

Informazione Regolamentata n. 20305-7-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 26 Marzo 2026 07:52:34	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : XENIA HOTELLERIE SOLUTION

Utenza - referente : XENIAHSES01 - Di Rosato Maria

Tipologia : 1.1; 3.1

Data/Ora Ricezione : 26 Marzo 2026 07:52:34

Data/Ora Inizio Diffusione : 26 Marzo 2026 07:52:34

Oggetto : XENIA: APPROVATO IL PROGETTO DI
BILANCIO 2025 CONVOCAZIONE
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI UNA NUOVA
ACQUISIZIONE IN TECNOLOGIA AI
ACCOMMODATION

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

**XENIA: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO 2025
CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
UNA NUOVA ACQUISIZIONE IN TECNOLOGIA AI ACCOMMODATION**

PRINCIPALI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2025

Summary | Crescita del perimetro industriale e risultato impattato da fattori temporali legati alla fase di crescita accelerata e dal timing dell'operazione di acquisizione del gruppo Italica Turismo.

- **RICAVI a € 72 milioni**, € 57,3 milioni nel 2024: tutti i business hanno contribuito alla crescita dei ricavi. L'Accommodation ha contribuito per € 50,8 milioni, rispetto a € 43,7 milioni nel 2024, e Phi Hotels per € 21,3 milioni, rispetto a € 13,4 milioni nel 2024;
- **EBITDA di € 0,8 milioni**, € 2,7 milioni nel 2024: in termini gestionali, considerando il contributo pieno delle attività acquisite e l'assenza di tali effetti temporanei, la marginalità operativa della Società si collocherebbe su livelli significativamente superiori rispetto a quelli riportati;
- **RISULTATO NETTO di € (2,6) milioni**, € 0,2 milioni nel 2024: il risultato economico negativo registrato nel 2025 riflette prevalentemente un disallineamento temporale tra costi sostenuti e ricavi attesi. Tale dinamica è riconducibile in via principale al timing dell'acquisizione del gruppo Italica Turismo – completata a fine ottobre 2025 – e, più in generale, a una fase di crescita per linee esterne particolarmente intensa e accelerata. Nel corso dell'esercizio, la Società ha infatti sostenuto costi di integrazione, preparazione operativa e sviluppo commerciale che troveranno piena espressione economica a partire dall'esercizio 2026, primo anno di contribuzione completa delle attività acquisite;
- **PFN After Lease € 17 milioni**, € 7,9 milioni nel 2024: tale dato è riconducibile ai finanziamenti bancari che hanno sostenuto gli investimenti del 2025 oltre ai canoni di locazione relativi ai contratti di rent to buy e alla quota restante del leasing per l'acquisto dell'immobile del Phi Hotel Cavalieri di Bra;
- **PFN € 38,5 milioni**, € 14,7 milioni nel 2024: integra l'applicazione del Principio Contabile IFRS 16 che riporta nei debiti i canoni di locazione degli immobili alberghieri che assommano nell'esercizio complessivamente € 21,5 milioni, rispetto a € 6,6 milioni nel 2024.

CRESCITA DIMENSIONALE SIGNIFICATIVA

Phi Hotels a 17 alberghi al 31 dicembre 2025 rispetto ai 10 al 31 dicembre 2024 e già a 19 nei primi tre mesi del 2026. Integrato anche un tour operator incoming.

ACCORDO VINCOLANTE PER ACQUISIZIONE 60% DI LAYOVER TECHNOLOGY SOLUTIONS S.R.L. ("HEROP")

Sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del controllo della Società di tecnologia proprietaria basata su AI per travel disruption, accommodation e crew services.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

È stato deliberato di convocare l'assemblea degli azionisti in seduta ordinaria per il prossimo 28 aprile 2026, in prima convocazione e, occorrendo, per il 29 aprile 2026, in seconda convocazione.

Guardiagrele (CH), 25 marzo 2026

Xenia Hôtellerie Solution S.p.A. Società Benefit ("Xenia" o "Società") – Hospitality Company con servizi di Accommodation, Tour Operator Incoming e catena alberghiera Phi Hotels con azioni negoziate su Euronext Growth Milan (Ticker: **XHS**), comunica che il proprio consiglio di amministrazione, riunitosi in data odierna, ha, inter alia: (i) approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025; (ii) deliberato la convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti; (iii) autorizzato la sottoscrizione dell'accordo vincolante per l'acquisizione del 60% del capitale sociale di Layover Technology Solution S.r.l. (titolare della piattaforma "Herop").

