

Principali highlights economici consolidati – 1° semestre FY 25/26 vs 1° semestre FY 24/25

VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A 4,9M DI EURO RISPETTO A 4,2M DI EURO (+16% YoY)

RICAVI DELLE VENDITE* PARI A 3,9M DI EURO (RISPETTO A EURO 3,6M DEL 31 DICEMBRE 2024) DI CUI RICAVI RICORRENTI PARI A 2,9M DI EURO RISPETTO A 2,2M DI EURO (+29% YoY)

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)** PARI A 6,8M DI EURO RISPETTO A 5,2M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2024, IN CRESCITA DEL 31% YoY

FATTURATO INTERNAZIONALE A QUOTA 91%

EBITDA PARI A 150MILA EURO RISPETTO A -44MILA EURO

PERDITA PARI A -702MILA EURO RISPETTO A -781MILA EURO

Principali highlights finanziari consolidati – vs 30 giugno 2025

PFN (INDEBITAMENTO NETTO) PARI A 1,1M DI EURO RISPETTO A 1,7M DI EURO

* Esclusi 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 semestre il Gruppo ha registrato una crescita del valore della produzione del 16%, trainata dall’espansione dei ricavi ricorrenti (+29%), che rappresentano il principale driver di qualità del business. Le partnership con primari operatori globali – tra cui INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture e Bain & Company – stanno diventando un canale commerciale sempre più rilevante, come dimostra il forte incremento dei ricavi generati tramite partner. Nel periodo abbiamo completato la reingegnerizzazione della piattaforma TAM4, con l’obiettivo di ridurre tempi e complessità dei progetti e aumentare la capacità di scalare su clienti di grandi dimensioni. L’attività commerciale ha portato alla firma di nuovi contratti con gruppi internazionali quali TotalEnergies, Opella e UPM, rafforzando ulteriormente il posizionamento del Gruppo su clienti globali e mantenendo elevata l’incidenza dei ricavi esteri, pari a circa il 91%. Nel complesso, i risultati del periodo riflettono un’evoluzione coerente del modello: maggiore peso dei ricavi ricorrenti, crescita del canale partner e investimenti mirati in prodotto e organizzazione per sostenere lo sviluppo futuro.”

Verona, 25 marzo 2026. (“ ” 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 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Commento ai risultati

Il valore della produzione si attesta a circa 4,9 milioni di euro, in crescita del 16% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (4,2 milioni di euro). La dinamica è sostenuta dall’aumento dei ricavi ricorrenti, pari a 2,9 milioni di euro (+29% anno su anno). La componente progettuale registra una contrazione del 9% (1,2 milioni di euro in confronto a 1,3 milioni

rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio), riflettendo la minore disponibilità di risorse nel semestre, allocate anche sullo sviluppo di nuove opportunità con i partner e sul crescente supporto alla base clienti esistente.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni*	31.12.2025	%	31.12.2024	%	Var. %
(Dati in Euro/000)					
Ricavi Subscription (Saas/Recurrent)	2.857	72,7%	2.142	59,9%	33,4%
Ricavi Professional Services	1.067	27,2%	1.349	37,7%	-21,0%
Ricavi da manutenzioni	5	0,1%	85	2,4%	-94,7%
Totale	3.928	100%	3.576	100,0%	9,8%

*I numeri si riferiscono ai ricavi da vendita esclusi gli WIP.

I ricavi da progetti acquisiti tramite partner sono in forte crescita, passando da circa 0,7 milioni a 2,7 milioni di euro. L'incremento è riconducibile sia a nuove commesse con primari gruppi internazionali veicolate dai partner, sia all'attivazione dei servizi ricorrenti connessi a progetti acquisiti nel periodo precedente. La quota di fatturato internazionale si attesta a circa l'91% del totale di Gruppo.

I costi totali aumentano del 12%, da 4,9 milioni a 5,4 milioni di euro. Il costo del personale, pari al 46% dei costi complessivi, cresce del 28% a 2,5 milioni di euro, per effetto degli adeguamenti contrattuali, degli investimenti in formazione e dell'inserimento di risorse chiave a supporto dello sviluppo. Gli altri costi, pari a 2,96 milioni di euro al 31 dicembre 2025, sono sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2024 (2,94 milioni di euro).

La posizione finanziaria netta (PFN) si riduce del 35% rispetto al dato al 30 giugno 2025, attestandosi a 1,1 milioni di euro. La variazione è principalmente legata alla sottoscrizione della prima tranche dell'aumento di capitale per 1,8 milioni di euro, parzialmente destinata alla riduzione del capitale circolante negativo. Il patrimonio netto passa da 1,2 milioni di euro al 30 giugno 2025 a 2,8 milioni di euro al 31 dicembre 2025.

Fatti di rilievo nel primo semestre dell'esercizio 2025/26

24 settembre 2025: il Consiglio di Amministrazione di Creactives Group S.p.A. ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 2025.

13 ottobre 2025: è stato pubblicato l'avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti del 27 ottobre 2025, chiamata a deliberare su approvazione del bilancio, rinnovo degli organi sociali e misure finanziarie e strategiche, tra cui un piano di stock option e operazioni sul capitale.

