



Il Consiglio di Amministrazione di Creactives Group S.p.A. ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2024

Principali highlights economici consolidati – 1° semestre FY 24/25 vs 1° semestre FY 23/24

VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A 4,2M DI EURO RISPETTO A 3,6M DI EURO (+17%)

RICAVI DELLE VENDITE* PARI A 3,6M DI EURO (RISPETTO A EURO 3M DEL 31 DICEMBRE 2023) DI CUI RICAVI RICORRENTI PARI A 2,2M DI EURO RISPETTO A 1,8M DI EURO (+19%)

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)** PARI A 5,2M DI EURO RISPETTO A 4,6M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2023, IN CRESCITA DEL 13%

FATTURATO INTERNAZIONALE A QUOTA 90%

EBITDA PARI A -44MILA EURO RISPETTO A -272MILA EURO

PERDITA PARI A -781MILA EURO RISPETTO A -879MILA EURO

Principali highlights finanziari consolidati – 31 dicembre 2024 vs 30 giugno 2024

PFN (INDEBITAMENTO NETTO) PARI A 1,1M DI EURO RISPETTO A 1,5M DI EURO

* Includi Work in Progress (WIP).

** “Annual Recurring Revenue” (ARR) rappresenta il totale dei ricavi previsti che un’azienda si aspetta di guadagnare in un anno dai clienti che hanno sottoscritto abbonamenti, riflettendo la natura ricorrente di questa tipologia di contratti.

Paolo Gamberoni, Presidente del CdA, commenta: “Nel primo semestre, il valore della produzione è cresciuto del 17% circa, raggiungendo 4 milioni di euro, con ricavi ricorrenti pari a 2 milioni di euro (+19%). I ricavi da canali indiretti sono aumentati del 90%, raggiungendo 745 mila euro. La quota di fatturato internazionale si conferma intorno al 90%, con lo sviluppo di partnership con INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture e Bain & Co. Relativamente alla struttura dei costi, l’integrazione di Creactives S.p.A. in Creactives Group S.p.A. contribuirà all’efficienza gestionale. Nel secondo semestre, la società si sta concentrando sulla finalizzazione di contratti strategici e sullo sviluppo di nuove funzionalità di prodotto, con investimenti mirati nella tecnologia e nelle partnership, con l’obiettivo di continuare ad incrementare il volume di ricavi ricorrenti.”

Verona, 26 marzo 2025. **Creactives Group S.p.A.** (“**Creactives Group**” o “**Società**”) (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), società internazionale e PMI Innovativa fiscalmente ammissibile, quotata su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale (“**Euronext Growth Milan Pro**”), che sviluppa tecnologie di intelligenza artificiale nel campo della *Supply Chain*, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2024, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Commento ai risultati

Il valore della produzione si attesta a circa 4,2 milioni di euro, registrando un incremento del 17% rispetto all’esercizio precedente. Questa crescita è trainata dall’aumento dei ricavi ricorrenti, che raggiungono i 2,2 milioni di euro (+19% su base annua), e dalla componente progettuale, pari a circa 1,3 milioni di euro (+20%). Le capitalizzazioni interne si mantengono in linea con lo scorso esercizio, attestandosi a circa 616 mila euro, relative all’evoluzione della piattaforma Vanessa e allo sviluppo di moduli che utilizzano l’LLM (Large Language Model) per l’ottimizzazione dei tempi di setup del prodotto.

Per quanto riguarda i canali di vendita, i ricavi diretti (inclusi WIP) pari a 2,8 milioni di euro restano prevalenti, ma cresce in modo significativo la quota generata dai progetti acquisiti attraverso i partner; i ricavi da canali indiretti (inclusi WIP) sono aumentati del 90%, passando da circa 391 mila euro a 745 mila euro. Questa crescita è attribuibile a nuove commesse firmate con primarie società internazionali, presentate dai partner, e all'avvio dei servizi ricorrenti legati a contratti acquisiti nel periodo precedente, la cui componente progettuale è stata completata nel semestre.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (*)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Var. %
(Dati in Euro/000)					
Ricavi Subscription (Saas/Recurrent)	2.142	60,0%	1.777	59,2%	20,5%
Ricavi Professional Services	1.341	37,6%	1.146	38,1%	17,1%
Ricavi da manutenzioni	85	2,4%	81	2,7%	5,7%
Ricavi da licenze	0	0,0%	0	0,0%	-
Totale	3.568	100%	3.003	100,0%	18,8%

(*) Inclusi WIP

Si segnala nei ricavi da progetto un aumento dell'incidenza dei ricavi derivanti da progetti con terze parti, pari a 0,5 milioni di euro (inclusi WIP) per i quali Creactives opera come integratore, tali ricavi sono più che raddoppiati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Oltre ad Add Value, si sono aggiunti nuovi partner come Minsait, NTT Data e Apsolut.

Sul fronte dei costi, il totale è aumentato dell'11%, passando da 3,8 milioni a 4,3 milioni di euro. L'incremento del costo del personale, pari al 31 dicembre 2024 a circa 2 milioni di euro, è stato contenuto (+50 mila euro) ed è riconducibile a normali dinamiche salariali. Gli altri costi operativi, pari a 2,3 milioni di euro al 31 dicembre 2024 (contro 1,9 milioni al 31 dicembre 2023), sono aumentati principalmente per effetto della crescita dei servizi da terze parti, in linea con l'aumento dei ricavi ad essi collegati. Inoltre, sono cresciuti i costi per l'hosting e gli spazi aziendali. In un'ottica di espansione, l'azienda ha ampliato gli uffici per accogliere le nuove risorse già assunte e quelle previste nei prossimi mesi.

Per quanto riguarda la controllata estera, Creactives GmbH, le attività continuano a concentrarsi sulla componente commerciale, con un focus esclusivo sui servizi di vendita. Complessivamente, il Gruppo Creactives genera circa il 90% del proprio fatturato a livello internazionale.

Sul fronte del business, prosegue con determinazione lo sviluppo delle partnership con grandi aziende di advisory e tecnologia. Gli accordi con INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture e Bain & Co stanno generando opportunità significative, alcune delle quali già finalizzate, altre in fase di concretizzazione.

