

Informazione Regolamentata n. 20319-12-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Settembre 2026 17:47:56	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : SOGES GROUP

Utenza - referente : SOGESESTN02 - ANDREA GALARDI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2026 17:47:56

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Settembre 2026 17:47:56

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL
30 GIUGNO 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMENTRALE AL 30 GIUGNO 2026

CRESCITA SIGNIFICATIVA DEI VOLUMI D'AFFARI E MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITÀ OPERATIVA

Principali risultati al 30 giugno 2026

- **Ricavi:** Euro 14,7 milioni (Euro 11,8 milioni nel H1 2025) +24,5%;
- **EBITDAR¹:** Euro 3,1 milioni (Euro 2,4 milioni nel H1 2025)² +30,3%;
- **EBITDA³:** Euro 0,5 milioni (Euro 0,3 milioni nel H1 2025)² +45,6%;
- **Risultato netto:** Euro -1,4 milioni (Euro -1,4 milioni nel H1 2025);
- **Indebitamento Finanziario Netto:** Euro 12,4 milioni (debito netto) (Euro 13,3 milioni al 31.12.2025 - debito netto)

Firenze, 30 settembre 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 bilancio intermedio al 30 giugno 2026, sottoposto volontariamente a revisione contabile limitata.

Il primo semestre 2026 ha rappresentato una fase strategica di consolidamento ed efficientamento del portafoglio gestionale, volta a mettere a regime la crescita realizzata dalla quotazione. Dopo un 2025 segnato dall’ingresso di due nuove strutture e dall’avvio complesso delle gestioni acquisite a fine 2024, il semestre mostra segnali concreti di miglioramento, pur risentendo del fisiologico ramp-up delle gestioni acquisite nel 2025. I risultati economico-finanziari indicano un’inversione di tendenza rispetto all’anno precedente: lo squilibrio dei costi di start-up si sta progressivamente riassorbendo e iniziano a emergere i primi benefici degli investimenti strutturali realizzati nel 2025.

Paolo Galardi, Fondatore e Presidente di SOGES GROUP S.p.A., ha così commentato: “*Chiudiamo il primo semestre con una crescita dei ricavi del 24,5%, accompagnata da un netto miglioramento della redditività operativa, con EBITDAR in aumento del 30,3% ed EBITDA del 45,6%. È un’evoluzione che conferma la progressiva capacità del nostro modello di assorbire la crescita del perimetro e di trasformarla*

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 dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell’EBITDAR 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.

² I dati comparativi del primo semestre 2025 relativi a EBITDAR, EBITDA, EBITDA Margin ed EBIT differiscono da quelli approvati dal CdA dello scorso semestre a seguito della corretta riclassificazione di taluni oneri e proventi operativi nell’area straordinaria, effettuata al fine di rendere omogeneo il confronto con il primo semestre 2026.

³ 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 dei risultati operativi 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.

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 maggiore efficienza. Il risultato di periodo risente della marcata stagionalità e del processo di integrazione delle nuove strutture. Gli importanti investimenti realizzati stanno ponendo le basi per una crescita duratura; la loro piena redditività economica richiede fisiologicamente tempi di maturazione più lunghi. La nostra priorità è ora consolidare quanto costruito, portando a pieno regime Hotel Malaspina e Meliá Venezia Lido e continuando a lavorare sull'efficienza organizzativa e operativa dell'intero portafoglio. Su questa base, l'accordo appena siglato per Lerici, insieme all'interesse confermato dai grandi brand internazionali per il nostro modello di gestione, rappresenta un ulteriore elemento di sviluppo. Guardiamo quindi alla seconda parte dell'anno con l'obiettivo di completare il processo di messa a regime delle strutture acquisite e di trasformare la crescita dimensionale realizzata negli ultimi esercizi in una crescita sempre più solida e sostenibile della redditività”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2026

Si segnala che i dati relativi al primo semestre 2025 non includono il contributo di Hotel Meliá Venezia Lido, operativo da agosto 2025, e di Hotel Malaspina, operativo da novembre 2025.

