro (+19,3%), anche grazie alla vendita di un progetto con una componente di licenza.

L'ARR ("Annual Recurring Revenue"), definito come il valore annuo dei ricavi ricorrenti dei contratti già firmati, è pari a 6.709.808 euro, in aumento del 6,7% rispetto a 6.291.393 euro al 30 giugno 2025.

Nel dettaglio, i ricavi diretti inclusi WIP sono pari a 5,1 milioni di euro (5,2 milioni di euro al 30 giugno 2025) e rimangono prevalenti, mentre quelli indiretti inclusi WIP raggiungono 3,5 milioni di euro (2,1 milioni di euro al 30 giugno 2025), registrano una crescita importante del 69,2%. Il maggiore contributo dei partner deriva sia da nuove commesse firmate con società internazionali sia dall'avvio dei servizi ricorrenti relativi a progetti acquisiti nei periodi precedenti.

La quota di fatturato internazionale del Gruppo è pari all'80%.

Le capitalizzazioni interne si attestano a 1,3 milioni di euro (1.283.336 euro), in lieve diminuzione rispetto a 1.310.769 euro al 30 giugno 2025 (-2,1%).

Ricavi delle vendite e delle prestazioni*	30.06.2026	%	30.06.2025	%	Var. %
(Dati in Euro/000)					
Ricavi Subscription (Saas/Recurrent)	5.556	61,47%	4.579	65,10%	21,33%
Ricavi Professional Services	2.725	30,15%	2.318	32,97%	17,56%
Ricavi da manutenzioni	8	0,09%	135	1,93%	-94,07%
Ricavi da licenze	750	8,30%	0	0,00%	0,00%
Totale	9.039	100,00%	7.032	100,00%	28,54%

*I numeri si riferiscono ai ricavi da vendita esclusi gli WIP.

L'EBITDA si attesta a 665 mila euro, rispetto a 186 mila euro al 30 giugno 2025 (+257,8%). L'EBITDA margin, calcolato sul valore della produzione in continuità con il comunicato 2025, passa dal 2,1% al 6,6%. L'EBITDA è calcolato come differenza tra valore e costi della produzione, al lordo di ammortamenti e svalutazioni.

I costi operativi al netto di ammortamenti e svalutazioni sono aumentati del 10,4%, passando da 8,5 a 9,4 milioni di euro. Il costo del personale cresce del 21,2% a 5,1 milioni di euro, a seguito dell'inserimento di figure dedicate allo sviluppo del business, alle infrastrutture e al supporto ai clienti. Gli altri costi operativi complessivi si mantengono sostanzialmente

stabili a 4,3 milioni di euro; aumentano i costi di hosting e quelli relativi agli spazi aziendali, mentre diminuiscono i costi per servizi di terze parti.

Ammortamenti e svalutazioni ammontano a 1,7 milioni di euro, rispetto a 1,4 milioni di euro al 30 giugno 2025.

Il risultato netto consolidato è negativo per 1.282.392 euro, rispetto alla perdita di 1.524.924 euro dell'esercizio precedente, con una riduzione del 15,9%.

La posizione finanziaria netta evidenzia un indebitamento netto di 1.178.108 euro al 30 giugno 2026, rispetto a 1.669.111 euro al 30 giugno 2025 e a 1.078.328 euro al 31 dicembre 2025. Il miglioramento annuale di 491 mila euro rispetto al dato dell'esercizio precedente riflette la riduzione dei debiti finanziari a breve e lungo termine di 546 mila euro, parzialmente compensata da una riduzione della liquidità e delle attività finanziarie incluse nel prospetto PFN di 55 mila euro. Rispetto al 31 dicembre 2025 l'indebitamento aumenta di 100 mila euro. Oltre ad investimenti riconducibili ai costi interni per sviluppi e innovazioni di prodotto capitalizzati sopra riportati, nel corso dell'esercizio il Gruppo ha sostenuto investimenti per ulteriori 869.973 euro sul prodotto TAM volti a migliorare ed estendere funzioni e processi. I valori sono tratti dal prospetto PFN, da riconciliare con lo stato patrimoniale.

Nel testo la PFN è esposta come indebitamento netto positivo, calcolato sottraendo la liquidità dalle passività finanziarie. Negli allegati è mantenuta la convenzione del precedente comunicato, con passività negative e liquidità positiva: un saldo PFN negativo indica pertanto indebitamento netto.

Il patrimonio netto consolidato è pari a 2.399.632 euro, rispetto a 2.785.025 euro al 31 dicembre 2025 e 1.170.059 euro al 30 giugno 2025. Nel corso dell'esercizio si è concluso l'aumento di capitale in opzione per complessivi 2.464.125 euro, comprensivi di sovrapprezzo; l'incremento del solo capitale nominale è di circa 36 mila euro.

