

**WEBSOLUTE SPA**

Bilancio consolidato al 31/12/2024

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	STRADA DELLA CAMPANARA, 15 - PESARO (PU)
<b>Codice Fiscale</b>	02063520411
<b>Numero Rea</b>	PS 151254
<b>P.I.</b>	02063520411
<b>Capitale Sociale Euro</b>	204.536,50
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Società in liquidazione</b>	No
<b>Società con socio unico</b>	No
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	No

**Stato patrimoniale consolidato**

<b>Stato patrimoniale</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	52.463	27.131
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	101.393	108.431
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.779.673	1.601.771
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.929.971	272.122
5) avviamento	3.704.141	2.527.086
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.270.588	1.616.904
7) altre	659.078	462.518
Totale immobilizzazioni immateriali	9.497.307	6.615.962
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	180.425	187.747
2) impianti e macchinario	35.971	83.061
3) attrezzature industriali e commerciali	14.799	13.978
4) altri beni	141.087	217.300
Totale immobilizzazioni materiali	372.283	502.086
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	0	0
d-bis) altre imprese	3.750	0
Totale partecipazioni	3.750	0
2) crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.874	15.555
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	2.874	15.555
d-bis) altre imprese		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	81.241	78.112
Totale crediti verso altri	81.241	93.667
Totale crediti	84.115	93.667
Totale immobilizzazioni finanziarie	87.865	93.667
Totale immobilizzazioni (B)	9.957.455	7.211.715
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	28.171	5.000
4) prodotti finiti e merci	156.724	121.033
Totale rimanenze	184.895	126.033
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.611.408	6.985.695

Totale crediti verso clienti	7.611.408	6.985.695
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	302.154	407.198
esigibili oltre l'esercizio successivo	37.763	38.448
Totale crediti tributari	339.917	445.646
5-ter) imposte anticipate	405.101	438.610
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	453.587	402.006
Totale crediti verso altri	453.587	402.006
Totale crediti	8.810.013	8.271.957
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.186.026	1.913.723
3) danaro e valori in cassa	3.164	5.018
Totale disponibilità liquide	2.189.191	1.918.741
Totale attivo circolante	11.184.099	10.316.731
D) Ratei e risconti	540.101	447.499
Totale attivo	21.681.655	17.975.945
Passivo		
A) Patrimonio netto di Gruppo		
I - Capitale	204.537	204.537
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.044.814	4.411.435
IV - Riserva legale	40.907	38.817
VI - Altre riserve	356.443	559.217
IX -Utile (perdita) dell'esercizio	499.998	(567.304)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.272.429)	(730.534)
Totale patrimonio netto di Gruppo	3.874.270	3.916.168
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	1.673.520	944.874
Utile (perdita) di terzi	164.151	103.721
Totale patrimonio netto di terzi	1.837.671	1.048.595
Totale patrimonio netto consolidato	5.711.941	4.964.763
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	53.262	41.762
2) per imposte, anche differite	38.620	127.765
4) altri	67.537	67.537
Totale fondi per rischi ed oneri	159.420	237.065
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.348.688	2.258.349
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	343.000	343.000

Totale debiti verso soci per finanziamenti	343.000	343.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.230.071	2.564.348
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.105.802	2.583.509
Totale debiti verso banche	7.335.872	5.147.857
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	205	183
Totale acconti	205	183
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.724.301	1.654.106
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
Totale debiti verso fornitori	1.824.301	1.754.106
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.204.204	535.503
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.304	14.813
Totale debiti tributari	1.213.508	550.316
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	479.294	401.302
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	479.294	401.302
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.325.193	1.383.995
esigibili oltre l'esercizio successivo	512.500	400.000
Totale altri debiti	1.837.693	1.783.995
Totale debiti	13.033.874	9.980.759
E) Ratei e risconti	427.732	535.010
Totale passivo	21.681.655	17.975.945

**Conto economico consolidato**

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.684.514	19.783.048
3) variaz. lavori in corso su ordinazione	23.171	-27.880
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.026.422	946.114
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	252.261	440.209
altri	125.744	328.231
Totale altri ricavi e proventi	378.005	768.441
Totale valore della produzione	24.112.111	21.469.722
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	927.308	917.868
7) per servizi	8.718.063	7.601.588
8) per godimento di beni di terzi	406.130	367.703
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.208.064	7.144.139
b) oneri sociali	2.089.042	2.019.404
c) trattamento di fine rapporto	549.389	531.033
e) altri costi	61.112	20.538
Totale costi per il personale	9.907.607	9.715.113
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.113.397	1.847.282
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	168.503	196.439
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	52.505	256.168
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.334.405	2.299.890
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(35.691)	(41.001)
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	188.043	433.158
Totale costi della produzione	22.445.866	21.294.319
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.666.245	175.403
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	9.664	1.821
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	14.753	9.066
Totale proventi diversi dai precedenti	14.753	9.066
Totale altri proventi finanziari	24.417	10.887
17) interessi e altri oneri finanziari		

altri	277.334	200.421
imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	9.282	6.257
Totale interessi e altri oneri finanziari	286.616	206.678
17-bis) utili e perdite su cambi	(4.845)	(2.537)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(267.044)	(198.328)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	241.159
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	7.917	15.555
Totale svalutazioni	7.917	256.714
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 + 19)	(7.917)	(256.714)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.391.283	(279.639)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	782.771	188.673
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	(55.637)	(4.729)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	727.134	183.944
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	664.149	(463.583)
Risultato di pertinenza del Gruppo	499.998	(567.304)
Risultato di pertinenza di terzi	164.151	103.721

**Rendiconto finanziario consolidato**

<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	664.149	(463.583)
Imposte sul reddito	727.134	183.944
Interessi passivi/(attivi)	267.044	198.328
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	85	(4.405)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.658.412	(85.716)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	52.505	256.168
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.281.899	2.043.722
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	519.311	515.290
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.853.716	2.815.179
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.512.127	2.729.463
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(58.862)	(13.121)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(686.195)	(621.625)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	70.195	127.302
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(89.735)	(52.605)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(128.499)	145.411
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	68.277	(136.196)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(824.819)	(550.834)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.687.309	2.178.630
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(258.354)	(167.889)
(Imposte sul reddito pagate)	(171.359)	(357.075)
(Utilizzo dei fondi)	(447.550)	(550.986)
Totale altre rettifiche	(877.263)	(1.075.951)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.810.045	1.102.679
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(38.700)	(37.901)
Disinvestimenti	(85)	4.405
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.769.741)	(1.113.903)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.115)	(260.068)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
(Acquisizione) o cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide **	0	(851.630)

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.810.641)	(2.259.097)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche *	(729.060)	733.111
Accensione finanziamenti	4.500.000	261.250
(Rimborso finanziamenti)	(1.582.923)	(1.784.775)
Mezzi propri		
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	744.024	10.611
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(541.896)	(154.330)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(119.100)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.271.046	(934.133)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	270.449	(2.090.551)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.913.723	4.007.194
Danaro e valori in cassa	5.018	2.097
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.918.741	4.009.292
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.186.026	1.913.723
Denaro e valori in cassa	3.164	5.018
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.189.191	1.918.741

\* La voce accoglie i flussi di cassa di periodo relativi alle movimentazioni dei conti correnti bancari passivi e delle carte di credito. I flussi di cassa in entrata ed in uscita relativi alle movimentazioni di mutui e finanziamenti sono esposti rispettivamente nelle voci "Accensione finanziamenti" e "Rimborso finanziamenti".

\*\* La variazione è riferibile all'operazione di acquisizione del ramo di azienda "Academy" dalla società Sida Group Srl a seguito di esercizio del diritto di opzione da parte della società controllata w.academy srl.

## INTRODUZIONE

Il Bilancio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024; esso evidenzia un risultato economico netto positivo di Gruppo di Euro 664.149 di cui di pertinenza del Gruppo pari ad Euro 499.998 e di pertinenza di terzi pari ad Euro 164.151.

Si segnala che il Gruppo ha esercitato opzione per il triennio 2023-2025 per l'accesso al regime per la tassazione di gruppo (c.d. "consolidato fiscale nazionale") di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi di cui al D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917. Il regime opzionale consiste nella determinazione in capo alla società o ente controllante (Websolute) di un unico reddito imponibile di gruppo, corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti dei soggetti aderenti (società controllante e società controllate) e, conseguentemente, di un'unica imposta sul reddito delle società del gruppo. L'art. 117 del TUIR prevede che solo i soggetti fra i quali sussiste il rapporto di controllo di cui all'art. 2359, comma 1, numero 1), codice civile, con i requisiti di cui all'art. 120 del TUIR, possano aderire al regime opzionale; pertanto, l'opzione non prevede l'inclusione della società Shinteck sui cui la società Emittente non ha un controllo di diritto ma esercita un'influenza notevole in assemblea soci.

Segnaliamo in premessa che la Società Emittente nel corso dell'esercizio 2019 ha finalizzato gli sforzi e il profuso impegno dedicato all'importante progetto di ammissione delle azioni e dei warrant alla negoziazione su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan). Tale processo, infatti, si è concluso positivamente con l'ammissione in data 26 settembre 2019 e l'inizio delle negoziazioni su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) in data 30 settembre 2019.

Per ulteriori dettagli sulle operazioni intervenute si rimanda al paragrafo "azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla società".

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, sebbene di natura facoltativa e senza che vengano attivate le relative forme pubblicitarie, viene redatto nell'osservanza delle norme dettate dal D.lgs n. 127 del 9 aprile 1991 e dei principi contabili nazionali di riferimento.

La redazione del Bilancio consolidato in esame, previsto dall'art. 25 e seguenti del citato decreto, non scaturisce a seguito del superamento dei limiti stabiliti nel suddetto decreto ma dagli obblighi previsti dalle normative e regolamenti emessi da Borsa italiana, che si applicano nei confronti delle società quotate nel mercato alternativo del capitale Euronext Growth Milan.