Parallelamente, grazie alla partnership con Add Value, è stata completata un'importante reingegnerizzazione della piattaforma TAM4, che consentirà di ridurre i tempi di personalizzazione e di setup dei progetti. L'attività commerciale e di marketing ha ottenuto successi rilevanti a livello globale, confermando il ruolo preponderante del mercato internazionale rispetto a quello domestico.

La collaborazione con i partner e l'orientamento verso clienti di grandi dimensioni comportano una gestione di progetti complessa ed estesa, con tempistiche di negoziazione e finalizzazione dei contratti spesso prolungate. Anche l'avvio operativo delle attività può subire ritardi, dovuti sia alle strutture di governance interne dei clienti, sia a fattori endogeni.

In un'ottica di crescita e ottimizzazione, il Gruppo ha continuato a migliorare le proprie procedure interne, accompagnando lo sviluppo aziendale e l'evoluzione dei modelli di business. In questo contesto, si segnala la fusione tra Creactives S.p.A. e Creactives Group S.p.A., che porterà benefici in termini di efficienza amministrativa e finanziaria nei prossimi mesi.

Infine, la posizione finanziaria netta (PFN) ha registrato una riduzione del 27%, attestandosi a 1,1 milione di euro. Tale variazione è dovuta a un aumento della liquidità, sostenuto da due fattori principali: l'aumento di capitale attraverso il collocamento di azioni ordinarie per circa 1,5 milioni di euro a dicembre 2024 e la sottoscrizione di un prestito obbligazionario non convertibile per complessivi 0,5 milioni di euro perfezionato in due tranches a luglio e novembre 2024.

Il patrimonio netto cresce da 1 milione di euro al 30 giugno 2024 a 1,8 milione di euro al 31 dicembre 2024.

Fatti di rilievo nel primo semestre dell'esercizio 2024/25

31 luglio 2024

Concluso il primo periodo di sottoscrizione del bond non convertibile "CREG – 7% 2024-2026". Sono state emesse 13 obbligazioni, per un valore complessivo di 325.000 euro, sottoscritte da quattro investitori italiani.

10 settembre 2024

Creactives ha superato con successo l'ispezione del British Standard Institute (BSI) per la migrazione dalla certificazione ISO 27001:2013 alla nuova ISO 27001:2022. Questa evoluzione normativa introduce un numero maggiore di controlli rispetto alla versione precedente, garantendo standard di sicurezza e gestione delle informazioni ancora più elevati.

L'aggiornamento alla ISO 27001:2022 rappresenta un passo significativo nella gestione della sicurezza informatica. Se la versione 2013 ha fornito le basi per un solido Information Security Management System (ISMS), l'ultima revisione rafforza e amplia tali principi, rispondendo alle nuove sfide dell'era digitale. Le aziende che, come Creactives, hanno implementato questa certificazione, sono meglio attrezzate per proteggere i propri dati e affrontare minacce in continua evoluzione, assicurando sicurezza, integrità e disponibilità delle informazioni.

28 ottobre 2024

L'Assemblea degli azionisti di Creactives Group S.p.A. ha approvato:

- In sede ordinaria: il bilancio di esercizio al 30 giugno 2024.
- In sede straordinaria: il progetto di fusione per incorporazione della controllata Creactives S.p.A. in Creactives Group S.p.A.

8 novembre 2024

Completato il secondo periodo di sottoscrizione del bond non convertibile "CREG – 7% 2024-2026". Complessivamente, sono state emesse 20 obbligazioni, ciascuna del valore nominale di 25.000 euro, per un ammontare totale di 500.000 euro.

11 dicembre 2024

Collocamento di 630.000 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di 1.575.000 euro, attraverso un'operazione di Accelerated Bookbuilding destinata a investitori qualificati e istituzionali. A seguito di questa operazione, il flottante è aumentato dal 21,61% al 25,38% del capitale sociale.

31 dicembre 2024

Fusione per incorporazione di Creactives S.p.A. in Creactives Group S.p.A. Con effetto retroattivo al 1° luglio 2024, le operazioni della società incorporata sono imputate a Creactives Group S.p.A. La stessa decorrenza è adottata ai fini delle imposte sui redditi.

Eventi significativi avvenuti tra la fine del semestre e la pubblicazione del presente rapporto

Non si rilevano eventi significativi tra la fine del semestre e la pubblicazione del presente rapporto.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel secondo semestre dell'esercizio, la priorità della società sarà finalizzare contratti strategici con primarie società internazionali, il cui contributo è atteso come determinante per la crescita del fatturato, della marginalità e, soprattutto, dell'ARR (Annual Recurring Revenue).

Parallelamente, la società continuerà ad ampliare gli *use case*, sviluppando funzionalità sempre più richieste dai partner e dai clienti internazionali.

Proseguiranno inoltre gli investimenti nell'intelligenza artificiale (AI), con un focus sia sulla piattaforma Vanessa che sulle applicazioni, con l'obiettivo di rendere più rapide ed efficienti le installazioni e le integrazioni della piattaforma Creactives.

Resta confermato l'obiettivo di medio termine: incrementare i ricavi ricorrenti fino a garantirne la copertura completa dei costi operativi.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations sul sito www.creactivesgroup.com.

In allegato, si riportano di seguito lo Stato Patrimoniale consolidato ed il Conto Economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e lo schema di dettaglio della Posizione Finanziaria Netta consolidata.

Creactives Group

Creactives Group S.p.A. ("Creactives Group") (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), PMI Innovativa con sede a Verona, sviluppa tecnologie di Intelligenza Artificiale per il mondo della Supply Chain, eroga in modalità "Software as a Service". Conta oltre 40 clienti multinazionali in tutto il mondo, un fatturato internazionale e una presenza diretta in Italia, Germania, Francia e Spagna.

Per maggiori informazioni visita il sito: www.creactivesgroup.com

Contatti

Ing. Massimo Grosso, Membro del Consiglio di Amministrazione e Investor Relator

Creactives Group S.p.A.

Via Enrico Fermi 4, 37135 Verona Italia

investor.relations@creactivesgroup.com

Euronext Growth Advisor

Francesca Martino

MIT SIM S.p.A.

Palazzo Serbelloni

Corso Venezia 16, 20121 Milano Italia

Tel. +39 02 30561 270

francesca.martino@mitsim.it

Creactives Group S.p.A.