Principali risultati di Creactives Group Spa

Entrambi gli esercizi includono gli effetti della fusione per incorporazione di Creactives S.p.A. in Creactives Group S.p.A., perfezionata il 31 dicembre 2024 con decorrenza contabile e fiscale dal 1° luglio 2024.

VALORE DELLA PRODUZIONE: 9,8M DI EURO RISPETTO A 8,3M DI EURO (+17,8%)

EBITDA: 681MILA EURO RISPETTO A 19MILA EURO

PERDITA: 1,2M DI EURO RISPETTO A 1,6M DI EURO (RIDUZIONE DEL 25,6%)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN): INDEBITAMENTO NETTO DI 1,2M DI EURO RISPETTO A 1,7M DI EURO AL 30 GIUGNO 2025 (1,1M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2025)

PATRIMONIO NETTO: 2,5M DI EURO RISPETTO A 1,3M DI EURO AL 30 GIUGNO 2025 E 2,8M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2025

L'EBITDA della capogruppo è pari a 680.576 euro (19.172 euro nel 2025), calcolato con il medesimo criterio adottato per il Gruppo. La perdita d'esercizio ammonta a 1.219.928 euro e il patrimonio netto a 2.523.601 euro.

Copertura della perdita di Creactives Group Spa

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli azionisti di portare a nuovo la perdita di esercizio di 1.219.928 euro di Creactives Group Spa.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio e successivamente ed eventi significativi avvenuti tra la fine dell'esercizio e la pubblicazione del presente comunicato

24 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 30 giugno 2025.

27 ottobre 2025

L'Assemblea ha approvato il bilancio di esercizio al 30 giugno 2025 e deliberato di portare a nuovo la perdita di 1.638.919 euro, preso atto del bilancio consolidato e nominato il Consiglio di Amministrazione composto da cinque membri per tre esercizi. Ha inoltre approvato il "Piano di stock option Creactives Group 2025-2030", relativo a massime 680.190 azioni al prezzo di 0,50 euro ciascuna, e il relativo aumento di capitale per massimi 340.095 euro, comprensivi di sovrapprezzo. L'Assemblea ha conferito al Consiglio una delega quinquennale, fino al 26 ottobre 2030, ad aumentare il capitale e/o emettere obbligazioni convertibili fino a 20 milioni di euro, comprensivi di sovrapprezzo, anche con esclusione del diritto di opzione o a titolo gratuito nei casi previsti dalla delibera.

12 novembre 2025

Nell'ambito dell'aumento di capitale in opzione deliberato il 13 ottobre 2025, risultavano sottoscritte nella prima fase 1.207.449 nuove azioni, pari al 73,50% delle azioni offerte, per 1.811.173,50 euro. Sono stati inoltre venduti 1.173.328 diritti inopinati, relativi alla sottoscrizione di massime 146.666 nuove azioni.

18 dicembre 2025

Creactives Group ha annunciato la propria selezione nella ProcureTech100 2025/26, lista annuale delle 100 soluzioni di digital procurement più innovative.

21 gennaio 2026

Si è concluso l'aumento di capitale in opzione con la sottoscrizione di 1.642.750 azioni ordinarie a 1,50 euro per azione, per complessivi 2.464.125 euro, comprensivi di sovrapprezzo. Il capitale sociale è salito a 324.400,50 euro, suddiviso in 14.784.750 azioni ordinarie, con un flottante indicato nella relazione pari al 25,45%.

25 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2025.

31 Maggio 2026

Liquidazione e cessazione dell'attività commerciale della controllata Creactives GmbH e trasferimento delle attività commerciali alla capogruppo, con l'obiettivo di ottimizzare costi e gestione.

28 luglio 2026

La Società ha approvato modifiche al regolamento del prestito obbligazionario non convertibile "CREG – 7% 2024-2026", ridenominato "CREG – 6% 2024-2027". La scadenza è stata prorogata al 31 dicembre 2027. Il tasso fisso nominale annuo lordo resta pari al 7% fino alla data di pagamento straordinaria del 31 luglio 2026 ed è pari al 6% da tale data alla scadenza; salvo rimborso anticipato, il capitale sarà rimborsato a scadenza unitamente alla cedola maturata per il relativo periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società intende proseguire nel rafforzamento dei ricavi indiretti generati del canale partner quale leva per l'espansione internazionale, sviluppando le collaborazioni esistenti e attivandone di nuove per ampliare la presenza commerciale e le opportunità di business.