COMMENTO SUI RISULTATI

Il risultato economico del 2025 riflette prevalentemente un disallineamento temporale tra costi sostenuti e ricavi attesi. Tale dinamica è riconducibile in via principale al timing dell'acquisizione del gruppo Italcia Turismo – completata a fine ottobre 2025 – e, più in generale, a una fase di crescita per linee esterne particolarmente intensa e accelerata.

In termini gestionali, considerando il contributo pieno delle attività acquisite e l'assenza di tali effetti temporanei, la marginalità operativa della Società si collocherebbe su livelli significativamente superiori rispetto a quelli riportati.

Nel corso dell'esercizio, la Società ha infatti sostenuto costi di integrazione, preparazione operativa e sviluppo commerciale che troveranno piena espressione economica a partire dall'esercizio 2026, primo anno di contribuzione completa delle attività acquisite.

Il 2025 è stato per Xenia un anno di accelerazione strategica rilevante: i ricavi consolidati hanno raggiunto circa € 72 milioni, segnando una crescita del 26% rispetto ai € 57 milioni del 2024. Il portafoglio alberghiero Phi Hotels è passato da 10 a 17 strutture nel corso dell'esercizio, con il completamento dell'acquisizione del gruppo Italcia Turismo che ha introdotto nel perimetro di consolidamento quattro alberghi e un tour operator incoming internazionale, con ricavi annui storici di circa € 24 milioni.

Si segnala, inoltre, che la linea di business Distribuzione è stata inclusa, per affinità, nella linea di business Accommodation, di cui rappresenta circa il 2% dei ricavi al 31 dicembre 2025.

Questo percorso di crescita accelerata pone la Società in anticipo sui tempi di esecuzione del Piano Industriale 2025-2028 presentato al mercato a gennaio 2025 e riconfermato nell'Investor & Industry Forum del 30 gennaio 2026 presso il Phi Hotel Pajò di Nembro, alla presenza di investitori, istituti di credito, istituzioni e media.

Il progetto di bilancio 2025 registra una perdita netta di € 2,6 milioni e un EBITDA di € 0,8 milioni. Tali risultati, come già sottolineato nelle recenti comunicazioni al mercato, sono riconducibili alla più rapida esecuzione del Piano e al disallineamento temporale tra costi e ricavi connesso alle acquisizioni, che vedono Xenia oggi forte di 19 strutture alberghiere rispetto alle 10 presenti al 31 dicembre 2024. Ha inciso in particolare - ancorché transitoriamente - sulla marginalità e sul risultato netto 2025 della Società il disallineamento temporale tra il closing dell'acquisizione del gruppo Italcia Turismo e la stagionalità intrinseca del business acquisito.

Il Piano Industriale prevedeva il perfezionamento dell'operazione del gruppo Italcia Turismo entro l'inizio dell'estate 2025, ossia prima del pieno avvio della stagione turistica. In ragione delle tempistiche richieste dal relativo completamento, l'operazione in questione si è perfezionata a fine ottobre 2025, a stagione ormai conclusa. Una circostanza non prevista nel timing originario dell'operazione.

Il gruppo Italice Turismo – con ricavi ed EBITDA al 31 dicembre 2023 (ultimo bilancio depositato), rispettivamente, di circa € 21 milioni e circa € 530 mila e che, nel 2025 sono stimati dalla Società in circa € 24 milioni e circa € 1,8 milioni – genera infatti la quasi totalità del proprio fatturato nel periodo aprile-ottobre. Di conseguenza, il bilancio 2025 di Xenia ha incorporato pressoché tutti i costi connessi all'acquisizione (due diligence, consulenze legali e finanziarie), i canoni di locazione degli alberghi e della sede del tour operator, i costi di manutenzione straordinaria delle strutture in preparazione alla riapertura, la programmazione del tour operator incoming parte del gruppo Italice Turismo e gli anticipi per l'acquisto dei servizi che comporranno l'offerta turistica 2026. Il contributo economico positivo derivante dai ricavi di stagione potrà ragionevolmente essere visibile appieno nel bilancio 2026.

