

## COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SOSTRAVEL.COM S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024 CON UN **UTILE DI EURO 67.716**

COMUNICAZIONE DEL GROSS BOOKING VALUE AL 25 MARZO 2024, IN **CRESCITA DEL 11,09%** SULLO STESSO PERIODO 2024

PROPOSTO UN **DIVIDENDO DI EURO 0,0038** PER AZIONE

**Ricavi:** 22.4 milioni di Euro (rispetto ai 19.5 milioni di Euro al 31/12/2023) in crescita del **+14,9%**

**EBITDA<sup>1</sup>:** 686.332 Euro (rispetto ai 461.251 Euro al 31/12/2023) in crescita del **+48,8%**

**EBITDA Adjusted<sup>2</sup>:** 763.955 Euro (+222.868 Euro rispetto all'EBITDA Adjusted al 31/12/2023)

**EBIT<sup>3</sup>:** 228.469 Euro in forte miglioramento (-95.675 Euro al 31/12/23)

**Risultato netto:** 67.716 Euro in calo (rispetto a 1.169 mila Euro al 31/12/2023)

**PFN Adjusted<sup>4</sup> (cassa):** positiva per 161.000 Euro (rispetto ad 27.000 Euro al 31/12/2023)

**Proposta di dividendo** di 0,0038 Euro per azione

**Gross Booking Value** fino al 21 marzo 2025 pari a 7.965.289,24 Euro (in crescita dell'11,09% rispetto al periodo 1° gennaio – 27 marzo 2024)

Roma, 26 Marzo 2025, *sostravel.com* S.p.A. (Euronext Growth Milan, ticker:SOS), piattaforma italiana di *digital travel* per prenotazioni, itinerari, informazioni su voli e aeroporti, noleggio auto, esperienze e servizi di *travel tech* tra cui il Lost Luggage Concierge e Dr. Travel, attraverso le app *sostravel* e *Flio* nonché piattaforme [www.sostravel.com](http://www.sostravel.com) e [www.amare.travel](http://www.amare.travel) ("Sostravel" o la "Società"), rende noto che il **Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.**

**L'Amministratore Delegato Carmine Colella ha dichiarato:** "L'Amministratore Delegato Carmine Colella ha dichiarato: "Nel 2024 abbiamo avviato una nuova fase di sviluppo che ha portato la business unit

<sup>1</sup> Indicatore Alternativo di Performance: l'EBITDA (Earning Before Interests Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal *management* della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponderabili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Sostravel come REDDITO OPERATIVO AL LORDO DEGLI AMMORTAMENTI (A-B CONTO ECONOMICO).

<sup>2</sup> Adjustment dovuto a oneri non ricorrenti pre-fusione.

<sup>3</sup> Indicatore alternativo di Performance: L'EBIT (Earnings before interest and taxes) indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari.

<sup>4</sup> Sono inclusi depositi cauzionali e un finanziamento attivo.

*Travel a ridurre progressivamente la dipendenza dai contratti di tipo vuoto per pieno — ovvero accordi con hotel, villaggi e resort caratterizzati da elevati rischi commerciali e garanzie finanziarie onerose — in favore di accordi pluriennali. Questi ultimi costituiranno, già dal 2025, un solido presupposto per ampliare l’offerta e migliorare la marginalità. Parallelamente, la business unit Servizi al Passeggero, con il servizio Lost Luggage Concierge in particolare, ha registrato ottime performance commerciali. Nel corso dell’anno abbiamo inoltre ripreso a investire nell’infrastruttura informatica, rafforzando il nostro posizionamento competitivo in vista del 2025 e degli anni successivi.”*

### **Analisi dei risultati economici e patrimoniali al 31 dicembre 2024:**

**I ricavi** sono stati maggiori delle attese del piano ed in crescita di circa il 15% rispetto al medesimo dato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. Nella *business unit* “travel”, in particolare, AmareKenya ha registrato una performance migliore rispetto al budget. Nella *business unit* “servizio al passeggero” gli accordi B2B per la vendita del servizio Lost Luggage Concierge hanno superato le attese. In un contesto stabile di vendite attraverso il canale commerciale “aeroporti”, al quale l’accordo di commercializzazione nell’aeroporto di Miami (Florida, Stati Uniti) firmato in data 21 novembre 2024 non ha potuto ancora contribuire, si sono distinti gli accordi B2B sia per fatturato che marginalità.