27 ottobre 2025: l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria, ha approvato il bilancio al 30 giugno 2025, deliberato il riporto a nuovo della perdita e nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, approvando inoltre il piano di stock option 2025-2030. In sede straordinaria, ha deliberato un aumento di capitale a servizio del piano e conferito delega al Consiglio per aumenti di capitale e/o emissione di obbligazioni convertibili fino a 20 milioni di euro.

12 novembre 2025: nell'ambito dell'aumento di capitale in opzione deliberato il 13 ottobre 2025, sono stati venduti i diritti inopinati relativi alla sottoscrizione di ulteriori azioni. Si è conclusa la prima fase dell'operazione, con la sottoscrizione del 73,50% delle nuove azioni per un controvalore complessivo di Euro 1.811.173,50.

18 dicembre 2025: Creactives Group è stata selezionata nella ProcureTech100 2025/26, la lista annuale delle 100 soluzioni più innovative nel digital procurement a livello globale.

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

21 gennaio 2026: è stata sottoscritta la tranche residua dell'aumento di capitale in opzione, completando l'operazione per complessive n. 1.642.750 azioni e un controvalore di Euro 2.464.125.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'azienda intende proseguire nel rafforzamento del canale partner, considerato una leva strategica per l'espansione nei mercati internazionali. In questa direzione, è previsto lo sviluppo delle collaborazioni esistenti e l'attivazione di nuove partnership, con l'obiettivo di ampliare la presenza commerciale e generare nuove opportunità di business a livello globale.

Parallelamente, sarà posta particolare attenzione allo sviluppo e alla qualificazione della pipeline commerciale, con l'obiettivo di valorizzare le opportunità già identificate, accelerare i processi di chiusura e finalizzare il maggior numero possibile di contratti entro la fine dell'esercizio.

Rimane centrale la crescita dei ricavi ricorrenti (ARR – annual recurring revenues), caratterizzati da elevata marginalità e maggiore prevedibilità dei flussi finanziari, unitamente al mantenimento di una struttura dei costi stabile e sotto controllo.

L'insieme di queste azioni è finalizzato al raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario nei prossimi semestri.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione *Investor Relations* sul sito www.creactives.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.

(“ ”) (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.creactives.com

Contatti

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

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

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2025

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	31/12/2025	30/06/2025	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	348.219	347.983	236	0%
2) Costi di sviluppo			-	0%
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	4.772.686	4.056.414	716.272	18%
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	767.311	791.153	-23.842	-3%
7) Altre	33.020	27.223	5.797	21%
Totale immobilizzazioni immateriali	5.921.236	5.222.773	698.463	13%
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>				
4) Altri beni	17.003	15.633	1.370	9%
Totale immobilizzazioni materiali	17.003	15.633	1.370	9%
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>				
1) Partecipazioni			-	0%
a) Imprese controllate			-	0%
d-bis) Altre imprese	650	650	-	0%
Totale partecipazioni	650	650	-	0%
2) Crediti			-	0%
d-bis) Verso altri			-	0%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	8.051	7.301	750	10%
Totale crediti verso altri	8.051	7.301	750	10%
Totale Crediti	8.051	7.301	750	10%
4) Strumenti finanziari derivati attivi	20.611	23.392	-2.781	-12%
Totale immobilizzazioni finanziarie	29.312	31.343	-2.031	-6%
Totale immobilizzazioni (B)	5.967.551	5.269.749	697.802	13%
C) ATTIVO CIRCOLANTE			-	0%
<i>I - Rimanenze</i>				
3) Lavori in corso su ordinazione	1.677.552	1.361.502	316.050	23%
5) Acconti			-	0%
Totale rimanenze	1.677.552	1.361.502	316.050	23%
<i>II - Crediti</i>				
1) Verso clienti			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	914.591	1.350.798	-436.207	-32%
Totale crediti verso clienti	914.591	1.350.798	-436.207	-32%
2) Verso Imprese Controllate			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	0%
Totale crediti verso Imprese Controllate	-	-	-	0%

4) Verso controllanti			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	0%
Totale crediti verso controllanti	-	-	-	0%
5-bis) Crediti tributari			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	331.965	310.763	21.202	7%
Totale crediti tributari	331.965	310.763	21.202	7%
5-ter) Imposte anticipate	225.518	223.847	1.671	1%
5-quater) Verso altri			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	18.013	27.253	-9.240	-34%
Totale crediti verso altri	18.013	27.253	-9.240	-34%
Totale crediti	1.490.087	1.912.661	-422.574	-22%
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>				
6) Altri titoli	-	100.120	-100.120	-100%
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	100.120	-100.120	-100%
<i>IV - Disponibilità liquide</i>				
1) Depositi bancari e postali	937.884	662.476	275.408	42%
3) Danaro e valori in cassa	235	310	-75	-24%
Totale disponibilità liquide	938.119	662.786	275.333	42%
Totale attivo circolante (C)	4.105.758	4.037.069	68.689	2%
D) RATEI E RISCONTI	296.422	438.250	-141.828	-32%
TOTALE ATTIVO	10.369.731	9.745.068	624.663	6%

