

COMUNICATO STAMPA

DESTINATION ITALIA CHIUDE IL 1H 2025 CON VALORE DELLA PRODUZIONE A 42,3 MLN EURO E CRESCITA ESPONENZIALE DELLA MARGINALITÀ OPERATIVA LORDA**PROSEGUE IL FOCUS SULL'INTERNAZIONALIZZAZIONE E SULLA TECNOLOGIA**

Valore della Produzione: Euro 42,3 milioni (1H 2024: Euro 34,9 milioni)

EBITDA: Euro 1,3 milioni (1H 2024: Euro 0,2 milioni)

EBIT: Euro -0,7 milioni (1H 2024: Euro -0,8 milioni)

Risultato netto: Euro -1,0 milioni (1H 2024: Euro -1,1 milioni)

Patrimonio Netto: Euro 5,3 milioni (FY 2024: Euro 5,4 milioni)

Indebitamento Finanziario Netto: Euro 14,6 milioni (debito netto) (FY 2024: Euro 15,2 milioni- debito netto)

Valore della Produzione 2025 atteso in linea con il target

EBITDA 2025 in forte crescita vs 2024 anche se non raggiungerà le previsioni

Approvato nuovo piano di incentivazione legato al raggiungimento di performance aziendali

Milano, 30 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di DESTINATION ITALIA (DIT:IM), la prima “GLocal Travel Tech” leader nel turismo Incoming esperienziale quotata su Euronext Growth Milan, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Dina Ravera, Presidente: *“I risultati conseguiti nel primo semestre del 2025 ci danno soddisfazione, la crescita continua delle prenotazioni e del volume d'affari che hanno superato i 42 milioni di euro ci portano a rafforzare tutte le attività per l'espansione internazionale. Un traguardo reso possibile grazie al rafforzamento della nostra presenza commerciale sui mercati internazionali e all'ampliamento dell'offerta di viaggio, sempre più in linea con i trend emergenti. Con le due sedi di New York e Shanghai stiamo potenziando la nostra rete distributiva estera e, parallelamente, stiamo incrementando il valore strategico dei nostri progetti chiave: la piattaforma tecnologica 'Hubcore.AI' e l'iniziativa 'Destination Local Expert', pensata quest'ultima per valorizzare i territori attraverso il coinvolgimento diretto delle comunità locali. Infine, attraverso il MEET Forum, evento dedicato al Turismo Sostenibile che realizziamo in diverse regioni italiane, continuiamo a costruire un dialogo concreto tra operatori della filiera turistica, Istituzioni e comunità locali, con l'obiettivo di promuovere e diffondere le best practice di un turismo sempre più etico, responsabile e orientato alla sostenibilità. Certamente le variabili geopolitiche stanno rendendo sempre più complesse le previsioni sull'anno 2025. I conflitti in Ucraina con le tensioni in Europa, la guerra in Israele con il coinvolgimento dell'intera area medio orientale e l'effetto dazi con la possibile progressiva riduzione della capacità di spesa dei turisti provenienti in special modo dal Nord America non permettono di avere una visione chiara sulla dimensione dell'impatto economico che tutti questi eventi avranno sul mercato nel breve e medio periodo. Ciò che posso confermare è il trend assolutamente positivo e di continua crescita che DI manterrà fino alla fine dell'anno.”*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

Nonostante i primi sei mesi dell'anno siano stati caratterizzati da importanti complessità geopolitiche – dai conflitti in Ucraina e Medio Oriente alla politica americana sui dazi che ha indebolito il dollaro compromettendo la spesa degli Statunitensi anche nel settore del turismo verso l'Europa – il Gruppo è riuscito a mantenere la rotta, intrapresa ormai da oltre tre anni, di **una importante e costante crescita del Gross Travel Value (GTV), che si attesta a 37,5 mln euro, +17,8% rispetto a 31,9 mln euro nel primo semestre 2024**. L'incremento prosegue in modo solido sui mercati strategici, presidiati da una rete commerciale strutturata e altamente specializzata, sia in-house che on-site. Tra le aree geografiche con le performance più rilevanti si segnalano il Nord America, l'Europa, il Sud America, l'Asia Pacifico e l'Oceania.

