

Comunicato Stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DESTINATION ITALIA HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

LANCIATI DUE NUOVI RILEVANTI VALUE DRIVER AI TECH-BASED, A SUPPORTO DELLA CRESCITA 2026

- **DESTINATION CONSULTING FIRM, ANCORATA ALL'OFFERTA SAAS DELLA PIATTAFORMA PROPRIETARIA HUBCORE.AI**
- **OPERATIONS EXCELLENCE PROGRAM, BASATO SULL'INTEGRAZIONE DELLA TECNOLOGIA AI LUNGO L'INTERA VALUE CHAIN**

Principali indicatori consolidati:

- **Valore della Produzione:** 69,2 milioni di Euro, +20% (2024: 57,8 milioni di Euro)
- **EBITDA:** 2,0 milioni di Euro, +114% (2024: 0,9 milioni di Euro), in miglioramento per il settimo anno consecutivo
- **EBIT:** -1,8 milioni Euro (2024: -1,7 milioni Euro)
- **Risultato Netto:** -2,4 milioni di Euro (2024: -1,6 milioni di Euro)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** 17,5 milioni di Euro (2024: 15,2 milioni di Euro)

Milano (MI), 27 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Destination Italia S.p.A.** (DIT:IM), la prima “Glocal Travel Tech” leader nel turismo incoming esperienziale – quotata su Euronext Growth Milan (“**Destination Italia**” o “**Società**”), riunitosi in data odierna sotto la Presidenza dell’Ing. Secondina Giulia Ravera, ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio chiusi al 31 dicembre 2025, redatti in conformità ai principi contabili nazionali.

Dina Ravera, Presidente di Destination Italia, commenta: “*I risultati approvati confermano il percorso di crescita del Gruppo, con un significativo incremento dei principali indicatori economici e un rafforzamento delle basi industriali e organizzative. Nel corso del 2025 abbiamo proseguito il piano di investimenti in tecnologia, sviluppo territoriale e apertura di nuovi mercati, sostenendo la crescita futura del Gruppo e ampliando il nostro posizionamento internazionale.*

Il 2026 rappresenta per Destination Italia un anno di progressivo consolidamento degli investimenti effettuati, con l’obiettivo di valorizzare le iniziative avviate e migliorare fortemente l’efficienza operativa.

In un contesto che da anni si contraddistingue per elevata complessità e volatilità, Destination Italia ha dimostrato una significativa resilienza e una solida capacità di adattamento a uno scenario esterno in continua evoluzione. In tale quadro, il Gruppo continuerà a valorizzare la propria distintiva combinazione di competenze strategiche e operative per intercettare le opportunità che emergeranno in un mercato sempre più selettivo e orientato a dinamiche di progressivo consolidamento, inevitabilmente accelerate dalle discontinuità tecnologiche e geopolitiche”.

Principali Risultati Consolidati al 31 dicembre 2025

I **Ricavi** si attestano a 63,1 milioni di Euro, in incremento rispetto a 52,4 milioni di Euro nel 2024 (+20%); si segnala un contributo particolarmente positivo del canale B2B, in continuità con il trend di crescita evidenziato nel corso dell'esercizio.

Il **Valore della Produzione** si attesta a 69,2 milioni di Euro, in incremento del +20% rispetto a 57,8 milioni di Euro nel 2024, per effetto della crescita dei volumi di business su tutti i principali mercati presidiati dal Gruppo e del contributo positivo dei canali B2B e B2C. La crescita è stata trainata in particolare dal Nord America e dall'*West Europe* e dal segmento *luxury* – brand SONO Travel Club, principali driver di sviluppo del periodo.

L'**EBITDA** è pari a 2,0 milioni di Euro, in **significativo incremento** rispetto al 0,9 milioni di Euro nel 2024 (+114%), per effetto del positivo andamento del Valore della Produzione e della maggiore efficienza operativa, con una sostanziale stabilità dei costi del personale rispetto all'esercizio precedente; l'EBITDA Margin si attesta a circa il 3,2%, in miglioramento per il settimo anno consecutivo.