PASSIVO	31/12/2025	30/06/2025	Variazione	Variazione %
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
I - Capitale	320.905	288.356	32.549	11%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.498.288	5.211.913	2.286.375	44%
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000	-	0%
IV - Riserva legale	26.033	26.033	-	0%
V - Riserve statutarie	98.293	98.293	-	0%
VI - Altre riserve, distintamente indicate			-	0%
Riserva di consolidamento	128.340	128.340	-	0%
Riserva straordinaria	130.621	130.621	-	0%
Riserva da differenze di traduzione			-	0%
Varie altre riserve	-2	-3	1	-33%
Totale altre riserve	258.959	258.958	1	0%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	15.664	17.778	-2.114	-12%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-5.523.271	-3.998.348	-1.524.923	38%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-701.846	-1.524.924	823.078	-54%
Perdita ripianata nell'esercizio		-	-	0%
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		-	-	0%
Totale patrimonio netto di gruppo	2.785.025	1.170.059	1.614.966	138%
Patrimonio netto di terzi			-	0%
Capitale e riserve di terzi			-	0%
Utile (perdita) di terzi			-	0%
Totale patrimonio di terzi			-	0%
Totale patrimonio netto consolidato	2.785.025	1.170.059	1.614.966	138%

B) FONDI PER RISCHI E ONERI			-	0%
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	91.504	86.826	4.678	5%
2) Per imposte, anche differite	4.947	5.614	-667	-12%
4) Altri			-	0%
Totale fondi per rischi e oneri (B)	96.451	92.440	4.011	4%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	838.851	777.032	61.819	8%
D) DEBITI			-	0%
1) Obbligazioni			-	0%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	500.000	500.000	-	0%
Totale obbligazioni	500.000	500.000	-	0%
4) Debiti verso banche			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	702.953	919.649	-216.696	-24%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	814.134	1.012.248	-198.114	-20%
Totale debiti verso banche	1.517.087	1.931.897	-414.810	-21%
6) Acconti			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	977.934	593.112	384.822	65%
Totale acconti	977.934	593.112	384.822	65%
7) Debiti verso fornitori			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.513.486	1.873.161	-359.675	-19%
Totale debiti verso fornitori	1.513.486	1.873.161	-359.675	-19%
9) Debiti verso imprese controllate			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	0%
Totale debiti verso imprese controllate (9)			-	0%
11) Debiti verso controllanti			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo			-	0%
Totale debiti verso controllanti (11)			-	0%
12) Debiti tributari			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	200.416	252.649	-52.233	-21%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-	0%
Totale debiti tributari	200.416	252.649	-52.233	-21%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	239.519	131.353	108.166	82%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	239.519	131.353	108.166	82%
14) Altri debiti			-	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	372.352	574.781	-202.429	-35%
Totale altri debiti	372.352	574.781	-202.429	-35%
Totale debiti	5.320.794	5.856.953	-536.159	-9%
E) RATEI E RISCONTI	1.328.610	1.848.584	-519.974	-28%
TOTALE PASSIVO	10.369.731	9.745.068	624.663	6%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	31/12/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.927.947	3.576.077	351.870	10%
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	203.250	-8.197	211.447	-2580%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	653.772	616.492	37.280	6%
5) Altri ricavi e proventi			-	0%
Contributi in conto esercizio			-	0%
Altri	90.644	35.827	54.817	153%
Totale altri ricavi e proventi (5)	90.644	35.827	54.817	153%
Totale valore della produzione (A)	4.875.613	4.220.199	655.414	16%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			-	0%
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.604	4.741	-3.137	-66%
7) Per servizi	1.775.107	1.818.740	-43.633	-2%
8) Per godimento di beni di terzi	234.964	192.413	42.551	22%
9) Per il personale:			-	0%
a) Salari e stipendi	1.781.705	1.417.147	364.558	26%
b) Oneri sociali	551.092	390.518	160.574	41%
c) Trattamento di fine rapporto	141.220	115.121	26.099	23%
d) Trattamento di quiescenza e simili			-	0%
e) Altri costi	46.295	42.435	3.860	9%
Totale costi per il personale (9)	2.520.312	1.965.221	555.091	28%
10) Ammortamenti e svalutazioni:			-	0%
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	728.462	572.685	155.777	27%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.430	2.389	1.041	44%
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	26.384	70.261	- 43.877	-62%
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	758.276	645.335	112.941	18%
12) Accantonamenti per rischi	17.301	17.820	-519	-3%
14) Oneri diversi di gestione	175.927	265.501	-89.574	-34%
Totale costi della produzione (B)	5.483.491	4.909.771	573.720	12%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-607.878	-689.572	81.694	-12%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			-	0%
16) Altri proventi finanziari:			-	0%
d) Proventi diversi dai precedenti			-	0%
Altri	1.803	11	1.792	16291%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.803	11	1.792	16291%
Totale altri proventi finanziari (16)	1.803	11	1.792	16291%
17) Interessi e altri oneri finanziari			-	0%
- verso imprese controllate	-	-	-	0%
Altri	92.966	86.062	6.904	8%
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	92.966	86.062	6.904	8%