Nello specifico il presente Bilancio consolidato viene redatto a cura della società controllante **"WEBSOLUTE S.p.A."** e nell'area di consolidamento sono comprese:

- le seguenti Società controllate ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. n°127/91:
  - a) Società **"DNA SRL"** con sede in Pesaro (PU), Via Degli Abeti n. 362, capitale sociale Euro 40.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
  - b) Società **"MOCA INTERACTIVE SRL"** con sede in Treviso (TV) Via Fonderia n. 93, capitale sociale Euro 51.000, percentuale di capitale posseduta 100%;
  - c) Società **"MORE SRL"** con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 865.000, percentuale di capitale posseduta 55%;
  - d) Società **"W.ACADEMY SRL"**, con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 200.000, percentuale di capitale posseduta 60%;
  - e) Società **"XPLACE SRL"**, con sede in Osimo (AN) Via A. Volta n. 19, capitale sociale Euro 10.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
  - f) Società **"LUNGHEZZA D'ONDA SRL"**, con sede in Pordenone (PN) Corso Garibaldi n. 4, capitale sociale Euro 100.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
- la Società, data la notevole influenza sul business diretto ed indiretto esercitata da parte dell'Emittente in assemblea soci e la complementarità dell'attività esercitata, ha ritenuto opportuno includere nel consolidamento:
  - a) Società **"SHINTECK SRL"**, con sede in Pontedera (PI) Piazza Nilde Iotti n. 13/16, capitale sociale Euro 20.000, percentuale di capitale posseduta 50%.

Si evidenzia che W-Mind Srl Società Benefit in liquidazione, nell'ambito del processo di razionalizzazione della struttura organizzativa finalizzato a correggere e migliorare le performance reddituali del Gruppo, in data 15 maggio 2023, con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, l'assemblea dei soci ha deliberato, in maniera tempestiva, la messa in liquidazione e nomina del soggetto liquidatore con incarico di porre in essere tutti gli atti necessari alla liquidazione degli asset ed all'estinzione dei debiti. Si segnala che in data 07 agosto 2024 si è provveduto al deposito del bilancio finale di liquidazione presso il competente Registro delle Imprese di Roma. Alla data del 31 dicembre 2024 la società risulta cancellata dal Registro delle Imprese di Roma a seguito dell'approvazione tacita del bilancio finale di liquidazione e del relativo piano di riparto.

Non ci sono altre società per le quali è ravvisabile un controllo di diritto o di fatto ai sensi dell'art. 25 e conseguentemente non sono state attivate le esclusioni ex articolo 28 D.Lgs. 127/1991.

Le cifre riportate negli schemi di Stato Patrimoniale, di Conto Economico e delle tabelle e schemi allegati alla presente nota integrativa sono espresse in unità di Euro.

I commenti alle principali voci del Bilancio fanno riferimento a saldi e variazioni in unità di Euro.

## **DEFINIZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO**

Le società **DNA SRL, LUNGHEZZA D'ONDA SRL, MOCA INTERACTIVE SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL e XPLACE SRL** sono state inserite nel perimetro di consolidamento in forza delle rispettive quote di maggioranza possedute dall'Emittente.

La partecipazione nella società **SHINTECK SRL** è invece stata attratta al perimetro di consolidamento in forza dell'influenza notevole che si ritiene sussistere in capo alla Società Emittente.

Più in particolare, la società SHINTECK SRL si occupa della produzione specialistica di software ed in particolare di "app" destinate al mondo *mobile e di concessione in licenze d'uso del software gestionale proprietario "OK Gestionale"*; il mercato di riferimento di tale società è appannaggio di grandi gruppi in quanto rivolto generalmente a clientela molto strutturata che richiede e pretende servizi "chiavi in mano" e che difficilmente si affiderebbe a partner di piccole dimensioni. La presentazione dei servizi di Shinteck nell'ambito di quelli del Gruppo Websolute rappresenta pertanto una "validazione" nel mercato della stessa società Shinteck, conferendole la possibilità di emergere in un mercato in cui il "piccolo specialista" non è quasi mai presente. Oltre a ciò, la società Shinteck può indirettamente godere dell'attività di supporto dell'Emittente, minimizzando i costi gestionali (sia amministrativi che commerciali). L'esclusione dal perimetro del Gruppo determinerebbe pertanto una significativa contrazione della redditività ed un significativo ridimensionamento del fatturato diretto verso il mercato ed indiretto verso l'Emittente e delle possibilità di sviluppo.

## **CRITERI DI FORMAZIONE E CONTENUTO DEL BILANCIO DI PERIODO**

In sede di redazione di Bilancio consolidato in esame, la trasformazione dei dati contabili (espressi in centesimi di Euro) in dati di Bilancio (espressi in unità di Euro) è avvenuta mediante arrotondamento, così come previsto dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n°106 del 21/12/2001; la somma algebrica dei differenziali generati ha rilevanza unicamente extracontabile e non influenza in alcun modo il risultato d'esercizio.

## **CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

Il Bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di periodo del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate.

Al fine della redazione del Bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio predisposti al 31 dicembre 2024 delle società incluse nell'area di consolidamento, come sopra individuate.

I valori sono stati infine consolidati con quelli risultanti dal bilancio della controllante **WEBSOLUTE S.P.A.**

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità all'art. 2425-ter del Codice Civile e nel rispetto di quanto disciplinato nel principio contabile OIC 10 "Rendiconto finanziario".

I criteri di valutazione sono quelli utilizzati nel bilancio dell'esercizio dell'Emittente, criteri che non divergono da quelli normalmente utilizzati dalle società rientranti nell'area di consolidamento.

Non si sono resi necessari adattamenti, secondo quanto indicato all'art. 32 del decreto, allo schema dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato, dal momento che tutte le aziende rientranti nell'area del consolidamento sono soggette alla medesima disciplina e principi contabili di Gruppo, svolgendo attività analoghe o complementari.

Nel caso di difformità nei criteri di valutazione e di rappresentazione delle poste dei singoli bilanci rientranti nell'area di consolidamento, si espongono nel commento alle singole voci gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici conseguenti al loro allineamento.

Nella redazione del Bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri afferenti alle società incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente; sono al contrario eliminate le partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle medesime società.

Il metodo adottato è quello dell'integrazione lineare con l'evidenziazione del patrimonio e dell'utile d'esercizio di pertinenza del Gruppo, distinta da quella del patrimonio e dell'utile di competenza dei terzi.

Sono stati eliminati crediti e debiti tra le imprese incluse nell'area di consolidamento, proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime, utili e perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nel patrimonio.

Dall'elisione in esame emergono differenze determinatesi:

- o alla data di sottoscrizione della partecipazione (differenza attiva di consolidamento, plusvalori afferenti le voci iscritte nell'attivo di stato patrimoniale, fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri);
- o in periodi successivi alla data di acquisto a seguito dei risultati e delle altre variazioni di patrimonio netto della partecipata.

L'eliminazione del valore delle partecipazioni è stata effettuata sulla base dei valori presenti nel bilancio di esercizio della controllante alla data del 31 dicembre 2024. Più in particolare, come verrà dettagliato nel prosieguo del presente documento, è stato iscritto un avviamento da consolidamento nel gruppo delle immobilizzazioni immateriali, opportunamente ammortizzato per la quota di competenza.

## **1) CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN MONETA AVENTE CORSO LEGALE NELLO STATO.**

I criteri di valutazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Cod. Civ., così come modificate dal D.lgs. n. 139/2015.

I singoli bilanci delle imprese che rientrano nell'area di consolidamento adottano i medesimi criteri di valutazione, rispettando il principio di uniformità degli stessi; quelli più significativi adottati per la redazione del Bilancio consolidato sono indicati nei punti seguenti.

### **Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'Euro**

Le attività e le passività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti rilevato al 31 dicembre 2024.

Tale adeguamento ha comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi", per complessivi Euro -4.845, nel dettaglio così composta:

<b>Utili e perdite su cambi</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	326	1.886
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-5.171	-4.423
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
<b>Totale Utili e Perdite su cambi</b>	<b>-4.845</b>	<b>-2.537</b>

### **Criteri di valutazione più significativi**

#### **IMMOBILIZZAZIONI**

Nell'esercizio in commento, il Gruppo ha dedicato, tramite la ricerca e sviluppo, importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto ed organizzativi, coerenti con i piani previsionali d'impresa. Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari ad Euro 4.994.742; per ulteriori informazioni si rimanda al proseguo del presente documento.

#### **- Andamento degli investimenti**

Il Gruppo sta proseguendo il suo impegno nel dedicare importanti risorse agli **investimenti strategici** finalizzati alla ricerca di potenziali target in aree di mercato ad alto potenziale di sviluppo, al fine accrescere il know-how e gli strumenti interni. Si evidenzia che nell'esercizio 2024 si è perfezionata l'acquisizione della partecipazione pari del 70% del capitale sociale della società Lunghezza d'Onda Srl, società proprietaria della suite software proprietaria Showefy© ([www.showefy.com](http://www.showefy.com)), sulla base di quanto previsto nell'atto di cessione di quote a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, ha riconosciuto ai cessionari un corrispettivo pari ad Euro 3,467 milioni, inclusivo di un corrispettivo "earn out" pari ad Euro 310 mila maturato a seguito della verifica di raggiungimento degli obiettivi dell'EBITDA realizzato nell'esercizio 2023 e determinato dalle poste inserite nel bilancio d'esercizio approvato dall'assemblea dei soci della società controllata. Per ulteriori dettagli sull'operazione si rimanda al paragrafo "Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio".

Per quanto riguarda gli **investimenti produttivi e di prodotto**, coerentemente con i piani di sviluppo approvati dal Consiglio di Amministrazione, sono state destinate risorse allo sviluppo ed all'implementazione di nuove applicazioni innovative laddove è stato dato ampio spazio all'introduzione delle funzionalità legate

all'uso dell'intelligenza artificiale generativa.

Tutto ciò per mantenere una posizione di leadership nel mercato, anche anticipando la domanda della clientela per cogliere appieno i mutamenti connessi allo sviluppo delle nuove tecnologie.

Nel contesto odierno, in termini pratici, la novità che consente un utilizzo trasversale praticamente in ogni settore è quella dell'intelligenza artificiale, in particolare quella "generativa", tant'è che nel gruppo è stata identificata una business unit interna con l'obiettivo specifico di maturare competenze su tale argomento.

La collaborazione con centri di ricerca e con poli universitari, così come le numerose presenze come relatori in convegni e seminari, hanno contribuito a sviluppare una consapevolezza apprezzabile sul tema ed anche sulle integrazioni sia nelle piattaforme esistenti, sia in nuove soluzioni da proporre sul mercato.

La competenza interna in termini di AI - ricerca, conoscenza, inventiva e competenza tecnica anche su ambiti di know how molto d'avanguardia - consente di rendere più efficaci ed efficienti sul fronte economico e prestazionale in termini anche decisionali le soluzioni tecniche oggi presenti sul mercato, ampliandone il target di clientela potenziale e quindi percorrendo una strategia di posizionamento del Gruppo, come un'entità con forte specializzazione della coniugazione dell'intelligenza artificiale generativa in tutti i settori.

