

Informazione Regolamentata n. 20040-44-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Settembre 2025 16:17:35	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : EXPERT.AI

Identificativo Informazione : 210463
Regolamentata

Utenza - referente : EXPERTSYSTN02 - Francesca Spaggiari

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2025 16:17:35

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Settembre 2025 16:17:35

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di Expert.ai ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



Il Consiglio di Amministrazione di Expert.ai ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2025

Confermati i target del Piano Strategico 2025-2026

- **Ricavi Totali: Euro 15,6 milioni (Euro 12,0 milioni)¹**
- **Valore della Produzione: Euro 17,9 milioni (Euro 13,9 milioni)**
- **EBITDA: Euro -0,6 milioni (Euro -0,8 milioni)**
- **EBIT: Euro -5,1 milioni (Euro -4,5 milioni)**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 5,1 milioni (Euro 1,7 milioni al 31.12.2024)**
- **Patrimonio Netto: Euro 25,1 milioni (Euro 31,9 milioni al 31.12.2024)**

30 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di Expert.ai S.p.A. (la “**Società**”), leader nell’implementazione di soluzioni *enterprise* di intelligenza artificiale per creare valore di *business*, riunitosi oggi sotto la presidenza di Dario Pardi, ha approvato la Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, redatta secondo i principi contabili internazionali.

Dario Pardi, Presidente e Amministratore Delegato di Expert.ai, ha commentato:

“Il primo semestre del 2025 è stato un periodo di crescita e innovazione per Expert.ai. Abbiamo lanciato EidenAI Suite, una suite di soluzioni che rappresenta un passo importante nella nostra missione di rendere l'intelligenza artificiale un motore di cambiamento per le aziende, siano esse pubbliche o private. Questa suite integra tecnologie all'avanguardia come l'Hybrid AI e i Large Language Models, offrendo soluzioni su misura per affrontare le sfide concrete delle aziende, con un forte focus su trasparenza e ritorno sugli investimenti. In questa ottica, e con una costante attenzione all'innovazione, è importante ricordare la creazione di Fusion AI Labs, che segna un passo in avanti nella strategia di crescita di Expert.ai. Allo stesso modo, attraverso acquisizione mirate abbiamo puntato a rafforzare la nostra capacità di esprimere esperienza e conoscenza. L'acquisizione del 100% di ISED S.p.A. nel campo della Pubblica Amministrazione ne è la conferma.

Guardiamo con fiducia al futuro, con un portafoglio di soluzioni sempre più diversificato e un piano strategico che, grazie a iniziative e alleanze come il progetto Villanova con Tiscali, rafforza la competitività dell'Italia e dell'Europa nel panorama globale dell'AI grazie anche al nostro contributo, senza dimenticare il supporto dei nostri Azionisti che attraverso

¹ I dati reddituali in parentesi si riferiscono alla relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 settembre 2024.



l'aumento di capitale da 20 milioni di euro sottoscritto a luglio, ci posiziona tra i protagonisti dell'AI".

Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2025

I **Ricavi totali** si attestano a **Euro 15,6 milioni, in crescita del 31%** rispetto a Euro 12,0 milioni realizzati nel primo semestre 2024 **grazie ad un aumento delle licenze periodiche che mantengono un'incidenza maggiore al 50% sui ricavi totali**. Inoltre, in parte la crescita è attribuibile ai ricavi da supporto tecnico-funzionale derivanti dai servizi applicativi (c.d. *managed services solutions*) del ramo d'azienda acquisito da Finix Technology Solutions S.r.l., con effetto dal 1° gennaio 2025.

La componente ricorrente dei ricavi pari a Euro 9,0 milioni, composta da licenze temporanee e da manutenzioni e hosting, ha raggiunto il 57% del totale. Dopo l'Italia, il mercato americano continua a rappresentare l'area di riferimento per il Gruppo. Le filiali locali hanno registrato ricavi esattamente in linea con lo scorso anno, mentre la variazione in valore assoluto dei ricavi conseguiti verso clienti americani è stata di un incremento pari a Euro 0,1 milioni.