SITUAZIONE ECONOMICA

CONTO ECONOMICO (€ 000)	1H2026	% (*)	1H2025(**)	% (*)	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.694	100,00%	11.805	100,00%	24,5%
Altri ricavi e proventi	130	0,9%	350	3,0%	-62,9%
Valore della produzione	14.823	100,9%	12.155	103,0%	22,0%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.523)	-10,4%	(1.299)	-11,0%	17,3%
Costi per servizi	(4.707)	-32,0%	(3.569)	-30,2%	31,9%
Variazione delle rim- di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	25	0,2 %	54	0,5%	-53,1%
Costi per il personale	(5.399)	-36,7%	(4.863)	-41,2%	11,0%
Oneri diversi di gestione	(97)	-0,7%	(82)	-0,7%	17,7%
EBITDAR	3.123	21,3%	2.396	20,3%	30,3%
EBITDAR margin	21,3%		20,3%		
Costi per godimento di beni di terzi	(2.631)	-17,9%	(2.058)	-17,4%	27,8%
EBITDA	493	3,4%	338	2,9%	45,6%
EBITDA margin	3,4%		2,9%		
EBIT	(887)	-6,0%	(863)	-7,3%	2,7%
EBIT margin	-6,4%		-7,3%		
Risultato finanziario	(505)	-3,4%	(478)	-4,1%	5,6%
EBT	(1.498)	-10,2%	(1.375)	-11,7%	8,9%
Imposte sul reddito	68	0,5%	(48)	-0,4%	-241,3%
Risultato d'esercizio	(1.430)	-9,7%	(1.423)	-12,1%	0,5%

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

(**) I dati comparativi del primo semestre 2025 relativi a EBITDAR, EBITDA, EBITDA Margin ed EBIT differiscono da quelli approvati dal CdA dello scorso semestre a seguito della corretta riclassificazione di taluni oneri e proventi operativi nell'area straordinaria, effettuata

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





al fine di rendere omogeneo il confronto con il primo semestre 2026.

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** si attestano ad **Euro 14.694 migliaia**, in aumento del 24,5% rispetto al primo semestre 2025 (Euro 11.805 migliaia) per effetto del pieno consolidamento delle nuove aperture e dell'ottimizzazione commerciale sulle strutture storiche. Il primo semestre evidenzia una robusta crescita dei volumi d'affari e un contestuale miglioramento della redditività operativa.

RICAVI DELLE VENDITE (€/000)	1H2026	1H2025(*)	Var. 1H2026 VS 1H2025
Accommodation	11.868	9.372	26,6%
Servizi di ristorazione e Bar	2.481	2.039	21,7%
Servizi Ancillari	345	394	-12,4%
TOTALE	14.694	11.805	24,5%

(*) I dati comparativi del primo semestre 2025 relativi ai Servizi di ristorazione e Bar e ai Servizi Ancillari differiscono da quelli approvati dal CdA dello scorso semestre a seguito della corretta riclassificazione dei Ricavi Bar all'interno dei Servizi di ristorazione e Bar e non tra i Servizi Ancillari, effettuata al fine di rendere omogeneo il confronto con il primo semestre 2026.

La voce Accommodation, che comprende i ricavi derivanti dall'affitto delle camere e dai servizi di breakfast erogati dalle strutture, si conferma il *core business* della Società, con ricavi pari a Euro 11.868 milioni in crescita del 26,6% rispetto al primo semestre 2025 e con una rilevanza sui ricavi complessivi che sale dal 79,4% all'80,8% al 30 giugno 2026. L'incremento è principalmente riconducibile all'apporto delle nuove strutture e dalla crescita di Palazzo Alfieri.

I Servizi di Ristorazione e Bar risultano pari ad Euro 2.481 migliaia, in crescita del 21,7% rispetto al primo semestre 2025, grazie principalmente alle eccellenti performance di Palazzo Alfieri e di Hotel Borgo di Cortefreda.

In ultimo, la voce Servizi Ancillari è pari ad Euro 345 migliaia (Euro 394 migliaia al 30 giugno 2025) e registra i ricavi provenienti da servizi come ad esempio l'affitto di sale meeting ed il servizio di catering ad esse connesso.