Nell'esercizio in esame è stata sviluppata una piattaforma tecnologica AI di base sulla quale costruire una serie di implementazioni verticali per la copertura di molteplici necessità, alle quali si sono dedicata tutte le aziende del gruppo: da quelle più strettamente dedicate ai servizi consulenziali, con l'identificazione e lo sviluppo di prodotti dedicati ai processi ed alla produzione, così come alla relazione commerciale in genere (marketing, comunicazione) e di supporto ai clienti (chatbox, risponditori, etc.), a quelle più specialistiche di realtà aumentata e virtuale, di performance e social marketing, a quelle dedicate alla realizzazione di prodotti audiovisivi, multimediali, di storytelling, etc..

Le funzionalità basate sulla **piattaforma tecnologia AI** - capex da crescita - sono state ampiamente utilizzate negli investimenti in tutte le società del gruppo. Più in particolare, per la società capogruppo rappresentano il 64% circa del totale e per la società Xplace la percentuale supera il 72%.

Nelle altre società (DNA, LDO, Moca Interactive, More e Shinteck), le funzionalità dell'AI Generativa sono state utilizzate trasversalmente in tutti gli applicativi gestiti.

Sono stati identificati prodotti in base alle concrete esigenze che emergono dalla domanda della clientela, alcuni dei quali sono già supportati da commesse e trattative, il tutto per sviluppare concretamente, già dal prossimo futuro, sia nuovi extra ricavi di vendita sia un'ottimizzazione del costo produttivo di determinati processi aziendali.

In pratica, gli investimenti qualificabili come **capex da crescita** - considerando i valori di gruppo - rappresentano **oltre il 70%** degli investimenti dell'esercizio.

Nel caso di investimenti dedicati a prodotti registrati e tutelati dalla proprietà industriale, laddove possibile, sono stati attivati i benefici legati alla patent box.

Alcuni applicativi hanno integrato servizi già disponibili sul mercato, dotandoli di nuove funzionalità, ed altri invece sono relativi alla coniugazione delle funzionalità dell'intelligenza artificiale alle molteplici attività quotidiane.

I programmi di investimento sono inoltre in linea con la strategia definita a livello di governance; facendo seguito a quanto programmato nel precedente esercizio, si è investito per terminare la reingegnerizzazione dei prodotti già offerti al mercato in modo tale da poter disporre di adeguate figure specialistiche adatte all'ideazione di nuove soluzioni.

Oggi l'offerta del gruppo si articola in numerose coniugazioni e consente un buon presidio del mercato che consente un buon grado di competitività, soprattutto considerando che su alcuni servizi il termine di confronto è rappresentato da gruppi multinazionali, di molto più grandi del nostro.

L'obiettivo al quale si punta è la realizzazione di un'unica piattaforma condivisa nella quale far convergere le varie specializzazioni delle aziende del gruppo, con possibilità di automatizzare - laddove possibile - le attività di pre-sale, che rappresentano insieme una chiave di successo per il futuro ed anche un ingente capitolo di spesa.

Andando più nel dettaglio, la società (ed il gruppo) ha a disposizione applicativi di integrazione Digital Asset Management con Back Office Manager (BOM), oltre a moduli di integrazione per configurazioni 3D per vendita e-commerce di particolari ambiti settoriali e merceologici, sui quali verranno integrate soluzioni di AI generativa.

Nell'ambito "marketing" sono attive e ben conosciute le piattaforme "Retail Loyalty Club" per la gestione di una rete di retail finalizzata alla creazione di uno stretto rapporto di fedeltà con la clientela, che condivide la profilazione degli utenti, dei dati, delle offerte e delle revenue di attività di e-commerce, nonché "Data Driven Content Strategy" che pone il focus sul ruolo della strategia digitale nell'individuazione del miglior contenuto possibile da erogare nel miglior momento possibile su un dato target come supporto alle decisioni. Sul tema sono inoltre sfruttate le funzionalità degli applicativi dedicati alla vendita - scalabili e integrabili fra di loro e identificati come "Poke Strategy".

Sul fronte della formazione, in sinergia con la società specializzata w.academy, si stanno coniugando le funzionalità dell'intelligenza artificiale nelle piattaforme proprietarie di formazione a distanza (prodotto Liquid Learning) per combinare modalità digitali, modalità fisiche basate su una forte componente di peers to peers learning.

È stata data la precedenza alla conclusione dei progetti in corso, così da potere impiegare i reparti interessati nello sviluppo di funzionalità relative nuove tecnologie legate all'introduzione dell'AI generativa sia ai prodotti già sul mercato sia per nuove funzionalità da proporre.

In base alla regia di gruppo, tutte le società hanno implementato le funzionalità dell'AI. Xplace ha iniziato, ed in parte già portato sul mercato, le soluzioni per i processi dell'influencer marketing, così come Moca Interactive ha integrato le funzionalità Seo, Adv, Analytics, Ema e Cro e More ha integrato alcune funzioni destinate agli sviluppatori, in collaborazione con un polo universitario, ed altre per la costruzione di simulazioni relative al settore "Automotive".

La società Dna, proprietaria del DNA Network sulla piattaforma Youtube in veste di Partner Sales, ha ulteriormente investito sulla sua linea editoriale e sta consolidando la sua posizione di protagonista del mercato, ampliando la produzione editoriale (linee "Mamme Tips", "Coccole Sonore", "Whiskey ed i suoi amici", "Aprender Cantando", "Baby Dance School" e "Kiddie Cuddles"), iniziando un percorso di posizionamento internazionalizzazione che porterà i suoi contenuti in diverse lingue su 30 mercati e potenziando quindi la strategia di sviluppo della notorietà dei suoi personaggi anche tramite i canali televisivi digitali Cartoonito e altri canali tramite partnership con importanti player del settore discografico e video, attività propedeutica alla generazione allo sviluppo del new business della concessione di licenze a favore di aziende di prodotto e servizio di vari settori merceologici.

Sul lato degli **investimenti organizzativi** sono state analizzate ed attivate nuove funzionalità per il potenziamento e lo sviluppo di sinergie sia su processi interni che esterni dell'Emittente e delle società del Gruppo.

Si sono portate a compimento e concretizzate nuove funzionalità per l'estrazione delle informazioni gestionali, finanziarie e contabili su tutte le società del Gruppo, oltre all'alimentazione di un data base e dashboard di dati interrogabili in maniera indicizzata e dinamica anche in modalità KPI.

Importanti risorse sono state destinate all'analisi ed all'implementazione dell'AI generativa su processi produttivi - operations. L'implementazione delle nuove tecnologie AI in alcune parti dei processi ad oggi in uso consentirà, già con il corrente esercizio, di efficientare le attività produttive di alcuni servizi determinando un miglioramento della redditività e degli standard qualitativi oltre ad un accorciamento del lead time di sviluppo dei processi coinvolti.

## **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali risultano iscritte al costo di acquisto o di realizzazione, comprensivo dei relativi oneri accessori, con il consenso, ove richiesto, del Collegio Sindacale, e risultano evidenziate in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale ed ammontano, al netto dei fondi, ad Euro 9.497.307. La voce ha subito un incremento di Euro 2.881.345, al netto degli ammortamenti del periodo, ed ha generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 4.769.741 di cui Euro 3.242.220 relativi all'acquisizione della partecipazione di controllo pari al 70% del capitale sociale della società Lunghezza D'Onda Srl. Per ulteriori dettagli sull'operazione si rimanda al paragrafo "Eventi di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio".

Nel corso dell'esercizio 2024 sono proseguiti gli investimenti strategici destinati al miglioramento dei prodotti, processi e strumenti utilizzati nell'attività caratteristica, ed anche all'ideazione e alla creazione di nuovi prodotti e servizi che sono alla base dell'integrazione di Gruppo (vedi paragrafo "Immobilizzazioni in corso e acconti").

Si sottolinea che nella capitalizzazione delle spese pluriennali sono stati osservati dei principi di rigorosa prudenza e sono state capitalizzate solo le spese che possono essere "recuperate" grazie alla redditività futura dell'impresa e nei limiti di questa. Se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione si realizzasse il venir meno di detta condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o spesa. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

Segnaliamo che la società Websolute, More e Dna, nel corso dell'esercizio 2020, hanno mitigato almeno in parte l'effetto negativo causato dalla pandemia sanitaria da Covid-19, beneficiando della sospensione delle quote di ammortamento di parte delle immobilizzazioni immateriali, in applicazione della norma emergenziale di cui al D.L. 14.08.2020 n. 104, prolungando di fatto il piano di ammortamento originario di un anno.

Si evidenzia come la decisione di avvalersi della suddetta sospensione sia stata assunta in ragione delle gravi problematiche derivanti dall'emergenza epidemiologica COVID-19 che ha colpito fortemente l'economia globale

con conseguente rallentamento dell'acquisizione e della programmazione di commesse da clienti a causa del blocco delle attività produttive in molti settori e all'interruzione di tutte le attività esterne di visita ai clienti.

Nel prospetto che segue si riporta il dettaglio, raggruppato per categorie, delle quote non stanziati a Conto economico nell'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	50.283
Concessioni, licenze e marchi	37.600
Avviamento	80.063
Altre immobilizzazioni immateriali	2.775
<b>TOTALE</b>	<b>170.721</b>

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ex-art. 2426, primo comma, n.3, codice civile, eccedenti quelle previste dal piano di ammortamento prestabilito.

Per quanto concerne le singole voci, si sottolinea che sono state iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base di una prudente valutazione della loro utilità pluriennale ed in particolare:

I **costi di impianto ed ampliamento**, si riferiscono a quegli oneri che si sostengono in modo non ricorrente in alcuni caratteristici momenti del ciclo di vita del Gruppo, quali la fase pre-operativa (cosiddetti costi di start-up) o quella di accrescimento della capacità operativa. La voce risulta popolata dai costi finalizzati all'operazione di acquisizione della partecipazione di controllo (70%) nella società Lunghezza d'Onda Srl, società proprietaria di Showefy© (www.showefy.com), suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata in configurazione prodotti e gestione dei servizi per il mondo dell'arredamento, adottato da molti leader di settore del mercato italiano a vocazione internazionale.

I costi d'impianto e ampliamento risultano iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato alla voce B.I.1, per Euro 52.463 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni.

I **costi di ricerca, sviluppo e pubblicità** si riferiscono ai costi sostenuti per lo sviluppo di nuovi prodotti applicativi in ambito eXtended Reality o XR, intesa come l'insieme e la combinazione di tecnologie di Realtà Virtuale, Aumentata e Mista da offrire quali soluzioni innovative in ogni area merceologica e per ogni settore (sia esso pubblico o privato).