17-bis) Utili e perdite su cambi	-2.805	-4.996	2.191	-44%
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-93.968	-91.047	-2.921	3%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:			-	0%
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)			-	0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-701.846	-780.619	78.773	-10%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			-	0%
Imposte correnti			-	0%
Imposte relative ad esercizi precedenti		-	-	0%
Imposte differite e anticipate		-	-	0%
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-	-	0%
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-701.846	-780.619	78.773	-10%
Risultato di pertinenza di terzi			-	0%
Risultato di pertinenza del gruppo	-701.846	-780.619	78.773	-10%

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	31/12/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)				
Utile (perdita) dell'esercizio	-701.846	-780.619	78.773	-10%
Imposte sul reddito	-	-	-	0%
Interessi passivi/(attivi)	91.163	86.051	5.112	6%
(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	-610.683	-694.568	83.885	-12%
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto				
Accantonamenti ai fondi	17.301	132.941	-115.640	-87%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	731.892	575.074	156.818	27%
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	-	-		
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	26.384	70.261	-	

Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	775.577	778.276	-2.699	0%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	164.894	83.708	81.186	97%
Variazioni del capitale circolante netto				
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-594.600	164.968	-759.568	-460%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	285.402	106.789	178.613	167%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	389.123	-422.208	811.331	-192%
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	149.105	-182.988	332.093	-181%
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-564.835	765.126	-1.329.961	-174%
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	375.948	-1.694.296	2.070.244	-122%
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	40.143	-1.262.609	1.302.752	-103%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	205.037	-1.178.901	1.383.938	-117%
<i>Altre rettifiche</i>			-	
Interessi incassati/(pagati)	-91.163	-86.051	-5.112	6%
(Imposte sul reddito pagate)	-	-		
Dividendi incassati	-	-		
(Utilizzo dei fondi)	68.004	-132.013	200.017	-152%
Altri incassi/(pagamenti)	-	-		
<i>Totale altre rettifiche</i>	-23.159	-218.064	194.905	-89%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	181.878	-1.396.965	1.578.843	-113%
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento				
<i>Immobilizzazioni materiali</i>				
(Investimenti)	-3.510	-8.201	4.691	-57%
Disinvestimenti	-	-		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>				
(Investimenti)	-1.824.271	-911.307	-912.964	100%
Disinvestimenti	-	-		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>				
(Investimenti)	-1.750	-	-1.750	
Disinvestimenti	10.773	20.296	-9.523	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>				
(Investimenti)	-	-	-	
Disinvestimenti	120	15.400	-15.280	-99%
(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)	-1.818.638	-883.812	-934.826	106%
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
<i>Mezzi di terzi</i>				
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-289.646	75.764	-365.410	-482%
Accensione finanziamenti	-	1.860.533	-1.860.533	-100%
(Rimborso finanziamenti)	-415.530	183.343	-598.873	-327%

<i>Mezzi propri</i>				
Aumento di capitale a pagamento	1.666.429	3.178.334	-1.511.905	
(Rimborso di capitale)	-	-1.790.329		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	-		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	961.253	3.507.645	-2.546.392	-73%
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-675.507	1.226.868	-1.902.375	-155%
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-		
Disponibilità liquide all'inizio dell'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 inizio esercizio	1.613.626	386.758	1.226.868	317%
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-		
Disponibilità liquide a fine esercizio				
Depositi bancari e postali	937.884	1.613.372	-675.488	-42%
Assegni	-	-		
Denaro e valori in cassa	235	254	-19	-7%
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	938.119	1.613.626	-675.507	-42%
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	31/12/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
passività a breve	-675.342	-965.599	290.257	-30%
passività a lungo	-841.134	-1.256.664	415.530	-33%
obbligazioni	-500.000	-500.000	-	0%
liquidità	938.149	1.628.703	-690.554	-42%
Posizione finanziaria netta	-1.078.328	-1.093.560	15.232	-1%

Posizione finanziaria netta	31/12/2025	30/06/2025	Variazione	Variazione %
passività a breve	-675.342	-892.649	217.306	-24%
passività a lungo	-841.134	-1.039.248	198.113	-19%
obbligazioni	-500.000	-500.000	-	0%
liquidità	938.149	762.785	175.364	23%
Posizione finanziaria netta	-1.078.328	-1.669.111	590.784	-35%

**The Board of Directors of Creactives Group S.p.A.
examined and approved the consolidated half-year report as of December 31, 2025**

Main consolidated economic highlights – 1st half FY 25/26 vs. 1st half FY 24/25

VALUE OF PRODUCTION EQUAL TO EUR 4,9M COMPARED TO EUR 4,2M (+16% YoY)

REVENUE FROM SALES* EQUAL TO EUR 3,9M (COMPARED TO EUR 3,6M AS OF DECEMBER 31, 2024) OF WHICH RECURRING REVENUE EQUAL TO EUR 2,9M COMPARED TO EUR 2,2M (+29% YoY)

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)** EQUAL TO EUR 6,8M COMPARED TO EUR 5,2M AS OF DECEMBER 31, 2024, AN INCREASE OF 31% YoY