**L’EBITDA** risulta in crescita del 48,8% rispetto al medesimo dato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, dovuto alla maggiore contribuzione della *business unit* “Servizio al Passeggero”, che ha beneficiato delle maggiori vendite del servizio Lost Luggage Concierge. Relativamente alla *business unit* “Travel” hanno iniziato a dare frutti in termini di marginalità la diversificazione delle destinazioni ex-Sardegna. Quest’ultima aveva caratterizzato i risultati della stagione 2023.

**L’EBITDA adjusted** rappresenta un miglioramento del risultato operativo per oltre 222.868 Euro rispetto al medesimo dato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 dovuto alla chiusura di una partita straordinaria e non ripetibile pre-fusione.

**Il Risultato Netto** del 2024, riconducibile interamente alla performance operativa del business della Società, risulta in calo in comparazione con il risultato dell’anno precedente che fu determinato esclusivamente da un beneficio fiscale straordinario e non ripetibile.

**La PFN adjusted** positiva per 161.000 Euro è in miglioramento di cinque volte rispetto ai 27.000 Euro dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, ma risulta inferiore rispetto al dato al 30 giugno 2024, a causa della stagionalità della *business unit* “travel”, che vede la società aver incassato la maggior parte degli acconti dai clienti senza aver ancora pagato gli albergatori fornitori per la stagione estiva a tale data.

### **Principali risultati economico-gestionali al 31 dicembre 2024:**

Oltre ai dati economico-finanziari sopra riportati, si forniscono di seguito i dati relativi alla crescita agli asset App e Web, rilevanti al fine di una valutazione complessiva del *business* di [Sostravel.com](https://www.sostravel.com):

*Piattaforme Web* [www.amare.travel](https://www.amare.travel), [Sostravel.com](https://www.sostravel.com)

- Presenze in strutture Amare Travel: **254.631 +27,5%** (199.626 al 31.12.2023)
- Totale User Web: **788.252 -20%** (985.596 al 31.12.2023)

La riduzione del numero di User Web (-20%) è più che compensata dall'incremento delle conversioni dei clienti paganti (+27,5%) quindi è evidente una politica di digital *marketing* con più attenzione alle conversioni/vendite che ai soli accessi ai siti.

Piattaforme APP [Sostravel](#), [Flio](#)

- Download APP complessive: **2.647.123**, (+6 % rispetto ai **2.497.801** download al 31.12.2023).

### Confronto con i dati del "Piano Industriale 2023-2027", pubblicato:

KPIs in milioni Euro	2024E	2024A	Differenza %
<b>Ricavi</b>	20,9M	22,4M	+10,3%
<b>EBITDA</b>	1,3M	0,7M	-46,8%
<b>EBITDA margin %</b>	6,2%	3,1%	-3,2%
<b>PFN positiva per</b>	1,57M	0,161M	-89,7%

I risultati di esercizio, al netto di ricavi in crescita rispetto al suddetto piano, mostrano uno scostamento per le componenti di EBITDA e PFN. Per quanto riguarda l'EBITDA, le ragioni che hanno portato al risultato inferiore rispetto alle previsioni sono da attribuire ai fenomeni operativi passeggeri:

- La struttura Rocca Dorada Resort ha sofferto di problemi di autorizzazioni urbanistiche, che hanno causato una ritardata apertura ed una chiusura in corso di stagione, deteriorando in maniera significativa sia il volume che la marginalità attesa;
- La struttura Baia delle Mimose inserita a budget per l'intera stagione con un contratto di vendita senza minimi garantiti è stata acquisita da altro operatore facendo venire meno il previsto fatturato e la marginalità collegata;
- L'andamento positivo del turismo in Sardegna durante l'estate 2024 ha ridotto il numero di camere invendute a disposizione delle strutture che supportano la formula commerciale "Secret Village" di Amare Travel.

Per quanto riguarda la PFN, le ragioni che hanno portato al risultato inferiore rispetto alle previsioni sono da attribuire agli investimenti in tecnologie per il continuo miglioramento delle piattaforme di *booking* e gestione dei contratti per 380.000 Euro, nonché all'incremento di una partita di credito nei confronti di un partner strategico.

Vi sono altresì delle aspettative positive di crescita del business, della marginalità e della generazione di cassa.

In relazione alla *business unit* "Travel", successivamente al 31 dicembre 2024, la Società ha concluso un accordo di vuoto per pieno parziale con la società "I Grandi Viaggi" (ticker BIT: IGV). La Società ha altresì concluso un accordo di gestione delle vendite online per l'Hotel Palau, incrementato il numero di strutture commercializzate in Puglia da una a due, e introdotto una nuova struttura commercializzata in Calabria, a partire dalla stagione estiva 2025. Questi nuovi contratti sposano la nuova filosofia aziendale sulla *business*

unit Travel di diversificare al massimo il rischio con tipologie di accordo differenti e ben mixate in termini di potenziali volumi e marginalità.