Ricavi per area geografica:

Area geografica	1H 25	1H 24
Italia	81%	72%
USA	14%	19%
EMEA	5%	9%
Totale Ricavi	Euro 15,6 M	Euro 12,0 M

Ricavi per tipologia:

Tipologia ricavi	1H 25	1H 24
Software *	57%	65%
Professional Services	19%	24%
Managed service	13%	0%
Grants & altri ricavi	11%	11%
Totale Ricavi	Euro 15,6 M	Euro 12,0 M

Nota: * include Licenze, manutenzione, hosting

Il **Valore della Produzione** è pari a **Euro 17,9 milioni, in crescita del 29%** rispetto a Euro 13,9 milioni del primo semestre 2024, grazie sia all'andamento favorevole dei ricavi sia alle maggiori capitalizzazioni di costi sostenuti per lavori interni, pari a Euro 0,3 milioni.

L'**EBITDA** è negativo per Euro 0,6 milioni in miglioramento rispetto a un EBITDA negativo di Euro 0,8 milioni registrato al 30 giugno 2024. Il risultato è influenzato da un incremento di Euro 3,0 milioni dei costi esterni operativi, in buona parte riconducibili al consolidamento del ramo di azienda da Finix Technology Solutions S.r.l..



L'**EBIT** è negativo per Euro 5,1 milioni (negativo per Euro 4,5 milioni al 30 giugno 2024), dopo ammortamenti per Euro 4,5 milioni, principalmente riferibili ai costi di sviluppo capitalizzati il cui ammortamento è pari a Euro 3,3 milioni e alle concessioni acquisite con il ramo di azienda Finix Technology Solutions S.r.l. per Euro 0,8 milioni.

Il **risultato della gestione finanziaria** è negativo per Euro 1,0 milioni e registra un incremento rispetto al 30 giugno 2024 (negativo per Euro 0,2 milioni) prevalentemente a causa della presenza di perdite su cambi non realizzati per Euro 0,8 milioni.

I **costi di ristrutturazione** del semestre di riferimento ammontano a Euro 0,7 milioni, in calo rispetto a Euro 1,9 milioni registrati nello stesso periodo dell'anno precedente, poiché la parte principale delle attività di ristrutturazione si è concentrata nell'esercizio 2024. Nel primo semestre 2025, i costi straordinari hanno riguardato operazioni di M&A e di consulenza strategica volte a sviluppare un piano di azione finalizzato al riposizionamento e alla focalizzazione dell'offerta commerciale coerentemente con il Piano Strategico 2025-2026.

Il **risultato netto di periodo** evidenzia una perdita pari a Euro 6,8 milioni (Euro 6,6 milioni al 30 giugno 2024).

Il **Capitale d'esercizio netto** si attesta a Euro 7,4 milioni, rispetto a Euro 9,4 milioni al 31 dicembre 2024.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 5,1 milioni con disponibilità liquide pari a Euro 13,6 milioni, rispetto a un indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2024 pari a Euro 1,7 milioni.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a Euro 25,1 milioni, rispetto a Euro 31,9 milioni al 31 dicembre 2024 per effetto del risultato netto di periodo. Tale valore non include l'aumento di capitale pari a Euro 17,9 milioni concluso in data 31 luglio 2025.

PRINCIPALI EVENTI DEL PRIMO SEMESTRE 2025

EVENTI FINANZIARI

Con effetto dal **1 gennaio 2025** Expert.ai ha acquisito da Finix Technology Solutions S.r.l. un ramo d'azienda avente ad oggetto: contratti con 7 clienti di primaria importanza a cui vengono forniti i servizi applicativi e il supporto tecnico funzionale (c.d. managed services solutions), 14 contratti di lavoro con i dipendenti che prestano l'attività in favore dei clienti e i contratti con i subfornitori, anch'essi funzionali all'erogazione dei servizi.

Il **12 marzo 2025** Expert.ai ha comunicato:

- il lancio di EidenAI Suite che consolida il ruolo di Expert.ai come partner di riferimento per l'enterprise AI; si tratta di una suite di tool e soluzioni complete, pronte all'uso e su misura per i mercati verticali che integra le tecnologie più avanzate: dall'intelligenza



artificiale neuro-simbolica all'ecosistema dei Large Language Models, Generative AI fino all'Agentic AI.

- l'introduzione di un nuovo assetto organizzativo con potenziamento dell'area Sales a supporto degli obiettivi di crescita.

Il 2 aprile 2025 Expert.ai ha annunciato la nomina del nuovo Senior VP Sales per il Sud Europa, completando così la struttura organizzativa, presentata in parallelo con la nuova proposizione commerciale EidenAI Suite, per accelerare su obiettivi di crescita ed espansione del business.