Tali costi sono stati capitalizzati in quanto relativi a prodotti chiaramente definiti, identificabili e misurabili, ossia, hanno diretta inerenza al prodotto o al progetto per la cui realizzazione essi sono stati sostenuti per i quali ci si attende un ritorno economico che si distribuirà negli esercizi successivi.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.2, per Euro 101.393 e sono ammortizzati in quote costanti sulla base della vita utile (5 anni).

I **diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**, si riferiscono a quei costi sostenuti per le creazioni intellettuali alle quali la legislazione riconosce una particolare tutela e per i quali si attendono benefici economici futuri per il Gruppo.

I prodotti software hanno una diretta correlazione con i ricavi aziendali, con particolare riguardo a quelli relativi alla compilazione, creazione, gestione e mantenimento di siti e portali web. Tali investimenti hanno un grande valore all'interno del Gruppo, in quanto, rispondendo ad effettive necessità di mercato, consentono di intercettare la clientela e sono abilitanti alla presentazione degli altri servizi del Gruppo che solitamente vengono erogati in aggiunta, forti anche del fatto di poter gestire le opportune integrazioni, favorendone l'implementazione. Finora ciò ha costituito un elemento di differenziazione nel mercato. Detti costi sono capitalizzati nel limite del valore recuperabile.

Nel periodo in esame il Gruppo ha destinato importanti risorse agli investimenti, finalizzati principalmente alla ideazione e creazione di nuovi prodotti che saranno la base per l'integrazione di gruppo. L'integrazione dei sistemi, oltre che dal punto di vista contabile e gestionale, ha anche interessato tutti i settori aziendali quali le "operations", il commerciale, gli acquisti, la pianificazione ed il controllo dei flussi di lavoro fra le diverse sedi e le diverse società del gruppo, etc. L'ulteriore attività impostata nel periodo, focalizzata all'integrazione ed alla gestione di gruppo,

rappresenta un significativo investimento in ottica di una prospettiva di crescita e sarà implementata nei futuri esercizi, così come la gestione dei prodotti utilizzati nello svolgimento della propria attività verso il mercato.

I diritti di brevetto e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.3, per Euro 1.779.673 e sono ammortizzati in quote costanti sulla base della vita utile (5 anni).

**Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** sono iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.4, con un valore residuo di Euro 1.929.971 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni. Gli stessi riguardano:

- i costi sostenuti per l'acquisizione di programmi software applicativi;
- l'acquisizione di diritti di licenza;
- il marchio Showefy® (www.showefy.com) di Lunghezza D'Onda Srl, suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata nel settore Home & Design.

### Avviamento

Tale voce risulta iscritta, al netto degli ammortamenti e svalutazioni, nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.5, per l'importo complessivo di Euro 3.704.141 e viene ammortizzato sistematicamente in un periodo di n. 10 anni, in quanto si ritiene che in tale arco temporale tale onere possa essere assorbito dagli utili previsti.

Tale voce risulta composta:

- dall'avviamento iscritto a seguito dell'operazione di conferimento, avvenuta nel corso dell'esercizio 2020, del ramo aziendale "Virtual E-motions" nella società More Srl avente ad oggetto la realizzazione di sale virtuali 3D ovvero soluzioni avanzate per la realtà virtuale 3D (reality center, teatri virtuali), per l'Entertainment ed Edutainment (motion capture, virtual set) e per la visualizzazione in realtà virtuale di soluzioni museali.
- dall'avviamento iscritto a seguito dell'operazione di acquisto del ramo di azienda "Academy" da parte della società controllata w.academy srl dalla società Sida Group Srl intervenuto in data 07 settembre 2022 con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi.
- dall'avviamento derivante dal processo di consolidamento delle società Xplace Srl, Moca Interactive Srl, Dna Srl, Shinteck Srl e Lunghezza d'Onda Srl ammortizzato in un orizzonte temporale di 10 anni. Più in particolare, il valore dell'avviamento è costituito dal differenziale fra il prezzo pagato e la corrispondente frazione di patrimonio netto emergente all'atto dell'acquisto in un'impresa acquisita rettificato del valore attribuibile agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa acquisita.

Di seguito si evidenziano i valori residui contabili rappresentativi di tale posta:

<b>Avviamento</b>	<b>31/12/24</b>
XPLACE SRL	182.334
MOCA INTERACTIVE SRL	412.841
DNA SRL	203.286
SHINTECK SRL	2.698
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	1.634.271
<b>Totale avviamento da consolidamento</b>	<b>2.435.430</b>
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	510.033
F.do svalutazione avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	-133.439
Avviamento da acquisizione del ramo aziendale "Academy" iscritto in W.ACADEMY	892.117
<b>Totale avviamento</b>	<b>3.704.141</b>

Con riferimento agli andamenti delle società controllate, segnaliamo che la società Dna Srl, nel recente passato penalizzata dalle note restrizioni connesse alla pandemia, nell'esercizio 2024 in esame ha evidenziato una crescita dei ricavi di vendita e delle prestazioni pari al +4,8% rispetto all'esercizio 2023, incremento che cresce al +12,2% se, la comparazione viene rapportata escludendo i ricavi per premialità una tantum erogate a fronte delle elevate performance ottenute con i propri contenuti che nel passato esercizio hanno determinato un incremento non ricorrente dei ricavi di vendita di circa 50 mila euro. La società Dna evidenzia un'importante e positiva crescita della redditività caratteristica (EBITDA margin) che passa dal +21,2% dell'esercizio 2023 al +33,6% dell'esercizio in esame evidenziando una crescita assoluta pari al +70,3% che conferma l'efficacia delle strategie poste in essere dal management. La società nel 2023 ha attivato una nuova linea di business per la vendita di licenze su

properties e serie televisive dalla stessa prodotte che ha generato positivi riscontri e risultati oltre ad una strategia di espansione internazionale dei propri canali grazie all'utilizzo delle tecnologie AI applicate ai propri contenuti video e audio in lingua italiana per la replica in molteplici lingue straniere a costi molto competitivi. La società ha stretto importanti partnership con Universal Music (per ulteriori dettagli sull'accordo si rimanda al paragrafo "Accordo commerciale tra Dna e Universal Music Italy") e con operatori esteri leader nel settore del media e musica digitale che determinano l'aspettativa, confortati anche dal positivo esito dei test compiuti nel passato esercizio, di poter conseguire ottime prospettive di crescita dell'audience sui propri canali che per ricaduta genereranno l'incremento delle monetizzazioni del suo modello di business in altri mercati già a partire dal corrente esercizio. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2025 siano in linea con i risultati di crescita attesi, oltretutto, alla luce di un'attenta attività di normalizzazione dei costi messa in atto, a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2022, che ha consentito di ottimizzare i costi a livello strutturale e contemporaneamente realizzare positive crescite di fatturato senza ulteriori investimenti in risorse a beneficio di una ricaduta estremamente positiva sulla redditività caratteristica e sulla scalabilità del modello di business.

La controllata Moca Interactive Srl continua ad ottenere brillanti risultati. In particolare l'esercizio 2024 riflette risultati di incremento dei ricavi di vendita di natura produttiva in crescita del +19,8% e conferma della performance di redditività caratteristica (EBITDA margin) che si attesta al 22,2% ed evidenziando una crescita in termini assoluti pari al +31,2%. L'attività caratteristica è stata svolta adottando metodologie di lavoro che hanno consentito di realizzare importanti crescite di fatturato con un utilizzo ottimizzato delle risorse, determinando importanti effetti migliorativi sulla redditività caratteristica. La società Moca Interactive ha ottenuto, già dai precedenti esercizi, il prestigioso riconoscimento della certificazione "Great Place to Work" per l'eccellente qualità del suo ambiente di lavoro oltre ad altri importanti e prestigiosi riconoscimenti di qualificazione "Meta Business Partner" e "Google Premier Partner" che posiziona ufficialmente Moca Interactive nel 3% delle migliori agenzie Partner Google in Italia. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2025 siano in linea con i risultati di crescita attesi.

Per quanto riguarda la controllata Xplace, si evidenzia un sostanziale mantenimento dei ricavi di vendita e delle prestazioni (-2,2%) ed un calo della redditività caratteristica (EBITDA margin) la cui incidenza, rapportata al valore della produzione, cala dal 7,7% al 3,9%, rispetto all'anno precedente. In ogni caso, grazie agli investimenti eseguiti nell'esercizio in esame finalizzati a potenziare il posizionamento sul mercato ed al lavoro di riorganizzazione tendente a rafforzare l'efficientamento della struttura organizzativa, si auspica ad un recupero nel corrente esercizio.

Per quanto riguarda la controllata Shinteck, si evidenzia nell'esercizio preso in esame una crescita dei ricavi di vendita pari al +15,8% ed una variazione della redditività caratteristica (EBITDA margin) che evidenzia una crescita dell'incidenza dal 22,3% al 27,3% rapportata al valore della produzione. La società ha attivato degli investimenti nell'esercizio 2024 ed un importante processo di razionalizzazione e posizionamento della propria offerta sul mercato finalizzata a potenziare lo sviluppo e la redditività della suite software proprietaria "OK Gestionale" che si ritiene abbia ottime potenzialità di sviluppo stante anche l'elevata scalabilità del modello di business. In relazione a tale software proprietario la società stante gli investimenti eseguiti negli anni ha ottenuto, nel corso del 2024, il riconoscimento della Patent Box maturando crediti fiscali che consentiranno una significativa ottimizzazione dei flussi di cassa tramite il recupero fiscale IRES e IRAP a fronte degli investimenti eseguiti.

Per quanto attiene la controllata More Srl, società che opera sviluppando importanti progetti innovativi di realtà virtuale ed aumentata, nei passati esercizi ha evidenziato risultati economici pesantemente colpiti dalla pandemia Covid-19 che hanno determinato l'allungamento dei tempi della fase di start-up. In tale contesto segnaliamo che, al fine di assumere una valutazione prudentiale seppur legata alle influenze momentanee subite dal mercato, nell'esercizio 2021 si è ritenuto utile iscrivere una prudentiale svalutazione, pari ad euro 133.439, a rettifica dell'avviamento iscritto dalla controllata stessa. Segnaliamo che a partire dal 2022 la società ha performato in modo più che apprezzabile in termini di redditività, in controtendenza rispetto alle performance dei precedenti esercizi. I risultati commerciali dell'esercizio 2024 confermano il trend positivo stante la crescita dei ricavi di vendita e delle prestazioni pari al +29,8% affiancato anche dal miglioramento della redditività caratteristica (EBITDA margin) la cui incidenza sul valore della produzione cresce dal 6,3% al 17,7% in confronto con l'anno precedente.