I risultati confermano l'efficacia della strategia multi-brand e multicanale adottata dal Gruppo, con tutti i marchi e canali B2B in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e una performance positiva anche per la maggior parte dei

brand e canali B2C. Nel dettaglio, il **canale B2B** registra ricavi delle vendite pari a **33,4 mln euro, +22,2%** rispetto a 27,4 mln euro del primo semestre 2024, mentre il **canale B2C** si attesta a **5,4 mln euro, +12,6%** rispetto a 4,8 mln euro dello stesso periodo del 2024.

I **Ricavi complessivi**, iscritti in base alla competenza temporale adottando il criterio della c.d. “booking date”, si attestano a Euro 39,6 milioni, in crescita del 21% rispetto a Euro 32,6 milioni al 30 giugno 2024; a livello di breakdown geografico Italia ed Europa pesano complessivamente circa il 26,2% dei ricavi complessivi con il residuo 73,8% afferente al resto del mondo.

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 42,3 milioni, +21% rispetto a Euro 34,9 milioni al 30 giugno 2024.

L'**EBITDA** si attesta a Euro 1,3 milioni, in significativo incremento rispetto a Euro 0,2 milioni al 30 giugno 2024 per effetto del positivo andamento del Valore della produzione e della minore incidenza dei costi per servizi (pari al 30 giugno 2025 a Euro 37,4 milioni contro Euro 31,4 milioni del 30 giugno 2024); la crescita dei costi del personale, pari a Euro 3,3 milioni al 30 giugno 2025 contro Euro 3,0 milioni al 30 giugno 2024, è correlata al potenziamento della struttura con la finalità di supportare la crescita futura (organico medio pari a 158 unità al 30 giugno 2025, 135 unità al 31 dicembre 2024).

L'**EBIT** è pari a Euro -0,7 milioni (Euro -0,8 milioni al 30 giugno 2024), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,9 milioni, in incremento rispetto a Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2024 per importanti investimenti tecnologici, di apertura nuovi mercati e di sviluppo territoriale collegati ai Local Expert effettuati dal Gruppo.

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro -1,2 milioni rispetto a -1,2 milioni al 30 giugno 2024, dopo oneri finanziari per Euro 471 migliaia (Euro 397 migliaia al 30 giugno 2024).

Il **Risultato Netto** è pari a Euro -1,0 milioni, rispetto a Euro -1,1 milione al 30 giugno 2024, dopo imposte per Euro 151 migliaia (Euro 157 migliaia al 30 giugno 2024).

L'attivo fisso netto passa da Euro 24 milioni al 31 dicembre 2024 ad Euro 26 milioni circa al 30 giugno 2025 principalmente per effetto dell'incremento delle immobilizzazioni immateriali relativo a investimenti in IT e apertura di nuovi mercati.

Il capitale circolante netto passa da Euro -2,6 milioni del 31 dicembre 2024 (Euro -1,8 milioni al 30 giugno 2024) a Euro -5,5 milioni al 30 giugno 2025 per effetto della crescita e dalla stagionalità del business ed anche tenuto conto del criterio booking date adottato.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 14,6 milioni (debito netto), in riduzione rispetto a Euro 15,2 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024; la variazione è legata agli effetti congiunti del descritto andamento del business e dei forti investimenti effettuati sulla tecnologia, sui progetti di internazionalizzazione (USA e Cina) e sul progetto italiano Destination Local Expert.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 5,3 milioni (Euro 5,4 milioni al 31 dicembre 2024).

Fatti di rilievo del semestre

Nel corso del primo semestre 2025 il Gruppo ha proseguito nel consolidamento della propria posizione come operatore integrato di turismo Incoming orientato all'innovazione tecnologica, alla scalabilità del modello di business e alla sostenibilità (ambientale, sociale ed economica), con un focus su Luxury Travel nei segmenti B2B e B2C.

Sono state portate avanti attività strategiche per:

- la crescita degli asset aziendali
- lo sviluppo di prodotto esperienziale di alta gamma
- il potenziamento dell'internazionalizzazione
- l'integrazione delle tematiche ESG
- l'evoluzione dell'area IT
- la finanza e gli investimenti.

