

SOSTRAVEL.COM: RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2025**REVOCA DEL PIANO INDUSTRIALE 2023 – 2027****ACCORDO COMMERCIALE CON IL VISIWA BEACH RESORT DI WATAMU IN KENYA PER LA
COMMERCIALIZZAZIONE DI CAMERE ALBERGHIERE SULLA BASE
DEL NUOVO MODELLO DI BUSINESS**

- **Ricavi:** 4,9 milioni di Euro (rispetto a 5,4 milioni di Euro al 30/06/24), in calo del 8,9% in virtù dei nuovi accordi sottoscritti e del superamento del modello basato sul vuoto/pieno
- **EBITDA:** 5 mila Euro (rispetto a 389 mila Euro al 30/06/24), in calo del 98,7% a causa della diversa rilevazione della marginalità legata al nuovo modello di business, che concentra gli effetti nel secondo semestre
- **EBIT:** -270 mila Euro in calo (rispetto a 139 mila Euro al 30/06/24) in virtù della nuova modalità di gestione delle operazioni di acquisto e vendita
- **Risultato netto:** -291 mila Euro (rispetto all'utile di 50 mila Euro al 30/06/24) a causa dell'incremento dei costi IT e del costo *marketing* per il lancio di nuove strutture
- **Posizione Finanziaria Netta:** 570 mila Euro (rispetto ai 286 mila Euro al 31/12/24), attribuibile anche all'aumento degli acconti relativi al nuovo modello di business adottato
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted:** 106 mila Euro (rispetto ai - 178 mila Euro (di cassa) al 31/12/24)
- **Gross Booking Value (GBV) al 31/08/25:** 17,8 milioni di Euro (rispetto ai 21,7 milioni di Euro al 31/08/2024) in calo del 18%
- **Piano industriale:** Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla revoca del piano industriale 2023 – 2027 dal momento che, alla luce della modifica delle linee strategiche adottate (riduzione del vuoto-pieno) unitamente ad una maggiore focalizzazione su servizi a valore aggiunto, gli obiettivi prefissati dal piano non potranno essere raggiunti a partire dal 2025

* * *

Roma, 29 settembre 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di **sostravel.com S.p.A.** ("**Sostravel**" o la "**Società**") (Euronext Growth Milan, ticker: SOS), operatore *travel tech* che offre servizi digitali per prenotazioni, itinerari e servizi proprietari che semplificano l'esperienza di viaggio tramite le app Sostravel e Flio e le piattaforme www.sostravel.com e www.amare.travel ("**Sostravel**" o la "**Società**"), ha esaminato e approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Audirevi S.p.A.

Carmine Colella, Amministratore Delegato, ha commentato: *"Il management ha deciso di focalizzarsi sui servizi a maggior valore aggiunto, riducendo progressivamente il ricorso a formule caratterizzate da elevati*

livelli di rischio, quali il modello 'vuoto-pieno', a favore di soluzioni più flessibili e con marginalità superiore, che non comportano impegni finanziari gravosi nonché sui servizi a valore come il Lost Luggage Concierge. Il ritiro del piano industriale approvato alcuni anni fa si basa sulla scelta consapevole di adottare un nuovo modello di business, rendendo di conseguenza non più attuali né applicabili le informazioni e le stime previsionali contenute nel piano precedente. Una strategia che già nel secondo semestre 2025 produrrà i primi effetti concreti, grazie a operazioni come l'accordo strategico siglato con l'Hotel Palau per l'estate 2025 e l'accordo di esclusiva del Visiwa Beach Resort in Kenya. Queste operazioni testimoniano la volontà della Società di costruire un modello di crescita più sostenibile, con margini più elevati e minore esposizione al rischio".

Massimo Crippa, Chief Operating Officer, ha commentato: "Le vendite del servizio LLC, sia negli aeroporti sia attraverso i partner Business to Business, stanno proseguendo con risultati molto positivi. Dopo l'avvio a Miami a fine 2024 e le recenti aperture a Lima e Toronto, il nostro obiettivo è continuare ad ampliare la rete, includendo nuovi hub internazionali per garantire una copertura sempre più capillare e globale. Siamo convinti che, grazie al cambio di strategia intrapreso, il segmento Travel potrà generare nei prossimi anni i risultati attesi, rafforzando ulteriormente la nostra posizione competitiva".