Per quanto riguarda w.academy, si evidenzia un calo dei ricavi di vendita e delle prestazioni nel periodo preso in esame dopo due anni consecutivi in forte crescita. La controllata è una digital business school che opera, per una parte significativa delle proprie attività, in modo specialistico nel campo della formazione finanziata ed è pertanto per una parte importante del proprio business influenzata dalle tempistiche di uscita dei bandi a supporto delle attività formative per giovani e quelli di natura professionale per le aziende. In particolare, si è registrato un ritardo nella partenza di due progetti, che si presume trovino completamento di manifestazione nel corrente esercizio 2025 e che potrebbero generare una entità di ricavi di vendita ritenuta significativa seppur non di totale recupero del ritardo. La formazione professionale dei giovani in cerca di lavoro e per il personale dipendente delle aziende è una leva competitiva importante della nostra economia e gli interventi pubblici in tale ambito possono considerarsi strutturali e quindi, il calo registrato nell'esercizio in esame, non determina preoccupazione ritenendo che sia in parte dovuto a ritardi nell'uscita di strumenti pubblici a supporto dell'erogazione dei servizi di

formazione. Il decremento dei ricavi di vendita ha comportato una contrazione anche della redditività caratteristica che è passata dal 24,0% dell'esercizio 2023 al 20,9% dell'esercizio 2024. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2025 possano determinare un parziale recupero del ritardo ed un conseguente miglioramento della redditività caratteristica seppur non in linea con i risultati di crescita attesi.

Per quanto riguarda la controllata acquisita ad inizi aprile del corrente esercizio, la società Lunghezza D'Onda S.r.l., si evidenziano ricavi di vendita e delle prestazioni in crescita del +1,0% ed un ebitda margin pari al 30,9% del valore della produzione. Tale risultato è significativamente influenzato dalla scelta della Società controllata di effettuare un parziale riversamento dei crediti di imposta per ricerca e sviluppo conseguiti in anni precedenti. Sterilizzando gli effetti di questa attività non ricorrente in quanto riferita ad annualità passate la redditività caratteristica adjusted del 2024 si può considerare allineata in quanto si attesta oltre il 56%. La società è stata oggetto di recente acquisizione ed è tuttora in corso l'attività di integrazione nel Gruppo. Con l'esercizio corrente 2025 sono in fase di avvio diverse azioni finalizzate a generare new business sinergico di Gruppo nel settore dell'Home & Design e a beneficiare di potenziali efficientamenti grazie all'utilizzo dell'AI tramite il know how della capogruppo.

### Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso rappresentano sia **investimenti produttivi** che **investimenti organizzativi**.

Gli investimenti produttivi hanno interessato principalmente la società Emittente ed in misura minore le società Dna, Moca Interactive, More, Shintech ed Xplace. Si riferiscono alla realizzazione di nuove produzioni video multilingua, nuove piattaforme applicative oppure nuove versioni con soluzioni AI Generativa di piattaforme già presenti sul mercato. A tale fine si citano gli applicativi Bom – Back Office Manager – e Project, oltre ad applicativi di hosting, di Brand Content ed infine alle nuove funzionalità per le analisi gestionali e di processo, così come nuovi prodotti basati su LLM (Large Language Models), significativi aggiornamenti nella piattaforma software "OK GESTIONALE", del modulo logistica e del modulo di gestione/scansione degli scontrini agenti con riconoscimento e lettura tramite AI nonché sul progetto di studio di Social AI che integra le funzionalità dell'intelligenza artificiale nel tessuto delle interazioni umane per promuovere nuove forme di comunicazione, empatia e comprensione sociale.

Tali investimenti in AI, qualificabili come capex da crescita, rappresentano il 64% del totale investimenti evidenziando l'importanza strategica per la Società e per il Gruppo, e hanno creato i presupposti molto concreti, supportati da commesse e trattative, per sviluppare nuovi extra ricavi di vendita e ottimizzazione di costo produttivo di determinati processi aziendali già a partire dal prossimo esercizio.

Tali costi rimarranno iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non saranno completati i progetti sopraindicati. In quel momento, tali valori verranno riclassificati alle rispettive voci di competenza.

Il Gruppo evidenzia uno scostamento negativo netto delle "immobilizzazioni in corso e acconti" nell'esercizio in commento pari ad euro 346.316 derivante da incrementi per complessivi Euro 684.480, di cui Euro 626.814 derivante dall'utilizzo di risorse interne e per la differenza di Euro 57.666 da acquisti di servizi specialistici esterni e decrementi per complessivi Euro 1.030.797 di cui Euro 907.380 riferibile alla società Emittente ed Euro 123.417 alle società controllate Xplace e w.academy.

Gli investimenti sono finalizzati ad implementare nuovi moduli software collegati principalmente al potenziamento dell'offerta di nuovi prodotti e servizi alla clientela, in linea alle mutate esigenze del mercato.

La voce residuale **Altre immobilizzazioni immateriali**, classificata, al netto degli ammortamenti, nell'attivo di Stato patrimoniale alla voce B.I.7, per Euro 659.078, si riferisce a quei costi ritenuti produttivi di benefici per la società lungo un arco temporale di più esercizi e sono caratterizzati da una chiara evidenza di recuperabilità nel futuro. Essi riguardano principalmente costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi nonché spese riferite ai progetti delle Business Unit Adv, Cro e Web Analytics relative alla società del Gruppo Moca Interactive Srl.

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	Diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/23	27.131	108.431	1.601.771	272.122	2.527.086	1.616.904	462.518	6.615.962
Variazioni nel periodo	25.332	-7.038	177.902	1.657.849	1.177.055	-346.316	196.560	2.881.345
Valore al 31/12/24	52.463	101.393	1.779.673	1.929.971	3.704.141	1.270.588	659.078	9.497.307

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili, per complessivi Euro 372.283.

Rispetto al 31 dicembre 2023, la diminuzione degli investimenti materiali è di Euro 129.803, al netto degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari in uscita per Euro 38.785. Gli ammortamenti contabilizzati nell'esercizio ammontano ad Euro 168.503.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e, in particolare, dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti. Il piano di ammortamento verrebbe eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

Segnaliamo che Websolute, More e Dna, nel corso dell'esercizio 2020, hanno mitigato almeno in parte l'effetto negativo causato dalla pandemia sanitaria da Covid-19, beneficiando della sospensione delle quote di ammortamento di parte delle immobilizzazioni materiali, in applicazione della norma emergenziale di cui al D.L. 14.08.2020 n. 104, prolungando di fatto il piano di ammortamento originario di un anno.

La decisione della suddetta sospensione è stata assunta in ragione del blocco delle attività produttive in molti settori e dell'interruzione di tutte le attività esterne di visita ai clienti, già dal febbraio 2020, causati dalla pandemia sanitaria Covid-19.

Nel prospetto che segue si riporta il dettaglio, raggruppato per categorie, delle quote non contabilizzate nel Conto economico relativo all'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Altri beni materiali	3.264
<b>TOTALE</b>	<b>3.264</b>

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrà corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, verrà ripristinato il valore originario.

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore al 31/12/23	187.747	83.061	13.978	217.300	502.086
Variazioni nel periodo	-7.322	-47.090	821	-76.213	-129.803
Valore al 31/12/24	180.425	35.971	14.799	141.087	372.283

La posta Terreni e fabbricati fa riferimento all'immobile di proprietà ove la società Shinteck S.r.l. opera a Pontedera (PI).

La voce altri beni fa riferimento a Mobili e arredi, Macchine ufficio elettromeccaniche, Automezzi posseduti in prevalenza dall'Emittente.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni in imprese controllate immobilizzate

Come riportato nell'introduzione della presente Nota integrativa il valore delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliso con il valore della corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata.

Le altre partecipazioni costituenti immobilizzazioni sono state valutate secondo il costo di acquisto o di sottoscrizione.

Nel caso di acquisto o di sottoscrizione sono computati anche i costi accessori, i versamenti in conto capitale e le successive sottoscrizioni di aumento di capitale sociale delle imprese partecipate.

### Altre immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, di valore pari ad Euro 87.865, sono costituite da partecipazioni minoritarie, crediti immobilizzati verso società controllate non incluse nel perimetro di consolidamento (società W-mind) nonché da

crediti immobilizzati verso altre imprese, sostanzialmente depositi cauzionali su contratti di locazione, e sono valutate al presumibile valore di realizzo, che coincide con il valore nominale.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei crediti immobilizzati al costo ammortizzato, nonché all'attualizzazione degli stessi, in quanto sono soggetti alla disciplina transitoria o risultano fruttiferi di interessi ad un tasso non significativamente diverso da quello di mercato.

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni finanziarie iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso altre imprese	Totale immobilizzazioni finanziarie
Valore al 31/ 12/ 23	0	0	15.555	78.112	93.667
Variazioni nel periodo	0	3.750	-12.681	3.129	-5.802
Valore al 31/ 12/ 24	0	3.750	2.874	81.241	87.865

Si evidenzia che i crediti immobilizzati verso imprese controllate si riferiscono al residuo credito finanziario vantato verso la società w-mind in liquidazione per euro 2.874, sulla base delle valutazioni eseguite con riferimento alle prospettive di riparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio delle partecipazioni in altre imprese:

<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>31/12/24</b>
Partecipazione AFTERNINE SRL	19.402
- f.do sval. AFTERNINE SRL	-19.402
Partecipazione FERMOTECH	3.750
<b>Totale partecipazioni in altre imprese</b>	<b>3.750</b>

## RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di Euro 184.895 e sono costituite da rimanenze di merci, riferibili sostanzialmente all'attività svolta dalla controllata Dna e More Srl, nonché da lavori in corso su ordinazione.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza, secondo il metodo della percentuale di completamento (della commessa completata).

Per la valutazione delle rimanenze costituite da beni fungibili è stato seguito il criterio del costo in quanto inferiore al valore corrente. Detto costo, in alternativa al criterio generale del costo specifico, è stato determinato con il metodo FIFO (la cui adozione è prevista dal c. 1 n. 10 dell'art. 2426 del C.C. e dall'art. 92 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917), ossia assumendo che le quantità acquistate o prodotte in epoca più remota siano le prime a essere vendute o utilizzate in produzione. Il costo così determinato non si discosta in modo apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio.

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze:

<b>Rimanenze</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>	<b>Variazione</b>
Lavori in corso su ordinazione	28.171	5.000	23.171
Merci	156.724	121.033	35.691
<b>Totale rimanenze</b>	<b>184.895</b>	<b>126.033</b>	<b>58.862</b>

## CREDITI

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo al termine dell'esercizio. Si precisa che le società non hanno proceduto alla valutazione dei crediti commerciali al costo ammortizzato, né all'attualizzazione degli

stessi in quanto tutti i crediti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi salvo quanto di seguito indicato in ordine al credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica per il quale si ritiene che gli effetti sarebbero irrilevanti.