Via Enrico Fermi 4, 37135 Verona

P.IVA/CF: 03853971202

www.creactivesgroup.com

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2024

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	31/12/2024	30/06/2024	Variazione	Variazione %
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>				
1) Costi di impianto e di ampliamento	345.881	267.808	78.073	29%
2) Costi di sviluppo			-	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	3.695.684	3.430.829	264.855	8%
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	752.444	776.672	-24.228	-3%
7) Altre	31.418	9.505	21.913	231%
Totale immobilizzazioni immateriali	4.825.427	4.484.814	340.613	8%
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>				
4) Altri beni	16.923	14.047	2.876	20%
Totale immobilizzazioni materiali	16.923	14.047	2.876	20%
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>				
1) Partecipazioni			-	
a) Imprese controllate			-	
d-bis) Altre imprese	650	650	-	0%
Totale partecipazioni	650	650	-	0%
2) Crediti			-	
d-bis) Verso altri			-	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.301	6.301	-	0%
Totale crediti verso altri	6.301	6.301	-	0%
Totale Crediti	6.301	6.301	-	0%
4) Strumenti finanziari derivati attivi	31.384	52.033	-20.649	-40%
Totale immobilizzazioni finanziarie	38.335	58.984	-20.649	-35%
Totale immobilizzazioni (B)	4.880.685	4.557.845	322.840	7%
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
<i>I - Rimanenze</i>				
3) Lavori in corso su ordinazione	1.082.952	1.091.149	-8.197	-1%
5) Acconti			-	
Totale rimanenze	1.082.952	1.091.149	-8.197	-1%
<i>II - Crediti</i>				
1) Verso clienti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.226.377	1.553.038	-326.661	-21%
Totale crediti verso clienti	1.226.377	1.533.038	-326.661	-21%
2) Verso Imprese Controllate			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	
Totale crediti verso Imprese Controllate	-	-	-	
4) Verso controllanti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	

Totale crediti verso controllanti	-	-	-	
5-bis) Crediti tributari			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	687.323	691.218	-3.895	-1%
Totale crediti tributari	687.323	691.218	-3.895	-1%
5-ter) Imposte anticipate	278.216	278.216	-	0%
5-quater) Verso altri			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.100	611	5.489	898%
Totale crediti verso altri	6.100	611	5.489	898%
Totale crediti	2.198.016	2.536.588	-338.572	-13%
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			-	
6) Altri titoli	120	120	-	0%
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	120	120	-	0%
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			-	
1) Depositi bancari e postali	1.613.372	406.684	1.206.688	297%
3) Danaro e valori in cassa	254	243	11	5%
Totale disponibilità liquide	1.613.626	406.927	1.206.699	297%
Totale attivo circolante (C)	4.894.714	4.021.279	873.435	22%
D) RATEI E RISCONTI	445.527	350.120	95.407	27%
TOTALE ATTIVO	10.220.926	8.929.244	1.291.682	14%
PASSIVO	31/12/2024	30/06/2024	Variazione	Variazione %
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
I - Capitale	287.556	274.956	12.600	5%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.112.713	3.550.313	1.562.400	44%
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000	-	0%
IV - Riserva legale	26.033	2.681	23.352	871%
V - Riserve statutarie	98.293		98.293	
VI - Altre riserve, distintamente indicate	130.621		130.621	
Riserva di consolidamento	128.340	380.605	-252.265	-66%
Riserva straordinaria			-	
Riserva da differenze di traduzione			-	
Varie altre riserve	1	-	1	
Totale altre riserve	258.962	380.605	-121.643	-32%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	23.852	39.545	-15.693	-40%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-3.998.348	-2.947.613	-1.050.735	36%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-780.619	-1.050.735	270.116	-26%
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-	-	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	
Totale patrimonio netto di gruppo	1.820.442	1.041.752	778.690	75%
Patrimonio netto di terzi			-	
Capitale e riserve di terzi			-	
Utile (perdita) di terzi			-	
Totale patrimonio di terzi			-	
Totale patrimonio netto consolidato	1.820.442	1.041.752	778.690	75%
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			-	

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	129.226	195.527	-66.301	-34%
2) Per imposte, anche differite	7.532	12.488	-4.956	-40%
4) Altri			-	
Totale fondi per rischi e oneri (B)	136.758	208.015	-71.257	-34%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	713.239	670.723	42.516	6%
D) DEBITI			-	
1) Obbligazioni			-	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	500.000		500.000	
Totale obbligazioni	500.000		500.000	
4) Debiti verso banche			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	992.599	892.673	99.926	11%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.229.664	1.014.335	215.329	21%
Totale debiti verso banche	2.222.263	1.907.008	315.255	17%
6) Acconti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	823.493	887.678	-64.185	-7%
Totale acconti	823.493	887.678	-64.185	-7%
7) Debiti verso fornitori			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.124.363	1.755.657	-631.294	-36%
Totale debiti verso fornitori	1.124.363	1.755.657	-631.294	-36%
9) Debiti verso imprese controllate			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	
Totale debiti verso imprese controllate (9)			-	
11) Debiti verso controllanti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	
Totale debiti verso controllanti (11)			-	
12) Debiti tributari			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	326.504	265.481	61.023	23%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	91.025	-91.025	-100%
Totale debiti tributari	326.504	356.506	-30.002	-8%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	186.488	91.363	95.125	104%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	186.488	91.363	95.125	104%
14) Altri debiti			-	
Esigibili entro l'esercizio successivo	473.931	440.119	33.812	8%
Totale altri debiti	473.931	440.119	33.812	8%
Totale debiti	5.657.042	5.438.331	218.711	4%
E) RATEI E RISCONTI	1.893.445	1.570.423	323.022	21%
TOTALE PASSIVO	10.220.926	8.929.244	1.291.682	14%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.576.077	2.849.232	726.845	26%
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-8.197	153.990	-162.187	-105%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	616.492	584.589	31.903	5%
5) Altri ricavi e proventi			-	
Contributi in conto esercizio		-	-	
Altri	35.827	7.266	28.561	393%
Totale altri ricavi e proventi (5)	35.827	7.266	28.561	393%
Totale valore della produzione (A)	4.220.199	3.595.077	625.122	17%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			-	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.741	3.812	929	24%
7) Per servizi	1.818.740	1.543.521	275.219	18%
8) Per godimento di beni di terzi	192.413	169.821	22.592	13%
9) Per il personale:			-	
a) Salari e stipendi	1.417.147	1.391.742	25.405	2%
b) Oneri sociali	390.518	360.679	29.839	8%
c) Trattamento di fine rapporto	115.121	106.484	8.637	8%
d) Trattamento di quiescenza e simili		-	-	
e) Altri costi	42.435	60.547	-18.112	-30%
Totale costi per il personale (9)	1.965.221	1.919.452	45.769	2%
10) Ammortamenti e svalutazioni:			-	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	572.685	535.347	37.338	7%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.389	2.471	- 82	-3%
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	70.261	-	70.261	
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	645.335	537.818	107.517	20%
12) Accantonamenti per rischi	17.820	17.820	-	0%
14) Oneri diversi di gestione	265.501	212.293	53.208	25%
Totale costi della produzione (B)	4.909.771	4.404.537	505.234	11%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-689.572	-809.460	119.888	-15%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			-	
16) Altri proventi finanziari:			-	
d) Proventi diversi dai precedenti			-	
Altri	11	522	-511	-98%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	11	522	-511	-98%
Totale altri proventi finanziari (16)	11	522	-511	-98%
17) Interessi e altri oneri finanziari			-	
- verso imprese controllate	-	1.701	- 1.701	-100%
Altri	86.062	62.900	23.162	37%
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	86.062	64.601	21.461	33%
17-bis) Utili e perdite su cambi	-4.996	-5.624	628	-11%