Particolare attenzione sarà rivolta allo sviluppo e alla qualificazione della pipeline commerciale, per favorire la finalizzazione delle opportunità già individuate. Restano centrali la crescita dell'ARR e il mantenimento di una struttura dei costi stabile e sotto controllo, con l'obiettivo di perseguire l'equilibrio economico e finanziario nell'esercizio 2026-2027.

Valutazione di indipendenza ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto alla valutazione annuale dell'indipendenza degli amministratori indipendenti Salvatore Ferri e Saverio Merlo, verificando, ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la sussistenza in capo agli stessi dei criteri di indipendenza previsti dallo Statuto sociale, tenuto conto anche dei criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori, approvati dal Consiglio in data 27 ottobre 2025.

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti in prima convocazione per il giorno 26 ottobre 2026 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 ottobre 2026, per: (a) Approvazione del bilancio di esercizio; (b) Destinazione risultato di esercizio; (c) Nomina del Collegio Sindacale; (d) Conferimento dell'incarico alla società di revisione.

La Società provvederà a comunicare, secondo le tempistiche previste dalla normativa vigente, i termini e le modalità di partecipazione all'Assemblea, che si terrà nel rispetto di quanto previsto dalla normativa *pro tempore* vigente.

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, sarà pubblicato l'avviso di convocazione dell'Assemblea, insieme a tutta la documentazione di supporto, e saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nonché resi disponibili sul sito internet della Società www.creatives.com (sezione "*Investor relations*") e con le eventuali ulteriori modalità previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili.

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

In allegato, si riportano di seguito le tabelle del Bilancio consolidato e del Bilancio di esercizio della Società.

Creatives Group

Creatives Group S.p.A. ("Creatives") (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.creatives.com

Contatti

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

Creatives 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 30/06/2026

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - Immobilizzazioni immateriali				
1) Costi di impianto e di ampliamento	628.761	347.983	280.778	80,7%
2) Costi di sviluppo				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	4.884.444	4.056.414	828.030	20,4%
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	789.311	791.153	-1.842	-0,2%
7) Altre	27.754	27.223	531	2,0%
Totale immobilizzazioni immateriali	6.330.270	5.222.773	1.107.497	21,2%
II - Immobilizzazioni materiali				
4) Altri beni	13.626	15.633	-2.007	-12,8%
Totale immobilizzazioni materiali	13.626	15.633	-2.007	-12,8%
III - Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni				
a) Imprese controllate	0		0	
d-bis) Altre imprese	650	650	0	0,0%
Totale partecipazioni	650	650	0	0,0%
2) Crediti				
d-bis) Verso altri				
Esigibili oltre l'esercizio successivo	8.051	7.301	750	10,3%
Totale crediti verso altri	8.051	7.301	750	10,3%
Totale Crediti	8.051	7.301	750	10,3%
4) Strumenti finanziari derivati attivi	18.297	23.392	-5.095	-21,8%
Totale immobilizzazioni finanziarie	26.998	31.343	-4.345	-13,9%
Totale immobilizzazioni (B)	6.370.894	5.269.749	1.101.145	20,9%
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I - Rimanenze				
3) Lavori in corso su ordinazione	980.074	1.361.502	-381.428	-28,0%
5) Acconti				
Totale rimanenze	980.074	1.361.502	-381.428	-28,0%
II - Crediti				
1) Verso clienti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.907.555	1.350.798	556.757	41,2%
Totale crediti verso clienti	1.907.555	1.350.798	556.757	41,2%
2) Verso Imprese Controllate				
Esigibili entro l'esercizio successivo	0		0	
Totale crediti verso Imprese Controllate	-	0	0	
4) Verso controllanti				
Esigibili entro l'esercizio successivo				