Il 17 febbraio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione parziale alla delega ricevuta il 9 dicembre 2024 per

l'aumento di capitale fino a 5 milioni di euro. È stata effettuata una seconda operazione di "accelerated bookbuilding" riservata a investitori qualificati, con la sottoscrizione di 1.794.000 nuove azioni ordinarie per un controvalore di 897.000 Euro.

Il Gruppo ha inoltre continuato a rafforzare la propria presenza territoriale e l'impegno su tematiche ESG attraverso i **progetti Destination Local Expert e MEET Forum**: a gennaio, nell'isola di Pantelleria, si è svolto un evento per valorizzare il patrimonio architettonico locale, con focus sui Dammusi, coinvolgendo istituzioni e operatori del territorio. L'iniziativa ha rafforzato la rete locale in un'ottica di turismo autentico e sostenibile. Il MEET Forum – Stati Generali del Turismo Sostenibile, dedicato al turismo responsabile e in linea con gli obiettivi dell'Agenda 2030, ha visto due edizioni: Taormina (27-28 marzo), evento in collaborazione con il Distretto del Lusso di Sicilia, centrato su promozione internazionale, attrazione investimenti, rigenerazione territoriale e formazione; Roma (19 giugno), decima edizione nazionale incentrata sul turismo religioso e i cammini spirituali (Via Francigena, Cammino di San Benedetto, San Francesco), valorizzati come strumenti di inclusione sociale, sostenibilità e cultura in sintonia con l'anno del Giubileo.

Per l'**innovazione tecnologica**, è stata completata l'integrazione del modulo Trip Builder nella piattaforma proprietaria Hubcore.AI, destinata agli operatori Incoming. In particolare, si tratta di uno strumento B2B che consente la creazione di itinerari tailor-made, con risultati misurabili. Grazie alla sua architettura end-to-end, è già stato adottato da terze parti e rappresenta un tassello strategico nella digitalizzazione dell'offerta turistica italiana.

Prosegue il piano "**destination driven**" per presidiare i mercati internazionali ad alto potenziale: in USA è ormai consolidata la presenza della controllata Destination Italia Corp. con sede a New York, a supporto delle attività sul mercato nordamericano; in Cina è stata avviata una nuova fase di espansione nel mercato Asia-Pacifico, in particolare, a giugno 2025, è stata inaugurata la sede commerciale a Shanghai della società cinese Shanghai Yuanlan Zhi Marketing Co., Ltd., interamente controllata dalla capogruppo. La sede, situata nella China Merchant Tower, è punto di riferimento per lo sviluppo del turismo incoming dalla Cina. L'inaugurazione è stata celebrata con due eventi ufficiali a Shanghai e Hong Kong, con la partecipazione di autorità italiane e cinesi, partner e media locali.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

Il Gruppo sta attualmente concentrando gli sforzi - nel periodo di picco stagionale - sulle attività finalizzate alla massimizzazione dei ricavi in tutte le linee di business: i canali API e Tailor Made dei marchi Destination Italia e SONO per il comparto B2B, le piattaforme digitali Portalesardegna.com e Charming per il comparto B2C, le soluzioni API connesse al prodotto extralberghiero tramite Welcomely e i contratti di licenza della piattaforma Hubcore.AI.

In particolare, si fa presente che sono state effettuate le attività di set up, legali e contabili, della società di diritto cinese Shanghai Yuanlan Zhi Marketing & Co., Ltd. per consentire al team di marketing di essere operativo e avviare il percorso di espansione nel mercato asiatico.

Evoluzione prevedibile della gestione e target 2025

Le prospettive per l'evoluzione della gestione del Gruppo Destination Italia nel 2025 si basano su un'analisi approfondita dei fattori interni ed esterni che influenzeranno le performance aziendali.

Tra i fattori esterni si evidenzia come le variabili geopolitiche stanno aumentando l'incertezza nelle scelte dei viaggiatori. Da un lato si evidenzia l'espansione delle aree geografiche sempre più coinvolte, direttamente o indirettamente, nei conflitti bellici. Dall'altro, la politica dei dazi messa in atto dagli USA sta generando preoccupazione sui possibili impatti che potrà avere sulla capacità di spesa dei viaggiatori in ragione di possibili effetti inflattivi. Le dinamiche tra questi due fenomeni stanno generando effetti la cui previsione in termini di impatto e durata è difficilmente stimabile anche perché totalmente indipendente dagli operatori di mercato.