Di seguito si riportano i ricavi del primo semestre divisi per struttura in cui emerge il forte contributo apportato dalle nuove aperture e dalla crescita di Palazzo Alfieri, che si conferma il perno dei ricavi aziendali. L'ottimo andamento delle strutture è confermato dal dato dei ricavi *like-for-like*: a parità di perimetro, e quindi con l'esclusione di Hotel Melià Venezia Lido e di Hotel Malaspina, la Società ha evidenziato un incremento del 6,6% rispetto al semestre precedente.

RICAVI PER STRUTTURA (€/000)	1H2026	1H2025	Var. 1H2026 VS 1H2025
Palazzo Alfieri	3.848	3.448	11,6%
Hotel Villa Neroli	2.203	2.194	0,4%

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

Hotel Borgo di Cortefreda	1.389	1.206	15,2%
Certosa di Pontignano	1.286	1.123	14,5%
Hotel Villa Agape	1.163	1.092	6,5%
Hotel Art Atelier	920	909	1,2%
Relais Villa Olmo	620	675	-8,1%
Park Hotel Chianti	567	569	-0,4%
Boccioleto Resort & Spa	438	425	3,1%
Podere di Mezzastrada	149	164	-9,1%
Hotel Malaspina	801	-	-
Melia Venezia Lido	1.310	-	-
TOTALE	14.694	11.805	24,5%

L'**EBITDAR** di SOGES GROUP risulta positivo per circa Euro 3.123 migliaia, registrando un netto miglioramento rispetto al primo semestre del precedente esercizio del 30,3%. L'**EBITDAR** Margin passa dal 20,3% del 30 giugno 2025 al 21,3% del 30 giugno 2026, grazie ad una forte e mirata politica di ottimizzazione organizzativa, che ha consentito di far scendere l'incidenza dei costi per il personale, massimizzando l'effetto leva sui maggiori volumi.

Anche l'**EBITDA** del primo semestre 2026 è positivo per circa Euro 493 migliaia, con un incremento del 45,6% rispetto agli Euro 338 migliaia al 30 giugno 2025. L'**EBITDA** Margin passa dal 2,9% del 30 giugno 2025 al 3,4% del 30 giugno 2026. Tale incremento è ancora più significativo se si considera che ha assorbito sia l'aumento dei costi per godimento beni di terzi (dal 17,4% al 17,9% dei ricavi), dovuto ai canoni delle nuove strutture Hotel Malaspina e Meliá Venezia Lido, sia maggiori costi energetici per circa Euro 135 migliaia a perimetro costante, confermando la resilienza del percorso di crescita.

Il **Risultato netto** risulta negativo per Euro 1.430 migliaia rispetto a negativi Euro 1.423 migliaia del primo semestre 2025. Il risultato risente dell'incremento degli ammortamenti, che ammontano complessivamente a Euro 1.379 migliaia nel semestre, dovuti principalmente all'avviamento generato dalla fusione per incorporazione di Hotel Bretagna S.r.l. e Incorsi S.r.l. in SOGES, unitamente alle quote relative ai costi di start-up e di pre-opening capitalizzati per l'avvio di Hotel Meliá Venezia Lido e Hotel Malaspina. Parallelamente, gli oneri finanziari, pari complessivamente a Euro 505 migliaia, sono aumentati del 5,6%, a fronte dei finanziamenti contratti per sostenere il fabbisogno finanziario legato alla strategia di espansione della Società.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Il **Capitale Circolante Netto** al 30 giugno 2026 si attesta a Euro -4.031 migliaia, rispetto a Euro -2.058 migliaia al 31 dicembre 2025. Tale dinamica, tipica del modello di business alberghiero in questa fase

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





dell'anno, riflette principalmente l'incremento delle altre passività correnti – che ammontano a Euro 3.746 migliaia al 30 giugno 2026, derivante dall'importante volume degli anticipi ricevuti dai clienti, in seguito ad un maggior ricorso alle prenotazioni con formula “non rimborsabile”) unitamente ai ratei e agli accantonamenti per il personale, che fisiologicamente raggiungono il picco nel periodo estivo. Anche i crediti commerciali (pari a Euro 1.155 migliaia nel 1H26) e i debiti commerciali (pari a Euro 2.740 migliaia nel 1H26) registrano un incremento come naturale riflesso dell'incremento dei volumi di attività, legato alla maggiore operatività e all'ampliamento del perimetro gestionale.