L'**EBIT** si attesta a -1,8 milioni di Euro, sostanzialmente stabile rispetto a -1,7 milioni di Euro nel 2024, dopo ammortamenti e svalutazioni per 3,8 milioni di Euro, in incremento rispetto a 2,6 milioni di Euro nel 2024 (+48% YoY). L'incremento degli ammortamenti è riconducibile sia al continuo piano di investimenti del Gruppo, sia al progressivo completamento di progetti avviati negli esercizi precedenti, che entrano gradualmente in fase di ammortamento, riflettendo il percorso di sviluppo industriale e tecnologico del Gruppo. Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha proseguito un rilevante piano di investimenti nella piattaforma proprietaria AI e nello sviluppo commerciale, anche attraverso l'apertura di nuovi mercati.

Il **Risultato ante imposte** è pari a -2,8 milioni di Euro, in peggioramento rispetto a -2,0 milioni di Euro nel 2024; il confronto risente dell'assenza nel 2025 di componenti finanziarie straordinarie positive registrate nell'esercizio precedente, tra cui il provento derivante dalla cessione della partecipazione in Toit Group S.p.A., pari a circa Euro 0,5 milioni.

Il **Risultato netto** è pari a -2,4 milioni di Euro, rispetto a -1,6 milioni di Euro nel 2024, risentendo principalmente dell'incremento degli ammortamenti connessi agli investimenti effettuati, in un contesto di crescita operativa del Gruppo.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 17,5 milioni di Euro (debito netto); l'incremento rispetto a 15,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2024 e a 14,6 milioni di Euro al 30 giugno 2025 è principalmente riconducibile agli investimenti strategici in ambito IT e all'espansione in nuovi mercati, per complessivi 3,4 milioni di Euro.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a 4,0 milioni di Euro, rispetto a 5,4 milioni di Euro nel 2024.

Principali Risultati della Capogruppo al 31 dicembre 2025

Il **Valore della Produzione** è pari a 9,8 milioni di Euro, in linea rispetto a 9,4 milioni di Euro nel 2024 (+5%). I Ricavi sono pari a 7,3 milioni di Euro (6,4 milioni di Euro nel 2024), in incremento del +13% YoY.

L'**EBITDA** è pari a 0,4 milioni di Euro, in leggero peggioramento rispetto a 0,6 milioni di Euro nel 2024.

L'**EBIT** è pari a -1,9 milioni di Euro, in peggioramento rispetto a -1,0 milioni di Euro, dopo ammortamenti e svalutazione per 2,2 milioni di Euro (1,6 milioni di Euro nel 2024, +38%).

Il **Risultato Netto** è pari a -2,0 milioni di Euro, rispetto a -0,7 milioni di Euro nel 2024, risentendo della dinamica degli ammortamenti e della mancanza di proventi straordinari registrati nell'esercizio precedente, tra cui la cessione della partecipazione in Toit Group S.p.A..

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 13,9 milioni di Euro, in aumento rispetto a 12,3 milioni di Euro nel 2024.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 15,2 milioni di Euro, rispetto a 16,3 milioni di Euro nel 2024.

Destinazione del Risultato d'Esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre alla convocanda Assemblea degli Azionisti di riportare interamente a nuovo la perdita di esercizio di Destination Italia S.p.A., pari a Euro 1.970.873,14.

Fatti avvenuti nel corso dell'Esercizio

In data **8 gennaio 2025**, la Società ha presentato a Borsa Italiana S.p.A. la domanda di ammissione alle negoziazioni di n. 415.000 warrant denominati "Warrant Destination Italia 2024-2027" ("**Nuovi Warrant**"), codice ISIN IT0005630220, nel rapporto di 1 (un) Nuovo Warrant ogni 2 (due) Nuove Azioni, assegnati gratuitamente a servizio dell'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 dicembre 2024.

In data **17 febbraio 2025**, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, per un importo massimo pari a 900.000,00 Euro, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'Art. 2441, comma 4, secondo periodo Codice civile.

In data **19 febbraio 2025**, Destination Italia ha comunicato la positiva conclusione della procedura di *Accelerated Bookbuilding* ("**ABB**"), con la sottoscrizione di n. 1.794.000 nuove azioni per un controvalore complessivo pari a circa 897.000,00 Euro (inclusivo di sovrapprezzo), determinando un rafforzamento della struttura patrimoniale del Gruppo.

In data **19 marzo 2025**, Destination Italia ha annunciato, in collaborazione con il Sicilian Luxury Hospitality District, la presentazione del MEET Forum – Stati Generali del Turismo Sostenibile in Sicilia, svoltisi il 27 e 28 marzo 2025 a Taormina, con l'obiettivo di promuovere un modello di sviluppo sostenibile e rafforzare il posizionamento dell'Italia nel turismo di alta gamma.