INTERNATIONAL TURNOVER AT 91% SHARE

EBITDA EQUAL TO EUR 150K COMPARED TO EUR -44K

LOSS EQUAL TO EUR -702K COMPARED TO EUR -781K

Main consolidated financial highlights – 31 December 2025 vs 30 June 2025

PFN (NET DEBT) EQUAL TO EUR 1,1M COMPARED TO EUR 1,7M

* Excluding 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 Group recorded a 16% increase in production value, driven by growth in recurring revenue (+29%), which represents the key driver of business quality. Partnerships with leading global operators—including INDRA, KPMG, NTT DATA, Accenture, and Bain & Company—are becoming an increasingly significant sales channel, as evidenced by the sharp rise in revenue generated through partners. During the period, we completed the reengineering of the TAM4 platform, with the aim of reducing project timelines and complexity and increasing our ability to scale for large clients. Sales efforts led to the signing of new contracts with international groups such as TotalEnergies, Opella, and UPM, further strengthening the Group’s positioning with global clients and maintaining a high proportion of foreign revenue, at approximately 91%. Overall, the results for the period reflect a consistent evolution of the business model: a greater share of recurring revenue, growth in the partner channel, and targeted investments in products and organization to support future development.”*

Verona, March 25, 2026.

(“ ” 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, 2025, voluntarily subjected to a limited audit.

Comment on the results

Production value stands at approximately 4,9 million euros, up 16% compared to the same period of the previous fiscal year (4,2 million euros). This growth is driven by an increase in recurring revenue, which amounted to 2,9 million euros (+29%

year-over-year). The project component recorded a 9% decline (1,2 million euros compared to 1,3 million in the same period of the previous fiscal year), reflecting the reduced availability of resources during the half-year, which were also allocated to developing new opportunities with partners and providing increased support to the existing customer base.

Revenues from sales and services (*) (Figures in Euro/000)	31.12.2025	%	31.12.2024	%	Var. %
Subscription Revenues (Saas/Recurrent)	2.857	72,7%	2.142	59,9%	33,4%
Professional Services Revenues	1.067	27,2%	1.349	37,7%	-21,0%
Revenues from maintenance	5	0,1%	85	2,4%	-94,7%
Total	3.928	100%	3.576	100,0%	9,8%

*Numbers refer to sales revenue excluding WIP.

Revenue from projects acquired through partners is growing strongly, rising from approximately 0,7 million euros to 2,7 million euros. This increase is attributable both to new contracts with leading international groups secured through partners and to the launch of recurring services related to projects acquired in the previous period. International revenue accounts for approximately 91% of the Group's total revenue.

Total costs increased by 12%, from 4,9 million euros to 5,4 million euros. Personnel costs, accounting for 46% of total costs, rose by 28% to 2,5 million euros, due to contractual adjustments, investments in training, and the hiring of key personnel to support growth. Other costs, amounting to 2,96 million euros as of December 31, 2025, are substantially in line with the figure as of December 31, 2024 (2,94 million euros).

The net financial position (NFP) decreased by 35% compared to the figure as of June 30, 2025, standing at 1,1 million euros. The change is primarily due to the subscription of the first tranche of the capital increase for 1,8 million euros, partially allocated to reducing negative working capital. Shareholders' equity increased from 1,2 million euros as of June 30, 2025, to 2,8 million euros as of December 31, 2025.

Significant events in the first half of the 2025/26 financial year

September 24, 2025: The Board of Directors of Creactives Group S.p.A. examined and approved the draft financial statements and the Group's consolidated financial statements as of June 30, 2025.

October 13, 2025: The notice convening the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting of October 27, 2025, was published. The Meeting was called to deliberate on the approval of the financial statements, the renewal of corporate bodies, and financial and strategic measures, including a stock option plan and capital transactions.

October 27, 2025: The Ordinary Shareholders' Meeting approved the financial statements as of June 30, 2025, resolved to carry forward the loss, and appointed the new Board of Directors, also approving the 2025-2030 stock option plan. At an extraordinary meeting, it approved a capital increase to support the plan and granted the Board authority to carry out capital increases and/or issue convertible bonds up to 20 million euros.

November 12, 2025: As part of the rights offering approved on October 13, 2025, the unexercised rights to subscribe for additional shares were sold. The first phase of the operation was completed, with 73,50% of the new shares subscribed for, for a total value of Euro 1.811.173,50.

December 18, 2025: Creactives Group was selected for the ProcureTech100 2025/26, the annual list of the 100 most innovative digital procurement solutions globally.

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

January 21, 2026: The remaining tranche of the rights offering was subscribed, completing the transaction for a total of 1.642.750 shares with a total value of Euro 2.464.125.

Foreseeable development of operations

The company intends to continue strengthening its partner network, which it views as a strategic lever for expansion into international markets. To this end, it plans to build on existing collaborations and establish new partnerships, with the aim of expanding its commercial presence and generating new business opportunities globally.

At the same time, particular attention will be paid to developing and qualifying the sales pipeline, with the goal of capitalizing on opportunities already identified, accelerating the closing process, and finalizing as many contracts as possible by the end of the fiscal year.