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-91.047	-69.703	-21.344	31%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:			-	
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)		-	-	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-780.619	-879.163	98.544	-11%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			-	
Imposte correnti		-	-	
Imposte relative ad esercizi precedenti	-	-	-	
Imposte differite e anticipate	-	-	-	
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-	-	
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-780.619	-879.163	98.544	-11%
Risultato di pertinenza di terzi		-	-	
Risultato di pertinenza del gruppo	-780.619	-879.163	98.544	-11%

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)				
Utile (perdita) dell'esercizio	-780.619	-879.163	98.544	-11%
Imposte sul reddito	-	-	-	
Interessi passivi/(attivi)	86.051	64.079	21.972	34%
(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	-694.568	-815.084	120.516	-15%
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			-	
Accantonamenti ai fondi	132.941	124.304	8.637	7%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	575.074	537.818	37.256	7%
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-	-	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	-	22.254	-22.254	-100%
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	70.261	-	70.261	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	778.276	684.376	93.900	14%

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	83.708	-130.708	214.416	-164%
Variazioni del capitale circolante netto			-	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	164.968	-153.990	318.958	-207%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	106.789	-356.400	463.189	-130%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-422.208	691.291	-1.113.499	-161%
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-182.988	42.620	-225.608	-529%
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	765.126	-342.784	1.107.910	-323%
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	-1.694.296	350.245	-2.044.541	-584%
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	-1.262.609	230.982	-1.493.591	-647%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-1.178.901	100.274	-1.279.175	-1276%
<i>Altre rettifiche</i>			-	
Interessi incassati/(pagati)	-86.051	-64.079	-21.972	34%
(Imposte sul reddito pagate)		-	-	
Dividendi incassati		-	-	
(Utilizzo dei fondi)	-132.013	49.133	-181.146	-369%
Altri incassi/(pagamenti)	-	-	-	
<i>Totale altre rettifiche</i>	-218.064	-14.946	-203.118	1359%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.396.965	85.328	-1.482.293	-1737%
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			-	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			-	
(Investimenti)	-8.201	-1	-8.200	820000%
Disinvestimenti	-	-	-	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			-	
(Investimenti)	-911.307	-931.722	20.415	-2%
Disinvestimenti	-	-	-	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			-	
(Investimenti)	-	-	-	
Disinvestimenti	20.296	508	19.788	3895%
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			-	
(Investimenti)	-	-	-	
Disinvestimenti	15.400	-	15.400	
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-	-	
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-	-	
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-883.812	-931.215	47.403	-5%
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			-	
<i>Mezzi di terzi</i>			-	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	75.764	573.632	-497.868	-87%
Accensione finanziamenti	1.860.533	-	1.860.533	
(Rimborso finanziamenti)	183.343	-192.340	375.683	-195%
<i>Mezzi propri</i>			-	
Aumento di capitale a pagamento	3.178.334	-	3.178.334	

(Rimborso di capitale)	-1.790.329	-	-1.790.329	
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	-	-	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-	-	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.507.645	381.292	3.126.353	820%
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.226.868	-464.595	1.691.463	-364%
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		-	-	
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio			-	
Depositi bancari e postali	386.303	851.136	-464.833	-55%
Assegni	-	-	-	
Denaro e valori in cassa	455	217	238	110%
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	386.758	851.353	-464.595	-55%
Di cui non liberamente utilizzabili		-	-	
Disponibilità liquide a fine esercizio			-	
Depositi bancari e postali	1.613.372	386.303	1.227.069	318%
Assegni	-	-	-	
Denaro e valori in cassa	254	455	-201	-44%
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.613.626	386.758	1.226.868	317%
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-	
Acquisizione o cessione di società controllate	-	-	-	
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	-	-	-	
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	-	-	-	
Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate	-	-	-	
Valore contabile delle attività / passività cedute	-	-	-	

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Posizione finanziaria netta	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Passività a breve termine	-965.599	-915.560	-50.039	5%
Passività a lungo termine	-1.756.664	-869.131	-887.534	102%
Liquidità ed equivalenti di cassa	1.628.703	450.431	1.178.272	262%
Posizione finanziaria netta	-1.093.560	-1.334.259	240.699	-18%

Posizione finanziaria netta	31/12/2024	30/06/2024	Variazione	Variazione %
Passività a breve termine	-965.599	-892.673	-72.926	8%
Passività a lungo termine	-1.756.664	-1.014.335	-742.330	73%
Liquidità ed equivalenti di cassa	1.628.703	406.927	1.221.776	300%
Posizione finanziaria netta	-1.093.560	-1.500.080	406.520	-27%

**The Board of Directors of Creactives Group S.p.A.
examined and approved the consolidated half-year report as of December 31, 2024**