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a Euro 12.392 migliaia (debito netto), in miglioramento di circa Euro 904 migliaia rispetto a Euro 13.296 migliaia (debito netto) al 31 dicembre 2025. Tale andamento riflette sia il rimborso dei debiti bancari (circa Euro 240 migliaia) e del prestito obbligazionario (Euro 250 migliaia), sia l'incremento delle disponibilità liquide per Euro 435 migliaia.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1H2026	FY2025	Var. %
A. Disponibilità liquide	1.786	1.351	32,2%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	3.021	-100,0%
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	1.786	4.372	-59,1%
E. Debito finanziario corrente	812	274	196,1%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.812	4.340	-12,2%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	4.624	4.615	0,2%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	2.838	243	1068,4%
I. Debito finanziario non corrente	6.303	6.553	-3,8%
J. Strumenti di debito	3.250	3.500	-7,1%
K. Altri debiti finanziari	-	3.000	-100,0%
L. Crediti verso altri finanziatori	-	-	n.a.
M. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	9.553	13.053	-26,8%
N. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	12.392	13.296	-6,8%

Il **Patrimonio Netto** al 30 giugno 2026 risulta pari a Euro 2.645 migliaia, in diminuzione di Euro 1.430 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025. La variazione riflette principalmente la perdita registrata nel semestre.

EVENTI RILEVANTI 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

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





chiuso al 31 dicembre 2025.

FATTI RILEVANTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

In data **3 agosto 2026** la Società ha siglato un Accordo Quadro con Gilda S.r.l. - società veicolo detenuta da CLH Invest e Gruppo Alfano - per la futura gestione di un nuovo hotel di pregio situato nel Comune di Lerici (SP), che verrà gestito sotto il marchio Meliá Hotels International S.A..

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il secondo semestre del 2026 confermerà la traiettoria strategica tracciata dalla Società, focalizzata sul consolidamento operativo e sull'ottimizzazione delle performance economiche delle strutture integrate nel 2025. In questa fase di stabilizzazione assume un ruolo centrale il presidio raggiunto sulla piazza di Firenze, che conferisce alla Società un posizionamento di primo piano in una delle principali destinazioni turistiche nazionali, garantendo un solido vantaggio competitivo.

Le proiezioni per la restante parte dell'esercizio si basano sui seguenti driver principali:

- **Piena espressione delle nuove aperture e destagionalizzazione:** L'attenzione del management resta focalizzata sul completamento della fase di ramp-up di Hotel Malaspina e Meliá Venezia Lido. Per quest'ultimo, in particolare, il secondo semestre beneficerà dell'importante spinta propulsiva della Mostra Internazionale d'Arte Cinematografica, capace di allungare l'alta stagione, e dei frutti dell'iniziativa pop-up legata al marchio Mason's Famous Lobster Rolls, che sta già spingendo al rialzo i volumi del comparto Food & Beverage. Il raggiungimento della maturità commerciale di questi asset trasformerà l'attuale assorbimento temporaneo di marginalità in un contributo positivo e crescente all'EBITDA.
- **Resilienza della domanda e adattamento climatico:** Il portafoglio delle prenotazioni acquisite (on-the-book) per il periodo autunnale conferma la straordinaria solidità della domanda internazionale. La specializzazione nel segmento *upscale* e l'elevata qualità dell'offerta consentono alla Società di assorbire efficacemente le incertezze del contesto geopolitico globale, preservando livelli prestazionali eccellenti. Con specifico riferimento alla piazza di Firenze, le temperature eccezionalmente elevate dei mesi estivi hanno generato una temporanea contrazione dei flussi di presenza; tuttavia, la domanda si è prontamente riposizionata sui mesi successivi, come dimostrato dalle performance del mese di settembre e dalle prenotazioni on-the-book di ottobre, che evidenziano un marcato recupero dei ricavi sia nel comparto Rooms che nel settore Food & Beverage. Parallelamente, le restanti strutture in portafoglio mantengono generalmente un trend fortemente positivo su tutti i centri di ricavo, garantendo la piena intercettazione della domanda ad alta capacità di spesa e sostenendo l'ADR (tariffa media giornaliera) complessivo su livelli di assoluta eccellenza.