In data **17 aprile 2025**, Destination Italia ha annunciato l'organizzazione della decima edizione nazionale del MEET Forum – Stati Generali Nazionali del Turismo Sostenibile, tenutasi l'8 maggio 2025 a Roma in occasione del Giubileo, con focus sugli impatti economici e sulle *best practice* ESG del turismo religioso e spirituale

In data **29 maggio 2025**, Destination Italia ha annunciato l'apertura della nuova sede commerciale di Shanghai, finalizzata al presidio diretto del mercato Asia-Pacifico del turismo di alta gamma e coerente con la strategia di espansione internazionale del Gruppo.

In data **24 ottobre 2025**, Destination Italia ha comunicato la conclusione del primo periodo di esercizio dei "Warrant Destination Italia 2024-2027" che si è svolto dal 13 al 24 ottobre 2025, durante il quale non sono stati esercitati warrant e conseguentemente non sono state sottoscritte azioni Destination Italia di nuova emissione; il numero residuo di warrant in circolazione è di n. 600.000.

In data **28 ottobre 2025**, Destination Italia ha annunciato che il progetto "Ambrosia", piattaforma di *AI & digital tourism* promossa dalla controllata Destination 2 Italia S.r.l., è stato ammesso alle agevolazioni del Ministero delle Imprese e del Made in Italy nell'ambito del Bando STEP – Fondo per la Crescita Sostenibile, con un finanziamento agevolato pari a circa Euro 2,5 milioni e un contributo a fondo perduto pari a circa Euro 1,5 milioni.

In data **17 novembre 2025**, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'assemblea degli obbligazionisti alcune modifiche al regolamento del prestito obbligazionario "Destination Italia 2019-2027 – Tasso Incrementale", di ammontare nominale pari a 4.000.000,00 di Euro ("**Prestito**"), codice ISIN IT0005391088, finalizzate all'allineamento alle condizioni di mercato e all'ottimizzazione della struttura finanziaria del Gruppo. Le modifiche proposte hanno riguardato, in particolare, l'estensione della scadenza del prestito al 2030, la ridefinizione del tasso di interesse in misura fissa pari al 5,5%, nonché la revisione delle condizioni di rimborso anticipato e l'introduzione di una soglia di Indebitamento Finanziario Netto pari a 25.000.000,00 di Euro ai fini dell'eventuale rimborso anticipato obbligatorio.

In data **9 dicembre 2025**, l'Assemblea degli Obbligazionisti ha approvato le modifiche al regolamento del prestito obbligazionario, già deliberate dal Consiglio di Amministrazione, con efficacia a decorrere dalla medesima data.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2026, la Società prevede di proseguire nel percorso di crescita intrapreso, con un focus sul consolidamento delle iniziative avviate nel corso del 2025, sull'ulteriore sviluppo della piattaforma proprietaria HubCore.AI e sul rafforzamento del posizionamento internazionale del Gruppo.

In particolare, la strategia sarà orientata alla scalabilità del modello tecnologico, attraverso l'evoluzione e la commercializzazione dei moduli software di HubCore.AI, nonché all'integrazione sempre più efficace tra componente tecnologica e offerta turistica, con l'obiettivo di aumentare l'efficienza operativa e il valore generato lungo l'intera filiera.

Le risorse finanziarie raccolte nel corso del precedente esercizio e il rafforzamento della struttura patrimoniale consentiranno al Gruppo di consolidare la presenza nei mercati strategici, con particolare riferimento al Nord America, e di accelerare lo sviluppo nei mercati ad alto potenziale, tra cui l'area Asia-Pacifico, anche attraverso il presidio diretto già avviato.

Nel corso del primo trimestre 2026, il Gruppo ha registrato un andamento positivo dei principali indicatori gestionali, con una crescita del Gross Travel Value e del Margine di Contribuzione

rispetto al periodo comparativo, sostenuta dal rafforzamento delle attività commerciali e dall'integrazione tra i canali B2B e B2C. I risultati confermano la validità del modello multi-brand e multicanale, con contributi positivi da parte della maggior parte dei mercati e dei segmenti presidiati.

