

Informazione Regolamentata n. 20319-2-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 27 Marzo 2026 18:37:26	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : SOGES GROUP

Utenza - referente : SOGESESTN02 - -

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2026 18:37:26

Data/Ora Inizio Diffusione : 27 Marzo 2026 18:37:26

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA
APPROVATO IL BILANCIO DI ESERCIZIO AL
31 DICEMBRE 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

RICAVI DELLE VENDITE A 26,4 MILIONI ED EBITDA A 1,7 MILIONI, RISPETTIVAMENTE IN CRESCITA DEL 58,2% E DEL 59,3% RISPETTO AL 2024

Principali risultati al 31 dicembre 2025

- **Ricavi:** Euro 26,4 milioni (Euro 16,7 milioni nel 2024);
- **Valore della Produzione:** Euro 27,1 milioni (Euro 16,8 milioni)
- **EBITDAR¹:** Euro 6,1 milioni (Euro 3,0 milioni nel 2024);
- **EBITDA²:** Euro 1,7 milioni (Euro 1,1 milioni Euro nel 2024);
- **Risultato netto:** Euro -1,7 milioni (Euro -0,3 milioni nel 2024);
- **Indebitamento Finanziario Netto:** Euro 13,3 milioni - *debito netto* (Euro 14,3 milioni al 31.12.2024 – *debito netto*)

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA ALCUNI TARGET 2026: RICAVI DELLE VENDITE A PARITÀ DI PERIMETRO ATTESI TRA €30 E €32 MILIONI, EBITDA IN CRESCITA IN UN RANGE COMPRESO TRA €2,8 E €3,2

Firenze, 27 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **SOGES GROUP S.p.A.** (di seguito “**SOGES GROUP**” o la “**Società**”), PMI attiva nel settore dell’ospitalità alberghiera e congressuale all’interno di strutture di pregio operante attraverso il marchio proprio Place of Charme e in white label con brand internazionali, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, redatto in conformità ai principi contabili italiani.

L’esercizio 2025 conferma il percorso di crescita di SOGES GROUP, caratterizzato dall’espansione del portafoglio gestionale e dal rafforzamento del posizionamento nel segmento hospitality di fascia alta. Nel corso dell’anno, la Società ha ampliato la propria presenza geografica con l’acquisizione della gestione di Hotel Melià Venezia Lido, prima struttura al di fuori della Toscana, e ha proseguito lo sviluppo nei territori d’elezione dell’area fiorentina.

In un contesto macroeconomico caratterizzato da tensioni geopolitiche, in cui il mercato turistico nazionale conferma, comunque, la propria capacità di tenuta, SOGES GROUP ha registrato un significativo incremento dei ricavi, trainato principalmente dal contributo delle strutture entrate nel perimetro gestionale. Tale performance è stata controbilanciata dal sostenimento di significativi costi di start-up delle nuove strutture, legati sia agli interventi di ristrutturazione e di allestimento degli interni, sia agli investimenti per potenziare l’organico. Queste dinamiche, unite a un parziale slittamento temporale del contributo di alcune aperture, sono

¹ EBITDAR indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e dei costi di godimento di beni di terzi. L’EBITDAR non è identificato come misura contabile nell’ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell’andamento il risultato operativo della Società. Poiché la composizione dell’EBITDAR non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società e potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

² EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari e degli ammortamenti delle immobilizzazioni. L’EBITDA non è identificato come misura contabile nell’ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell’andamento del risultato operativo della Società. Poiché la composizione dell’EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.



tipiche dei processi di espansione e destinate a tradursi in un progressivo rafforzamento della redditività nei prossimi esercizi.

Paolo Galardi, Fondatore e Presidente di SOGES GROUP S.p.A., ha così commentato: *“Il 2025 segna una fase di crescita per SOGES GROUP, sostenuta da un significativo incremento dei ricavi, che riflette l’efficacia della strategia di sviluppo intrapresa. Il risultato netto dell’esercizio riflette l’impegno finanziario profuso per l’avvio delle nuove strutture: abbiamo scelto di sostenere significativi costi di start-up e investimenti strutturali per elevare la qualità del nostro portafoglio. I margini temporaneamente penalizzati dal rallentamento nell’avvio di asset prestigiosi come Hotel Meliá Venezia Lido e Hotel Malaspina sono la premessa necessaria per una redditività futura più robusta. Guardiamo avanti con determinazione, consapevoli che il rafforzamento del brand e la diversificazione geografica siano le direttrici giuste per generare valore sostenibile per tutti i nostri stakeholder.”*