Alla luce di quanto sopra rappresentato si rileva un andamento dell'EBITDA per l'esercizio 2025 in forte crescita rispetto al 2024, anche se non raggiungerà le previsioni comunicate in data 31 ottobre 2024 (Euro 3,0-4,5 milioni), mentre si ritiene che il valore della produzione sarà in linea con il target minimo di cui al range comunicato nella medesima data (Euro 75-90 milioni). Visto l'attuale contesto il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non aggiornare gli obiettivi di EBITDA per l'attuale esercizio.

Tra i fattori interni, si prevede un significativo incremento delle prenotazioni turistiche, in particolare nel segmento Incoming B2B, grazie al rafforzamento del portafoglio prodotti a marchio SONO e Destination Italia. Questi risultati consolidano il trend positivo delle performance aziendali dall'IPO (2021), che hanno visto decuplicare il fatturato da tale data, grazie ad una crescita a 2 cifre costante ogni anno.

Con riferimento ai risultati successivi al primo semestre 2025 a livello consolidato si registra un incremento delle linee di business B2B con significative performance dei mercati Nord America, Europa, Sud America e Asia Pacific così come anche i mercati regionali del canale B2C.

Il Gruppo intende inoltre impegnarsi nelle attività operative delle proprie società in USA e Cina per penetrare i mercati di riferimento. I due team internazionali stanno sviluppando nuovi progetti e strategie di marketing del prodotto Italia, oltre a siglare accordi BTBTC (Business Travel Business to Client) con aziende e associazioni internazionali.

Destination Italia sta adottando un posizionamento strategico "Glocal" che si distingue dall'approccio generalista e globalista delle grandi OTA (Online Travel Agencies). Questa strategia si basa sul principio di "rendere globale ciò che è locale", valorizzando le identità territoriali e promuovendo un turismo sostenibile dal punto di vista ambientale, sociale ed economico.

Proseguono anche le attività proprie della rete dei Local Expert attraverso l'approccio "Destination Driven": i professionisti mappano gli attrattori del territorio per trasformarle in servizi esperienziali commercializzabili per completare la mappatura dettagliata delle risorse e dei punti di forza di ogni territorio italiano, rendendo tali informazioni disponibili attraverso tutti i canali distributivi. Questo approccio contribuirà a generare valore economico e occupazione locale, creando un forte vantaggio competitivo.

Sul fronte tecnologico, il Gruppo sta perseguendo una serie di sviluppi sulla piattaforma proprietaria Hubcore.AI, con nuove funzionalità basate su intelligenza artificiale che aumenteranno l'efficienza nella gestione delle prenotazioni fino al 50%. Questa innovazione rappresenta un passo strategico fondamentale, in quanto permetterà di aumentare significativamente i volumi gestiti da ciascun operatore, migliorando così la produttività complessiva. Inoltre, tutti i canali distributivi del Gruppo avranno presto accesso ai prodotti dei Local Expert attraverso Hubcore.AI, rafforzando ulteriormente il vantaggio competitivo di Destination Italia.

Espansione Internazionale e Visione a Lungo Termine

La crescita della Corporation americana con il presidio in loco del mercato nordamericano e il set up della società di diritto cinese con l'apertura della sede a Shanghai, rappresentano passi strategici significativi che saranno replicati in altre location, come São Paulo del Brasile.

La partecipazione al TTG di Rimini (8-10 ottobre), principale fiera dedicata all'Inbound, esprimerà in pieno il posizionamento strategico e la direzione che il Gruppo Destination Italia sta prendendo sul mercato.