Il 7 aprile 2025 Expert.ai ha annunciato, congiuntamente con Tiscali, di aver raggiunto un'intesa non vincolante avente ad oggetto un'operazione di investimento da parte di Expert.ai in una newco costituita da Tiscali, nel contesto del c.d. "Progetto Villanova", selezionato nell'ambito dell'IPCEI-CIS (Important Project of Common European Interest) per lo sviluppo di servizi di AI Generativa Multimodale.

Il 21 maggio 2025 è stata costituita la società Villanova.ai S.r.l. da Tiscali Italia S.p.A. ed Expert.ai S.p.A.; la partecipazione di expert è al momento pari al 5%. La società è responsabile di sviluppare il primo importante progetto di comune interesse europeo ("IPCEI-CIS" - Important Project of Common European Interest) sulle tecnologie dell'Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale, per la creazione di una catena del valore europea delle infrastrutture e servizi cloud di nuova generazione.

Il 22 maggio 2025 Expert.ai ha comunicato la sottoscrizione di un accordo di joint venture per la nascita di "Fusion AI Labs", il nuovo centro di Ricerca e Sviluppo applicata sull'Intelligenza Artificiale, che accelera la strategia di crescita e aumenta le opportunità di innovazione tecnologica dell'azienda.

CLIENTI, PARTNERSHIP E RICONOSCIMENTI

Il 18 marzo 2025 Expert.ai ha comunicato di essere stata confermata dal magazine KMWorld nella top 100 delle realtà più innovative nell'ambito della gestione della conoscenza (KMWorld 100 Companies That Matter in Knowledge Management).

Il 19 marzo 2025 Expert.ai ha annunciato il potenziamento delle soluzioni per il settore assicurativo al più grande evento europeo dedicato all'Insurtech (Insurtech Insights Conference, Londra, 19-20 marzo 2025).

Il 27 marzo 2025 Expert.ai ha annunciato la partecipazione con Deloitte all'evento "AI & Insurtech" organizzato dall'Italian Insurtech Association per discutere di sfide, opportunità e casi d'uso dell'AI in un'industria assicurativa in cambiamento.

Il 3 aprile 2025 Expert.ai ha presentato "Clinical Trials Innovation", un'innovativa soluzione disponibile via EidenAI Suite che sfrutta tecnologie di AI all'avanguardia per semplificare le sperimentazioni, migliorare il reclutamento dei pazienti e garantire massimo allineamento fra studi clinici e dati del mondo reale.



Il 29 aprile 2025 Expert.ai ha comunicato di essere stata inserita nella FinCrimeTech50, la prestigiosa classifica internazionale che premia le soluzioni tecnologiche più innovative nella lotta contro frodi, riciclaggio di denaro e crimini finanziari.

Il 14 maggio 2025 Expert.ai ha annunciato la vittoria di Enac, Ente Nazionale per l'Aviazione Civile, al Premio "John McCarthy" per il contributo strategico e innovativo nell'ideazione e nello sviluppo di un virtual agent di nuova generazione, in collaborazione con Expert.ai, basato su un'architettura RAG (Retrieval-Augmented Generation) integrata con un approccio di Hybrid AI.

Il 19 maggio 2025 Expert.ai ha siglato una partnership con Protiviti, primario gruppo multinazionale di consulenza direzionale e tecnologica, per offrire soluzioni avanzate di Regulatory Change Management basate sull'AI.

Il 20 maggio 2025 Expert.ai ha comunicato il lancio di EIX-Regulation, innovativa soluzione di Hybrid AI, disponibile via EidenAI Suite, che supporta i professionisti in ambito compliance di banche, istituzioni finanziarie, assicurazioni e intermediari nelle attività di regulatory tracking e change management normativo.

Il 18 giugno 2025 Expert.ai ha comunicato di essere stata inclusa per il secondo anno consecutivo nella prestigiosa lista AIFinTech100 dedicata alle aziende più innovative nel mercato dell'AI per la trasformazione dei servizi finanziari.

EVENTI RILEVANTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

EVENTI FINANZIARI

Il 1° luglio 2025 Expert.ai ha comunicato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di "I.S.E.D. S.p.A.", società che sviluppa soluzioni mission-critical nel settore del digital healthcare e digitalizzazione della pubblica amministrazione locale, e la deliberazione di un aumento di capitale per un importo di circa Euro 20 milioni (di cui massimi Euro 2.138.598,72 riservati agli Investitori I.S.E.D.), dando così seguito all'ampio percorso di rafforzamento finanziario e patrimoniale intrapreso dalla Società, coerentemente con gli obiettivi strategici delineati nel Piano Industriale 2024-2026.