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2025

SITUAZIONE ECONOMICA

CONTO ECONOMICO (€ 000)	FY2025	% (*)	FY2024	% (*)	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.417	100,00%	16.699	100,00%	58,2%
Altri ricavi e proventi	708	2,7%	129	0,8%	449,3%
Valore della produzione	27.126	102,7%	16.828	100,8%	61,2%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(2.796)	-10,6%	(1.819)	-10,9%	53,7%
Costi per servizi	(8.085)	-30,6%	(4.828)	-28,9%	67,5%
Variazione delle rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	106	0,4%	6	0,0%	1.747,9%
Costi per il personale	(9.974)	-37,8%	(6.854)	-41,0%	45,5%
Oneri diversi di gestione	(316)	-1,2%	(284)	-1,7%	11,0%
EBITDAR	6.060	22,9%	3.048	18,3%	98,8%
EBITDAR margin	22,9%		18,3%		
Costi per godimento di beni di terzi	(4.381)	-16,6%	(1.993)	-11,9%	119,8%
EBITDA	1.680	6,4%	1.055	6,3%	59,3%
EBITDA margin	6,4%		6,3%		
Ammortamento imm. immateriali	(1.781)	-6,7%	(651)	-3,9%	173,7%
Ammortamento imm. materiali	(758)	-2,9%	(377)	-2,3%	101,2%
EBIT	(860)	-3,3%	27	0,2%	-3.286,3%
EBIT margin	-3,3%		0,2%		
Risultato finanziario	(873)	-3,3%	(349)	-2,1%	150,1%.
EBT	(1.733)	-6,6%	(322)	-1,9%	437,7%
Imposte sul reddito	22	0,1%	(12)	-0,1%	288,2%
Risultato d’esercizio	(1.711)	-6,5%	(334)	-2,0%	412,6%

(*) Incidenze % calcolate su Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel corso dell’esercizio 2025, SOGES GROUP ha registrato **ricavi delle vendite e delle prestazioni** pari a Euro 26,4 milioni, in crescita del 58,2% rispetto a Euro 16,7 milioni del 2024.

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com



SOGES GROUP

RICAVI DELLE VENDITE (€/000)	FY2025	FY2024	Var. FY2025 VS FY2024
Accommodation	21.069	12.850	+64,0%
Servizi di ristorazione	3.864	2.881	+34,1%
Servizi Bar e Ancillari	1.484	967	+53,4%
TOTALE	26.417	16.699	58,2%

La componente Accommodation rappresenta il 79,8% dei ricavi complessivi al 31 dicembre 2025 e include i ricavi derivanti dall'affitto delle camere e dai servizi di breakfast erogati dalle strutture. L'incremento del 64,0% rispetto al 2024 è principalmente riconducibile alle nuove acquisizioni.

I servizi di ristorazione si attestano a Euro 3,9 milioni, in crescita del 34,1% rispetto al 2024, trainata principalmente dall'inserimento delle nuove strutture.

L'analisi dei ricavi per struttura evidenzia il contributo delle nuove gestioni, con Palazzo Alfieri e Relais Villa Olmo a guidare la crescita. Tra le strutture storiche si registrano incrementi moderati ma costanti, tra cui Hotel Art Atelier (+16,7%), e Hotel Borgo di Cortefreda (+6,9%), mentre la flessione di Hotel Villa Agape è riconducibile a 42 giorni di chiusura programmata per interventi di manutenzione straordinaria.

RICAVI PER STRUTTURA (€/000)	FY2025	FY2024	Var. FY2025 VS FY2024
Palazzo Alfieri	6.932	n.a.	n.a.
Hotel Villa Neroli	4.617	4.509	+2,3%
Hotel Borgo di Cortefreda	2.711	2.538	+6,9%
Certosa di Pontignano	2.613	2.637	-1,0%
Hotel Villa Agape	2.396	2.719	-11,8%
Hotel Art Atelier	1.812	1.552	+16,7%
Relais Villa Olmo	1.751	n.a.	n.a.
Park Hotel Chianti	1.282	1.284	-0,1%
Boccioleto Resort & Spa	1.024	1.022	+0,2%
Hotel Melià Venezia Lido	753	n.a.	n.a.
Podere di Mezzastrada	438	438	-0,2%
Hotel Malaspina	88	n.a.	n.a.
TOTALE	26.417	16.699	+58,2%

Il **Valore della Produzione** si attesta a Euro 27,1 milioni, evidenziando un incremento del 61,2% rispetto all'esercizio precedente, a conferma della significativa espansione del perimetro gestionale e del consolidamento dei volumi sulle strutture già operative.