Proposta di adozione di un piano di *stock option* e di aumento del capitale sociale a servizio dello stesso. Convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato le linee guida di un piano di *stock option* denominato "Performance Plan Destination Italia 2025-2030" ("**Piano di Stock Option**" o "**Piano**") e ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria, l'adozione del suddetto Piano e, in sede straordinaria, l'aumento del capitale sociale a servizio dello stesso. Il Piano è riservato agli amministratori, ai *manager*, dipendenti e collaboratori di Destination Italia e delle società dalla stessa controllate ("**Gruppo**"), che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società ("**Beneficiari**"), e mira a focalizzare l'attenzione dei Beneficiari su fattori di interesse strategico, promuovendo la fidelizzazione e incoraggiando persone di particolare importanza per lo sviluppo delle strategie aziendali e del Gruppo a rimanere con la Società e il Gruppo. Si precisa che potranno accedere al Piano i Beneficiari che rinunceranno alle opzioni loro eventualmente assegnate nell'ambito del piano di *stock option* "Long Term Incentive Plan Destination Italia", approvato dall'assemblea dei soci del 9 ottobre 2023 ed eseguito dal Consiglio di Amministrazione della Società del 16 novembre 2023.

Il Piano di Stock Option – della durata di circa 5 anni dalla data di approvazione – prevede l'assegnazione gratuita ai

beneficiari di massime n. 4.059.109 opzioni (“**Opzioni**”) che, una volta maturate e successivamente esercitate alle condizioni, nei periodi e nei limiti indicati nel Regolamento del Piano che sarà definito e approvato dal Consiglio di Amministrazione, danno diritto a sottoscrivere, ad un prezzo predeterminato pari ad Euro 0,78 per azione, n. 1 azione ordinaria Destination Italia di nuova emissione (“**Azione**”) per ciascuna Opzione maturata (e pertanto, complessivamente, massime n. 4.059.109 Azioni).

Le Azioni saranno messe a disposizione mediante una nuova emissione nell’ambito di un aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del Codice Civile. Pertanto, l’organo amministrativo ha deliberato di proporre all’Assemblea degli Azionisti la deliberazione di un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, a servizio del Piano, con termine massimo ultimo di sottoscrizione il 31 dicembre 2030. Le Azioni saranno offerte in sottoscrizione ai Beneficiari al prezzo sopra indicato, determinato dal Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto previsto dall’art. 2441, comma 6, del Codice Civile, e la cui congruità sarà attestata dal Collegio Sindacale.

La Società pubblicherà, entro i termini e con le modalità previsti dalla normativa *pro tempore* vigente, l’avviso di convocazione dell’Assemblea degli Azionisti. La documentazione relativa alle materie all’ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico nei medesimi termini presso la sede sociale e sul sito www.destinationitaliagroup.com, nella sezione “Investitori/Assemblea Azionisti”, nonché sul sito *internet* www.borsaitaliana.it, sezione “Azioni/Documenti”.

Deposito della documentazione

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, corredata dalla Relazione della Società incaricata della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito www.destinationitaliagroup.com, nella sezione “Investitori/Bilanci e relazioni”, nonché sul sito *internet* www.borsaitaliana.it, sezione “Azioni/Documenti”.

In Allegato:

- Conto Economico Consolidato Riclassificato al 30 giugno 2025 vs 30 giugno 2024
- Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato al 30 giugno 2025 vs 31 dicembre 2024
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 30 giugno 2025 vs 31 dicembre 2024
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2025 vs 31 dicembre 2024