Il processo valutativo è stato posto in essere in considerazione di ogni singola posizione creditoria, provvedendo, tuttavia, a eseguire le rettifiche in modo cumulativo, raggruppandole per singola voce di bilancio. La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite. A titolo esemplificativo, vengono considerate, anche se conosciute dopo il 31 dicembre 2024 e fino alla data di redazione del presente documento, le insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso. L'ammontare delle svalutazioni effettuate è in linea con il dato storico.

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di Euro 8.810.013 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 238.286 che risulta incrementato per accantonamento dell'esercizio di Euro 52.505.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio nelle singole voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante.

Crediti	31/12/24	Variazione	31/12/23	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	7.611.408	625.713	6.985.695	7.611.408	0
Crediti verso imprese controllate	0	0	0	0	0
Crediti tributari	339.917	-105.729	445.646	302.154	37.763
Crediti per imposte anticipate	405.101	-33.509	438.610	405.101	0
Crediti verso altri	453.587	51.581	402.006	453.587	0
<b>Totale crediti</b>	<b>8.810.013</b>	<b>538.056</b>	<b>8.271.957</b>	<b>8.772.250</b>	<b>37.763</b>

La voce crediti verso clienti registra un incremento di Euro 625.713, evidenziando una situazione migliorativa rispetto al precedente esercizio nella rotazione di incasso dei crediti commerciali, che si attesta mediamente in 122 giorni contro i 129 giorni dell'esercizio 2023, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni su base annua.

Si evidenzia inoltre che nell'ambito della Legge di Bilancio 2020 è stato introdotto un nuovo credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica. A tal riguardo nella voce C.II 5-bis dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare del credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo nonché innovazione per il personale titolare di rapporto di lavoro subordinato e di lavoro autonomo, direttamente impiegati in tali attività, per un importo complessivo, al netto delle compensazioni intervenute, di Euro 52.477.

Evidenziamo infine che nella voce C.II.5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte pre-pagate" (imposte differite "attive"), pari a Euro 405.101, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali. Lo stanziamento delle imposte anticipate si riferisce all'accantonamento del fondo rischi sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio precedente, alla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale nonché sui compensi amministratori deliberati ma non pagati.

Si tratta delle imposte "correnti" Ires relative al periodo in commento, connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi possa essere parzialmente recuperato attraverso l'adozione del consolidato fiscale nazionale e per la differenza con la maturazione di imposte nei prossimi anni.

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti si precisa che i crediti dell'attivo circolante relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto, si omette la prevista suddivisione per aree geografiche.

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Il Gruppo alla data di chiusura dell'esercizio non detiene attività finanziarie non destinate a permanere durevolmente nell'economia dell'impresa.

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono state iscritte al loro valore nominale e sono date dai valori esistenti in cassa e dai depositi risultanti dai conti correnti bancari e/o postali.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le disponibilità liquide.

Disponibilità liquide	31/12/24	31/12/23	Variazione
Depositi bancari e postali	2.186.026	1.913.723	272.303
Denaro e altri valori in cassa	3.164	5.018	-1.854
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.189.191</b>	<b>1.918.741</b>	<b>270.450</b>

Le disponibilità liquide aumentano di Euro 270.450 principalmente in relazione agli andamenti economici e finanziari della gestione caratteristica di periodo.

Per maggiori dettagli sui movimenti delle disponibilità liquide si rimanda al Rendiconto Finanziario.

## RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti attivi e passivi sono relativi a quote di costi e ricavi comuni a due o più esercizi consecutivi, l'entità dei quali è determinata in ragione del principio della competenza economico-temporale.

I risconti e ratei attivi iscritti ammontano ad Euro 540.101. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti attivi	31/12/24	31/12/23	Variazione
Risconti attivi	452.706	423.806	28.900
Ratei attivi	87.395	23.693	63.702
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>540.101</b>	<b>447.499</b>	<b>92.602</b>

Il valore dei risconti attivi è riconducibile principalmente al rinvio per competenza dei costi di natura annuale riferiti principalmente all'attività produttiva caratteristica, alle attività di consulenza specialistica per il mantenimento dello status di società quotata nonché ad assicurazioni.

I ratei ed i risconti passivi ammontano ad Euro 427.732. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	31/12/24	31/12/23	Variazione
Risconti passivi	390.163	471.018	-80.855
Ratei passivi	37.569	63.992	-26.423
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>427.732</b>	<b>535.010</b>	<b>-107.278</b>

Il valore dei risconti passivi è riconducibile principalmente al rinvio di ricavi anticipati non di competenza del periodo mentre tra i ratei passivi confluiscono primariamente i rinvii di costo non di competenza per interessi passivi su finanziamenti bancari.

## FONDI PER RISCHI E ONERI

I "Fondi per rischi e oneri", esposti nella classe B della sezione "Passivo" dello Stato patrimoniale accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

In particolare i "Fondi per rischi e oneri", accolgono:

- a) gli accantonamenti a fondi rischi diversi per Euro 67.537 relativi ad accertamenti della Società Emittente con l'Agenzia delle Entrate ed Ispettorato del Lavoro di Pesaro e Urbino per i quali è aperto un contenzioso pur avendo ottenuto l'annullamento dell'accertamento con la sentenza di primo grado. Per ulteriori informazioni in ordine all'avanzamento di tali procedure si rimanda al paragrafo "Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale";
- b) il fondo per imposte differite "passive", per Euro 38.620, complessivamente gravanti sulle differenze temporanee imponibili tra risultato economico dell'esercizio e imponibile fiscale, determinate con le modalità previste dal principio contabile nazionale n. 25. In particolare, il fondo imposte differite è riferibile al disposto del D.L. 104/2020 c.d. "Decreto Agosto", art. 60, che ha previsto la possibilità di sospendere in tutto od in parte gli ammortamenti di competenza dell'anno pur prevedendo la deduzione degli stessi a prescindere dalla previa imputazione a conto economico. Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni" ed al dettaglio degli importi indicato nel paragrafo "Imposte sul reddito".
- c) gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per Euro 53.262 relativo al trattamento di fine mandato dell'amministratore delegato della società partecipata w.academy Srl.

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle poste della voce Fondi per rischi e oneri.

Fondi per rischi ed oneri	31/12/23	Accantona menti	Riassorbi menti	Altri movimenti	31/12/24	Variazione
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	41.762	11.500			53.262	11.500
Fondi per imposte differite	127.765		-89.145		38.620	-89.145
Fondi per altri rischi	67.537				67.537	0
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>237.065</b>	<b>11.500</b>	<b>-89.145</b>	<b>0</b>	<b>159.420</b>	<b>-77.645</b>

Per quanto riguarda i movimenti sul fondo imposte differite si rimanda al punto "descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate" nel proseguo del presente documento.

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato come già riportato in precedenza, si differenzia rispetto a quello del Bilancio civilistico della sola Emittente poiché:

- o prevede la distinzione tra patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza del Gruppo e patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza di terzi;
- o nell'ambito del patrimonio (e risultato d'esercizio) del Gruppo esistono: rettifiche al risultato dell'esercizio conseguenti all'eliminazione degli utili infragruppo, agli accantonamenti e rettifiche apportati solo in sede di consolidato, ecc.;

Non assume alcun significato, nel contesto del Bilancio consolidato, la trattazione analitica delle poste del patrimonio netto, con la loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità, dal momento che in ogni caso dette operazioni sono comunque di competenza di ogni singola azienda rientrante nell'area di consolidamento, non potendo realizzarsi una distribuzione di dividendi a livello di Bilancio consolidato.

Patrimonio netto consolidato	Valore al 31/12/23	Destinazione risultato esercizio	Distribuzioni dividendi	Incrementi/(Decrementi)	Riclassifiche	Risultato di esercizio	Valore al 31/12/24
Patrimonio netto del gruppo							
Capitale	204.537			0			204.537
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.411.435	-364.530		-2.090			4.044.814
Riserva legale	38.817			2.090			40.907
Altre riserve	559.217	-202.774					356.443
Riserva negativa azioni proprie	-730.534			-541.896			-1.272.429

Utile (perdita) dell'esercizio	-567.304	567.304				499.998	499.998
Totale patrimonio netto del gruppo	<b>3.916.168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-541.896</b>	<b>0</b>	<b>499.998</b>	<b>3.874.270</b>
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	944.874	103.721	-119.100	744.024			1.673.520
Utile (perdita) di terzi	103.721	-103.721				164.151	164.151
Totale patrimonio netto di terzi	<b>1.048.595</b>	<b>0</b>	<b>-119.100</b>	<b>744.024</b>	<b>0</b>	<b>164.151</b>	<b>1.837.671</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>4.964.763</b>	<b>0</b>	<b>-119.100</b>	<b>202.128</b>	<b>0</b>	<b>664.149</b>	<b>5.711.941</b>

\* Variazione legata alla decisione di procedere alla distribuzione di dividendi da parte della controllata Lunghezza d'Onda Srl per la quota di pertinenza di terzi soci.

\*\* Quota di patrimonio netto di terzi riferito all'acquisizione del 70% della società controllata Lunghezza d'Onda Srl.

Per ulteriori dettagli sulle azioni sottoscritte ed emesse dalla società nonché sul programma di acquisto azioni proprie si rimanda al proseguo del presente documento.

**Patrimonio netto di terzi:** accoglie l'importo del patrimonio netto del Gruppo di competenza di soggetti terzi in funzione della frazione di patrimonio netto sottoscritta da soggetti estranei al Gruppo.

**Utile/perdita di terzi:** accoglie l'importo del risultato di periodo di competenza di soggetti terzi in funzione della frazione di patrimonio netto sottoscritta da soggetti estranei al Gruppo.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

L'accantonamento per trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C. ed è stato iscritto in ciascun esercizio sulla base della competenza economica.