L'**EBITDAR** si attesta a Euro 6,1 milioni, in crescita rispetto a Euro 3,0 milioni del 2024, con un EBITDAR margin in miglioramento dal 18,3% al 22,9%, a conferma di una maggiore efficienza operativa e del positivo apporto delle nuove strutture. L'**EBITDA** raggiunge Euro 1,7 milioni, in aumento rispetto a Euro 1,1 milioni dell'esercizio precedente, con una marginalità sostanzialmente stabile (6,4% rispetto al 6,3% del 2024). Tale

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com





dinamica riflette la capacità di assorbire l'incremento dei canoni di locazione derivanti dalle nuove acquisizioni, confermando il pieno equilibrio operativo e la sostenibilità della strategia di espansione.

Il **Risultato Netto** è negativo per Euro 1,7 milioni, rispetto a una perdita di Euro 0,3 milioni nel 2024. Tale andamento riflette principalmente l'impatto degli investimenti sostenuti per l'acquisizione e l'integrazione delle nuove strutture, nonché i maggiori costi connessi alla fase di avvio di Hotel Malaspina e Hotel Melià Venezia Lido. A questi fattori si aggiungono l'incremento degli ammortamenti e dei costi finanziari legati agli investimenti strutturali effettuati nel corso dell'anno.

NORMALIZZAZIONE KPI RICAVI E EBITDA ALLA LUCE DELLE STRUTTURE ENTRATE NEL SECONDO SEMESTRE

Al fine di fornire una rappresentazione più omogenea della performance operativa e consentire un confronto coerente con l'esercizio precedente, i principali indicatori economici sono stati analizzati anche su base normalizzata, ossia escludendo il contributo sia in termini di ricavi che di costi delle 2 strutture Hotel Melià Venezia Lido e Hotel Malaspina, entrate nel perimetro nel corso del 2025 rispettivamente nei mesi di agosto 2025 e novembre 2025 e ancora nella fase iniziale di operatività.

Tali strutture hanno sostenuto costi operativi a pieno regime fin dalle fasi iniziali, a fronte di ricavi non ancora pienamente espressi, anche in considerazione del ritardo nell'apertura, determinando un effetto temporaneamente diluitivo sulla marginalità.

Su base normalizzata, i **ricavi delle vendite e delle prestazioni Normalizzati** si attestano a Euro 25,6 milioni.

L'**EBITDAR Normalizzato** si attesta a Euro 6,8 milioni, con un **EBITDAR margin Normalizzato** pari al 26,4%. L'**EBITDA Normalizzato** raggiunge Euro 2,7 milioni, con un **EBITDA margin Normalizzato** pari al 10,5%.

L'analisi evidenzia un significativo rafforzamento della redditività operativa, confermando la capacità della Società di generare margini in crescita una volta completata la fase di avvio delle nuove strutture.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Il **Capitale Circolante Netto** al 31 dicembre 2025 si attesta a Euro -2.058 migliaia, rispetto a Euro 365 migliaia al 31 dicembre 2024. La variazione riflette principalmente due fattori legati allo sviluppo della Società: l'aumento delle altre passività correnti, derivante dall'incremento dei debiti di natura lavorativa e previdenziale per le nuove aperture e dall'accelerazione degli anticipi clienti, e la riduzione dei ratei e risconti netti, conseguenza del riscatto anticipato di Hotel Borgo di Cortefreda e della chiusura contabile dei risconti residui.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 13,3 milioni, in miglioramento di circa Euro 1,0 milione rispetto a Euro 14,3 milioni al 31 dicembre 2024 (debito netto per Euro 12,4 milioni al 30 giugno 2025). Tale risultato riflette da un lato l'efficacia dell'operazione su Hotel Bretagna S.r.l., la cui acquisizione con contestuale cessione dell'immobile ha permesso di ridurre significativamente l'esposizione verso altri finanziatori, e dall'altro, gli effetti delle aperture e degli investimenti strutturali sostenuti nel secondo semestre, in particolare per Hotel Malaspina e Hotel Melià Venezia Lido, che hanno temporaneamente assorbito