In tale contesto, nel corso del 2026 il Gruppo ha avviato due nuove direttrici strategiche, entrambe a forte componente tecnologica e orientate alla crescita della redditività:

- **Destination Consulting Firm**, nuova linea di business dedicata alla consulenza tecnologica per i principali operatori del mercato turistico, che integra competenze di *strategic consulting* e *traveltech operations* del management, facendo leva sull'offerta SaaS della piattaforma proprietaria HubCore.AI, posizionata come soluzione di riferimento nel segmento dei Destination Management System (DMS) a livello internazionale;
- **Operations Excellence Program**, iniziativa strutturata finalizzata al conseguimento di significativi efficientamenti gestionali lungo l'intera *value chain*, attraverso la valorizzazione degli investimenti tecnologici realizzati negli ultimi anni, con un approccio AI-based coerente con il percorso continuo di ottimizzazione della redditività e di scalabilità del modello di business del Gruppo.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria, in prima convocazione per il giorno 27 aprile 2026 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 aprile 2026, presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo Avviso di Convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di Statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente.

Deposito della Documentazione

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini prescritti dalla normativa vigente, presso la sede legale della Società (Milano (MI), Viale Andrea Doria 44 CAP 20124) e sul sito internet www.destinationitaliagroup.com, sezione *Investitori/Assemblea Azionisti*, nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo www.borsaitaliana.it, sezione *Azioni/Documenti*.

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle informazioni regolamentate, il Gruppo si avvale del sistema di diffusione IInfo (www.linfo.it), gestito da Computershare S.p.A., con sede in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19, autorizzato da CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito web www.destinationitaliagroup.com, sezione *Investitori/Comunicati/Comunicati Finanziari* e su www.linfo.it.

About Destination Italia S.p.A.

Destination Italia S.p.A. è la società capofila dell'omonimo gruppo e rappresenta la principale GLocal Travel Tech italiana, leader nel turismo incoming di fascia alta. Fondata nel settembre 2016, la Società offre soluzioni di viaggio esperienziali e personalizzate rivolte sia al mercato B2B sia B2C, puntando sin dall'inizio sulla digitalizzazione della catena del valore per rispondere in modo dinamico alle esigenze sofisticate di una clientela globale. La piattaforma proprietaria HubCore integra tecnologia avanzata e competenze umane, orchestrando in modo efficiente il matching tra domanda e offerta grazie all'expertise del Team di Travel Design, che vanta conoscenze approfondite sulle destinazioni italiane, i verticali lifestyle e le preferenze socioculturali dei clienti provenienti da oltre 100 Paesi. Il Gruppo gestisce un portafoglio di oltre 10.000 strutture ricettive e ha accolto più di 500.000 turisti dal 2016. I marchi "SONO Travel Club" e "Destination Italia" servono target differenti: il primo dedicato al lusso, con servizi *tailor-made* e ticket medio elevato, il secondo orientato al mercato mainstream, proponendo le destinazioni italiane più richieste coniugando qualità e competitività. Dal 2023, il Gruppo ha ampliato gli asset strategici con i siti e-commerce Portale Sardegna e Charming, rivolti alla clientela retail alto-spendente e *luxury*, rafforzando così la propria presenza nel B2C. La Capogruppo detiene il 50,6% di Il mio viaggio in Sicilia S.r.l. (*Empeeria*), il 100% di 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. Grazie a un ampio portafoglio di marchi e soluzioni software proprietarie, Destination Italia presidia con un modello integrato e scalabile l'intera filiera del turismo esperienziale di fascia alta.

Destination Italia S.p.A. è quotata su Euronext Growth Milan, Ticker: DIT - Codice ISIN: IT0005454027

Per ulteriori approfondimenti, si prega di contattare:

Destination Italia S.p.A.

Andrea Macchione – Investor Relations Manager

E-mail: andrea.macchione@destinationitalia.com

Tel. +39 06 62 28 79 65

Euronext Growth Advisor

MIT SIM S.p.A.

Corso Venezia, 16

20121 - Milano

E-mail: francesca.martino@mitsim.it

Tel. +39 02 30 66 12 70

Media Relations Advisor

IR TOP S.r.l.