La Posizione Finanziaria Netta ("PFN") al 31 dicembre 2025, inclusa la componente IFRS 16, si attesta a circa € 38,5 milioni, con un incremento di € 23,8 milioni rispetto al 2024. È importante leggere correttamente questa variazione: circa il 71% dell'incremento è riconducibile alla capitalizzazione contabile degli affitti degli asset del gruppo Italice Turismo ai sensi dell'IFRS 16 – una partita contabile che non genera esborso finanziario aggiuntivo e non rappresenta indebitamento bancario. La PFN after lease, cioè al netto di tale componente, è pari a circa € 17 milioni. Un livello sostenibile e coerente con il profilo di un gruppo in fase di espansione accelerata per linee esterne.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL BILANCIO

- 30 gennaio 2026 – Investor & Industry Forum (Phi Hotel Piajo, Nembro): presentazione dati preconsuntivi 2025 e riconferma Piano Industriale 2025-2028;
- 27 febbraio 2026 – Signing acquisizione "Alla Corte delle Terme" (Viterbo);
- 13 marzo 2026 – Signing acquisizione Hotel "La Ruota" (Pianfei): Phi Hotels sale a 19 strutture.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2026 prevede il consolidamento delle acquisizioni del 2025 e, quindi, anche un graduale recupero della marginalità, specie negli ultimi due trimestri dell'anno.

Alla data del presente comunicato il portafoglio Phi Hotels conta già 19 strutture, con ulteriori due acquisizioni annunciate nei primi mesi del 2026 - tra cui il Resort "Alla Corte delle Terme" di Viterbo (closing completato il 13 marzo 2026) e la Ruota di Pianfei - che contribuiranno ai ricavi del 2026 dalle date di efficacia previste nella rispettiva documentazione contrattuale.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la copertura parziale della perdita di esercizio pari a € 2.634.838 mediante utilizzo della riserva straordinaria per € 1.787.853 e il riporto a nuovo della perdita residua per € 846.985.

Ercolino Ranieri, Amministratore Delegato di Xenia S.p.A. SB, commenta: *"Il 2025 è stato l'anno in cui Xenia ha costruito la piattaforma industriale su cui crescere nei prossimi anni. I ricavi sono cresciuti del 26%, il perimetro si è quasi raddoppiato e abbiamo integrato una realtà turistica di grande valore come il gruppo Italice. La perdita registrata è stata determinata principalmente da un fattore tecnico-temporale: tale acquisizione si è chiusa a ottobre, a stagione conclusa, e abbiamo dovuto sostenere i costi di preparazione senza i corrispondenti ricavi. La Società è entrata nel 2026 con una base dimensionale significativamente ampliata e con le condizioni per una progressiva normalizzazione della redditività. Il percorso resta coerente con le linee guida del Piano."*

ACCORDO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DEL 60% DI LAYOVER TECHNOLOGY SOLUTION S.r.l. ("HEROP")

Xenia comunica di aver sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del 60% delle quote di Layover Technology Solution S.r.l., società che opera nel mercato dell'accommodation attraverso il brand Herop. L'operazione è coerente con la direttrice tecnologica del Piano Industriale 2025-2028 e introduce nel Gruppo una competenza specialistica di particolare rilevanza strategica.

Herop ha sviluppato una piattaforma proprietaria integrata con modelli di intelligenza artificiale avanzati, dedicata all'accommodation per il segmento disruption (gestione alloggi per passeggeri in caso di cancellazioni o ritardi), crew (alloggi per equipaggi di compagnie aeree) e incoming. La società vanta già collaborazioni operative con importanti compagnie aeree, aeroporti e società di trasporto.

Con l'integrazione nel modello di business di Xenia, Herop diventerà il polo tecnologico specializzato dell'intero Gruppo: da un lato accelererà la rimodulazione in chiave digitale e AI-driven delle linee di business dell'accommodation; dall'altro amplierà il perimetro di ricavi in segmenti ad alta marginalità non ancora presidiati. I soci fondatori di Herop resteranno nella compagine societaria e nella gestione operativa, garantendo continuità e presidio delle competenze.