liquidità. Parallelamente, l'apertura di nuove linee bancarie per sostenere il piano di espansione e l'aumento dei volumi ha temporaneamente assorbito liquidità. Nonostante l'impegno di cassa, la posizione finanziaria netta migliora, confermando la capacità della Società di supportare le nuove strutture, e di far fronte regolarmente ai finanziamenti in essere.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	FY2025	FY2024	Var. %
A. Disponibilità liquide	1.351	3.050	-55,7%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	3.021	85	3454,1%
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	4.372	3.135	39,5%
E. Debito finanziario corrente	274	5	5223,6%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.340	2.040	112,8%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	4.615	2.045	125,6%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	243	-1.089	-122,3%
I. Debito finanziario non corrente	6.553	6.410	2,2%
J. Strumenti di debito	3.500	4.000	-12,5%
K. Altri debiti finanziari	3.000	5.000	-40,0%
L. Crediti verso altri finanziatori	-	-	-
M. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	13.053	15.410	-15,3%
N. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	13.296	14.321	-7,2%

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2025 si attesta a Euro 4.075 migliaia, registrando una riduzione di Euro 1.123 migliaia rispetto al 31 dicembre 2024. Tale decremento è principalmente riconducibile alla perdita di esercizio, pari a Euro 1.711 migliaia, parzialmente compensata dall'aumento di Capitale Sociale per Euro 140 migliaia e dall'incremento della Riserva Sovraprezzo Azioni per Euro 1.969 migliaia, di cui Euro 1.500 migliaia derivanti dalla conversione di riserve in capitale sociale.

EVENTI RILEVANTI DEL PERIODO

In data **20 gennaio 2025**, il Consiglio di Amministrazione di SOGES GROUP, in esecuzione della delibera assembleare del 19 dicembre 2024, ha deliberato i termini e condizioni dell'Aumento di Capitale in Opzione a pagamento da offrire agli azionisti della Società, per un importo di massimi Euro 2.870.905,50, comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi in denaro, mediante emissione di massime 1.275.958 azioni ordinarie al prezzo di Euro 2,25 per azione, di cui Euro 2,10 a titolo di sovrapprezzo.

In data **22 gennaio 2025**, SOGES GROUP, dopo diverse proroghe concordate con la controparte del termine previsto per la condizione risolutiva apposta al contratto di affitto sottoscritto in data 9 luglio 2024 con la società Indipendenza di Benedetta Torrigiani e C. S.A.S., per la gestione dell'azienda ricettivo-alberghiera "Hotel Malaspina", è stato sottoscritto un accordo quadro con cui le parti hanno concordato di rinunciare a tale condizione risolutiva a fronte della concessione di determinate garanzie a tutela della Società. Per effetto di tale rinuncia, il contratto di affitto è divenuto definitivamente efficace.

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com





In data **13 febbraio 2025**, si è concluso il periodo di offerta in opzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, iniziato il 27 gennaio 2025, all'esito del quale sono state sottoscritte n. 937.538 nuove azioni, pari al 73,48% del totale delle azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.109.460,50, comprensivo di sovrapprezzo, di cui n. 666.666 nuove azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 1.499.998,50, sottoscritte da Gala Holding S.r.l, azionista di maggioranza, mediante conversione del suddetto versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato in data 19 dicembre 2024.

In data **18 febbraio 2025**, si è conclusa la successiva offerta in Borsa ai fini dell'Aumento di Capitale in Opzione, tenutasi nelle sedute del 17 e 18 febbraio 2025, all'esito delle quali non sono avvenute vendite dei n. 1.353.680 diritti risultati inoptati al termine dell'offerta in opzione.