Main consolidated economic highlights – 1st half FY 24/25 vs. 1st half FY 23/24

VALUE OF PRODUCTION EQUAL TO EUR 4,2M COMPARED TO EUR 3,6M (+17%)

REVENUE FROM SALES* EQUAL TO EUR 3,6M (COMPARED TO EUR 3M AS OF DECEMBER 31, 2023) OF WHICH
RECURRING REVENUE EQUAL TO EUR 2,2M COMPARED TO EUR 1,8M (+19%)

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)** EQUAL TO EUR 5,2M COMPARED TO EUR 4,6M AS OF DECEMBER
31, 2023, AN INCREASE OF 13%

INTERNATIONAL TURNOVER AT 90% SHARE

EBITDA EQUAL TO EUR -44K COMPARED TO EUR -272K

LOSS EQUAL TO EUR -781K COMPARED TO EUR -879K

Main consolidated financial highlights – 31 December 2024 vs 30 June 2024

PFN (NET DEBT) EQUAL TO EUR 1,1M COMPARED TO EUR 1,5M

* Including Work in Progress (WIP).

** “Annual Recurring Revenue” (ARR) is the total anticipated revenue a business expects to earn from its subscription-based customers in a year, reflecting the recurring nature of subscription contracts.

Paolo Gamberoni, Chairman of the Board of Directors, comments: *“In the first half of the year, the value of production grew by approximately 17%, reaching 4 million euros, with recurring revenues equal to 2 million euros (+19%). Revenues from indirect channels increased by 90%, reaching 745 thousand euros. The share of international sales is confirmed at around 90%, with the development of partnerships with INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture and Bain & Co. Regarding the cost structure, the integration of Creactives S.p.A. into Creactives Group S.p.A. will contribute to management efficiency. In the second half of the year, the company is focusing on finalizing strategic contracts and developing new product features, with targeted investments in technology and partnerships, with the aim of continuing to increase the volume of recurring revenues.”*

Verona, March 26, 2025. **Creactives Group S.p.A.** (“**Creactives Group**” or the “**Company**”) (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), an international company and fiscally eligible Innovative SME, listed on Euronext Growth Milan – Professional Segment (“**Euronext Growth Milan Pro**”), that develops Artificial Intelligence technologies to address real-life business problems in the Supply Chain, today approved the consolidated half-yearly report as of December 31, 2024, voluntarily subjected to a limited audit.

Comment on the results

The value of production stands at around 4,2 million euros, an increase of 17% compared to the previous financial year. This growth is driven by the increase in recurring revenues, which reached 2,2 million euros (+19% on an annual basis), and by the project component, equal to around 1,3 million euros (+20%). Internal capitalization remained in line with last year, at around 616 thousand euros, relating to the evolution of the Vanessa platform and the development of modules that use LLM (Large Language Model) to optimize product setup times.

As far as sales channels are concerned, direct revenues (including WIP) equal to 2,8 million euros remain prevalent, but the share generated by projects acquired through partners has grown significantly; revenues from indirect channels (including WIP) increased by 90%, from approximately 391 thousand euros to 745 thousand euros. This growth is attributable to new orders signed with leading international companies, presented by the partners, and to the start of recurring services related to contracts acquired in the previous period, whose project component was completed in the first half of the year.

Revenues from sales and services (*)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Var. %
(Figures in Euro/000)					
Subscription Revenues (Saas/Recurrent)	2.142	60,0%	1.777	59,2%	20,5%
Professional Services Revenues	1.341	37,6%	1.146	38,1%	17,1%
Revenues from maintenance	85	2,4%	81	2,7%	5,7%
Revenues from licensing	0	0,0%	0	0,0%	-
Total	3.568	100%	3.003	100,0%	18,8%

(*) Including WIP

In terms of project revenues, there has been an increase in the incidence of revenues from projects with third parties, equal to 0,5 million euros (including WIP) for which Creactives operates as an integrator; these revenues have more than doubled compared to the same period of the previous year. In addition to Add Value, new partners have been added such as Minsait, NTT Data and Apsolut.

On the cost front, the total increased by 11%, from 3,8 million to 4,3 million euros. The increase in personnel costs, equal to approximately 2 million euros as of December 31, 2024, was limited (+50 thousand euros) and is attributable to normal salary dynamics. Other operating costs, equal to 2,3 million euros as of December 31, 2024 (compared to 1,9 million as of December 31, 2023), increased mainly due to the growth of services from third parties, in line with the increase in related revenues. In addition, hosting and business space costs increased. With a view to expansion, the company has enlarged its offices to accommodate new staff already hired and those expected in the coming months.

As for the foreign subsidiary, Creactives GmbH, activities continue to focus on the commercial component, with an exclusive focus on sales services. Overall, the Creactives Group generates about 90% of its turnover internationally.

On the business front, the development of partnerships with large advisory and technology companies is continuing with determination. The agreements with INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture and Bain & Co are generating significant opportunities, some of which have already been finalized, while others are in the process of being realized.

At the same time, thanks to the partnership with Add Value, an important re-engineering of the TAM4 platform has been completed, which will reduce project customization and setup times. Commercial and marketing activities have achieved significant successes globally, confirming the predominant role of the international market over the domestic one.

Collaboration with partners and the orientation towards large customers involves complex and extensive project management, with often prolonged negotiation and contract finalization times. The operational start-up of activities can also be delayed, due to both the internal governance structures of customers and endogenous factors.

With a view to growth and optimization, the Group has continued to improve its internal procedures, accompanying the company's development and the evolution of its business models. In this context, we would like to point out the merger between Creactives S.p.A. and Creactives Group S.p.A., which will bring benefits in terms of administrative and financial efficiency in the coming months.

Finally, the net financial position (NFP) decreased by 27%, reaching 1,1 million euros. This change is due to an increase in liquidity, supported by two main factors: the capital increase through the placement of ordinary shares for approximately 1,5 million euros in December 2024 and the subscription of a non-convertible bond for a total of 0,5 million euros finalized in two tranches in July and November 2024.

Shareholders' equity increased from 1 million euros as of June 30, 2024 to 1,8 million euros as of December 31, 2024.

Significant events in the first half of the 2024/25 financial year

July 31, 2024

The first subscription period for the non-convertible bond "CREG – 7% 2024-2026" has ended. 13 bonds were issued, for a total value of 325.000 euros, subscribed by four Italian investors.