Principali dati economico finanziari del primo semestre 2025

I **Ricavi** delle vendite della Società al 30 giugno 2025, pari a 4,9 milioni di Euro, sono in calo del 8,9% rispetto ai 5,4 milioni di Euro al 30 giugno 2024. La contrazione riflette principalmente l'impatto della nuova strategia adottata dalla Società nel primo semestre del 2025, orientata a privilegiare una gestione più prudente della capacità operativa e a ridurre i rischi connessi al fenomeno del cosiddetto "vuoto-pieno". Tale scelta, sebbene abbia determinato un temporaneo ridimensionamento dei volumi e conseguentemente dei ricavi, si inserisce in una logica di maggiore sostenibilità e solidità di lungo periodo, con l'obiettivo di migliorare la marginalità e la qualità del portafoglio clienti.

L'**EBITDA** ha raggiunto 5 mila Euro, in calo del 98,7% rispetto allo stesso periodo del 2024 pari a 389 mila Euro. La significativa riduzione riflette principalmente la diversa classificazione dei ricavi, la cui rilevazione risulta concentrata nella parte finale della stagione e quindi non pienamente rappresentativa nei dati al 30 giugno. Tale dinamica contabile, legata alla natura ciclica e stagionale del *business*, determina un andamento temporaneamente penalizzante dell'indicatore nel primo semestre.

L'**EBIT**, negativo per 270 mila Euro, è in calo rispetto allo stesso periodo del 2024, in virtù della nuova modalità di gestione delle operazioni di acquisto e vendita. Tale approccio, adottato nell'ambito del nuovo modello di business, ha comportato un diverso profilo di contabilizzazione e una temporanea contrazione della redditività operativa, destinata a riflettersi principalmente nel secondo semestre.

Il **Risultato Netto** è negativo per 291 mila Euro, in diminuzione rispetto all'utile di 50 mila Euro dello stesso periodo del 2024 per effetto dei maggiori costi IT e marketing per lancio nuove strutture non a rischio.

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva per 570 mila Euro, in peggioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2024, positivo per 286 mila Euro. Tale risultato è riconducibile anche all'aumento degli acconti versati in relazione al nuovo modello di business che la Società ha recentemente implementato.

La **Posizione Finanziaria Netta adjusted** è positiva per 106 mila Euro, in peggioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2024, pari a cassa per 178 mila Euro. La Posizione Finanziaria Netta adjusted si ottiene rettificando la Posizione Finanziaria Netta per i depositi cauzionali e per il finanziamento attivo verso Trawell Co. S.p.A.

Il **Gross Booking Value (GBV)** al 31 agosto 2025 risulta di 17,8 milioni di Euro, rispetto ai 21,7 milioni di Euro al 31/08/2024, in calo del 18%. La flessione riflette la strategia avviata nel primo semestre 2025, orientata a una gestione più prudente della capacità operativa e alla riduzione dei rischi, con effetti temporanei su volumi e ricavi a beneficio della marginalità di lungo periodo.

* * *

Oltre ai dati economico-finanziari rappresentati, risultano rilevanti, anche la crescita del data base dei clienti profilati e i downloads delle due APP (Flio e sostravel):

- Database clienti al 30 giugno 2025: 1.082.527;
- Nuovi utenti profilati nel primo semestre 2025: 25.484;
- Download APP complessive: 2.672.759 (in aumento del 4,8% rispetto al 30 giugno 2024).

Nel periodo dal 1 gennaio 2025 al 30 giugno 2025:

- 410.346 utenti hanno visitato i siti Amare Travel;
- 50.270 hanno utilizzato il servizio di info Volo.

I risultati finanziari al **30 giugno 2025** saranno commentati durante la videoconferenza con analisti ed investitori fissata in data 6 ottobre 2025 alle ore 15:00. È possibile richiedere la partecipazione scrivendo all'indirizzo e-mail [**investor.relations@sostravel.com**](mailto:investor.relations@sostravel.com)

Piano Industriale 2023-2027

La Società, alla luce delle proiezioni dei risultati al 31 dicembre 2025, del contesto di riferimento e della nuova strategia di acquisizione dei prodotti, pur mantenendo fiducia negli effetti delle scelte strategiche adottate e delle azioni conseguenti, ritiene che gli obiettivi fissati dal piano industriale 2023 - 2027 approvato dalla Società (il "**Piano**") non risultino più raggiungibili in termini di ricavi, EBITDA e Posizione Finanziaria Netta. Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto doveroso comunicare che il Piano non potrà essere rispettato a partire dal 2025 e che, conseguentemente, è stato revocato.

La Società provvederà, nei prossimi mesi, alla predisposizione di un nuovo Piano, maggiormente allineato al nuovo modello di business e al mutato contesto di mercato.