The growth of recurring revenues (ARR – annual recurring revenues), characterized by high margins and greater predictability of cash flows, remains central, along with maintaining a stable and controlled cost structure.

All of these actions are aimed at achieving economic and financial equilibrium in the coming semesters.

This press release is available in the *Investor Relations* section at www.creactives.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**”) (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.creactives.com

Contact

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

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 31/12/2025

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS	31/12/2025	30/06/2025	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	348.219	347.983	236	0%
2) Development costs			-	0%
3) Industrial patent rights and intellectual property rights	4.772.686	4.056.414	716.272	18%
4) Concessions, licenses, trademarks and similar rights	767.311	791.153	-23.842	-3%
7) Others	33.020	27.223	5.797	21%
Total intangible assets	5.921.236	5.222.773	698.463	13%
<i>II - Tangible fixed assets</i>				
4) Other assets	17.003	15.633	1.370	9%
Total tangible fixed assets	17.003	15.633	1.370	9%
<i>III - Fixed assets financial investments</i>				
1) Equity investments			-	0%
a) Parent Companies			-	0%
d-bis) Other companies	650	650	-	0%
Total equity investments	650	650	-	0%
2) Receivables			-	0%
d-bis) From others			-	0%
Due beyond the following year	8.051	7.301	750	10%
Total receivables from others	8.051	7.301	750	10%
Total receivables	8.051	7.301	750	10%
4) Derivative Financial Instruments	20.611	23.392	-2.781	-12%
Total financial fixed assets	29.312	31.343	-2.031	-6%
Total fixed assets (B)	5.967.551	5.269.749	697.802	13%
C) CURRENT ASSETS			-	0%
<i>I - Inventories</i>				
3) Work in progress on order	1.677.552	1.361.502	316.050	23%
5) Prepaid expenses			-	0%
Total inventories	1.677.552	1.361.502	316.050	23%
<i>II - Receivables</i>				
1) From customers			-	0%
Due within the following year	914.591	1.350.798	-436.207	-32%
Total due from customers	914.591	1.350.798	-436.207	-32%
2) From parent companies			-	0%
Due within the following year			-	0%

Total receivables from parent companies	-	-	-	0%
4) From parent companies			-	0%
Due within the following year			-	0%
Total receivables from parent companies	-	-	-	0%
5-bis) Tax receivables			-	0%
Due within the following year	331.965	310.763	21.202	7%
Total tax receivables	331.965	310.763	21.202	7%
5-ter) Prepaid taxes	225.518	223.847	1.671	1%
5-quater) From others			-	0%
Due within the following year	18.013	27.253	-9.240	-34%
Total receivables from others	18.013	27.253	-9.240	-34%
Total receivables	1.490.087	1.912.661	-422.574	-22%
<i>III - Financial assets that are not fixed assets</i>			-	0%
6) Other securities	-	100.120	-100.120	-100%
Total financial assets that are not fixed assets	-	100.120	-100.120	-100%
<i>IV - Cash and cash equivalents</i>			-	0%
1) Bank and post office deposits	937.884	662.476	275.408	42%
3) Cash and cash equivalents	235	310	-75	-24%
Total cash and cash equivalents	938.119	662.786	275.333	42%
Total current assets (C)	4.105.758	4.037.069	68.689	2%
D) ACCRUALS AND DEFERRALS	296.422	438.250	-141.828	-32%
TOTAL ASSETS	10.369.731	9.745.068	624.663	6%

LIABILITIES	31/12/2025	30/06/2025	Variation	% Variation
A) GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY				
I - Share capital	320.905	288.356	32.549	11%
II - Share premium reserve	7.498.288	5.211.913	2.286.375	44%
III - Revaluation reserve	792.000	792.000	-	0%
IV - Legal reserve	26.033	26.033	-	0%
V - Statutory reserves	98.293	98.293	-	0%
VI - Other reserves, indicated separately			-	0%
Consolidation reserve	128.340	128.340	-	0%
Extraordinary reserve	130.621	130.621	-	0%
Reserve from translation differences			-	0%
Miscellaneous other reserves	-2	-3	1	-33%
Total other reserves	258.959	258.958	1	0%
VII - Reserve for hedging operations of expected cash flows	15.664	17.778	-2.114	-12%
VIII - Profits (losses) carried forward	-5.523.271	-3.998.348	-1.524.923	38%
IX - Profit (loss) for the year	-701.846	-1.524.924	823.078	-54%
Loss written off during the year		-	-	0%
X - Negative reserve for treasury shares in portfolio		-	-	0%
Total group shareholders' equity	2.785.025	1.170.059	1.614.966	138%
Third party shareholders' equity			-	0%
Share capital and reserves of third parties			-	0%
Profit (loss) of third parties			-	0%
Total third party equity			-	0%