September 10, 2024

Creactives has successfully passed the British Standard Institute (BSI) inspection for the migration from ISO 27001:2013 to the new ISO 27001:2022 certification. This regulatory evolution introduces a greater number of controls than the previous version, guaranteeing even higher standards of security and information management.

The update to ISO 27001:2022 represents a significant step forward in information security management. While the 2013 version provided the basis for a solid Information Security Management System (ISMS), the latest revision strengthens and expands these principles, responding to the new challenges of the digital age. Companies that, like Creactives, have implemented this certification, are better equipped to protect their data and face ever-evolving threats, ensuring security, integrity and availability of information.

October 28, 2024

The Shareholders' Meeting of Creactives Group S.p.A. approved:

- In ordinary session: the financial statements as of June 30, 2024.
- In extraordinary session: the merger by incorporation of the subsidiary Creactives S.p.A. into Creactives Group S.p.A.

November 8, 2024

Conclusion of the second subscription period for the non-convertible bond "CREG – 7% 2024-2026". A total of 20 bonds were issued, each with a nominal value of 25.000 euros, for a total amount of 500.000 euros.

December 11, 2024

Placement of 630.000 ordinary shares, for a total value of 1.575.000 euros, through an Accelerated Bookbuilding operation aimed at qualified and institutional investors. Following this operation, the free float increased from 21,61% to 25,38% of the share capital.

December 31, 2024

Merger by incorporation of Creactives S.p.A. into Creactives Group S.p.A. With retroactive effect to July 1, 2024, the operations of the incorporated company are attributed to Creactives Group S.p.A. The same effective date is adopted for income tax purposes.

Significant events between the end of the semester and the publication of this report

No significant events have occurred between the end of the semester and the publication of this report.

Foreseeable development of operations

In the second half of the year, the company's priority will be to finalize strategic contracts with leading international companies, whose contribution is expected to be decisive for the growth of turnover, margins and, above all, ARR (Annual Recurring Revenue).

At the same time, the company will continue to expand its use cases, developing functionalities that are increasingly in demand by international partners and customers.

Investments in artificial intelligence (AI) will also continue, with a focus on both the Vanessa platform and applications, with the aim of making installations and integrations of the Creactives platform faster and more efficient.

The medium-term objective remains: to increase recurring revenues to the point of fully covering operating costs.

This press release is available in the *Investor Relations* section at www.creactivesgroup.com.

Attached are the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement, the Consolidated Cash Flow Statement, and the Consolidated Statement of Net Financial Position.

About Creactives Group

Creactives Group S.p.A. ("Creactives Group") (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), Innovative SME based in Verona, develops Artificial Intelligence technologies for the Supply Chain industry, delivered in "Software as a Service" mode. It has over 40 multinational customers worldwide, international revenue, and a direct presence in Italy, Germany, France, and Spain.

For more information, please visit: www.creactivesgroup.com

Contact

Ing. Massimo Grosso, Member of the Board of Directors and Investor Relator

Creactives Group S.p.A.

Via Enrico Fermi 4, 37135 Verona Italy

investor.relations@creactivesgroup.com

Euronext Growth Advisor

Francesca Martino

MIT SIM S.p.A.

Palazzo Serbelloni

Corso Venezia 16, 20121 Milano Italy

Tel. +39 02 30561 270

francesca.martino@mitsim.it

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31/12/2024

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS	31/12/2024	30/06/2024	Variation	% Variation
A) RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS FOR PAYMENTS STILL DUE				
Total receivables from shareholders for payments still due (A)				
B) FIXED ASSETS				
<i>I - Intangible fixed assets</i>				
1) Start-up and expansion costs	345.881	267.808	78.073	29%
2) Development costs			-	
3) Industrial patent rights and intellectual property rights	3.695.684	3.430.829	264.855	8%
4) Concessions, licenses, trademarks and similar rights	752.444	776.672	-24.228	-3%
7) Others	31.418	9.505	21.913	231%
Total intangible assets	4.825.427	4.484.814	340.613	8%
<i>II - Tangible fixed assets</i>				
4) Other assets	16.923	14.047	2.876	20%
Total tangible fixed assets	16.923	14.047	2.876	20%
<i>III - Fixed assets financial investments</i>				
1) Equity investments			-	
a) Parent Companies			-	
d-bis) Other companies	650	650	-	0%
Total equity investments	650	650	-	0%
2) Receivables			-	
d-bis) From others			-	
Due beyond the following year	6.301	6.301	-	0%
Total receivables from others	6.301	6.301	-	0%
Total receivables	6.301	6.301	-	0%
4) Derivative Financial Instruments	31.384	52.033	-20.649	-40%
Total financial fixed assets	38.335	58.984	-20.649	-35%
Total fixed assets (B)	4.880.685	4.557.845	322.840	7%
C) CURRENT ASSETS				
<i>I - Inventories</i>				
3) Work in progress on order	1.082.952	1.091.149	-8.197	-1%
5) Prepaid expenses			-	
Total inventories	1.082.952	1.091.149	-8.197	-1%
<i>II - Receivables</i>				
1) From customers			-	
Due within the following year	1.226.377	1.553.038	-326.661	-21%
Total due from customers	1.226.377	1.533.038	-326.661	-21%
2) From parent companies			-	
Due within the following year			-	
Total receivables from parent companies	-	-	-	
4) From parent companies			-	