In data **24 febbraio 2025**, SOGES GROUP ha sottoscritto un contratto di locazione e un accordo di franchising per la gestione del futuro Meliá Venezia Lido, che sarà operato sotto il marchio Meliá Hotels & Resort. Questa operazione, la quarta dall'IPO, ha portato a dodici il numero delle strutture che SOGES GROUP ha in gestione e conferma la strategia di crescita della Società. L'accordo con Meliá rappresenta una novità strategica, introducendo per la prima volta un modello di affiliazione con un marchio internazionale, con ampie prospettive di crescita.

In data **1 marzo 2025**, la Società ha iniziato a condurre sotto la propria gestione il Relais Villa Olmo.

In data **31 marzo 2025** si è concluso il termine per il collocamento, a cura dell'organo amministrativo della società a terzi e/o soci, delle n. 338.420 azioni di nuova emissione, rimaste inoptate, rivenienti dall'aumento di capitale con diritto di opzione. Non essendo state collocate, il capitale sociale sottoscritto e versato risulta essere invariato e pari a Euro 911.005,20, suddiviso in 6.073.368 azioni ordinarie.

In data **1 aprile 2025**, la Società ha inaugurato la gestione del nuovo locale food & drink "L'Alfieri". Situato sul prestigioso Lungarno Corsini, il locale rappresenta una mossa chiave per consolidare la reputazione dell'azienda nel settore della ristorazione di alto livello e per attrarre una clientela raffinata e internazionale.

In data **30 giugno 2025**, la Società ha completato la fusione per incorporazione delle controllate Hotel Bretagna S.r.l. e Incorsi S.r.l. L'operazione, approvata con delibera assembleare del 23 aprile 2025 e avente efficacia ai fini contabili e fiscali retroattiva al primo gennaio 2025, rientra in un più ampio processo di razionalizzazione e semplificazione della struttura societaria.

In data **1 agosto 2025**, la Società ha inaugurato la gestione dell'Hotel Meliá Venezia Lido in franchising con Meliá. Questa partnership con un brand internazionale di tale calibro segna l'inizio di una nuova e strategica linea di business. L'accordo con Meliá non solo certifica il suo standard di eccellenza operativa, ma apre anche a future e significative collaborazioni che saranno fondamentali per l'espansione aziendale.

In data **17 settembre 2025**, la Società ha completato un'importante operazione finanziaria e gestionale relativa all'Hotel Borgo di Cortefreda. L'immobile, precedentemente detenuto in leasing, è stato riscattato per € 3.292.268,03 e contestualmente venduto a Palazzo Costanzi S.r.l. per un corrispettivo di € 4.900.000,00. Successivamente alla cessione dell'immobile è stato sottoscritto un contratto di locazione con la nuova proprietà. Tale operazione consente da un lato di rafforzare la solidità patrimoniale e la posizione finanziaria



netta della società, dall'altro di assicurare la continuità gestionale della struttura sotto il brand Place of Charme, in linea con il modello operativo asset-light delineato in sede di IPO.

In data **23 novembre 2025** la Società ha ufficialmente avviato la gestione di Hotel Malaspina, situato nel cuore del centro storico di Firenze. La struttura, oggetto di significativi interventi di ristrutturazione, riqualificazione energetica e restyling degli spazi interni, dispone attualmente di 27 camere.

In data **22 dicembre 2025** la Società ha sottoscritto una scrittura vincolante, subordinata all'avveramento di talune condizioni sospensive, con Palazzo Ammannati S.r.l. per l'affitto di azienda alberghiera e la subconcessione di un immobile sito in Firenze, destinato alla realizzazione di una struttura turistico-ricettiva a 4 stelle con 15 camere, la cui apertura è prevista nel marzo 2027, operazione in linea con la strategia di rafforzamento del marchio Place of Charme e della presenza nel capoluogo toscano.

Per maggiori informazioni si rinvia ai relativi comunicati pubblicati sul sito internet www.soges-group.com, sezione "Investor Relations/Comunicati stampa".

FATTI RILEVANTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Nel mese di gennaio 2026, a seguito della mancata disdetta del contratto di locazione di alcune unità di Palazzo Alfieri con Fabrica Immobiliare SGR S.p.A., si è proceduto allo svincolo del conto escrow pari a Euro 3,0 milioni. Tale operazione ha comportato l'estinzione dei relativi saldi di credito e di debito iscritti nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2025.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E TARGET 2026

Nel 2026, la Società proseguirà nel percorso di consolidamento operativo avviato nel 2025, con l'obiettivo di valorizzare pienamente le strutture recentemente acquisite e ottimizzare le performance del portafoglio. La progressiva messa a regime di Hotel Malaspina e di Hotel Melià Venezia Lido è destinata a fornire un apporto incrementale a ricavi e redditività.