Totale crediti verso controllanti	-	0	0	
5-bis) Crediti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	192.499	310.763	-118.264	-38,1%
Totale crediti tributari	192.499	310.763	-118.264	-38,1%
5-ter) Imposte anticipate	178.633	223.847	-45.214	-20,2%
5-quater) Verso altri				
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.874	27.253	-19.379	-71,1%
Totale crediti verso altri	7.874	27.253	-19.379	-71,1%
Totale crediti	2.286.561	1.912.661	373.900	19,5%
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
6) Altri titoli	0	100.120	-100.120	-100,0%
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	100.120	-100.120	-100,0%
IV - Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali	707.958	662.476	45.482	6,9%
3) Danaro e valori in cassa	171	310	-139	-44,8%
Totale disponibilità liquide	708.129	662.786	45.343	6,8%
Totale attivo circolante (C)	3.974.764	4.037.069	-62.305	-1,5%
D) RATEI E RISCONTI	414.215	438.250	-24.035	-5,5%
TOTALE ATTIVO	10.759.873	9.745.068	1.014.805	10,4%
PASSIVO	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
I - Capitale	324.400	288.356	36.044	12,5%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.639.994	5.211.913	2.428.081	46,6%
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000	0	0,0%
IV - Riserva legale	26.033	26.033	0	0,0%
V - Riserve statutarie	98.293	98.293	0	0,0%
VI - Altre riserve, distintamente indicate				
Riserva di consolidamento	180.050	128.340	51.710	40,3%
Riserva straordinaria	130.621	130.621	0	0,0%
Riserva da differenze di traduzione				
Varie altre riserve	-2	-3	1	33,3%
Totale altre riserve	310.669	258.958	51.711	20,0%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	13.906	17.778	-3.872	-21,8%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-5.523.271	-3.998.348	-1.524.923	-38,1%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.282.392	-1.524.924	242.532	15,9%
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-		
Totale patrimonio netto di gruppo	2.399.632	1.170.059	1.229.573	105,1%
Patrimonio netto di terzi				
Capitale e riserve di terzi				
Utile (perdita) di terzi				
Totale patrimonio di terzi	0	0	0	
Totale patrimonio netto consolidato	2.399.632	1.170.059	1.229.573	105,1%
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			-	

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	97.504	86.826	10.678	12,3%
2) Per imposte, anche differite	4.391	5.614	-1.223	-21,8%
4) Altri	0		0	
Totale fondi per rischi e oneri (B)	101.895	92.440	9.455	10,2%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	808.706	777.032	31.674	4,1%
D) DEBITI			-	
1) Obbligazioni				
Esigibili oltre l'esercizio successivo	500.000	500.000	0	0,0%
Totale obbligazioni	500.000	500.000	0	0,0%
4) Debiti verso banche				
Esigibili entro l'esercizio successivo	727.729	919.649	-191.920	-20,9%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	658.974	1.012.248	-353.274	-34,9%
Totale debiti verso banche	1.386.703	1.931.897	-545.194	-28,2%
6) Acconti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	655.760	593.112	62.648	10,6%
Totale acconti	655.760	593.112	62.648	10,6%
7) Debiti verso fornitori				
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.854.379	1.873.161	-18.782	-1,0%
Totale debiti verso fornitori	1.854.379	1.873.161	-18.782	-1,0%
9) Debiti verso imprese controllate				
Esigibili entro l'esercizio successivo	0		0	
Totale debiti verso imprese controllate (9)	0	0	0	
11) Debiti verso controllanti				
Esigibili entro l'esercizio successivo				
Totale debiti verso controllanti (11)	0	0	0	
12) Debiti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	143.594	252.649	-109.055	-43,2%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-		
Totale debiti tributari	143.594	252.649	-109.055	-43,2%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
Esigibili entro l'esercizio successivo	163.475	131.353	32.122	24,5%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	163.475	131.353	32.122	24,5%
14) Altri debiti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	644.416	574.781	69.635	12,1%
Totale altri debiti	644.416	574.781	69.635	12,1%
Totale debiti	5.348.327	5.856.953	-508.626	-8,7%
E) RATEI E RISCONTI	2.101.313	1.848.584	252.729	13,7%
TOTALE PASSIVO	10.759.873	9.745.068	1.014.805	10,4%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.039.043	7.031.534	2.007.509	28,6%
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-381.428	270.353	-651.781	-241,1%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.283.336	1.310.769	-27.433	-2,1%
5) Altri ricavi e proventi				
Contributi in conto esercizio				
Altri	124.217	84.778	39.439	46,5%
Totale altri ricavi e proventi (5)	124.217	84.778	39.439	46,5%
Totale valore della produzione (A)	10.065.168	8.697.434	1.367.734	15,7%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			-	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.810	8.335	-3.525	-42,3%
7) Per servizi	3.723.457	3.795.470	-72.013	-1,9%
8) Per godimento di beni di terzi	475.983	405.103	70.880	17,5%
9) Per il personale:				
a) Salari e stipendi	3.606.633	2.998.775	607.858	20,3%
b) Oneri sociali	1.103.792	861.038	242.754	28,2%
c) Trattamento di fine rapporto	277.043	227.116	49.927	22,0%
d) Trattamento di quiescenza e simili				
e) Altri costi	86.394	99.945	-13.551	-13,6%
Totale costi per il personale (9)	5.073.862	4.186.874	886.988	21,2%
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.653.063	1.314.934	338.129	25,7%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.805	7.058	-253	-3,6%
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	26.384	114.891	-88.507	-77,0%
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.686.252	1.436.883	249.369	17,4%
12) Accantonamenti per rischi	34.320	34.980	-660	-1,9%
14) Oneri diversi di gestione	87.739	80.837	6.902	8,5%
Totale costi della produzione (B)	11.086.423	9.948.482	1.137.941	11,4%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-1.021.255	-1.251.048	229.793	18,4%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			-	
16) Altri proventi finanziari:				
d) Proventi diversi dai precedenti				
Altri	1.815	1.324	491	37,1%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.815	1.324	491	37,1%
Totale altri proventi finanziari (16)	1.815	1.324	491	37,1%
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- verso imprese controllate	0	-		
Altri	158.921	171.994	-13.073	-7,6%
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	158.921	171.994	-13.073	-7,6%
17-bis) Utili e perdite su cambi	-5.436	-13.388	7.952	59,4%
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-162.542	-184.058	21.516	11,7%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:			-	
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	-51.710		-51.710	