Principali eventi del primo semestre 2025

Data	Evento
27 maggio 2025	Approvazione del primo report di sostenibilità, su base volontaria, per l'anno 2024.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Data	Evento
16 settembre 2025	Attivazione del servizio Lost Luggage Concierge presso l'Aeroporto Internazionale Jorge Chávez di Lima, in Perù.
23 settembre 2025	Attivazione del servizio Lost Luggage Concierge presso il Toronto Pearson International Airport a Toronto, in Canada.
29 settembre 2025	Sottoscrizione del contratto per la commercializzazione di una nuova struttura in Kenya, il Visiwa Beach Resort, ampliando ulteriormente la gamma di proposte nell'ambito del brand Amare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre 2025, la Società sta portando avanti il percorso di ampliamento dell'offerta turistica e di rafforzamento delle proprie infrastrutture tecnologiche. È stata inaugurata la nuova destinazione Soma Bay, in Egitto, con l'inserimento a catalogo dell'Amareclub Sentido Caribbean World, una struttura di livello elevato situata in un'area ancora poco conosciuta dal mercato italiano.

Parallelamente, sul fronte tecnologico, è in fase di completamento lo sviluppo e la consegna del nuovo *back end* di Sostravel, mentre proseguono gli investimenti dedicati al rifacimento del *front end*, con l'obiettivo di incrementare le capacità distributive e ottimizzare l'esperienza utente.

Accordo con il Visiwa Beach Resort di Watamu (Kenya)

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Sostravel ha altresì approvato la sottoscrizione del contratto con Yessa S.r.l. (“**Yessa**”) per la commercializzazione di 25 camere del Visiwa Beach Resort a Watamu in Kenya (l’“**Operazione**”).

La nuova struttura, concepita come *resort*, rappresenta un passo importante nell’evoluzione dell’offerta della Società, garantendo un’esperienza superiore e in linea con la crescente domanda di qualità espressa da un mercato – quello keniota – in costante aumento di flussi e interesse. Il Kenya si conferma, infatti, una delle mete più dinamiche e in crescita dell’Africa orientale, e la presenza di Sostravel in una *location* di tale rilievo costituisce un asset strategico per l’espansione del portafoglio turistico e per lo sviluppo della visibilità e riconoscibilità del marchio a livello globale.

Si evidenzia che Yessa è considerata una parte correlata della Società e che l’Operazione rientra tra quelle di maggiore rilevanza ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (la “**Procedura OPC**”) di Sostravel. In particolare, Yessa costituisce una parte correlata dalla Società in quanto è interamente controllata dal Sig. Umberto Navanzino, il quale ricopre il ruolo di amministratore non esecutivo di Sostravel ed è riconducibile alla categoria dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società, ricadendo pertanto nella definizione di parte correlata prevista nel paragrafo 9, punto b(vi) dei principi contabili internazionali (IAS 24).

Inoltre, l’Operazione è stata qualificata dalla Società come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del regolamento approvato con delibera Consob n. 17221/2010 come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento OPC**”) e della Procedura OPC. In particolare, l’Operazione risulta superiore alla soglia del 5% dell’indice di rilevanza del controvalore di cui all’art. 1.1, lettera a) dell’Allegato 3 al Regolamento OPC. Di conseguenza, la Società ha predisposto un documento informativo ai sensi dell’articolo 5 del Regolamento OPC, nonché dell’articolo 11 della Procedura OPC, che verrà reso disponibile al pubblico nei tempi e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Relativamente alla procedura per l’approvazione dell’Operazione, ai sensi dell’articolo 4.1 della Procedura OPC, la Società si è avvalsa della facoltà di applicare alle operazioni con parti correlate di “Maggiore Rilevanza” la procedura stabilita per le operazioni con parti correlate di “Minore Rilevanza”.

L’Operazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2025, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate, rilasciato in data 26 settembre 2025. Al Comitato Parti Correlate e al Consiglio di Amministrazione sono state fornite con congruo anticipo informazioni complete e adeguate sull’Operazione, consentendo loro di effettuare un esame approfondito e documentato, sia nella fase istruttoria sia nella fase deliberativa, delle ragioni dell’Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Informazioni su Sostravel

Sostravel, con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, è una società che offre servizi digitali ai viaggiatori e che opera attraverso le app *sostravel* e *flio*, e le piattaforme web www.sostravel.com e www.amare.travel.

Sostravel sviluppa soluzioni digitali per viaggiatori come il *Lost Luggage Concierge*, per il rintracciamento e protezione dei bagagli, e *Dr. Travel*, la soluzione di telemedicina per viaggiatori.



Oltre 1 milione di viaggiatori nel mondo hanno usato Sostravel come compagno di viaggio, per trovare offerte e ricevere informazioni per migliorare la qualità dei loro viaggi.