In relazione alla *business unit* “Servizi al Passeggero”, la Società ha incrementato a fine anno 2024 lo scopo della collaborazione con il gruppo Costa Crociere, ponendo le basi per una crescita del business a partire dal 2025. Inoltre, durante l’anno in corso subentrerà la contribuzione al fatturato ed all’EBITDA proveniente dalle vendite nell’aeroporto di Miami.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di poter riconfermare le stime di Ricavi, EBITDA e PFN per l’esercizio 2025 le stime riportate nel “Piano Industriale 2023-2027” grazie ad una serie di iniziative già adottate che produrranno i loro effetti già a partire dall’anno corrente.

KPIs €	2025E	2026E	2027E
<b>Ricavi</b>	25M	29M	33M
<b>Crescita YoY %</b>	19,4%	15,7%	12,0%
<b>EBITDA</b>	2,17M	3,15M	3,83M
<b>EBITDA margine %</b>	8,7%	10,9%	11,8%
<b>PFN positiva per</b>	2,61M	4,50M	4,89M

### Principali eventi avvenuti durante l’anno chiuso al 31.12.2024

Il 2024 è stato un anno ricco di eventi e risultati per la Società, sintetizzati nella seguente tabella:

Data	Evento
<b>20 febbraio 2024</b>	La Società ha annunciato di aver sottoscritto un accordo con Costa Crociere per la fornitura del servizio di Lost Luggage Concierge.
<b>24 aprile 2024</b>	La Società ha deciso di non rinnovare gli incarichi di Euronext Growth Advisor e di Specialist a Banca Finnat
<b>29 aprile 2024</b>	L’assemblea degli azionisti della Società ha approvato, <i>inter alia</i> , il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la proposta di destinazione dell’utile di esercizio.
<b>27 maggio 2024</b>	La Società ha conferito l’incarico di Euronext Growth Advisor e di Specialist a CFO SIM dal 1° agosto.
<b>2 luglio 2024</b>	La Società ha comunicato il Gross Booking Value (GBV) al 30 giugno 2024 con un CAGR pari al 17,81% rispetto allo stesso periodo (1° gennaio – 30 giugno) dei due anni precedenti.

<b>30 settembre 2024</b>	Il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2024.
<b>7 novembre 2024</b>	La Società ha sottoscritto l'accordo commerciale con Safe Wrap of Florida JV LLC per la vendita del servizio Lost Luggage Concierge presso l'aeroporto di Miami (Florida, Stati Uniti).
<b>25 novembre 2024</b>	La Società ha approvato le modifiche al Regolamento dei "WARRANT SOSTRAVEL.COM 2021-2024" e ha esteso il termine finale di esercizio dei Warrant dal 16 dicembre 2024 al 16 dicembre 2026.
<b>2 dicembre 2024</b>	La Società ha annunciato di aver sottoscritto un accordo con Veratour per la fornitura del servizio di Lost Luggage Concierge.
<b>4 dicembre 2024</b>	La Società si è delistata mercato OTCQB di New York.

### Principali fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Non si sono verificati fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Per la business unit "Travel", la Società intende proseguire il percorso di consolidamento e crescita avviato, rafforzando ulteriormente il proprio posizionamento in Italia, Kenya e Turchia. Per la business unit "Servizi al Passeggero", la Società prevede un ampliamento della base utenti, favorito dalla crescita degli accordi B2B e l'ampliamento del canale commerciale "aeroporti". Inoltre, la Società continuerà ad adottare politiche rigorose di ottimizzazione dei costi operativi e di miglioramento dell'efficienza gestionale, con l'obiettivo di garantire solidità finanziaria e sostenibilità dei risultati nel medio-lungo termine.

### Esercizio Warrant

Durante il 2024 sono stati convertiti 84.260 *warrant* in azioni ordinarie, per un controvalore complessivo pari a 101.112 Euro.

### Acquisto Azioni Proprie

Durante il 2024, la Società ha proceduto all'acquisto di 40.000 azioni proprie con operazioni realizzate secondo la normativa vigente e nell'ambito dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea della Società del 27 aprile 2023 e scaduta in data 27 ottobre 2024.