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-1.235.507	-1.435.106	199.599	13,9%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate				
Imposte correnti	0	35.449	-35.449	-100,0%
Imposte relative ad esercizi precedenti		-		
Imposte differite e anticipate	46.885	54.369	-7.484	-13,8%
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	46.885	89.818	-42.933	-47,8%
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-1.282.392	-1.524.924	242.532	15,9%
Risultato di pertinenza di terzi				
Risultato di pertinenza del gruppo	-1.282.392	-1.524.924	242.532	15,9%

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)				
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.282.392	-1.524.924	242.532	16%
Imposte sul reddito	46.885	89.818	-42.933	-47,8%
Interessi passivi/(attivi)	157.106	170.670	-13.564	-7,9%
(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	-1.078.401	-1.264.436	186.035	15%
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto				
Accantonamenti ai fondi	34.320	262.096	-227.776	-86,9%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.659.868	1.321.992	337.876	25,6%
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	-28.641	28641	100,0%
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	78.094	114.891	-36.797	-32%
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.772.282	1.670.338	101.944	6%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	693.881	405.902	287.979	70,9%
Variazioni del capitale circolante netto				
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	381.428	-270.353	651.781	241,1%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-583.141	87.349	-670.490	-767,6%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-18.782	117.504	-136.286	-116,0%
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	24.035	-88.130	112.165	127,3%
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	252.729	278.161	-25.432	-9,1%
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	191.322	-240.237	431.559	180%
Totale variazioni del capitale circolante netto	247.591	-115.706	363.297	314%

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	941.472	290.196	651.276	224%
Altre rettifiche			0	
Interessi incassati/(pagati)	-157.106	-170.670	13.564	8%
(Imposte sul reddito pagate)	0	0	0	
Dividendi incassati	0	0	0	
(Utilizzo dei fondi)	6.809	98.981	-92.172	-93%
Altri incassi/(pagamenti)	0	0	0	
Totale altre rettifiche	-150.297	-71.689	-78.608	-110%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	791.175	218.507	572.668	262%
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento				
Immobilizzazioni materiali				
(Investimenti)	-4.798	-8.644	3.846	44%
Disinvestimenti	0	0		
Immobilizzazioni immateriali				
(Investimenti)	-2.760.560	-2.052.893	-707.667	-34%
Disinvestimenti	0	0		
Immobilizzazioni finanziarie				
(Investimenti)	-52.460	-1.000	-51.460	-5146%
Disinvestimenti	5.095	0	5095	
Attività finanziarie non immobilizzate				
(Investimenti)	0	-100.000	100.000	1
Disinvestimenti	100.120	0	100.120	
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0		
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-2.712.603	-2.162.537	-550.066	-25%
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Mezzi di terzi				
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-191.920	-475.111	283.191	60%
Accensione finanziamenti	0	1.000.000	-1.000.000	-100%
(Rimborso finanziamenti)	-353.274	0	-353.274	
Mezzi propri				
Aumento di capitale a pagamento	2.511.965	1.675.000	836.965	50%
(Rimborso di capitale)	0	0		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.966.771	2.199.889	-233.118	-11%
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	45.343	255.859	-210.516	-82%
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio				
Depositi bancari e postali	662.476	406.684	255.792	63%
Assegni	0	0		
Denaro e valori in cassa	310	243	67	28%
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	662.786	406.927	255.859	63%
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0		
Disponibilità liquide a fine esercizio				