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

E-mail: ufficiostampa@irtop.com

Tel. +39 02 45 47 38 84

ALLEGATI

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili della Società e del Gruppo, relativi al periodo di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 confrontati con i corrispondenti valori comparativi e nello specifico:

- Conto Economico Consolidato riclassificato al 31/12/2025 (vs. Conto Economico Consolidato al 31/12/2024)
- Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato al 31/12/2025 (vs. Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2024)
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 31/12/2025 (vs. Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 31/12/2024)
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2025 (vs. Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2024)
- Conto Economico riclassificato al 31/12/2025 (vs. Conto Economico al 31/12/2024)
- Stato Patrimoniale riclassificato al 31/12/2025 (vs. Stato Patrimoniale al 31/12/2024)
- Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2025 (vs. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2024)
- Rendiconto Finanziario al 31/12/2025 (vs. Rendiconto Finanziario al 31/12/2024)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Conto Economico	31.12.2025	%	31.12.2024	%	Var %
(Dati in migliaia di Euro)					
Ricavi delle vendite	63.063	91%	52.374	91%	20%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.738	7%	3.933	7%	20%
Altri ricavi	1.383	2%	1.477	3%	-6%
Valore della Produzione	69.184	100%	57.783	100%	20%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	(13)	0%	(22)	0%	-41%
Costi per servizi	(60.030)	-87%	(49.968)	-86%	20%
- di cui servizi business	(56.484)	-82%	(46.997)	-81%	20%
- di cui altri servizi	(3.546)	-5%	(2.971)	-5%	19%
Costi per godimento beni di terzi	(328)	0%	(302)	-1%	9%
Costi del personale	(6.640)	-10%	(6.341)	-11%	5%
Oneri diversi di gestione	(166)	0%	(213)	0%	-22%
EBITDA	2.007	3%	937	2%	> 100%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.782)	-5%	(2.557)	-4%	48%
Accantonamenti	(57)	0%	(80)	0%	-28%
EBIT	(1.833)	-3%	(1.700)	-3%	-8%
Proventi e (Oneri) finanziari	(963)	-1%	(302)	-1%	> 100%
EBT	(2.796)	-4%	(2.003)	-3%	-40%
Imposte sul reddito	421	1%	375	1%	12%
Risultato d'esercizio	(2.375)	-3%	(1.628)	-3%	-46%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale	31.12.2025	31.12.2024	Var %
(Dati in migliaia di Euro)			
Immobilizzazioni immateriali	27.519	23.039	19%
Immobilizzazioni materiali	158	229	-31%
Immobilizzazioni finanziarie	875	693	26%
Attivo fisso netto	28.552	23.960	19%
Rimanenze	-	1	-100%
Crediti commerciali	13.739	12.937	6%
Debiti commerciali	(18.443)	(15.978)	15%
Capitale circolante commerciale	(4.703)	(3.040)	55%
Altre attività correnti	660	529	25%
Altre passività correnti	(3.386)	(2.587)	31%
Crediti e debiti tributari	918	2.512	-63%
Ratei e risconti netti	347	(61)	> 100%
Capitale circolante netto	(6.164)	(2.648)	> 100%
Fondi rischi e oneri	(202)	(145)	39%
TFR	(652)	(622)	5%
Capitale investito netto (Impieghi)	21.535	20.546	5%
Debiti verso banche per finanziamenti	9.040	7.776	16%
Debiti v/altri finanziatori	8.929	8.928	0%
Debiti finanziari v/società controllate	166	(0)	> 100%
Totale debiti bancari e finanziari	18.136	16.705	9%
Disponibilità liquide	(584)	(986)	-41%
Crediti finanziari v/società controllate	(7)	(1)	> 100%
Crediti finanziari v/società controllanti	-	-	n/a
Crediti finanziari	-	(549)	-100%
Indebitamento Finanziario Netto	17.544	15.170	-16%
Capitale sociale	12.751	12.069	6%
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	n/a
Riserve	(6.386)	(5.065)	26%
Risultato d'esercizio	(2.375)	(1.628)	46%
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	3.990	5.376	-26%
Totale fonti	21.535	20.546	5%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