Ai sensi della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007):

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.
- si evidenziano nella voce C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, per Euro 2.348.688.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 31 dicembre 2024 al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

## DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale.

Si precisa che le società non hanno proceduto alla valutazione dei debiti commerciali al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi. Inoltre la società non ha proceduto alla valutazione dei debiti di natura finanziaria di durata superiore ai 12 mesi al costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. Non si è effettuata alcuna attualizzazione dei medesimi debiti in quanto il tasso di interesse effettivo non è risultato significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di Euro 13.033.874.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

Debiti	31/12/24	Variazione	31/12/23	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	343.000	0	343.000	343.000	0
Debiti verso banche	7.335.872	2.188.015	5.147.857	2.230.071	5.105.802
Acconti	205	22	183	205	0

Debiti verso fornitori	1.824.301	70.195	1.754.106	1.724.301	100.000
Debiti tributari	1.213.508	663.192	550.316	1.204.204	9.304
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	479.294	77.992	401.302	479.294	0
Altri debiti	1.837.693	53.698	1.783.995	1.325.193	512.500
<b>Totale debiti</b>	<b>13.033.874</b>	<b>3.053.115</b>	<b>9.980.759</b>	<b>7.306.268</b>	<b>5.727.606</b>

Si precisa che la voce "debiti verso soci per finanziamenti" si riferisce alla quota di pertinenza dei soci di minoranza sulla concessione di finanziamenti fruttiferi/infruttiferi di interessi alle società del gruppo. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "i finanziamenti effettuati dai soci alla società, ripartiti per scadenze e con la separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori".

Per quanto attiene la variazione in aumento della voce "debiti verso banche" si precisa che la società Emittente, al fine di sostenere gli investimenti strategici e con l'obiettivo di rendere sempre più solida ed equilibrata la struttura delle fonti finanziarie sul circolante, ha perfezionato la stipula di:

- finanziamento chirografario acceso presso Banco BPM, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 61 mesi (scadenza 31 marzo 2029) di cui 13 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso BCC Banca di Pesaro, a tasso fisso, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 60 mesi (scadenza 19 novembre 2029) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso Credit Agricole, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 60 mesi (scadenza 30 ottobre 2029) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso trimestrale;
- finanziamento chirografario acceso presso BCC Banca di Pesaro, a tasso variabile, per un valore di Euro 3.000.000 con durata di n. 60 mesi (scadenza 2 aprile 2029) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile.

Con riferimento all'incremento della voce "debiti tributari" si evidenzia che la stessa è sostanzialmente correlata ai positivi risultati economici conseguiti nell'esercizio dalle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

Segnaliamo che, a fronte dell'emergenza sanitaria Covid-19, la società Emittente ha beneficiato dell'agevolazione prevista all'art. 56 del D.L. n. 18/2020, c.d. "Cura Italia", convertito con modificazioni dalla Legge 24.04.2020, n. 27 e successivamente integrato dall'art. 65 del D.L. 104/2020, nonché prorogato dall'art. 1 c.248 della L. 178/2020 e dall'art. 16 del D.L. n. 73/2021, in ordine alla sospensione della sorte capitale delle rate di mutuo e di finanziamento. In particolare, la società Emittente ha usufruito della moratoria, fino al 30 giugno 2021, delle rate capitale in scadenza per l'importo residuo di Euro 156.812. La moratoria sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata.

Di seguito un dettaglio sulla composizione e la variazione della voce "Altri debiti":

<b>Altri debiti</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>	<b>Var.</b>
Debiti per acquisto partecipazioni	225.000	0	225.000
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	1.036.948	974.430	62.518
Ricavi anticipati	163.778	404.207	-240.429
Debiti diversi	11.967	5.358	6.609
Debiti verso management	400.000	400.000	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.837.693</b>	<b>1.783.995</b>	<b>53.698</b>

La variazione della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di Euro 62.518, se correlata con l'incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni registrata nell'esercizio in commento, conferma l'attenta politica di normalizzazione dei costi del personale avviata nel corso del secondo semestre 2022 e proseguita nell'esercizio 2024 con l'obiettivo di creare una struttura organizzativa bilanciata e maggiormente efficiente in termini di risorse impiegata.

Segnaliamo che la voce "Debiti per acquisto partecipazioni" si riferisce all'acquisizione, in data 2 aprile 2024, della partecipazione di controllo (70%) nel capitale sociale della società Lunghezza d'Onda Srl, al corrispettivo di Euro 3.467.220, di cui Euro 3.242.220 corrisposti alla data del 31 dicembre 2024 ed i restanti 225.000 da corrisponderci in modo dilazionato in due rate annuali di pari importo in scadenza il 15 gennaio 2025 ed il 15 gennaio 2026.

La voce "Debiti verso management" pari ad Euro 400.000 accoglie il compenso previsto a titolo di bonus "quotazione" al Presidente del Consiglio di Amministrazione di Websolute Lambertino Mattioli e ai Consiglieri delegati di Websolute Maurizio Lanciaprima e Claudio Tonti a fronte del supporto organizzativo e manageriale finalizzato al raggiungimento dell'importante obiettivo della quotazione con inizio della negoziazione delle azioni e warrant della società su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) avvenuto con successo in data 30 settembre 2019. Si segnala che il bonus sopraccitato è stato volontariamente dai beneficiari posto a garanzia delle risultanze derivanti dal contenzioso in essere con l'Ispettorato del Lavoro di Pesaro a seguito della verifica congiunta Inps, Inail ed Ispettorato Territoriale. Il bonus verrà effettivamente corrisposto per un importo pari alla differenza tra l'importo del bonus stesso e la somma delle eventuali sanzioni che la Società fosse tenuta a pagare, al netto di eventuali rimborsi assicurativi.

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei debiti, si precisa che i debiti relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto, si omette la prevista suddivisione per aree geografiche.

Nel rispetto delle informazioni richieste dal principio contabile OIC 19 e dall'art 2427 c.1 n. 6, il seguente prospetto fornisce i dettagli in merito ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali nonché la quota scadente oltre i 5 anni:

Creditore	Importo originario del debito	Scadenza	Garanzia reale prestata
Cassa di Risparmio Risparmio Risparmio di Volterra Volterra Volterra S.p.A.	120.000	31.10.2026	Porzione del fabbricato ubicato in Comune di Pontedera, Corso Matteotti n. 66, in angolo con via Cavallotti e precisamente: appartamento di civile abitazione al piano primo, composto da ingresso-soggiorno, cucina, ripostiglio, due vani e bagno; integrato da locale ripostiglio al piano terreno.

Si evidenzia che il mutuo ipotecario di cui sopra è riferibile alla società SHINTECK S.R.L. ed evidenzia, alla data del 31 dicembre 2024, un debito residuo del capitale finanziato pari ad Euro 23.506 di cui Euro 10.773 con scadenza oltre 12 mesi.

## ANDAMENTO FINANZIARIO

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (Euro)	31/12/24	%	31/12/23	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	7.611.408	66,6%	6.985.695	82,0%	625.713	9,0%
Debiti verso fornitori	-1.824.301	-16,0%	-1.754.106	-20,6%	-70.195	4,0%
Rimanenze	184.895	1,6%	126.033	1,5%	58.862	46,7%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>5.972.002</b>	<b>52,3%</b>	<b>5.357.623</b>	<b>62,9%</b>	<b>614.379</b>	<b>11,5%</b>
Altre Attività	1.738.707	15,2%	1.733.760	20,3%	4.947	0,3%
Altre passività	-3.733.433	-32,7%	-3.270.806	-38,4%	-462.627	14,1%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>3.977.276</b>	<b>34,8%</b>	<b>3.820.577</b>	<b>44,8%</b>	<b>156.699</b>	<b>4,1%</b>
Immobilizzazioni immateriali	9.497.307	83,1%	6.615.962	77,6%	2.881.345	43,6%
Immobilizzazioni materiali	372.283	3,3%	502.086	5,9%	-129.803	-25,9%
Immobilizzazioni finanziarie	3.750	0,0%	0	0,0%	3.750	100,0%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	81.241	0,7%	78.112	0,9%	3.129	4,0%
<b>Capitale Investito Lordo</b>	<b>13.931.856</b>	<b>122,0%</b>	<b>11.016.737</b>	<b>129,3%</b>	<b>2.915.119</b>	<b>26,5%</b>
TFR	-2.348.688	-20,6%	-2.258.349	-26,5%	-90.339	4,0%
Altri fondi	-159.420	-1,4%	-237.065	-2,8%	77.645	-32,8%
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>11.423.749</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.521.323</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.902.426</b>	<b>34,1%</b>
Debiti vs banche a breve	2.230.071	19,5%	2.564.348	30,1%	-334.277	-13,0%
Debiti vs banche a m/l termine	5.105.802	44,7%	2.583.509	30,3%	2.522.293	97,6%

Debiti (crediti) finanziari verso soci	343.000	3,0%	343.000	4,0%	0	0,0%
Altri debiti (crediti) finanziari	222.126	1,9%	-15.555	-0,2%	237.681	-1528,0%
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>7.900.998</b>	<b>69,2%</b>	<b>5.475.302</b>	<b>64,3%</b>	<b>2.425.696</b>	<b>44,3%</b>
Disponibilità liquide	-2.189.191	-19,2%	-1.918.741	-22,5%	-270.450	14,1%
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>5.711.808</b>	<b>50,0%</b>	<b>3.556.561</b>	<b>41,7%</b>	<b>2.155.247</b>	<b>60,6%</b>
Capitale sociale	204.537	1,8%	204.537	2,4%	0	0,0%
Riserve	3.169.735	27,7%	4.278.935	50,2%	-1.109.200	-25,9%
Risultato d'esercizio	499.998	4,4%	-567.304	-6,7%	1.067.302	-188,1%
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>3.874.270</b>	<b>33,9%</b>	<b>3.916.168</b>	<b>46,0%</b>	<b>-41.898</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>1.837.671</b>	<b>16,1%</b>	<b>1.048.595</b>	<b>12,3%</b>	<b>789.076</b>	<b>75,3%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.711.941</b>	<b>50,0%</b>	<b>4.964.763</b>	<b>58,3%</b>	<b>747.178</b>	<b>15,0%</b>
<b>Totale fonti e PN</b>	<b>11.423.749</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.521.323</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.902.426</b>	<b>34,1%</b>

Il capitale circolante netto registra un incremento di Euro 156.699 influenzato positivamente dall'aumento della voce crediti verso clienti, il cui valore si ritiene in linea rispetto alla dinamica dell'andamento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni e negativamente dall'incremento della voce altre passività riferibile essenzialmente all'aumento del debito verso l'erario per Ires correlato ai positivi risultati economici conseguiti nell'esercizio dalle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

Per quanto attiene la voce crediti verso clienti evidenziamo una situazione migliorativa rispetto al precedente esercizio nella rotazione di incasso, che si attesta mediamente in 122 giorni contro i 129 giorni dell'esercizio 2023, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni su base annua.

L'entità dell'attivo immobilizzato rispecchia gli investimenti strategici, di prodotto ed organizzativi descritti nei paragrafi precedenti, con particolare riferimento all'operazione di acquisizione della partecipazione nella società Lunghezza d'Onda Srl; si evidenzia un'adeguata copertura degli stessi in rapporto alla consistenza del patrimonio netto e delle fonti di finanziamento a medio-lungo termine. L'equilibrio finanziario è oltretutto confermato dal capitale circolante netto positivo.