Al 20 marzo 2026, il trend della domanda registra un incremento del 15% del portafoglio ordini (*on-the-book*) rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio. Hotel Malaspina ha registrato un tasso di occupazione di circa l'80%, un risultato significativo che supera la fisiologica inerzia tipica di una nuova apertura, mentre per Hotel Melià Venezia Lido la piena redditività è attesa con la stagione estiva, in linea con la naturale stagionalità dei flussi turistici della località.

Alla luce di tali dinamiche, la Società prevede che i ricavi delle vendite e delle prestazioni per l'esercizio 2026 a parità di perimetro si attestino in un range compreso tra Euro 30 milioni e Euro 32 milioni, con un EBITDA atteso in crescita significativa rispetto all'esercizio 2025 e stimato in un range compreso tra Euro 2,8 milioni e Euro 3,2 milioni, beneficiando del pieno contributo delle strutture entrate nel perimetro nel corso del 2025 e del progressivo miglioramento dell'efficienza operativa. Si precisa che, alla luce dell'evoluzione del perimetro



e del contesto operativo, i target di ricavi al 2027 precedentemente comunicati in data 3 ottobre 2024 non sono più da considerarsi attuali.

La Società continuerà inoltre a valutare selettivamente nuove opportunità di crescita, coerenti con il rafforzamento del brand “Place of Charme” e con la creazione di valore nel medio-lungo periodo.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea la copertura della perdita di esercizio al 31 dicembre 2025, pari a Euro 1.711.090, mediante l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 1.554.366 e degli utili portati a nuovo per Euro 156.724.

VERIFICA DEI REQUISITI IN CAPO ALL'AMMINISTRATORE INDIPENDENTE

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha, altresì, valutato l'indipendenza dell'amministratore dott. Fabio Brigante, ritenendo sussistente in capo allo stesso i requisiti di indipendenza stabiliti dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dallo statuto e che lo stesso non si trovi in alcuna delle circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l'indipendenza individuate dalla politica sui criteri valutativi di indipendenza adottata dalla Società.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria degli azionisti di SOGES GROUP per il giorno 29 aprile 2026, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 30 aprile 2026, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

- Esame e approvazione del bilancio di esercizio di SOGES GROUP S.p.A. al 31 dicembre 2025 comprensivo della relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione per il triennio 2026-2028 e determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 31 dicembre 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale oltre che mediante pubblicazione sul sito internet

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com





www.soges-group.com, sezione “Investor Relations/Bilanci e Relazioni periodiche” e sul sito di Borsa Italiana, entro i termini di legge e di regolamento applicabili.

Il presente comunicato stampa è disponibile su www.soges-group.com, sezione “Investor Relations – Comunicati Stampa”, e su www.emarketstorage.it.

Disclaimer – Questo comunicato stampa può contenere dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo della Società.

About SOGES GROUP S.p.A.

SOGES GROUP S.p.A. è una realtà fondata nel 2000 attiva in Italia nel settore dell'ospitalità alberghiera e congressuale all'interno di strutture di pregio. Dal 2014 la Società è specializzata nella gestione di strutture ricettive, quattro stelle o residenze d'epoca. La Società conta, ad oggi, 12 strutture, 10 delle quali attive sul mercato con il brand Place of Charme.

Codici Identificativi

Azioni ordinarie | ISIN: IT0005597411 | TICKER: SOGES

Warrant | ISIN: IT0005597551 | TICKER: WSOGES

INVESTOR RELATIONS

SOGES GROUP S.p.A. | Andrea Galardi | investor-relation@soGES-group.com | T +39 055 65 32 526

CDR Communication | Simone Rivera | simone.rivera@cdr-communication.it | T +39 366 87 80 742

CDR Communication | Marika Martinciglio | marika.martinciglio@cdr-communication.it | T +39 388 75 45 208

MEDIA RELATIONS

CDR Communication

Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it | T +39 329 21 17 752

Marianna Tremolada | marianna.tremolada@cdr-communication.it | T +39 348 24 23 039