La governance di Herop post-acquisizione prevederà un Consiglio di Amministrazione di cinque membri: tre di nomina Xenia e due di nomina degli attuali soci. L'Amministratore Delegato sarà espressione di Herop; la Presidenza di Xenia.

L'investimento complessivo è pari a € 1,5 milioni, interamente sostenuto con risorse proprie della Società, senza ricorso a nuovo indebitamento. Xenia disporrà altresì di un'opzione call per l'acquisizione del residuo 40%, esercitabile nei successivi tre anni. Il closing, subordinato alle consuete condizioni sospensive per questo tipo di operazione, è previsto entro il 30 maggio 2026.

Sulla base delle previsioni di chiusura del Bilancio 2025 la Società Herop prevede di chiudere con Ricavi di circa € 1,7 milioni e una marginalità [primo margine] superiore al 25%, a conferma di un modello di business scalabile e ad alta redditività e in crescita di tre volte rispetto al 2024 quando la Società ha realizzato ricavi per circa € 0,6 milioni.

Per questa operazione, Xenia è assistita da PwC Legal e dallo Studio Caravati Pagani di Milano. Herop è assistita dallo Studio Legale Marini e dal Dottore Commercialista Pasquale Fraioli di Roma.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio 2025 e il rinnovo degli organi sociali in scadenza, per il prossimo 28 aprile 2026, in prima convocazione e, occorrendo, il 29 aprile 2026, in seconda convocazione. Il calendario degli eventi societari 2026 è stato aggiornato per includere la data della seconda convocazione. L'avviso di convocazione sarà pubblicato nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.xeniahs.com, sezione Investor Relations/Comunicati Stampa, e su www.emarketstorage.it.

Xenia Hôtellerie Solution S.p.A. Società Benefit, fondata all'inizio degli anni '90, è una Hospitality Company italiana. Con le sue linee di *business* – **Accommodation ed Explore T.O./DMC Incoming Italia**, gruppo alberghiero **Phi Hotels** e canale tecnologico di vendita B2B on line **XeniatoBook** - la Società interagisce con la domanda e con l'offerta di servizi alberghieri tradizionali e specialistici. L'esperienza ultratrentennale e la naturale vocazione all'innovazione, insieme a un'adeguata struttura organizzativa, fanno di Xenia uno tra i più interessanti attori dell'Hospitality in Italia. Xenia è una **Società Benefit** ed è certificata **B Corp** e promuove modelli di *business* sempre attenti alla sostenibilità e alle tematiche ESG. Dal 6 novembre 2023 è quotata sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (ISIN: **IT0005568487**, ticker: **XHS**).

CONTATTI

Xenia Hôtellerie Solution S.p.A. Società Benefit
Emittente
IR Manager
T. +39 02 89030
investorrelations@xeniahs.com

EnVent Italia SIM S.p.A.
Euronext Growth Advisor
Via degli Omenoni, 2
20121 Milano
T. +39 02 22175979
ega@envent.it

MIT SIM
Specialist
C.so Venezia 16
20121 Milano
T. +39 02 87399069
trading-desk@mitsim.it

IRTOP Consulting
Investor & Media Relations Advisor
Via Bigli, 19 - 20121 Milano
T. +39 02 45473883/4
ir@irtop.com (Investors)
ufficiostampa@irtop.com (Media)

DISCLAIMER

Come usuale nella comunicazione e negli incontri con il mercato, il presente comunicato contiene, e la prossima call comprenderà, delle indicazioni e aspettative che sono intrinsecamente difficili da prevedere, e che riguardano stime dell'evoluzione futura del business di Xenia e delle sue principali variabili economiche e finanziarie, sia a livello consolidato che in relazione ai singoli segmenti di operatività, sotto vari aspetti e punti di vista, in quanto dipendono sia dall'andamento delle attività delle Società che dal contesto generale del mercato e della situazione economica. Tali indicazioni e aspettative non costituiscono quindi garanzia di performance futura e coinvolgono rischi e incertezze, e di conseguenza i risultati effettivi potranno differire anche in modo significativo da quelli attesi o impliciti nel Piano e nelle attese della Società, in funzione di svariati fattori.