Il presente comunicato è messo a disposizione del pubblico sul sito di Borsa Italiana S.p.A. e sul sito web della Società www.destinationitaliagroup.com, sezione *Investitori/Comunicati/Comunicati finanziari*, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Destination Italia S.p.A. - società capofila dell’omonimo Gruppo che opera nel turismo di fascia alta - è la principale GLocal Travel Tech italiana. Leader nel turismo incoming di alta fascia, Destination Italia offre soluzioni di viaggio esperienziali fortemente personalizzate, rivolte sia al mercato Business to Business sia al Business to Consumer. La Società, nata nel Settembre 2016 dal gruppo Intesa San Paolo e Lastminute.com, ha puntato da subito sulla digitalizzazione della catena del valore per offrire soluzioni di viaggio esclusive, tailor-made, in grado di rispondere dinamicamente alle esigenze sofisticate della clientela B2B globale. La piattaforma travel tech orchestra il complesso processo di matching tra domanda e offerta in maniera efficiente, dinamica ed intelligente, per supportare al meglio la componente umana del processo di creazione del valore - il Team di Travel Design - dotato di expertise uniche su tutte le destinazioni italiane, sui verticali turistici lifestyle e sulle caratteristiche socio-culturali specifiche dei clienti di ogni Paese. La tecnologia sviluppata consente di rispondere alla costante innovazione digitale del settore turistico, tra cui la necessità di interoperare dinamicamente con piattaforme di operatori terzi, per acquistare, aggregare e vendere pacchetti e servizi turistici esclusivi e selezionati uno ad uno. I brand: “SONO Travel Club” e “Destination Italia” sono i due cluster di prodotto indirizzati ai diversi target B2B. Il primo è rivolto al segmento Lusso con una proposta di servizi altamente personalizzati e su misura ed un ticket medio elevato, mentre Destination Italia si rivolge al mercato Mainstream, proponendo le destinazioni italiane più richieste, assicurando qualità e competitività. Dalla sua costituzione, il Gruppo ha accolto in Italia oltre 500 mila turisti provenienti da 100 Paesi, con un’offerta che comprende oltre 10 mila strutture ricettive in Italia. Dal 2023, il Gruppo detiene ulteriori asset strategici: i siti e-commerce a marchio Portale Sardegna e Charming, rivolti alla clientela retail alto-spendente e luxury, per le destinazioni Sardegna, Puglia, Sicilia e Toscana; a ciò si aggiungono la tecnologia HubCore, piattaforma all-in-one per la gestione integrata di servizi turistici e la linea business sul segmento extra-alberghiero. La Capogruppo, oltre ad essere operativa dal 2023 nel mercato B2C, è titolare del 50,6% del capitale sociale di Il mio viaggio in Sicilia S.r.l. (“Empeeria”) e del 100% della Destination 2 Italia S.r.l., tour operator specializzato nel B2B, e controlla Hubcore.AI S.r.l., software-house titolare di HubCore, e Welcomely S.r.l., property manager per il segmento extra-alberghiero. Il Gruppo Destination Italia dispone di un portafoglio di sistemi software e marchi di proprietà in uso ed in licenza. Destination Italia S.p.A. è quotata su Euronext Growth Milan -Ticker: DIT - Codice ISIN:

IT0005454027

Contatti:
DESTINATION ITALIA S.p.A.
Investor Relations Manager

Andrea Macchione

Tel. +39 06 62287965

andrea.macchione@destinationitalia.com
MIT SIM S.p.A.
Euronext Growth Advisor & Specialist

Corso Venezia 16, Milano

Tel. +39 02 30561270

francesca.martino@mitsim.it
IR TOP S.r.l.
Media Relations Advisor

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

Tel. +02.45473884

ufficiostampa@irtop.com
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Conto Economico	30.06.2025	%	30.06.2024	%	Var %
(Dati in migliaia di Euro)					
Ricavi delle vendite	39.552	94%	32.609	94%	21%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.249	5%	1.702	5%	32%
Altri ricavi	482	1%	552	2%	-13%
Valore della produzione	42.283	100%	34.864	100%	21%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	(5)	0%	(15)	0%	-64%
Costi per servizi	(37.415)	-88%	(31.450)	-90%	19%
- di cui servizi business	(35.765)	-85%	(29.462)	-85%	21%
- di cui altri servizi	(1.649)	-4%	(1.988)	-6%	-17%
Costi per godimento beni di terzi	(172)	0%	(93)	0%	86%
Costi del personale	(3.349)	-8%	(3.041)	-9%	10%
Oneri diversi di gestione	(78)	0%	(24)	0%	223%
EBITDA	1.264	3%	241	1%	> 100%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.945)	-5%	(1.072)	-3%	81%
Accantonamenti	-	0%	-	0%	n/a
EBIT	(680)	-2%	(831)	-2%	18%
Proventi e (Oneri) finanziari	(471)	-1%	(397)	-1%	19%
EBT	(1.151)	-3%	(1.228)	-4%	6%
Imposte sul reddito	151	0%	157	0%	-4%
Risultato d'esercizio	(1.000)	-2%	(1.070)	-3%	7%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale	30.06.2025	31.12.2024	Var %
(Dati in migliaia di Euro)			
Immobilizzazioni immateriali	25.212	23.039	9%
Immobilizzazioni materiali	195	229	-15%
Immobilizzazioni finanziarie	751	693	8%
Attivo fisso netto	26.158	23.960	9%
Rimanenze	-	1	-100%
Crediti commerciali	34.367	12.937	>100%
Debiti commerciali	(32.658)	(15.978)	>100%
Capitale circolante commerciale	1.709	(3.040)	>100%
Altre attività correnti	1.699	529	>100%
Altre passività correnti	(11.024)	(2.587)	>100%
Crediti e debiti tributari	1.921	2.512	-24%
Ratei e risconti netti	193	(61)	>100%
Capitale circolante netto	(5.502)	(2.647)	>100%
Fondi rischi e oneri	(145)	(145)	0%
TFR	(601)	(622)	-3%
Capitale investito netto (Impieghi)	19.911	20.547	-3%
Debiti verso banche per finanziamenti	7.412	7.776	-5%
Debiti v/altri finanziatori	9.068	8.928	2%
Debiti finanziari v/società controllate	4	-	n/a
Totale debiti bancari e finanziari	16.485	16.705	-1%
Disponibilità liquide	(1.861)	(986)	89%
Crediti finanziari	(46)	(549)	-92%
Indebitamento finanziario netto	14.578	15.171	4%
Capitale sociale	12.751	12.069	6%
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	n/a
Riserve	(6.419)	(5.065)	27%
Risultato d'esercizio	(1.000)	(1.628)	-39%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	5.332	5.376	-1%
Totale fonti	19.911	20.547	-3%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