Il 31 luglio 2025 Expert.ai ha reso nota l'intera sottoscrizione dell'aumento di capitale per Euro 20 milioni (al netto della residua tranche riservata agli ex azionisti di I.S.E.D., la cui sottoscrizione è prevista entro il termine finale del 15 novembre 2025), che ha visto l'azionista di riferimento GUM Group S.p.A. sottoscrivere l'aumento per complessivi Euro 5 milioni.

Il 25 settembre 2025 Expert.ai ha annunciato, congiuntamente con Tiscali, di aver siglato un accordo di investimento con quest'ultima avente ad oggetto lo sviluppo del già citato "Progetto Villanova", selezionato nell'ambito dell'IPCEI-CIS (Important Project of Common European Interest) per lo sviluppo di servizi di AI Generativa Multimodale.



CLIENTI, PARTNERSHIP E RICONOSCIMENTI

L'8 luglio 2025 Expert.ai ha annunciato di aver siglato una partnership con Cegeka, società europea leader nella fornitura di soluzioni e servizi IT, per integrare un agente AI di compliance intelligence nell'offerta di Cegeka dedicata a monitoraggio, tracciabilità e analisi avanzata delle certificazioni aziendali.

L'11 settembre 2025 Expert.ai ha comunicato il rafforzamento dell'offerta per il mercato Media con il lancio di tre nuove soluzioni disponibili su EidenAI Suite, l'ecosistema di strumenti e soluzioni di AI di Expert.ai appositamente ideate per industry.

Il 16 settembre 2025 Expert.ai ha annunciato una partnership con il gruppo editoriale Springer Nature, leader globale nell'ambito della ricerca scientifica, per il lancio di una nuova soluzione, disponibile su EidenAI Suite, volta a trasformare la progettazione e la gestione degli studi clinici: "Clinical Trials Intelligence".

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel secondo semestre del 2025, la società proseguirà lungo il percorso di crescita definito dal Piano Industriale 2024-2026, puntando sia sullo sviluppo organico sia su operazioni di M&A e Joint Venture (JV) strategiche. In questa direzione, il 1° luglio 2025 Expert.ai ha acquisito il 100% di I.S.E.D., storica software house romana con una solida tradizione di innovazione tecnologica e un posizionamento di rilievo nei settori del digital healthcare e della digitalizzazione della Pubblica Amministrazione.

Inoltre, il 31 luglio 2025 è stato integralmente sottoscritto l'aumento di capitale per Euro 20 milioni (al netto della tranche residua riservata agli ex azionisti di I.S.E.D., la cui sottoscrizione è prevista entro il termine finale del 15 novembre 2025). Le nuove risorse finanziarie consentiranno di sostenere i progetti di sviluppo più ambiziosi, tra cui il "Progetto Villanova".

Alla luce di queste iniziative, **la società conferma i target del Piano Strategico 2024-2026:**

Euro/Milioni	2025	2026
Ricavi	37 – 43	43 – 53
Gross Profit	24 – 28	28 – 35
EBITDA	6 – 10	8 – 13
EBITDA cash	1 – 5	3 – 8

DOCUMENTAZIONE



La Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti EGM, sul sito internet della Società, www.expertai.ai, nella sezione "Investor Relations/Financial Report" nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti".

INCONTRI CON LA COMUNITÀ FINANZIARIA

Si ricorda che i risultati consolidati di Expert.ai relativi al 30 giugno 2025 saranno presentati alla comunità finanziaria in data odierna, nel corso di una Conference Call ore 05:00 p.m. (CET).