IN ALLEGATO

- Conto Economico 2025 vs 2024
- Stato Patrimoniale al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Rendiconto finanziario 2025 vs 2024
- Posizione Finanziaria Netta After Lease al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2025 vs 31/12/2024

CONTO ECONOMICO 2025 vs 2024		
Conto economico	2025	2024
Ricavi delle vendite	72.083.910	57.167.845
Altri ricavi e proventi	222.075	137.966
Ricavi totali	72.305.985	57.305.811
Acquisti di materie prime e materiali vari	3.106.439	1.553.845
Variazione delle rimanenze di materie prime	-183.771	-49.766
Costi per servizi	55.455.406	44.843.458
Costi per il personale	11.824.026	7.238.013
Ammortamenti	3.650.648	2.108.274
Accantonamenti e altre svalutazioni	57.178	70.881
Altri costi operativi	1.292.066	976.148
Costi operativi	75.201.992	56.740.853
Risultato operativo	-2.896.007	564.958
Oneri finanziari	-1.173.499	-542.592
Proventi finanziari	611.551	417.608
Utili/perdite derivanti da transazioni in valuta estera	-2.489	-1.397
Svalutazione Partecipazione	0	-9.000
Risultato prima delle imposte	-3.460.444	429.577
Imposte	-825.606	252.723
Utile (perdita) di periodo	-2.634.838	176.854

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2025 vs 31/12/2024

ATTIVITÀ	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni Materiali	21.043.132	14.742.483
Diritti d'uso su locazioni IFRS 16	23.472.422	8.337.510
Avviamento	7.508.513	2.125.494
Altre Immobilizzazioni Immateriali	94.160	0
Partecipazioni	5.000	5.000
Crediti verso controllate e collegate	43.617	43.617
Imposte differite attive	849.589	0
Altre attività non correnti	577.739	31.650
Totale attività non correnti	53.594.171	25.285.753
Rimanenze	360.324	108.980
Crediti commerciali	11.408.313	11.883.445
Crediti verso controllanti	-	0
Crediti tributari	2.136.025	1.797.910
Altre attività correnti	1.593.921	996.051
Disponibilità liquide	8.282.247	7.854.634
Totale Attività correnti	23.780.830	22.641.020
TOTALE ATTIVITA'	77.375.000	47.926.773
Patrimonio netto		
Capitale sociale	1.609.500	1.609.500
Riserva legale	450.383	450.383
Riserva utili/perdite attuariali per piani a benefici differiti	-66.430	-69.630
Riserva da rideterminazione IAS 16	0	0
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.687.664	
Altre riserve	2.336.368	3.914.830
Perdite es. precedenti portate a nuovo	0	0
Utile (Perdita) d'esercizio	-2.634.838	176.855
PATRIMONIO NETTO	3.382.647	6.081.937
Passività non correnti		
Fondo Trattamento di fine rapporto	1.455.596	1.021.986
Fondi rischi e oneri	36.456	23.877
Debiti finanziari verso istituti di credito	11.101.417	4.735.283
Debiti finanziari per rent to buy	6.514.878	8.046.077
Debiti finanziari per locazioni IFRS 16	17.833.707	5.468.419
Debiti per Leasing	2.808.081	0
Altri debiti finanziari	0	0
Imposte differite passive	234.143	288.821
Altre passività non correnti	232.999	170.593
Totale Passività non correnti	40.217.277	19.755.056
Passività correnti		
Debiti commerciali	21.244.194	15.752.737
Debiti verso istituti di credito	4.433.772	2.599.882
Debiti finanziari per rent to buy	260.000	275.000
Debiti finanziari per locazioni IFRS 16	3.687.938	1.312.393
Debiti per Leasing	181.406	
Altri debiti finanziari	0	140.000
Debiti tributari	358.999	260.110
Altre passività correnti	3.608.768	1.749.657
Totale passività correnti	33.775.077	22.089.779
TOTALE PASSIVITA'	77.375.000	47.926.773