EURONEXT GROWTH ADVISOR

MIT SIM | francesca.martino@mitsim.it | T +39 02 305 612 70

SPECIALIST

MIT SIM | trading-desk@mitsim.it | T +39 02 305 612 70

Allegati nelle successive pagine gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Posizione Finanziaria Netta e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2025

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com



**SOGES GROUP S.p.A. – Conto Economico al 31 dicembre 2025**

	31/12/2025	31/12/2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.417.389	16.698.574
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	196.101	45.977
altri	512.318	82.995
Totale altri ricavi e proventi	708.419	128.972
Totale valore della produzione	27.125.808	16.827.546
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.796.228	1.819.182
7) per servizi	8.085.488	4.827.901
8) per godimento di beni di terzi	4.380.912	1.993.267
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.250.936	5.029.601
b) oneri sociali	2.103.820	1.377.189
c) trattamento di fine rapporto	523.913	366.861
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	95.169	80.401
Totale costi per il personale	9.973.838	6.854.052
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.780.832	650.706
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	758.263	376.818
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.539.095	1.027.524
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(106.006)	(5.736)
12) accantonamenti per rischi		
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	315.801	284.380
Totale costi della produzione	27.985.356	16.800.570
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(859.548)	26.976
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com

SOGES GROUP

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	41.371	46.948
Totale proventi diversi dai precedenti	41.371	46.948
Totale altri proventi finanziari	41.371	46.948
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	914.663	396.168
Totale interessi e altri oneri finanziari	914.663	396.168
17-bis) utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(873.292)	(349.220)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)		
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(1.732.840)	(322.244)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	99.306	73.612
imposte relative a esercizi precedenti		
imposte differite e anticipate	(121.056)	(62.056)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(21.750)	11.556
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.711.090)	(333.800)


SOGES GROUP S.p.A. – Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2025

	31/12/2025	31/12/2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.630.532	1.770.708
2) costi di sviluppo	142.411	19.238
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	145.773	28.407
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	813.896	878.631
5) avviamento	9.288.835	834.869
6) immobilizzazioni in corso e acconti		87.897
7) altre	4.224.457	1.871.097
Totale immobilizzazioni immateriali	17.245.904	5.490.847
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	309.682	318.072
2) impianti e macchinario	642.170	238.937
3) attrezzature industriali e commerciali	831.972	648.528
4) altri beni	1.678.106	900.502
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
Totale immobilizzazioni materiali	3.461.930	2.106.039
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate		12.661.292
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	4.348	4.098
Totale partecipazioni	4.348	12.665.390
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) verso altri		

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com


SOGES GROUP

esigibili entro l'esercizio successivo	3.021.001	
esigibili oltre l'esercizio successivo	885.416	50.000
Totale crediti verso altri	3.906.417	50.000
Totale crediti	3.906.417	50.000
3) altri titoli		
4) strumenti finanziari derivati attivi	9.155	
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.919.920	12.715.390
Totale immobilizzazioni (B)	24.627.754	20.312.276
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	188.691	129.062
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci	213.346	166.969
5) acconti		
Totale rimanenze	402.037	296.031
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	600.262	415.427
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso clienti	600.262	415.427
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		35.000
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate		35.000
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	201.509	145.839
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	201.509	145.839
5-ter) imposte anticipate	581.286	581.286
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	168.185	221.645
esigibili oltre l'esercizio successivo	101.261	64.607
Totale crediti verso altri	269.446	286.252
Totale crediti	1.652.503	1.463.804
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate		
2) partecipazioni in imprese collegate		

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze
 Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze
www.soges-group.com



SOGES GROUP

3) partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi		
6) altri titoli		50.000
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		50.000
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.314.884	3.033.323
2) assegni		
3) danaro e valori in cassa	35.911	16.294
Totale disponibilità liquide	1.350.795	3.049.617
Totale attivo circolante (C)	3.405.335	4.859.452
D) Ratei e risconti	991.759	2.026.466
Totale attivo	29.024.848	27.198.194
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	911.005	770.375
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.354.073	2.385.243
III - Riserve di rivalutazione	259.417	259.417
IV - Riserva legale	32.324	32.324
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria		
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale	63.420	1.563.420
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione	311	311
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve	(1)	1
Totale altre riserve	63.730	1.563.732
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	9.155	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	156.724	521.355
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.711.090)	(333.800)
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(640)	(640)
Totale patrimonio netto	4.074.698	5.198.006
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) per imposte, anche differite	511.320	
3) strumenti finanziari derivati passivi		
4) altri	105.834	105.834
Totale fondi per rischi ed oneri	617.154	105.834
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.561.196	1.053.232
D) Debiti		