Depositi bancari e postali	707.958	662.476	45.482	7%
Assegni	0	0		
Denaro e valori in cassa	171	310	-139	-45%
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	708.129	662.786	45.343	7%
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0		
Acquisizione o cessione di società controllate				
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	0	0		
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	0	0		
Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate	0	0		
Valore contabile delle attività / passività cedute	0	0		

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Posizione finanziaria netta	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
passività a breve	-713.763	-919.649	205.885	22,4%
passività a lungo	-672.474	-1.012.248	339.774	33,6%
Obbligazioni	-500.000	-500.000	0	0,0%
liquidità	708.129	762.785	-54.656	-7,2%
Posizione finanziaria netta	-1.178.108	-1.669.111	491.003	29,4%

Posizione finanziaria netta	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione %
passività a breve	-713.763	-675.342	-38.421	-5,7%
passività a lungo	-672.474	-841.134	168.660	20,1%
Obbligazioni	-500.000	-500.000	0	0,0%
liquidità	708.129	938.149	-230.020	-24,5%
Posizione finanziaria netta	-1.178.108	-1.078.328	-99.781	-9,3%

BILANCIO D'ESERCIZIO CREACTIVES GROUP SPA AL 30/06/2026

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - Immobilizzazioni immateriali				
1) Costi di impianto e di ampliamento	628.761	347.982	280.779	80,7%
2) Costi di sviluppo				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	4.884.444	4.056.414	828.030	20,4%
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	789.311	791.153	-1.842	-0,2%
7) Altre	27.754	27.223	531	2,0%
Totale immobilizzazioni immateriali	6.330.270	5.222.772	1.107.498	21,2%
II - Immobilizzazioni materiali				
4) Altri beni	13.626	15.631	-2.005	-12,8%
Totale immobilizzazioni materiali	13.626	15.631	-2.005	-12,8%
III - Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni				
a) Imprese controllate	496.736	548.445	-51709	-9,4%
d-bis) Altre imprese	650	650	0	0,0%
Totale partecipazioni	497.386	549.095	-51709	-9,4%
2) Crediti				
d-bis) Verso altri				
Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.784	3.784	0	0,0%
Totale crediti verso altri	3.784	3.784	0	0,0%
Totale Crediti	3.784	3.784	0	0,0%
4) Strumenti finanziari derivati attivi	18.297	23.392	-5.095	-21,8%
Totale immobilizzazioni finanziarie	519.467	576.271	-56.804	-9,9%
Totale immobilizzazioni (B)	6.863.363	5.814.674	1.048.689	18,0%
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I - Rimanenze				
3) Lavori in corso su ordinazione	980.074	1.332.542	-352.468	-26,5%
5) Acconti				
Totale rimanenze	980.074	1.332.542	-352.468	-26,5%
II - Crediti				
1) Verso clienti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.752.389	1.076.877	675.512	62,7%
Totale crediti verso clienti	1.752.389	1.076.877	675.512	62,7%
2) Verso Imprese Controllate				
Esigibili entro l'esercizio successivo	133.596	58622	74974	127,9%
Totale crediti verso Imprese Controllate	133.596	58622	74974	127,9%
4) Verso controllanti				

Esigibili entro l'esercizio successivo				
Totale crediti verso controllanti	-	0	0	
5-bis) Crediti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	192.499	310.763	-118.264	-38,1%
Totale crediti tributari	192.499	310.763	-118.264	-38,1%
5-ter) Imposte anticipate	178.633	178.633	0	0,0%
5-quater) Verso altri				
Esigibili entro l'esercizio successivo	713	27.142	-26.429	-97,4%
Totale crediti verso altri	713	27.142	-26.429	-97,4%
Totale crediti	2.257.830	1.652.037	605.793	36,7%
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
6) Altri titoli	0	100.000	-100.000	-100,0%
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	100.000	-100.000	-100,0%
IV - Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali	684.441	615.197	69.244	11,3%
3) Danaro e valori in cassa	171	310	-139	-44,8%
Totale disponibilità liquide	684.612	615.507	69.105	11,2%
Totale attivo circolante (C)	3.922.516	3.700.086	222.430	6,0%
D) RATEI E RISCONTI	413.189	421.941	-8.752	-2,1%
TOTALE ATTIVO	11.199.068	9.936.701	1.262.367	12,7%
PASSIVO	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
I - Capitale	324.400	288.356	36.044	12,5%
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.639.994	5.211.913	2.428.081	46,6%
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000	0	0,0%
IV - Riserva legale	26.033	26.033	0	0,0%
V - Riserve statutarie	98.293	98.293	0	0,0%
VI - Altre riserve, distintamente indicate			0	
Riserva straordinaria	130.621	130.621	0	0,0%
Varie altre riserve	-2	-1	-1	-100,0%
Totale altre riserve	130.619	130.620	-1	0,0%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	13.906	17.778	-3.872	-21,8%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-5.281.716	-3.642.797	-1.638.919	-45,0%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.219.928	-1.638.919	418.991	25,6%
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	
Totale patrimonio netto	2.523.601	1.283.277	1.240.324	96,7%
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			-	
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	82.104	47.784	34.320	71,8%
2) Per imposte, anche differite	4.391	5.614	-1.223	-21,8%
4) Altri	0		0	
Totale fondi per rischi e oneri (B)	86.495	53.398	33.097	62,0%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	808.706	777.032	31.674	4,1%
D) DEBITI			-	