RENDICONTO FINANZIARIO	2025	2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) d'esercizio	(2.634.838)	176.855
Imposte sul reddito	(825.606)	248.170
Interessi passivi (attivi)	645.391	124.983
Plusvalenze/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	3.229	25
1.Utile / perdita d'esercizio prima d'imposte sul reddito interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.811.824)	550.033
Accantonamento ai fondi	57.178	70.856
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	1.146.698	674.809
Ammortamenti del Right of Use	2.503.950	1.345.216
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari e svalutazioni	12.579	32.877
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.720.405	2.123.758
2.Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante	908.581	2,673.791
Decremento / Incremento delle rimanenze	(251.344)	(49.766)
Decremento / Incremento dei crediti verso clienti	417.954	(1.052.383)
Decremento / Incremento dei debiti verso fornitori	5.491.457	(578.654)
Decremento / Incremento dei crediti diversi	(2.359.720)	822.541
Decremento / Incremento dei debiti diversi	1.921.517	276.906
Incremento / decremento del fondo TFR	433.611	176.359
Totale variazione del capitale circolante netto	5.653.475	(404.997)
3.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.562.056	2.268.794
Interessi incassati / pagati	(645.391)	(124.983)
Imposte sul reddito pagate	869.816	(415.543)
Totale altre rettifiche	224.425	(540.526)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.86.481	1.728.268
B.Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.244.526)	(915.502)
Investimenti in Rent To Buy	(2.230.000)	(3.850.757)
Investimenti in leasing	(2.937.133)	0
Investimenti IFRS16	(17.638.862)	(3.357.780)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali	11.073	6.000
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(5.500.719)	(689.097)
Investimenti in attività finanziarie non immobilizzate	28.057	133.205
Totale flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(30.538.560)	(8.673.931)
C.Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento / decremento debiti verso banche	8.200.024	3.567.881
Incremento/decremento altri finanziamenti	(140.000)	(150.000)
Incremento/decremento debiti Rent to buy	(1.546.199)	(2.961.244)
Incremento/decremento debiti verso società di leasing	2.989.487	0
Incremento/decremento debiti IFRS16	14.740.833	1.265.753
Mezzi propri		
Incrementi/decrementi di Patrimonio netto	(64.453)	290.449
Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	24.179.692	7.935.327
Incremento/decremento delle disponibilità liquide (A+B+C)	427.614	989.664
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	7.854.634	6.864.972
Depositi bancari	8.282.247	7.854.634
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.282.247	7.854.634

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/2025	31/12/2024
Attività finanziarie a breve termine	-	-
Attività finanziarie a breve termine (A)	-	-
Depositi bancari	8.261.701	7.793.889
Denaro e altri valori in cassa	20.546	60.746
Disponibilità liquide (B)	8.282.247	7.854.634
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	4.433.772	2.599.882
Quota a breve di finanziamenti	-	140.000
Quota a breve di debiti IFRS16	3.687.938	1.312.393
Quota a breve di debiti <i>Rent to buy</i>	260.000	275.000
Quota a breve di debiti <i>Leasing</i>	181.406	0
Debiti finanziari a breve termine (C)	8.563.116	4.327.275
Posizione finanziaria netta a b.t. (D=C-B-A)	-280.869	3.527.360
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	11.101.417	4.735.283
Quota a lungo di finanziamenti	-	-
Quota a lungo di debiti IFRS16	17.833.707	5.468.419
Quota a lungo di debiti <i>Rent to buy</i>	6.514.878	8.046.077
Quota a lungo di debiti <i>Leasing</i>	2.808.081	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine (E)	38.258.083	18.249.779
Posizione finanziaria netta (F=D+E)	38.538.952	14.722.420

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (AFTER LEASE)	31/12/2025	31/12/2024
Depositi bancari	8.261.701	7.793.889
Denaro e altri valori in cassa	20.546	60.746
Disponibilità liquide (B)	8.282.247	7.854.634
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	4.433.772	2.599.882
Quota a breve di finanziamenti	-	140.000
Quota a breve di debiti <i>Rent to buy</i>	260.000	275.000
Quota a breve di debiti <i>Leasing</i>	181.406	0
Debiti finanziari a breve termine (C)	4.875.178	3.014.882
Posizione finanziaria netta a b.t. (D=C-B-A)	3.407.069	4.839.752
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	11.101.417	4.735.283
Quota a lungo di debiti <i>Rent to buy</i>	6.514.878	8.046.077
Quota a lungo di debiti <i>Leasing</i>	2.808.081	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine (E)	20.424.376	12.781.360
Posizione finanziaria netta (F=D+E)	17.017.307	7.941.608