Indebitamento Finanziario Netto	30.06.2025	31.12.2024	Var %
(Dati in migliaia di Euro)			
A. Cassa	(25)	(7)	> 100%
B. Altre disponibilità liquide	(1.835)	(979)	87%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(1.861)	(986)	89%
E. Crediti finanziari correnti	(47)	(3.856)	> 100%
F. Debiti bancari correnti	7.259	7.443	-2%
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	n/a
H. Altri debiti finanziari correnti	740	3.903	> 100%
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	7.999	11.346	29%
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	6.091	6.504	6%
K. Debiti bancari non correnti	153	333	-54%
L. Obbligazioni emesse	7.000	7.000	0%
M. Altri debiti non correnti	1.334	1.334	0%
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	8.487	8.667	2%
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	14.578	15.171	4%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Metodo indiretto – descrizione	Esercizio al 30/06/2025	Esercizio al 31/12/2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(999.872)	(1.627.989)
Imposte sul reddito	(151.377)	(375.001)
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	471.018	791.079
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(511.712)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	(680.230)	(1.723.621)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti TFR	175.440	
Accantonamenti ai fondi		440.347
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.944.576	2.557.124
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(25.083)	253.127
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.094.933	3.250.598
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.414.703	1.526.977
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		775
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(21.429.240)	(1.205.579)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	16.679.686	3.673.904
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(264.900)	(263.064)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	10.150	86.968
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	8.740.187	1.565.827
Totale variazioni del capitale circolante netto	3.735.883	3.858.831
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.150.586	5.385.806
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(471.018)	(791.079)
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		(415.171)
Altri incassi/(pagamenti)		
(Utilizzo TFR)	(196.519)	
Totale altre rettifiche	(667.537)	(1.206.250)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	4.483.049	4.179.556
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(6.093)	(49.633)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.078.165)	(8.892.572)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(57.706)	(46.484)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(1.051)
Disinvestimenti	1.001	
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(4.141.962)	(8.989.740)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento
Mezzi di terzi

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(364.142)	1.025.894
Accensione finanziamenti		1.060.000
(Rimborso finanziamenti)		

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	897.000	1.364.808
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)		

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	532.858	3.450.702
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA'	874.944	(1.359.482)

LIQUIDE (A+-B+-C)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide
Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	978.575	2.324.269
Assegni		
Danaro e valori in cassa (*)	6.961	20.749

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio

	985.536	2.345.018
--	----------------	------------------

Di cui non liberamente utilizzabili
Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	1.835.289	978.575
Assegni		
Danaro e valori in cassa	25.215	6.961

Totale disponibilità liquide a fine esercizio

	1.860.504	985.536
--	------------------	----------------