Indebitamento Finanziario Netto	31.12.2025	31.12.2024	Var %
(Dati in migliaia di Euro)			
A. Cassa	(14)	(7)	94%
B. Altre disponibilità liquide	(571)	(979)	-42%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(584)	(986)	-41%
E. Crediti finanziari correnti	(8)	(3.858)	> 100%
F. Debiti bancari correnti	8.913	7.443	20%
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	4.000	-100%
H. Altri debiti finanziari correnti	763	3.903	> 100%
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	9.676	15.346	37%
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	9.083	10.502	14%
K. Debiti bancari non correnti	127	333	-62%
L. Obbligazioni emesse	7.000	3.000	> 100%
M. Altri debiti non correnti	1.334	1.334	0%
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	8.461	4.667	-81%
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	17.544	15.170	-16%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto Finanziario	31.12.2025	31.12.2024
(Dati in migliaia di Euro)		
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.375.092)	(1.627.989)
Imposte sul reddito	420.681	(375.001)
Interessi passivi/ interessi attivi (dividendi)	982.336	791.079
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	511.712
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.813.437)	(1.723.621)
<i>Rettifiche per elementi non momentari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti TFR	352.174	
Accantonamenti ai fondi	57.223	440.347
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.782.238	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 monetaria		
Altre rettifiche per elementi non monetari	92.347	253.127
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>4.283.982</i>	<i>3.250.598</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.470.545	1.526.977
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	775
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(801.741)	(1.205.579)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	2.463.185	3.673.904
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(355.034)	(263.064)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(53.863)	86.968
Altre variazioni del capitale circolante netto	3.392.381	1.565.827
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>4.644.928</i>	<i>3.858.831</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del cnn	7.115.473	5.385.806
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(982.336)	(791.079)
(Imposte sul reddito pagate) dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	1	(415.171)
Altri incassi/pagamenti		
(Utilizzo TFR)	(322.068)	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(1.304.403)</i>	<i>(1.206.250)</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.811.070	4.179.556
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(25.317)	(49.633)
Disinvestimenti		0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(8.166.207)	(8.892.572)
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(182.647)	(46.484)
Disinvestimenti	0	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	(1.051)
Disinvestimenti	1.001	

Acquisizione o cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(8.373.170)	(8.989.740)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.263.841	1.025.894
Accesione finanziamenti (obbligazioni) (Rimborso finanziamenti)	- 1.060.000	
<i>Mezzi propri</i>		
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'attività di finanziamento (C)	2.160.841	3.450.702
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(401.259)	(1.359.482)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio di cui:	985.536	2.345.018
depositi bancari e postali assegni	978.575	2.324.269
denaro e valori in cassa	6.961	20.749
Disponibilità liquide a fine esercizio di cui:	584.277	985.536
depositi bancari e postali assegni	570.770	978.575
denaro e valori in cassa	13.507	6.961