1) Obbligazioni				
Esigibili oltre l'esercizio successivo	500.000	500.000	-	0,0%
Totale obbligazioni	500.000	500.000	-	0,0%
4) Debiti verso banche			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	739.563	915.539	-175.976	-19,2%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	645.474	1.012.248	-366.774	-36,2%
Totale debiti verso banche	1.385.037	1.927.787	-542.750	-28,2%
6) Acconti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	655.760	575.832	79.928	13,9%
Totale acconti	655.760	575.832	79.928	13,9%
7) Debiti verso fornitori			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.827.645	1.838.477	-10.832	-0,6%
Totale debiti verso fornitori	1.827.645	1.838.477	-10.832	-0,6%
9) Debiti verso imprese controllate			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	493.464	221.053	272.411	123,2%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	300.000	-300.000	-1
Totale debiti verso imprese controllate (9)	493.464	521.053	-27589	-5,3%
11) Debiti verso controllanti			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo			0	
Totale debiti verso controllanti (11)	0	0	-	
12) Debiti tributari			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	137.944	243.613	-105.669	-43,4%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-		
Totale debiti tributari	137.944	243.613	-105.669	-43,4%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	163.475	131.353	32.122	24,5%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	163.475	131.353	32.122	24,5%
14) Altri debiti			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	639.596	564.430	75.166	13,3%
Totale altri debiti	639.596	564.430	75.166	13,3%
Totale debiti	5.802.921	6.302.545	-499.624	-7,9%
E) RATEI E RISCONTI	1.977.344	1.520.449	456.895	30,1%
TOTALE PASSIVO	11.199.067	9.936.701	1.262.366	12,7%

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.766.977	6.636.765	2.130.212	32,1%
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-352.468	304.007	-656.475	-215,9%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.283.336	1.310.769	-27.433	-2,1%
5) Altri ricavi e proventi				
Contributi in conto esercizio				
Altri	117.881	79.619	38.262	48,1%
Totale altri ricavi e proventi (5)	117.881	79.619	38.262	48,1%
Totale valore della produzione (A)	9.815.726	8.331.160	1.484.566	17,8%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			-	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.637	8.032	-3.395	-42,3%
7) Per servizi	3.484.595	3.651.894	-167.299	-4,6%
8) Per godimento di beni di terzi	451.919	381.378	70.541	18,5%
9) Per il personale:				
a) Salari e stipendi	3.606.633	2.968.598	638.035	21,5%
b) Oneri sociali	1.103.792	861.037	242.755	28,2%
c) Trattamento di fine rapporto	277.043	227.116	49.927	22,0%
d) Trattamento di quiescenza e simili				
e) Altri costi	86.394	99.945	-13.551	-13,6%
Totale costi per il personale (9)	5.073.862	4.156.696	917.166	22,1%
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.653.063	1.314.934	338.129	25,7%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.805	7.058	-253	-3,6%
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	26.384	114.891	-88.507	-77,0%
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.686.252	1.436.883	249.369	17,4%
12) Accantonamenti per rischi	34.320	34.980	-660	-1,9%
14) Oneri diversi di gestione	85.817	79.008	6.809	8,6%
Totale costi della produzione (B)	10.821.402	9.748.871	1.072.531	11,0%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-1.005.676	-1.417.711	412.035	29,1%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			-	
16) Altri proventi finanziari:				
d) Proventi diversi dai precedenti				
Altri	1.815	1.324	491	37,1%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.815	1.324	491	37,1%
Totale altri proventi finanziari (16)	1.815	1.324	491	37,1%
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- verso imprese controllate	0	1701	-1701	-100,0%
Altri	158.921	171.994	-13.073	-7,6%
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	158.921	173.695	-14.774	-8,5%
17-bis) Utili e perdite su cambi	-5.436	-13.388	7.952	59,4%