Total consolidated net equity	2.785.025	1.170.059	1.614.966	138%
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES			-	0%
1) For pensions and similar obligations	91.504	86.826	4.678	5%
2) Per imposte, anche differite	4.947	5.614	-667	-12%
4) Others			-	0%
Total provisions for risks and charges (B)	96.451	92.440	4.011	4%
C) EMPLOYEE SEVERANCE INDEMNITY	838.851	777.032	61.819	8%
D) PAYABLES			-	0%
1) Bonds			-	0%
Due beyond the following year	500.000	500.000	-	0%
Total bonds	500.000	500.000	-	0%
4) Due to banks			-	0%
Due within the following year	702.953	919.649	-216.696	-24%
Due beyond the following year	814.134	1.012.248	-198.114	-20%
Total due to banks	1.517.087	1.931.897	-414.810	-21%
Deposit			-	0%
Due within the following year	977.934	593.112	384.822	65%
Total Deposit	977.934	593.112	384.822	65%
7) Payables to suppliers			-	0%
Due within the following year	1.513.486	1.873.161	-359.675	-19%
Total payables to suppliers	1.513.486	1.873.161	-359.675	-19%
9) Payables to subsidiaries			-	0%
Due within the next financial year			-	0%
Total payables to subsidiaries (9)			-	0%
11) Payables to parent companies			-	0%
Due within the following year			-	0%
Total payables to parent companies (11)			-	0%
12) Tax payables			-	0%
Due within the following year	200.416	252.649	-52.233	-21%
Due over the following year	-	-	-	0%
Total tax payables	200.416	252.649	-52.233	-21%
13) Payables to social security and social security institutions			-	0%
Due within the following year	239.519	131.353	108.166	82%
Total payables to social security institutions social security	239.519	131.353	108.166	82%
14) A Other payables			-	0%
Due within the following year	372.352	574.781	-202.429	-35%
Total other payables	372.352	574.781	-202.429	-35%
Total payables	5.320.794	5.856.953	-536.159	-9%
E) ACCRUALS AND DEFERRALS	1.328.610	1.848.584	-519.974	-28%
TOTAL LIABILITIES	10.369.731	9.745.068	624.663	6%

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

A) VALUE OF PRODUCTION	31/12/2025	31/12/2024	Variation	% Variation
1) Revenues from sales and services	3.927.947	3.576.077	351.870	10%
3) Changes in work in course on order	203.250	-8.197	211.447	-2580%
4) Increases in fixed assets for internal work	653.772	616.492	37.280	6%
5) Other revenues and income			-	0%
Operating grants			-	0%
Others	90.644	35.827	54.817	153%
Total other revenues and income (5)	90.644	35.827	54.817	153%
Total value of production (A)	4.875.613	4.220.199	655.414	16%
B) COSTS OF PRODUCTION:			-	0%
6) For raw, ancillary and consumable materials and goods	1.604	4.741	-3.137	-66%
7) For services	1.775.107	1.818.740	-43.633	-2%
8) For use of third party assets	234.964	192.413	42.551	22%
9) For personnel:			-	0%
a) Wages and salaries	1.781.705	1.417.147	364.558	26%
b) Social security charges	551.092	390.518	160.574	41%
c) Treatment of severance pay	141.220	115.121	26.099	23%
d) Pensions and similar			-	0%
e) Other costs	46.295	42.435	3.860	9%
Total personnel costs (9)	2.520.312	1.965.221	555.091	28%
10) Depreciation and write-downs:			-	0%
a) Depreciation of intangible assets	728.462	572.685	155.777	27%
b) Depreciation of tangible assets	3.430	2.389	1.041	44%
d) Depreciation of receivables included in current assets and cash and cash equivalents	26.384	70.261	- 43.877	-62%
Total depreciation and write-downs (10)	758.276	645.335	112.941	18%
12) Provisions for risks	17.301	17.820	-519	-3%
14) Sundry management costs	175.927	265.501	-89.574	-34%
Total costs of production (B)	5.483.491	4.909.771	573.720	12%
Difference between value and costs of production (AB)	-607.878	-689.572	81.694	-12%
C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			-	0%
16) Other financial income:			-	0%
d) Income other than the above			-	0%
Others	1.803	11	1.792	16291%
Total income other than the above (d)	1.803	11	1.792	16291%
Total other financial income (16)	1.803	11	1.792	16291%
17) Interest and other financial charges			-	0%
- from parent companies	-	-	-	0%
Others	92.966	86.062	6.904	8%
Total interest and other financial charges (17)	92.966	86.062	6.904	8%
17-bis) Exchange gains and losses	-2.805	-4.996	2.191	-44%
Total financial income and charges (C) (15+16-17+-17-bis)	-93.968	-91.047	-2.921	3%

D) ADJUSTMENTS TO FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES:			-	0%
Total value adjustments to financial assets and liabilities (D) (18-19)			-	0%
PROFIT BEFORE TAXES (A-B+-C +-D)	-701.846	-780.619	78.773	-10%
20) Current, deferred and prepaid income taxes for the year			-	0%
Current taxes			-	0%
Taxes related to previous years		-	-	0%
Deferred and prepaid taxes		-	-	0%
Total current, deferred and prepaid income taxes for the year	-	-	-	0%
21) Consolidated profit (loss) of year	-701.846	-780.619	78.773	-10%
Result attributable to minority interests			-	0%
Result attributable to the group	-701.846	-780.619	78.773	-10%