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





- **Riequilibrio economico-finanziario e generazione di cassa:** Sotto il profilo strettamente contabile, gli ottimi flussi di cassa operativi attesi per il secondo semestre, trainati dal consolidamento dei ricavi, permetteranno di assorbire con sempre maggiore agilità gli oneri finanziari e le quote di ammortamento dei finanziamenti derivanti dagli investimenti di sviluppo del 2025. Questo traccia un chiaro percorso verso il progressivo riequilibrio del risultato netto d'esercizio, confermando la solidità del nostro core business.

Pur operando in un contesto macroeconomico sfidante a causa delle persistenti tensioni sui costi energetici e logistici, la Società è dotata delle dimensioni, del posizionamento e della solidità operativa necessari per confermare i propri obiettivi di crescita e di progressivo recupero della redditività netta per l'esercizio 2026.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2026, prevista dalla normativa vigente, è a disposizione del pubblico presso la sede legale oltre che mediante pubblicazione sul sito internet www.soges-group.com, sezione “Investor Relations/Bilanci e Relazioni periodiche” e sul sito di Borsa Italiana.

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

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 il Gruppo è specializzato 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 | Vincenza Colucci | vincenza.colucci@cdr-communication.it | T +39 335 69 09 547

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

MEDIA RELATIONS

CDR Communication

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

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

Allegati nelle successive pagine gli schemi Consolidati Riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Posizione Finanziaria Netta e Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2026

Conto Economico	30.06.26	%	30.06.25	%	Variazione	Var. %
(Dati in Euro/000)		(*)		(*)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.694	100,0%	11.805	100,0%	2.889	24,5%
Altri ricavi e proventi	130	0,9%	350	3,0%	(220)	-62,9%
Valore della produzione	14.823	100,9%	12.155	103,0%	2.669	22,0%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.523)	-10,4%	(1.299)	-11,0%	(225)	17,3%
Costi per servizi	(4.707)	-32,0%	(3.569)	-30,2%	(1.138)	31,9%
Variazione delle rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	25	0,2%	54	0,5%	(29)	-53,1%
Costi per il personale	(5.399)	-36,7%	(4.863)	-41,2%	(536)	11,0%
Oneri diversi di gestione	(97)	-0,7%	(82)	-0,7%	(15)	17,7%
EBITDAR	3.123	21,3%	2.396	20,3%	727	30,3%
Costi per godimento di beni di terzi	(2.631)	-17,9%	(2.058)	-17,4%	(573)	27,8%
EBITDA	493	3,4%	338	2,9%	154	45,6%
Ammortamento imm. immateriali	(1.004)	-6,8%	(842)	-7,1%	(162)	19,2%
Ammortamento imm. materiali	(375)	-2,6%	(359)	-3,0%	(16)	4,6%
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	-	-	-
EBIT	(887)	-6,0%	(863)	-7,3%	(24)	2,7%
Risultato finanziario	(505)	-3,4%	(478)	-4,1%	(27)	5,6%
Proventi e Oneri Straordinari	(106)	-0,7%	(34)	-0,3%	(72)	210,2%
EBT	(1.498)	-10,2%	(1.375)	-11,7%	(122)	8,9%
Imposte sul reddito	68	0,5%	(48)	-0,4%	116	-241,3%
Risultato d'esercizio	(1.430)	-9,7%	(1.423)	-12,1%	(7)	0,5%