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com



SOGES GROUP

1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	500.000	
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.500.000	4.000.000
Totale obbligazioni	4.000.000	4.000.000
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni convertibili		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso soci per finanziamenti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.114.713	2.040.070
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.552.515	6.394.960
Totale debiti verso banche	10.667.228	8.435.030
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.000.000	5.019.524
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso altri finanziatori	3.000.000	5.019.524
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	152.390	40.041
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale acconti	152.390	40.041
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.118.018	1.474.801
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	2.118.018	1.474.801
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito		
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese controllate		
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate		
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso controllanti		
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	425.054	337.058
esigibili oltre l'esercizio successivo		

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com



SOGES GROUP

Totale debiti tributari	425.054	337.058
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	550.203	356.939
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	550.203	356.939
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.391.364	1.153.346
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale altri debiti	1.391.364	1.153.346
Totale debiti	22.304.257	20.816.739
E) Ratei e risconti	467.543	24.383
Totale passivo	29.024.848	27.198.194

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com



**SOGES GROUP S.p.A. – Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2025**

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	FY2025	FY2024	Var. %
A. Disponibilità liquide	1.351	3.050	-55,7%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	3.021	85	3454,1%
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	4.372	3.135	39,5%
E. Debito finanziario corrente	274	5	5223,6%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.340	2.040	112,8%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	4.615	2.045	125,6%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	243	-1.089	-122,3%
I. Debito finanziario non corrente	6.553	6.410	2,2%
J. Strumenti di debito	3.500	4.000	-12,5%
K. Altri debiti finanziari	3.000	5.000	-40,0%
L. Crediti verso altri finanziatori	-	-	-
M. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	13.053	15.410	-15,3%
N. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	13.296	14.321	-7,2%

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com


SOGES GROUP S.p.A. – Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2025

	31/12/2025	31/12/2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.711.090)	(333.800)
Imposte sul reddito	(21.750)	11.556
Interessi passivi/(attivi)	873.292	349.220
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(300.269)	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.159.817)	26.976
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	396.769	366.861
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.539.095	1.027.524
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	21.677	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	121.056	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.078.597	1.394.385
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.918.781	1.421.361
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(106.006)	(5.736)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(127.151)	(59.401)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(164.998)	308.296
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	1.084.512	(1.635.781)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	443.160	(12.099)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	4.776.292	5.362.243
Totale variazioni del capitale circolante netto	5.905.793	3.957.522
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	7.284.793	5.378.883
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(873.292)	(349.220)
(Imposte sul reddito pagate)	(99.306)	(162.216)
Dividendi incassati	-	
(Utilizzo dei fondi)	(164.526)	(189.466)
Altri incassi/(pagamenti)	-	
Totale altre rettifiche	(1.137.124)	(700.902)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.687.450	4.677.981
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(5.473.587)	(930.994)
Disinvestimenti	4.934.473	917.177
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(3.269.197)	(2.513.788)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(3.835.666)	(12.661.292)
Disinvestimenti		449.000
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		

SOGES Group S.p.A.

Sede legale: via dei Caboto 49, 50127, Firenze

Uffici direzionali e amministrazione: Largo Novello 1F, 50126, Firenze

www.soges-group.com


SOGES GROUP

Disinvestimenti	50.000	950.000
Disponibilità liquide ottenute dalla fusione	59.988	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(7.533.989)	(13.789.897)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(282.637)	459.251
Accensione finanziamenti	3.853.672	7.419.524
(Rimborso finanziamenti)	(5.032.778)	(2.055.989)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	609.461	4.055.618
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		(640)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(852.282)	9.877.764
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.698.822)	765.848
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.033.323	2.260.571
Assegni		
Danaro e valori in cassa	16.294	23.197
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.049.617	2.283.768
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.314.884	3.033.323
Assegni		
Danaro e valori in cassa	35.911	16.294
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.350.795	3.049.617
Di cui non liberamente utilizzabili		