Due within the following year			-	
Total receivables from parent companies	-	-	-	
5-bis) Tax receivables			-	
Due within the following year	687.323	691.218	-3.895	-1%
Total tax receivables	687.323	691.218	-3.895	-1%
5-ter) Prepaid taxes	278.216	278.216	-	0%
5-quater) From others			-	
Due within the following year	6.100	611	5.489	898%
Total receivables from others	6.100	611	5.489	898%
Total receivables	2.198.016	2.536.588	-338.572	-13%
<i>III - Financial assets that are not fixed assets</i>			-	
6) Other securities	120	120	-	0%
Total financial assets that are not fixed assets	120	120	-	0%
<i>IV - Cash and cash equivalents</i>			-	
1) Bank and post office deposits	1.613.372	406.684	1.206.688	297%
3) Cash and cash equivalents	254	243	11	5%
Total cash and cash equivalents	1.613.626	406.927	1.206.699	297%
Total current assets (C)	4.894.714	4.021.279	873.435	22%
D) ACCRUALS AND DEFERRALS	445.527	350.120	95.407	27%
TOTAL ASSETS	10.220.926	8.929.244	1.291.682	14%
LIABILITIES	31/12/2024	30/06/2024	Variation	% Variation
A) GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY				
I - Share capital	287.556	274.956	12.600	5%
II - Share premium reserve	5.112.713	3.550.313	1.562.400	44%
III - Revaluation reserve	792.000	792.000	-	0%
IV - Legal reserve	26.033	2.681	23.352	871%
V - Statutory reserves	98.293		98.293	
VI - Other reserves, indicated separately	130.621		130.621	
Consolidation reserve	128.340	380.605	-252.265	-66%
Extraordinary reserve			-	
Reserve from translation differences			-	
Miscellaneous other reserves	1	-	1	
Total other reserves	258.962	380.605	-121.643	-32%
VII - Reserve for hedging operations of expected cash flows	23.852	39.545	-15.693	-40%
VIII - Profits (losses) carried forward	-3.998.348	-2.947.613	-1.050.735	36%
IX - Profit (loss) for the year	-780.619	-1.050.735	270.116	-26%
Loss written off during the year	-	-	-	
X - Negative reserve for treasury shares in portfolio	-	-	-	
Total group shareholders' equity	1.820.442	1.041.752	778.690	75%
Third party shareholders' equity			-	
Share capital and reserves of third parties			-	
Profit (loss) of third parties			-	
Total third party equity			-	
Total consolidated net equity	1.820.442	1.041.752	778.690	75%
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES			-	

1) For pensions and similar obligations	129.226	195.527	-66.301	-34%
2) Per imposte, anche differite	7.532	12.488	-4.956	-40%
4) Others			-	
Total provisions for risks and charges (B)	136.758	208.015	-71.257	-34%
C) EMPLOYEE SEVERANCE INDEMNITY	713.239	670.723	42.516	6%
D) PAYABLES			-	
1) Bonds			-	
Due beyond the following year	500.000		500.000	
Total bonds	500.000		500.000	
4) Due to banks			-	
Due within the following year	992.599	892.673	99.926	11%
Due beyond the following year	1.229.664	1.014.335	215.329	21%
Total due to banks	2.222.263	1.907.008	315.255	17%
Deposit			-	
Due within the following year	823.493	887.678	-64.185	-7%
Total Deposit	823.493	887.678	-64.185	-7%
7) Payables to suppliers			-	
Due within the following year	1.124.363	1.755.657	-631.294	-36%
Total payables to suppliers	1.124.363	1.755.657	-631.294	-36%
9) Payables to subsidiaries			-	
Due within the next financial year			-	
Total payables to subsidiaries (9)			-	
11) Payables to parent companies			-	
Due within the following year			-	
Total payables to parent companies (11)			-	
12) Tax payables			-	
Due within the following year	326.504	265.481	61.023	23%
Due over the following year	-	91.025	-91.025	-100%
Total tax payables	326.504	356.506	-30.002	-8%
13) Payables to social security and social security institutions			-	
Due within the following year	186.488	91.363	95.125	104%
Total payables to social security institutions social security	186.488	91.363	95.125	104%
14) A Other payables			-	
Due within the following year	473.931	440.119	33.812	8%
Total other payables	473.931	440.119	33.812	8%
Total payables	5.657.042	5.438.331	218.711	4%
E) ACCRUALS AND DEFERRALS	1.893.445	1.570.423	323.022	21%
TOTAL LIABILITIES	10.220.926	8.929.244	1.291.682	14%

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

A) VALUE OF PRODUCTION	31/12/2024	31/12/2023	Variation	% Variation
1) Revenues from sales and services	3.576.077	2.849.232	726.845	26%
3) Changes in work in course on order	-8.197	153.990	-162.187	-105%
4) Increases in fixed assets for internal work	616.492	584.589	31.903	5%
5) Other revenues and income			-	
Operating grants		-	-	
Others	35.827	7.266	28.561	393%
Total other revenues and income (5)	35.827	7.266	28.561	393%
Total value of production (A)	4.220.199	3.595.077	625.122	17%
B) COSTS OF PRODUCTION:			-	
6) For raw, ancillary and consumable materials and goods	4.741	3.812	929	24%
7) For services	1.818.740	1.543.521	275.219	18%
8) For use of third party assets	192.413	169.821	22.592	13%
9) For personnel:			-	
a) Wages and salaries	1.417.147	1.391.742	25.405	2%
b) Social security charges	390.518	360.679	29.839	8%
c) Treatment of severance pay	115.121	106.484	8.637	8%
d) Pensions and similar		-	-	
e) Other costs	42.435	60.547	-18.112	-30%
Total personnel costs (9)	1.965.221	1.919.452	45.769	2%
10) Depreciation and write-downs:			-	
a) Depreciation of intangible assets	572.685	535.347	37.338	7%
b) Depreciation of tangible assets	2.389	2.471	- 82	-3%
d) Depreciation of receivables included in current assets and cash and cash equivalents	70.261	-	70.261	
Total depreciation and write-downs (10)	645.335	537.818	107.517	20%
12) Provisions for risks	17.820	17.820	-	0%
14) Sundry management costs	265.501	212.293	53.208	25%
Total costs of production (B)	4.909.771	4.404.537	505.234	11%
Difference between value and costs of production (AB)	-689.572	-809.460	119.888	-15%
C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			-	
16) Other financial income:			-	
d) Income other than the above			-	
Others	11	522	-511	-98%
Total income other than the above (d)	11	522	-511	-98%
Total other financial income (16)	11	522	-511	-98%
17) Interest and other financial charges			-	
- from parent companies	-	1.701	- 1.701	-100%
Others	86.062	62.900	23.162	37%
Total interest and other financial charges (17)	86.062	64.601	21.461	33%
17-bis) Exchange gains and losses	-4.996	-5.624	628	-11%
Total financial income and charges (C) (15 + 16- 17 + -17-bis)	-91.047	-69.703	-21.344	31%