CASH FLOW STATEMENT

CASH FLOW STATEMENT (INCOME FLOW WITH INDIRECT METHOD)	31/12/2025	31/12/2024	Variation	% Variation
A. Cash flows from operating activities (indirect method)				
Profit (loss) for the year	-701.846	-780.619	78.773	-10%
Income Taxes	-	-	-	0%
Interest expense/(income)	91.163	86.051	5.112	6%
(Dividends)	-	-	-	
(Gains)/Losses on disposal of assets	-	-	-	
1. Profit/(loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses on disposal	-610.683	-694.568	83.885	-12%
Adjustments for non-monetary items not reflected in net working capital				
Provisions to Funds	17.301	132.941	-115.640	-87%
Depreciation of fixed assets	731.892	575.074	156.818	27%
Impairment losses	-	-	-	
Value adjustments to financial assets and liabilities of derivative financial instruments not involving monetary movements	-	-	-	
Other adjustments up/(down) for non-monetary items	26.384	70.261	-	
Total adjustments for non-monetary items that did not have a balancing entry in net working capital	775.577	778.276	-2.699	0%
2. Cash flow before changes in net working capital	164.894	83.708	81.186	97%
Changes in net working capital				
Decrease/(Increase) in inventories	-594.600	164.968	-759.568	-460%
Decrease/(Increase) in trade receivables	285.402	106.789	178.613	167%

Increase/(Decrease) in trade payables	389.123	-422.208	811.331	-192%
Decrease/(Increase) in accrued income and prepaid expenses	149.105	-182.988	332.093	-181%
Increase/(Decrease) in accrued liabilities and deferred income	-564.835	765.126	-1.329.961	-174%
Other decreases / (Other increases) in net working capital	375.948	-1.694.296	2.070.244	-122%
<i>Total changes in net working capital</i>	40.143	-1.262.609	1.302.752	-103%
3. Cash flow after changes in net working capital	205.037	-1.178.901	1.383.938	-117%
<i>Other corrections</i>			-	
Interest received/(paid)	-91.163	-86.051	-5.112	6%
(Income taxes paid)	-	-		
Dividends received	-	-		
(Use of funds)	68.004	-132.013	200.017	-152%
Other receipts/(payments)	-	-		
<i>Total other adjustments</i>	-23.159	-218.064	194.905	-89%
Cash flow from operating activities (A)	181.878	-1.396.965	1.578.843	-113%
B. Cash flows from investing activities				
<i>Tangible fixed assets</i>				
(Investments)	-3.510	-8.201	4.691	-57%
Disinvestments	-	-		
<i>Intangible fixed assets</i>				
(Investments)	-1.824.271	-911.307	-912.964	100%
Disinvestments	-	-		
<i>Financial Fixed Assets</i>				
(Investments)	-1.750	-	-1.750	
Disinvestments	10.773	20.296	-9.523	
<i>Financial assets not held as fixed assets</i>				
(Investments)	-	-	-	
Disinvestments	120	15.400	-15.280	-99%
(Acquisition of subsidiaries net of cash and cash equivalents)	-	-		
Disposal of subsidiaries net of liquid assets	-	-		
Cash flow from investing activities (B)	-1.818.638	-883.812	-934.826	106%
C. Cash flows from financing activities				
<i>Third-party means</i>				
Increase/(Decrease) short-term payables to banks	-289.646	75.764	-365.410	-482%
Funding start-up	-	1.860.533	-1.860.533	-100%
(Repayment of loans)	-415.530	183.343	-598.873	-327%
<i>Own means</i>				
Paid-in capital increase	1.666.429	3.178.334	-1.511.905	
(Repayment of capital)	-	-1.790.329		
Sale (Purchase) of Treasury Shares	-	-		
(Dividends and interim dividends paid)	-	-		
Cash flow from financing activities (C)	961.253	3.507.645	-2.546.392	-73%
Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)	-675.507	1.226.868	-1.902.375	-155%
Exchange rate effect on cash and cash equivalents	-	-		

Cash and cash equivalents at the beginning of the year				
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 beginning of year	1.613.626	386.758	1.226.868	317%
Of which not freely usable	-	-		
Cash and cash equivalents at year-end				
Bank and postal deposits	937.884	1.613.372	-675.488	-42%
Cheques	-	-		
Cash and valuables on hand	235	254	-19	-7%
Total cash and cash equivalents at year-end	938.119	1.613.626	-675.507	-42%
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	31/12/2025	31/12/2024	Variation	% Variation
Short-term liabilities	-675.342	-965.599	290.257	-30%
Long-term liabilities	-841.134	-1.256.664	415.530	-33%
Bonds	-500.000	-500.000	-	0%
Liquidity and cash equivalents	938.149	1.628.703	-690.554	-42%
Net financial position	-1.078.328	-1.093.560	15.232	-1%

Net financial position	31/12/2025	30/06/2025	Variation	% Variation
Short-term liabilities	-675.342	-892.649	217.306	-24%
Long-term liabilities	-841.134	-1.039.248	198.113	-19%
Bonds	-500.000	-500.000	-	0%
Liquidity and cash equivalents	938.149	762.785	175.364	23%
Net financial position	-1.078.328	-1.669.111	590.784	-35%