Per partecipare alla Conference Call cliccare sul seguente link: [Click here to join the meeting](#)

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società www.Expert.ai e su www.emarketstorage.com

Profilo Expert.ai

Expert.ai è un'azienda specializzata nell'implementazione di soluzioni enterprise di intelligenza artificiale per creare valore di business, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EXAI:IM) e attiva in Europa e Nord America. Attraverso EidenAI Suite, Expert.ai affianca aziende e pubbliche amministrazioni nei percorsi di adozione dell'AI, offrendo una suite di soluzioni pronte all'uso e ideate su misura per mercati verticali. Grazie a 30 anni di esperienza all'avanguardia nell'innovazione ed eccellenza tecnologica, Expert.ai ha implementato centinaia di progetti di successo, integrando le migliori tecnologie disponibili sul mercato con quelle proprietarie. Un approccio di Hybrid AI (AI neuro-simbolica basata su comprensione e knowledge graph, tecniche di apprendimento automatico - machine/deep learning - large language models, generative AI e agentic AI) fondato su una visione di un'AI responsabile, trasparente e sostenibile che pone al centro persone, problemi da risolvere e obiettivi da raggiungere. Tra i clienti di Expert.ai, che opera direttamente e tramite partner, figurano AXA XL, Zurich Insurance Group, Generali, Sanofi, The Associated Press, Bloomberg INDG, Dow Jones e altre realtà di rilievo. Dario Pardi, che vanta una esperienza pluridecennale presso importanti multinazionali del settore ICT, è Presidente, Amministratore Delegato e Azionista di riferimento di Expert.ai.

Per maggiori informazioni: <https://www.Expert.ai/>

Contatti

Expert.ai

Investor Relations

Stefano Spaggiari

ir@Expert.ai

Comunicazione

Francesca Spaggiari

ufficiostampa@Expert.ai

Tel. +39 059 894011

CDR Communication Srl

Investor Relations

Vincenza Colucci

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Tel. +39 335 6909547

Media Relations

Martina Zuccherini

martina.zuccherini@cdr-communication.it

Tel. +39 339 4345708

Euronext Growth Advisor

Integrae SIM S.p.A.

info@integraesim.it

Tel: +39 02 80506160

Specialist

MIT SIM S.p.A.

andrea.scarsi@mitsim.it

Tel. + 39 02 30561 276



In allegato (Dati in Euro):

- Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2025 (vs 31/12/2024)
- Conto Economico consolidato al 30/06/2025 (vs 30/06/2024)
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/06/2025 (vs 31/12/2024)
- Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2025 (vs 30/06/2024)

Stato Patrimoniale Consolidato	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali nette	17.441.756	16.861.434	580.322
Diritti d'uso netti	1.503.614	1.323.451	180.163
Immobilizzazioni Materiali nette	508.155	559.658	(51.504)
Partecipazioni ed altre attività non correnti	10.781.490	12.534.222	(1.752.732)
Capitale immobilizzato	30.235.015	31.278.766	(1.043.751)
Attività finanziarie a breve termine			0
Rimanenze	0	0	0
Crediti v/clienti	17.616.461	16.444.816	1.171.645
Altri crediti	3.928.686	4.858.354	(929.668)
Ratei e risconti attivi	1.998.926	1.046.033	952.894
Attività d'esercizio a breve termine	23.544.074	22.349.203	1.194.870
Debiti v/fornitori	(6.449.289)	(4.215.774)	(2.233.515)
Acconti	(556.028)	(215.975)	(340.053)
Debiti tributari e previdenziali	(1.791.508)	(1.268.190)	(523.317)
Altri debiti	(3.362.016)	(2.446.482)	(915.534)
Ratei e risconti passivi	(4.034.393)	(4.797.388)	762.995
Passività d'esercizio a breve termine	(16.193.234)	(12.943.809)	(3.249.425)
Capitale d'esercizio netto	7.350.840	9.405.394	(2.054.554)
Trattamento di fine rapporto	(4.299.676)	(4.127.761)	(171.915)
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(2.531.328)	(2.054.145)	(477.183)
Altre passività a medio e lungo termine	(537.680)	(924.656)	386.976
Passività a medio/lungo termine	(7.368.684)	(7.106.562)	(262.122)
CAPITALE INVESTITO	30.217.171	33.577.598	(3.360.427)
Patrimonio netto	(25.115.970)	(31.882.881)	6.766.911
Indebitamento finanziario netto a medio e lungo termine	(13.932.060)	(15.383.265)	1.451.205
Indebitamento finanziario netto a breve termine	8.830.859	13.688.547	(4.857.688)
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(30.217.171)	(33.577.598)	3.360.427