D) ADJUSTMENTS TO FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES:			-	
Total value adjustments to financial assets and liabilities (D) (18-19)		-	-	
PROFIT BEFORE TAXES (A-B + -C + -D)	-780.619	-879.163	98.544	-11%
20) Current, deferred and prepaid income taxes for the year			-	
Current taxes		-	-	
Taxes related to previous years	-	-	-	
Deferred and prepaid taxes	-	-	-	
Total current, deferred and prepaid income taxes for the year	-	-	-	
21) Consolidated profit (loss) of year	-780.619	-879.163	98.544	-11%
Result attributable to minority interests		-	-	
Result attributable to the group	-780.619	-879.163	98.544	-11%

CASH FLOW STATEMENT

CASH FLOW STATEMENT (INCOME FLOW WITH INDIRECT METHOD)	31/12/2024	31/12/2023	Variation	% Variation
A. Cash flows from operating activities (indirect method)				
Profit (loss) for the year	-780.619	-879.163	98.544	-11%
Income Taxes	-	-	-	
Interest expense/(income)	86.051	64.079	21.972	34%
(Dividends)	-	-	-	
(Gains)/Losses on disposal of assets	-	-	-	
1. Profit/(loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses on disposal	-694.568	-815.084	120.516	-15%
Adjustments for non-monetary items not reflected in net working capital			-	
Provisions to Funds	132.941	124.304	8.637	7%
Depreciation of fixed assets	575.074	537.818	37.256	7%
Impairment losses	-	-	-	
Value adjustments to financial assets and liabilities of derivative financial instruments not involving monetary movements	-	22.254	-22.254	-100%
Other adjustments up/(down) for non-monetary items	70.261	-	70.261	
Total adjustments for non-monetary items that did not have a balancing entry in net working capital	778.276	684.376	93.900	14%
2. Cash flow before changes in net working capital	83.708	-130.708	214.416	-164%
Changes in net working capital			-	
Decrease/(Increase) in inventories	164.968	-153.990	318.958	-207%

Decrease/(Increase) in trade receivables	106.789	-356.400	463.189	-130%
Increase/(Decrease) in trade payables	-422.208	691.291	-1.113.499	-161%
Decrease/(Increase) in accrued income and prepaid expenses	-182.988	42.620	-225.608	-529%
Increase/(Decrease) in accrued liabilities and deferred income	765.126	-342.784	1.107.910	-323%
Other decreases / (Other increases) in net working capital	-1.694.296	350.245	-2.044.541	-584%
<i>Total changes in net working capital</i>	-1.262.609	230.982	-1.493.591	-647%
3. Cash flow after changes in net working capital	-1.178.901	100.274	-1.279.175	-1276%
<i>Other corrections</i>			-	
Interest received/(paid)	-86.051	-64.079	-21.972	34%
(Income taxes paid)		-	-	
Dividends received		-	-	
(Use of funds)	-132.013	49.133	-181.146	-369%
Other receipts/(payments)	-	-	-	
<i>Total other adjustments</i>	-218.064	-14.946	-203.118	1359%
Cash flow from operating activities (A)	-1.396.965	85.328	-1.482.293	-1737%
B. Cash flows from investing activities			-	
<i>Tangible fixed assets</i>			-	
(Investments)	-8.201	-1	-8.200	820000%
Disinvestments	-	-	-	
<i>Intangible fixed assets</i>			-	
(Investments)	-911.307	-931.722	20.415	-2%
Disinvestments	-	-	-	
<i>Financial Fixed Assets</i>			-	
(Investments)	-	-	-	
Disinvestments	20.296	508	19.788	3895%
<i>Financial assets not held as fixed assets</i>			-	
(Investments)	-	-	-	
Disinvestments	15.400	-	15.400	
(Acquisition of subsidiaries net of cash and cash equivalents)	-	-	-	
Disposal of subsidiaries net of liquid assets	-	-	-	
Cash flow from investing activities (B)	-883.812	-931.215	47.403	-5%
C. Cash flows from financing activities			-	
<i>Third-party means</i>			-	
Increase/(Decrease) short-term payables to banks	75.764	573.632	-497.868	-87%
Funding start-up	1.860.533	-	1.860.533	
(Repayment of loans)	183.343	-192.340	375.683	-195%
<i>Own means</i>			-	
Paid-in capital increase	3.178.334	-	3.178.334	
(Repayment of capital)	-1.790.329	-	-1.790.329	
Sale (Purchase) of Treasury Shares	-	-	-	
(Dividends and interim dividends paid)	-	-	-	
Cash flow from financing activities (C)	3.507.645	381.292	3.126.353	820%
Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)	1.226.868	-464.595	1.691.463	-364%

Exchange rate effect on cash and cash equivalents		-	-	
Cash and cash equivalents at the beginning of the year			-	
Bank and postal deposits	386.303	851.136	-464.833	-55%
Cheques	-	-	-	
Cash and valuables on hand	455	217	238	110%
Total cash and cash equivalents at beginning of year	386.758	851.353	-464.595	-55%
Of which not freely usable		-	-	
Cash and cash equivalents at year-end			-	
Bank and postal deposits	1.613.372	386.303	1.227.069	318%
Cheques	-	-	-	
Cash and valuables on hand	254	455	-201	-44%
Total cash and cash equivalents at year-end	1.613.626	386.758	1.226.868	317%
Of which not freely usable	-	-	-	
Acquisition or disposal of subsidiaries	-		-	
Total fees paid or received	-	-	-	
Part of the fees consisting of liquid assets	-	-	-	
Cash acquired or disposed of in acquisitions/disposals of subsidiaries	-	-	-	
Book value of assets/liabilities transferred	-	-	-	

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

Net financial position	31/12/2024	31/12/2023	Variation	% Variation
Short-term liabilities	-965.599	-915.560	-50.039	5%
Long-term liabilities	-1.756.664	-869.131	-887.534	102%
Liquidity and cash equivalents	1.628.703	450.431	1.178.272	262%
Net financial position	-1.093.560	-1.334.259	240.699	-18%

Net financial position	31/12/2024	30/06/2024	Variation	% Variation
Short-term liabilities	-965.599	-892.673	-72.926	8%
Long-term liabilities	-1.756.664	-1.014.335	-742.330	73%
Liquidity and cash equivalents	1.628.703	406.927	1.221.776	300%
Net financial position	-1.093.560	-1.500.080	406.520	-27%