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Conto Economico	31.12.2025	%	31.12.2024	%	Var %
(Dati in migliaia di Euro)					
Ricavi delle vendite	7.257	74%	6.410	68%	13%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.677	17%	1.539	16%	9%
Altri ricavi	874	9%	1.422	15%	-39%
Valore della produzione	9.808	100%	9.370	100%	5%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	(3)	0%	(3)	0%	6%
Costi per servizi	(7.448)	-76%	(6.541)	-70%	14%
- di cui servizi business	(6.312)	-64%	(5.534)	-59%	14%
- di cui altri servizi	(1.135)	-12%	(1.007)	-11%	13%
Costi per godimento beni di terzi	(40)	0%	(50)	-1%	-21%
Costi del personale	(1.880)	-19%	(2.023)	-22%	-7%
Oneri diversi di gestione	(88)	-1%	(133)	-1%	-33%
EBITDA	348	4%	619	7%	-44%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.229)	-23%	(1.631)	-17%	37%
Accantonamenti	1	0%	(0)	0%	100%
EBIT	(1.880)	-19%	(1.012)	-11%	-86%
Proventi e (Oneri) finanziari	(783)	-8%	(64)	-1%	> 100%
EBT	(2.663)	-27%	(1.077)	-11%	> 100%
Imposte sul reddito	692	7%	393	4%	76%
Risultato d'esercizio	(1.971)	-20%	(683)	-7%	> 100%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale	31.12.2025	31.12.2024	Var %
(Dati in migliaia di Euro)			
Immobilizzazioni immateriali	17.027	15.305	11%
Immobilizzazioni materiali	62	88	-29%
Immobilizzazioni finanziarie	12.514	12.442	1%
Attivo fisso netto	29.604	27.835	6%
Rimanenze	-	-	n/a
Crediti commerciali	2.028	2.333	-13%
Debiti commerciali	(3.316)	(2.221)	49%
Capitale circolante commerciale	(1.288)	113	> 100%
Altre attività correnti	220	94	> 100%
Altre passività correnti	(739)	(611)	21%
Crediti e debiti tributari	1.609	1.558	3%
Ratei e risconti netti	126	(56)	> 100%
Capitale circolante netto	(72)	1.097	> 100%
Fondi rischi e oneri	(15)	(16)	-4%
TFR	(372)	(354)	5%
Capitale investito netto (Impieghi)	29.144	28.563	2%
Debiti verso banche per finanziamenti	987	1.391	-29%
Debiti v/altri finanziatori	8.765	8.800	0%
Debiti finanziari v/società controllate	6.770	4.561	48%
Debiti finanziari v/società controllanti	-	-	n/a
Totale debiti bancari e finanziari	16.521	14.753	12%
Disponibilità liquide	(189)	(423)	-55%
Crediti finanziari v/società controllate	(2.417)	(1.578)	53%
Crediti finanziari v/società controllanti	-	-	n/a
Crediti finanziari	-	(500)	> 100%
Indebitamento Finanziario Netto	13.915	12.251	14%
Capitale sociale	12.751	12.069	6%
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	n/a
Riserve	4.449	4.925	-10%
Risultato d'esercizio	(1.971)	(683)	> 100%
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	15.229	16.311	-7%
Totale fonti	29.144	28.563	2%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Indebitamento Finanziario Netto	31.12.2025	31.12.2024	Var %
(Dati in migliaia di Euro)			
A. Cassa	(3)	(3)	6%
B. Altre disponibilità liquide	(186)	(420)	-56%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(189)	(423)	-55%
E. Crediti finanziari correnti	(2.417)	(2.078)	16%
F. Debiti bancari correnti	521	544	-4%
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	4.000	-100%
H. Altri debiti finanziari correnti	7.200	5.027	43%
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	7.722	9.571	-19%
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	5.116	7.069	-28%
K. Debiti bancari non correnti	465	847	-45%
L. Obbligazioni emesse	7.000	3.000	> 100%
M. Altri debiti non correnti	1.334	1.334	0%
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	8.799	5.181	70%
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	13.915	12.251	14%

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario	31.12.2025	31.12.2024
(Dati in migliaia di Euro)		
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.970.876)	(683.406)
Imposte sul reddito	(691.987)	(393.271)
Interessi passivi/ interessi attivi	788.518	555.460
(dividendi)		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(511.712)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.874.345)	(1.032.927)
<i>Rettifiche per elementi non momentari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti TFR	117.932	-
Accantonamenti ai fondi	667	137.914
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.228.560	1.631.068
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria		
Altre rettifiche per elementi non monetari	(43.355)	484.035
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>2.302.470</i>	<i>2.253.017</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	428.125	1.220.090
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	332.864	(374.238)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	92.130	(54.860)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(163.144)	(297.565)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(19.635)	1.643
Altre variazioni del capitale circolante netto	4.535.623	3.690.979
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>4.777.838</i>	<i>2.965.959</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del cnn	5.205.963	4.186.047
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(788.518)	(555.460)
(Imposte sul reddito pagate)		
dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(1)	(199.189)
Altri incassi/pagamenti		
(Utilizzo TFR)	(99.674)	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(888.193)</i>	<i>(754.649)</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.317.770	3.431.398
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(2)	(19.175)
Disinvestimenti		0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(3.925.159)	(5.131.648)
Disinvestimenti	12.180	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(72.279)	(51.787)
Disinvestimenti	0	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(1.046.737)	(630.825)
Disinvestimenti	-	
<i>Acquisizione o cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.044.177)	(5.821.255)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(404.680)	(859.804)
Accesione finanziamenti (obbligazioni)	-	1.110.000
(Rimborso finanziamenti)		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	897.000	1.364.808
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(dividendi (e acconti su dividendi) pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	492.320	1.615.004
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(234.087)	(774.855)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio	423.030	1.197.885
di cui:		
depositi bancari e postali	420.431	1.191.234
assegni		
denaro e valori in cassa	2.599	6.651
Disponibilità liquide a fine esercizio	188.943	423.030
di cui:		
depositi bancari e postali	186.193	420.431
assegni		
denaro e valori in cassa	2.750	2.599