Conto economico consolidato	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Ricavi delle vendite	13.970.177	10.673.668	3.296.510
Proventi diversi	1.653.068	1.295.155	357.913
Variazione delle rimanenze	0	0	0
Ricavi totali	15.623.246	11.968.823	3.654.423
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	2.283.358	1.963.002	320.355
Valore della produzione operativa	17.906.604	13.931.825	3.974.778
Costi esterni operativi	(7.825.074)	(4.780.644)	(3.044.430)
Valore aggiunto	10.081.530	9.151.181	930.349
Costo del personale	(10.651.420)	(9.960.788)	(690.632)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(569.891)	(809.607)	239.716
Ammortamenti e accantonamenti	(4.536.452)	(3.699.041)	(837.411)
Risultato Operativo (EBIT)	(5.106.343)	(4.508.648)	(597.695)
Risultato dell'area finanziaria	(1.025.347)	(207.923)	(817.425)
Risultato Ordinario	(6.131.690)	(4.716.570)	(1.415.120)
Costi esterni operativi – Oneri di ristrutturazione e straordinari	678.923	698.871	(19.948)
Costo del personale – Oneri di ristrutturazione	0	1.215.085	(1.215.085)
Risultato Prima delle imposte	(6.810.613)	(6.630.527)	(180.086)
Imposte sul reddito	(13.768)	52.025	(65.793)
Risultato netto	(6.824.381)	(6.578.502)	(245.879)



Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	30/06/2025	31/12/2024	Variazione
A - Disponibilità liquide	13.593.006	18.087.439	(4.494.433)
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			0
C- Altre attività finanziarie correnti	8.686	8.523	163
D- Liquidità (A + B + C)	13.601.692	18.095.961	(4.494.269)
E - Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2.181.697	2.464.725	(283.028)
F - Parte Corrente del debito finanziario non corrente	2.589.135	1.942.689	646.447
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	4.770.833	4.407.414	363.419
H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)	8.830.859	13.688.547	(4.857.688)
I - Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	10.344.780	11.679.985	(1.335.205)
J - Strumenti di debito	2.826.000	2.942.000	(116.000)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	761.279,81	761.279,81	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	13.932.060	15.383.265	(1.451.205)
M - Indebitamento finanziario netto (H-L)	(5.101.201)	(1.694.717)	(3.406.484)



Rendiconto Finanziario consolidato	30/06/2025	30/06/2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(6.824.381)	(6.578.502)
Imposte sul reddito	13.768	(52.025)
Oneri di ristrutturazione	678.923	1.913.956
Altre componenti di reddito non monetarie	845.239	0
Oneri (Proventi) finanziari	225.087	374.077
Ammortamenti	4.536.452	3.699.041
Flussi di cassa da attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante netto	(524.912)	(643.453)
Variazione del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti e altri crediti	578.330	7.226.920
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e altri debiti	4.293.995	(346.727)
Decremento/(Incremento) altre attività correnti	(952.807)	(588.056)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(762.995)	(1.385.992)
Passività tributarie nette corrisposte	195.609	1.685.743
Totale variazioni del capitale circolante netto	3.352.131	6.591.887
Incremento/(Decremento) fondi rischi e oneri	0	(22.000)
Incremento/(Decremento) imposte differite	0	7.437
Incremento/(Decremento) benefici a dipendenti	(180.895)	260.345
Incremento/(Decremento) oneri di ristrutturazione	(678.923)	(1.913.956)
Totale altre variazioni attività operativa	(859.818)	(1.668.174)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.967.402	4.280.260
Immobilizzazioni materiali e diritti d'uso		
(Investimenti)	(17.330)	(292.165)
Disinvestimenti	805	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.639.784)	(1.960.910)
Disinvestimenti	0	-
Immobilizzazioni finanziarie	(102.500)	
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
Decremento/(Incremento) investimenti e altre attività non correnti	39.787	(41.028)
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(4.719.022)	(2.294.103)
Mezzi di terzi		



Incremento/(Decremento) debiti finanziari	(1.569.118)	(4.040.593)
Decremento/(Incremento) attività finanziarie correnti	(163)	8.259
(Oneri) / Proventi finanziari	(225.087)	(374.077)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	2.200.000
Stock options e stock grant	-	309.077
Benefici a dipendenti	0	(38.102)
Altre movimentazioni patrimonio netto	51.556	(133.867)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.742.812)	(2.069.302)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.494.433)	(83.145)
Disponibilità liquide a inizio periodo	18.087.439	1.779.202
Disponibilità liquide a fine periodo	13.593.006	1.696.056
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(4.494.433)	(83.145)