**Carmine Colella, Amministratore Delegato di Sostravel.com ha proseguito** nel commentare: *"Nel corso dell'esercizio abbiamo registrato una crescita significativa delle vendite, confermando l'efficacia delle scelte strategiche adottate. L'incremento del fatturato e il miglioramento della marginalità operativa rispetto al 2023 riflettono una gestione attenta e una crescente efficienza nei processi. Il secondo esercizio con utile netto positivo dalla fusione, unitamente a una posizione finanziaria netta in miglioramento rispetto al 2023,*

testimoniano la solidità del modello di business e la capacità della struttura di generare valore in modo sostenibile.”

**Rudolph Gentile, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sostravel.com** ha dichiarato che: *“Siamo solo all’inizio di un percorso di rafforzamento e sviluppo. Le dinamiche di mercato, unite agli investimenti già avviati in innovazione e ottimizzazione operativa, lasciano prevedere ulteriori miglioramenti nei risultati nei prossimi esercizi. Continueremo a lavorare con visione e determinazione per consolidare i progressi ottenuti e cogliere appieno le opportunità di crescita che il mercato offre.”*

### **Destinazione del risultato d’esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all’assemblea degli azionisti di destinare l’utile di esercizio pari a 67.716 Euro, come segue:

- 3.386 Euro a riserva legale;
- 14.329 Euro a copertura delle perdite precedentemente rinviate a nuovo
- 50.000 Euro a dividendo mediante distribuzione di un dividendo lordo pari a 0,0038 Euro per azione, relativamente alle 13.085.148 azioni ordinarie in circolazione, al netto delle azioni proprie in portafoglio.

In merito alla distribuzione dei dividendi, sono proposte – ove la relativa deliberazione dovesse essere approvata dall’Assemblea dei Soci – le seguenti date funzionali alla distribuzione del dividendo agli Azionisti, ovvero (i) il 5 maggio 2025 quale data di stacco (cedola n.1) del dividendo (c.d. ex-date), (ii) il 6 maggio 2024 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. record date), e (iii) il 7 maggio 2024 quale data di pagamento del dividendo (c.d. payment date).

\* \* \*

### **ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Proposta di autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie**

In considerazione della sopravvenuta scadenza dell’autorizzazione rilasciata dall’assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2023 al Consiglio di Amministrazione, quest’ultimo ha deliberato di sottoporre alla stessa assemblea una nuova richiesta di autorizzazione, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile e 132 del TUF, all’acquisto, in una o più *tranche*, entro 18 mesi decorrenti dalla data della delibera, anche su base rotative (c.d. *revolving*) di azioni ordinarie Sostravel.

In conformità all’art. 2357 del Codice Civile gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio approvato al momento dell’effettuazione di ciascuna operazione. Ai sensi dell’articolo 2357, comma 3, del Codice Civile, il valore nominale delle azioni proprie che la Società può acquistare non può eccedere la quinta parte del capitale sociale, pari a n. 2.635.430 azioni, tenendo conto anche delle azioni possedute da società controllate e comunque per un controvalore massimo pari a Euro 300.000 Alla data odierna, la Società detiene n. 92.000 azioni proprie, pari al 0,70% del capitale sociale.

La proposta di autorizzazione è richiesta, in generale, per una o più delle seguenti finalità:

- a) costituire un c.d. “magazzino titoli”, utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;

- b) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno;
- c) compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse;
- d) impiegare a servizio di piani, attuali o futuri, di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, nonché società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione, ivi inclusa altresì mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di stock option e di stock grant) o a servizio di politiche di remunerazione variabile basata su strumenti finanziari;
- e) realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società;
- f) effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse;
- g) impiegare risorse liquide in eccesso.

In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

### Convocazione assemblea degli azionisti

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria degli azionisti in prima convocazione per il 29 aprile 2025, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2025, in seconda convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa vigente e dai regolamenti applicabili.

L'avviso di convocazione dell'assemblea e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, nonché le relazioni illustrative degli Amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria degli azionisti, saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e modi previsti dalla legge e sul sito internet della Società.

### Informazioni su Sostravel

Sostravel è una società che offre servizi digitali ai viaggiatori e opera attraverso le app sostravel e Flio, e le piattaforme web [www.sostravel.com](http://www.sostravel.com) e [www.amare.travel](http://www.amare.travel).



Sostravel offre una gamma di soluzioni di viaggio Private Label su destinazioni Sardegna, Mar Rosso e Kenya e sviluppa soluzioni digitali per viaggiatori, come il Lost Luggage Concierge per il rintracciamento e protezione dei bagagli, e Dr. Travel, la soluzione di telemedicina per viaggiatori.

Oltre 1 milione di viaggiatori nel mondo hanno usato Sostravel come compagno di viaggio, per trovare offerte e ricevere informazioni per migliorare la qualità dei loro viaggi.