Sostravel offre agli investitori un'esposizione unica a due settori con alta crescita: viaggi vacanze e servizi digitali ai passeggeri.

* * *

Si allegano al presente comunicato gli schemi al 30 giugno 2025 di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario.

Per maggiori informazioni

Sostravel.com S.p.A.

Investor Relations

Rudolph Gentile

investor.relations@sostravel.com

www.sostravel.com

Euronext Growth Advisor

CFO SIM

Antonio Boccia

antonio.boccia@cfosim.com

www.cfosim.com

PROSPETTI CONTABILI DEL BILANCIO AL 30 GIUGNO 2025
Conto Economico

Conto Economico	30/06/25	30/06/24
Ricavi	4.922.251	5.402.985
Variazioni per lavori interni	0	0
Atri ricavi	73.772	52.599
Totale Ricavi	4.996.023	5.455.584
Costi per materie prime	0	0
Costi per servizi	-4.358.487	-4.471.654
Costi per godimento beni di terzi	-119.662	-82.496
Costi del personale	-448.467	-401.365
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	-64.322	-110.994
EBITDA	5.085	389.075
Ammortamenti	-235.087	-213.633
Svalutazioni	0	0
Accantonamenti	-40.907	-36.323
EBIT	-270.909	139.119
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-30.174	-42.455
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	0	0
Utile(perdita) prima delle imposte	-301.083	96.664
Imposte	9.363	-46.428
Risultato netto	-291.720	50.236

Situazione Patrimoniale

Valori in euro	30/06/25	31/12/24
Immobilizzazioni immateriali	1.499.424	1.593.386
Immobilizzazioni materiali	780.536	799.382
Immobilizzazioni finanziarie	239.535	230.200
(A) Capitale immobilizzato netto	2.519.495	2.622.968
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	2.675.941	2.083.428
Altre attività	4.347.635	2.118.968
Debiti commerciali	-2.447.322	-1.298.524
Altre passività	-2.173.713	-565.345
(B) Capitale circolante gestionale	2.402.541	2.338.527
(C) Totale fondi	-122.645	-90.971
(D) = (A) + (B) + (C) Capitale investito netto	4.799.391	4.870.524
Disponibilità liquide	1.256.286	1.782.915
Passività finanziarie	-1.829.582	-2.085.902
(E) Debiti/Crediti finanziari netti	-573.296	-302.987
(F) Patrimonio netto	4.226.095	4.567.537
(G) = (F) - (E) Fonti	4.799.391	4.870.524

Posizione Finanziaria Netta

Valori in euro	30/06/2025	31/12/2024
A Cassa	16	16
B Altre disponibilità liquide	1.256.270	1.782.899
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D Liquidità (A+B+C)	1.256.286	1.782.915
E Crediti finanziari correnti	3.382	17.232
F Debiti finanziari correnti	0	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	579.374	605.115
H Altri debiti finanziari correnti	0	0
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	579.374	605.115
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	-680.294	-1.195.032
K Debiti bancari non correnti	1.250.208	1.480.787
L Obbligazioni emesse altri debiti non correnti	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	1.250.208	1.480.787
O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)	569.914	285.755
P Adjustment per depositi cauzionali	230.200	230.200
Q Adjustment per finanziamento attivo verso Trawell Co	233.333	233.333
R Posizione finanziaria netta Adjusted (O-P-Q)	106.381	-177.778

Rendiconto Finanziario

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	30/06/25	30/06/24
Utile (perdita) dell'esercizio	-291.720	50.236
Imposte sul reddito	-9.363	46.428
Interessi passivi/(attivi)	27.740	42.156
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-273.343	138.820
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	77.722	78.766
Ammortamenti delle immobilizzazioni	235.087	213.633
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	2.434	299
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	315.243	292.698

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	41.900	431.518
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-592.513	-1.134.118
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.148.798	1.696.351
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-2.187.437	-2.355.215
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	5.781	45.297
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.594.814	3.054.368
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	-30.557	1.306.683
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	11.343	1.738.201
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-27.740	-42.156
(Imposte sul reddito pagate)	-26.527	-18.942
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-46.048	-49.978
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	-100.315	-111.076
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-88.972	1.627.125
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-2.161	-17.461
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-120.118	-56.242
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-9.335	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-131.614	-73.703
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti	0	0

(Rimborso finanziamenti)	-256.320	-251.510
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	100.754
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	-10.137
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-49.723	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-306.043	-160.893
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-526.629	1.392.529
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	1.782.899	1.695.809
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.782.915	1.695.809
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.256.270	3.088.338
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.256.286	3.088.338
Di cui non liberamente utilizzabili		