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

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2026	% (*)	31.12.20 25	% (*)	Variazioni	Var. %
Immobilizzazioni Immateriali	16.881	112,3%	17.246	99,3%	(365)	-2,1%
Immobilizzazioni Materiali	3.288	21,9%	3.462	19,9%	(174)	-5,0%
Immobilizzazioni Finanziarie	841	5,6%	899	5,2%	(58)	-6,4%
Capitale Immobilizzato	21.011	139,7%	21.607	124,4%	(596)	-2,8%
Rimanenze	427	2,8%	402	2,3%	25	6,3%
Crediti commerciali	1.155	7,7%	600	3,5%	555	92,5%
Debiti commerciali	(2.740)	-18,2%	(2.118)	-12,2%	(622)	29,4%
Capitale Circolante Commerciale	(1.157)	-7,7%	(1.116)	-6,4%	(41)	3,7%
Altre attività correnti	278	1,8%	269	1,6%	8	3,2%
Altre passività correnti	(3.746)	-24,9%	(2.093)	-12,1%	(1.653)	79,0%
Crediti e debiti tributari netti	(57)	-0,4%	358	2,1%	(415)	-
Ratei e risconti netti	651	4,3%	524	3,0%	127	116,0%
Capitale Circolante Netto	(4.031)	-26,8%	(2.058)	-11,8%	(1.974)	95,9%
Fondo T.F.R.	(1.406)	-9,4%	(1.561)	-9,0%	155	-9,9%
Fondi rischi e oneri	(536)	-3,6%	(617)	-3,6%	81	-13,1%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	15.037	100,0%	17.371	100,0%	(2.334)	-13,4%
Debiti verso banche	9.923	66,0%	10.667	61,4%	(744)	-7,0%
Debiti verso altri finanziatori	1	0,0%	3.001	17,3%	(3.000)	-
Debito obbligazionario	3.750	24,9%	4.000	23,0%	(250)	100,0%
Crediti verso altri finanziatori	0	0,0%	(3.028)	-17,4%	3.028	-6,3%
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.282)	-8,5%	(1.344)	-7,7%	62	100,0%
Indebitamento finanziario Netto	12.392	82,4%	13.296	76,5%	(904)	-6,8%
Capitale sociale	911	6,1%	911	5,2%	-	-
Riserve di rivalutazione	259	1,7%	259	1,5%	-	-
Riserva legale	32	0,2%	32	0,2%	-	-
Altre riserve	2.872	19,1%	4.426	25,5%	(1.554)	-35,1%
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	157	0,9%	(157)	-
Risultato d'esercizio	(1.430)	-9,5%	(1.711)	-9,9%	281	100,0%
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	2.645	17,6%	4.075	23,5%	(1.430)	-35,1%
Totale Fonti	15.037	100,0%	17.371	100,0%	(2.334)	-13,4%

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

Indebitamento finanziario netto		30.06.2026	31.12.2025	Var %
(Dati in Euro/000)				
A.	Disponibilità liquide	1.786	1.351	32,2%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C.	Altre attività finanziarie correnti	-	3.021	-100,0%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	1.786	4.372	-59,1%
E.	Debito finanziario corrente	812	274	196,1%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.812	4.340	-12,2%
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.624	4.615	0,2%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	2.838	243	1068,4%
I.	Debito finanziario non corrente	6.303	6.553	-3,8%
J.	Strumenti di debito	3.250	3.500	-7,1%
K.	Altri debiti finanziari	-	3.000	-100,0%
M.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	9.553	13.053	-26,8%
N.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	12.392	13.296	-6,8%

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

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30.06.2026	30.06.2025
(Dati in Euro/000)		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.429.883)	(1.423.178)
Imposte sul reddito	(67.757)	47.947
Interessi passivi/(attivi)	504.708	478.092
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(992.932)	(897.139)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	250.080	225.807
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.379.250	1.201.179
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(39.023)	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.590.307	1.426.986
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	597.375	529.847
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(25.263)	(53.894)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(555.233)	(541.305)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	621.861	705.729
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(223.720)	(188.720)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	96.770	506.629
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.059.260	(499.396)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.973.675	(70.957)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.571.050	458.890
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(504.708)	(478.092)
(Imposte sul reddito pagate)	(12.969)	(7.551)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(405.067)	(106.824)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(922.744)	(592.563)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.648.306	(133.673)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(162.270)	(353.433)
Disinvestimenti		

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

Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(639.527)	(1.610.286)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	3.078.584	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Disponibilità liquide fusione Hotel Bretagna S.r.l.)		59.988
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	2.276.787	(1.903.731)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	537.820	151.401
Accensione finanziamenti	2.000.000	2.600.000
(Rimborso finanziamenti)	(6.027.693)	(1.946.953)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		609.462
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.489.873)	1.413.910
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	435.220	(623.494)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	1.350.795	3.049.617
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.735.605	2.339.777
Assegni		
Danaro e valori in cassa	50.411	86.346
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.786.016	2.426.123
Di cui non liberamente utilizzabili		

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