Sostravel. offre agli investitori un'esposizione unica a due settori con alta crescita: viaggi vacanze e servizi digitali ai passeggeri.

Le azioni e i *warrant* della Società sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan (ticker: SOS).

## Per maggiori Informazioni

[Media Kit Sostravel.com](#)

### **SosTravel.com S.p.A.**

Investor Relations

Rudolph Gentile

[investor.relations@sostravel.com](mailto:investor.relations@sostravel.com)

[www.sostravel.com](http://www.sostravel.com)

### **Euronext Growth Advisor**

CFO SIM

Antonio Boccia

[antonio.boccia@cfosim.com](mailto:antonio.boccia@cfosim.com)

[www.cfosim.com](http://www.cfosim.com)

## Allegati

Sono allegati i prospetti contabili del bilancio al 31 dicembre 2024 in confronto rispetto ai medesimi dati al 31 dicembre 2023.

### CONTO ECONOMICO

Conto Economico		
Valori in Euro	31/12/24	31/12/23
Ricavi	22,440,909	19,526,534
Variazioni per lavori interni	0	0
Atri ricavi	77,101	162,588
<b>Totale Ricavi</b>	<b>22,518,010</b>	<b>19,689,122</b>
Costi per materie prime	0	-4,9
Costi per servizi	-20,555,789	-18,212,438
Costi per godimento beni di terzi	-199,734	-167,311
Costi del personale	-775,793	-746,483
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	-300,362	-96,739
<b>EBITDA</b>	<b>686,332</b>	<b>461,251</b>
Oneri non ricorrenti	<b>77,623</b>	<b>79,836</b>
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>763,955</b>	<b>541,087</b>
Ammortamenti	-437,482	-523,433
Svalutazioni	-10,469	0
Accantonamenti	-9,912	-33,493
Oneri non ricorrenti	-77,623	-79,836
<b>EBIT</b>	<b>228,469</b>	<b>-95,675</b>
Gestione non caratteristica	0	-56,407
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-77,646	-82,392
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	0	0
<b>Utile(perdita) prima delle imposte</b>	<b>150,823</b>	<b>-234,474</b>
Imposte	83,107	-1,404,097
<b>Risultato netto</b>	<b>67,716</b>	<b>1,169,623</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

<b>Situazione Patrimoniale</b>		
<b>Valori in Euro</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>
Immobilizzazioni immateriali	1,593,386	1,626,669
Immobilizzazioni materiali	799,382	828,482
Immobilizzazioni finanziarie	230,2	575,976
<b>(A) Capitale immobilizzato netto</b>	<b>2,622,968</b>	<b>3,031,127</b>
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	2,083,428	1,526,053
Altre attività	2,118,968	2,291,199
Debiti commerciali	-1,298,524	-564,022
Altre passività	-565,345	-744,163
<b>(B) Capitale circolante gestionale</b>	<b>2,338,527</b>	<b>2,509,067</b>
<b>(C) Totale fondi</b>	<b>-90,971</b>	<b>-80,651</b>
<b>(D) = (A) + (B) + (C) Capitale investito netto</b>	<b>4,870,524</b>	<b>5,459,543</b>
Disponibilità liquide	1,782,915	1,695,809
Passività finanziarie	-2,085,902	-2,711,544
<b>(E) Debiti/Crediti finanziari netti</b>	<b>-302,987</b>	<b>-1,015,735</b>
(F) Patrimonio netto	4,567,537	4,443,808
<b>(G) = (F) - (E) Fonti</b>	<b>4,870,524</b>	<b>5,459,543</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Posizione Finanziaria Netta		
Valori in Euro	31/12/24	31/12/23
A Cassa	16	0
B Altre disponibilità liquide	1,782,899	1,695,809
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>1,782,915</b>	<b>1,695,809</b>
E Crediti finanziari correnti	17,232	0
F Debiti finanziari correnti	0	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	605,115	625,642
H Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>605,115</b>	<b>625,642</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>-1,177,800</b>	<b>-1,070,167</b>
K Debiti bancari non correnti	1,480,787	2,085,902
L Obbligazioni emesse altri debiti non correnti	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0
<b>N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>1,480,787</b>	<b>2,085,902</b>
<b>O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)</b>	<b>302,987</b>	<b>1,015,735</b>
P Adjustment per depositi cauzionali	230,2	575,976
Q Adjustment per finanziamento attivo verso Trawell Co	233,333	466,667
<b>R Posizione finanziaria netta Adjusted (O-P-Q)</b>	<b>-160,546</b>	<b>-26,908</b>
<b>(Il segno meno indica una cassa positiva)</b>		