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-162.542	-185.759	23.217	12,5%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:				
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	-51.710	0	-51710	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-1.219.928	-1.603.470	383.542	23,9%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate				
Imposte correnti	0	35.449	-35.449	-100,0%
Imposte relative ad esercizi precedenti		-		
Imposte differite e anticipate	0	0	0	
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	35.449	-35.449	-100,0%
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-1.219.928	-1.638.919	418.991	25,6%

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)				
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.219.928	-1.638.919	418.991	25,6%
Imposte sul reddito	0	35.449	-35.449	-100,0%
Interessi passivi/(attivi)	157.106	172.371	-15.265	-8,9%
(Dividendi)	0	0	0	
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0	
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-1.062.822	-1.431.099	368.277	25,7%
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			0	
Accantonamenti ai fondi	34.320	859.127	-824.807	-96,0%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.659.868	1.321.992	337.876	25,6%
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0	0	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	-23.392	23392	100,0%
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	78.094	114.891	-36797	-32,0%
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.772.282	2.272.618	-500.336	-22,0%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	709.460	841.519	-132.059	-15,7%
Variazioni del capitale circolante netto			0	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	352.468	-1.332.542	1.685.010	126,5%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-701.896	-1.191.768	489.872	41,1%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-10.832	1.726.679	-1.737.511	-100,6%
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	8.752	-397.040	405.792	102,2%
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	456.895	1.399.339	-942.444	-67,3%

Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	123.677	1.629.636	-1.505.959	-92%
Totale variazioni del capitale circolante netto	229.064	1.834.304	-1.605.240	-88%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	938.524	2.675.823	-1.737.299	-65%
Altre rettifiche			0	
Interessi incassati/(pagati)	-157.106	-172.371	15.265	9%
(Imposte sul reddito pagate)	0	0	0	
Dividendi incassati	0	0	0	
(Utilizzo dei fondi)	30.451	-98.981	129.432	131%
Altri incassi/(pagamenti)	0	0	0	
Totale altre rettifiche	-126.655	-271.352	144.697	53%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	811.869	2.404.471	-1.592.602	-66%
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			0	
Immobilizzazioni materiali			0	
(Investimenti)	-4.800	-22.689	17.889	79%
Disinvestimenti	0	0	0	
Immobilizzazioni immateriali			0	
(Investimenti)	-2.760.561	-6.269.900	3.509.339	56%
Disinvestimenti	0	0	0	
Immobilizzazioni finanziarie			0	
(Investimenti)	0	-552.879	552.879	1
Disinvestimenti	5.095	0	5095	
Attività finanziarie non immobilizzate			0	
(Investimenti)	0	-100.000	100.000	1
Disinvestimenti	100.000	0	100.000	
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0	0	
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0	0	
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-2.660.266	-6.945.468	4.285.202	62%
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			0	
Mezzi di terzi			0	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-189.476	496.669	-686.145	-138%
Accensione finanziamenti	0	2.231.090	-2.231.090	-100%
(Rimborso finanziamenti)	-353.274	0	-353.274	
Mezzi propri			0	
Aumento di capitale a pagamento	2.460.252	1.675.000	785.252	0,468807164
(Rimborso di capitale)	0	0	0	
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	750.883	-750883	-1
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0	0	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.917.502	5.153.642	-3.236.140	-63%
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	69.105	612.645	-543.540	-89%
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0	0	
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio			0	
Depositi bancari e postali	615.197	2.806	612.391	21824%
Assegni	0	0	0	
Denaro e valori in cassa	310	56	254	454%
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	615.507	2.862	612.645	21406%

Di cui non liberamente utilizzabili	0	0	0	
Disponibilità liquide a fine esercizio			0	
Depositi bancari e postali	684.441	615.197	69.244	11%
Assegni	0	0	0	
Denaro e valori in cassa	171	310	-139	-45%
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	684.612	615.507	69.105	11%
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0	0	

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SOCIETA' SINGOLA

Posizione finanziaria netta	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Variazione %
passività a breve	-712.563	-915.539	202.976	22,2%
passività a lungo	-672.474	-1.012.248	339.774	33,6%
Obbligazioni	-500.000	-500.000	0	0,0%
liquidità	684.613	715.506	-30.894	-4,3%
Posizione finanziaria netta	-1.200.425	-1.712.280	511.856	29,9%

Posizione finanziaria netta	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Variazione %
passività a breve	-712.563	-674.215	-38.349	-5,7%
passività a lungo	-672.474	-841.134	168.660	20,1%
Obbligazioni	-500.000	-500.000	0	0,0%
liquidità	684.613	875.803	-191.190	-21,8%
Posizione finanziaria netta	-1.200.425	-1.139.546	-60.878	-5,3%