L'indebitamento finanziario netto incrementa nell'esercizio in esame di Euro 2.155.247, il saldo risente positivamente degli andamenti economici e finanziari del Gruppo nonché negativamente degli impatti finanziari a debito originati dall'operazione di acquisto della partecipazione di controllo del 70% nella società Lunghezza D'Onda Srl per il corrispettivo di Euro 3.467.220 positivamente controbilanciato finanziariamente dalla disponibilità liquida presente al 31 dicembre 2023 nella società controllata per un importo pari ad Euro 785.215, oltre che dei flussi finanziari in uscita originati dall'acquisto azioni proprie avvenute nell'esercizio pari ad Euro 541.896 e dei dividendi pagati, in relazione agli accordi di acquisizione della partecipazione, ai soci di minoranza della società Lunghezza D'Onda Srl per Euro 119.100.

Riteniamo opportuno fornire, nella tabella che segue, un'analisi del c.d. "indice di sostenibilità del debito", che rappresenta una misura diretta della sostenibilità dell'indebitamento dell'azienda rispetto alla sua capacità operativa di generare cassa. Dall'analisi della stessa emerge un positivo trend di miglioramento dell'indice nonostante le attività di investimento strategico concretizzate nell'esercizio in commento, come già ampiamente espresso.

<b>Analisi trend IFN normalizzato</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>	<b>Δ '24-'23</b>		<b>31/12/2023PF</b>	<b>Δ '24-'23PF</b>	
<b>IFN</b>	<b>5.711.808</b>	<b>3.556.561</b>	<b>2.155.247</b>	<b>60,6%</b>	<b>6.357.666</b>	<b>-645.858</b>	<b>-10,2%</b>
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>4.041.804</b>	<b>2.574.890</b>	<b>1.466.914</b>	<b>57,0%</b>	<b>3.160.169</b>	<b>881.635</b>	<b>27,9%</b>
<b>indice ifn/ebitda</b>	<b>1,41</b>	<b>1,38</b>	<b>0,03</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,01</b>	<b>-0,60</b>	<b>-29,8%</b>
<i>acquisto azioni proprie</i>	- 541.896		-541.896		-	-541.896	
<b>IFN rettificato acquisto azioni proprie</b>	<b>5.169.912</b>	<b>3.556.561</b>	<b>1.613.351</b>	<b>45,4%</b>	<b>6.357.666</b>	<b>-1.187.754</b>	<b>-18,7%</b>
<b>indice ifn rettificato a.p./ebitda</b>	<b>1,28</b>	<b>1,38</b>	<b>-0,10</b>	<b>-7,4%</b>	<b>2,01</b>	<b>- 0,73</b>	<b>-36,4%</b>

I debiti finanziari risultano incrementati di Euro 2.425.696 rispetto al saldo del 31 dicembre 2023. L'incremento è significativamente influenzato dalle uscite originate dalle attività di investimento per l'acquisizione della partecipazione di controllo del 70% nella società Lunghezza D'Onda Srl i cui valori sono stati richiamati nel paragrafo precedente e dal pagamento delle ordinarie scadenze verso banche ed istituti finanziari per i debiti di mutuo già contratti.

L'indebitamento bancario evidenzia un decremento dell'esposizione a breve termine per Euro 334.277 ed un incremento dell'esposizione a medio-lungo termine pari ad Euro 2.522.293, dati che si ritengono positivi tenuto conto anche delle importanti uscite di cassa determinate dalle operazioni di pagamento degli investimenti per l'acquisto della partecipazione nella società Lunghezza D'Onda Srl e di acquisto di azioni proprie.

Nell'esercizio 2024 l'attività operativa ha generato un incremento di disponibilità liquide per Euro 270.450, originato dai positivi andamenti dei flussi finanziari dell'attività caratteristica e delle attività di gestione delle fonti di finanziamento, pur in presenza di uscite di cassa per l'acquisto di azioni proprie, per investimenti straordinari e per attività di ricerca e sviluppo.

I dati sopra evidenziati dimostrano un sostanziale ed effettivo miglioramento della capacità di produrre flussi finanziari, una buona elasticità di cassa con buoni livelli di disponibilità liquide ed una migliore capacità del Gruppo in termini di autonomia ed indipendenza grazie alle buone e migliorate performance reddituali così come evidenziato dalla posizione finanziaria complessiva.

L'incremento del patrimonio netto è pari ad Euro 747.178 per effetto del risultato positivo netto dell'esercizio per Euro 664.149 in confronto con il corrispondente esercizio precedente che evidenziava una perdita netta pari ad Euro 463.583.

Si ritiene che, nonostante il momento di grande difficoltà dell'economia nazionale ed internazionale dovuto primariamente all'incremento generalizzato dei costi delle materie prime ed alle ricadute fortemente negative riconducibili all'innalzamento dei costi e soprattutto dei tassi di interesse a causa delle tensioni dell'inflazione che impattano sui business e sui conti economici delle aziende di quasi tutti i settori merceologici, il Gruppo abbia saputo reagire con tempestività ed efficacia alle nuove esigenze e vincoli dettate dall'emergenza gestendo in un quadro d'incertezza una linea di maggiore prudenza ma continuando il percorso con coerenza e continuità sul fronte degli investimenti strategici ed in particolare dal punto di vista organizzativo, esigenza fondamentale per affrontare le sfide di un mercato molto competitivo nel prossimo futuro. Tuttora è grande l'incertezza sugli andamenti futuri dell'economia e dei mercati non avendo una definizione di durata della crisi e dovendo prevedere tempi lunghi per identificare le soluzioni ai problemi che si sono originati sul fronte inflattivo e di recupero sulle marginalità nei bilanci delle aziende.

Si rammenta che il Gruppo ha implementato efficacemente un'attenta politica di normalizzazione dei costi, di razionalizzazione della struttura organizzativa e di efficientamento delle attività operative finalizzate al miglioramento della redditività del Gruppo. L'attività condotta ha portato importanti benefici economici e finanziari, già ottenuti nella gestione dell'esercizio in commento, e grazie alla quale si confermano le prospettive di sviluppo del Gruppo.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2024 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un valore pari a Euro 5.711.808.

<b>Indebitamento Finanziario Consolidato (Euro)</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>
A. Disponibilità liquide	3.164	5.018
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.186.026	1.913.723
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>2.189.191</b>	<b>1.918.741</b>
E. Debito finanziario corrente	592.933	1.309.312
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.089.764	1.582.481
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>2.682.697</b>	<b>2.891.793</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>493.506</b>	<b>973.053</b>
I. Debito finanziario non corrente	5.218.302	2.583.509
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>5.218.302</b>	<b>2.583.509</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>5.711.808</b>	<b>3.556.561</b>

Si segnala che nella predisposizione dell'informativa sull'indebitamento finanziario la società emittente si è uniformata al documento "Orientamenti in materia di obblighi di informativa" emanato il 4 marzo 2021 dall'European securities and markets authority (Esma) ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c.d. Regolamento sul Prospetto con allineamento dei dati risultanti al 31 dicembre 2023).

## **ANDAMENTO ECONOMICO**

Si riporta di seguito un prospetto di analisi comparativa del conto economico riclassificato con evidenza dell'incidenza di ogni singola voce di costo e/o ricavo sul valore della produzione del periodo di riferimento.

Per una migliore rappresentazione dei due esercizi oggetto di confronto si è proceduto all'analisi delle componenti non ricorrenti ed alla relativa identificazione dei risultati intermedi dell'esercizio adjusted. Per maggiori dettagli sulla natura e l'entità delle componenti non ricorrenti si rimanda ai successivi paragrafi di commento.

<b>Conto Economico Riclassificato Consolidato (Euro)</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>31/12/23</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.684.514	94,1%	19.783.048	92,1%	2.901.466	14,7%
Var. lavori in corso su ordinazione	23.171	0,1%	-27.880	-0,1%	51.051	-183,1%
Incrementi di Immob. per lavori interni	1.026.422	4,3%	946.114	4,4%	80.308	8,5%
Altri ricavi e proventi	378.005	1,6%	768.441	3,6%	-390.436	-50,8%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>24.112.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.469.722</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.642.389</b>	<b>12,3%</b>
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	-100,0%
<b>Valore della Produzione Adjusted *</b>	<b>24.112.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.469.722</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.642.389</b>	<b>12,3%</b>
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-891.617	-3,7%	-876.867	-4,1%	-14.750	1,7%
Costi per servizi	-8.718.063	-36,2%	-7.601.588	-35,4%	-1.116.475	14,7%
Costi per godimento beni di terzi	-406.130	-1,7%	-367.703	-1,7%	-38.427	10,5%
Costi del personale	-9.907.607	-41,1%	-9.715.113	-45,3%	-192.494	2,0%
Oneri diversi di gestione	-188.043	-0,8%	-433.158	-2,0%	245.115	-56,6%
<b>Totale costi caratteristici</b>	<b>-20.111.462</b>	<b>-83,4%</b>	<b>-18.994.429</b>	<b>-88,5%</b>	<b>-1.117.033</b>	<b>5,9%</b>
Componenti non ricorrenti	41.153	0,2%	99.596	0,5%	-58.443	-58,7%
<b>Totale costi caratteristici Adjusted *</b>	<b>-20.070.309</b>	<b>-83,2%</b>	<b>-18.894.833</b>	<b>-88,0%</b>	<b>-1.175.476</b>	<b>6,2%</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>4.000.650</b>	<b>16,6%</b>	<b>2.475.293</b>	<b>11,5%</b>	<b>1.525.357</b>	<b>61,6%</b>
Componenti non ricorrenti	41.153	0,2%	99.596	0,5%	-58.443	-58,7%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted *</b>	<b>4.041.804</b>	<b>16,8%</b>	<b>2.574.890</b>	<b>12,0%</b>	<b>1.466.914</b>	<b>57,0%</b>
Ammortamenti immateriali	-2.113.397	-8,8%	-1.847.282	-8,6%	-266.115	14,4%
Ammortamenti materiali	-168.503	-0,7%	-196.439	-0,9%	27.936	-14,2%
Svalutazioni	-52.505	-0,2%	-256.168	-1,2%	203.663	-79,5%
Altri accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>1.666.245</b>	<b>6,9%</b>	<b>175.403</b>	<b>0,8%</b>	<b>1.490.842</b>	<b>850,0%</b>
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Reddito operativo (EBIT) Adjusted *</b>	<b>1.707.399</b>	<b>7,1%</b>	<b>275.000</b>	<b>1,3%</b>	<b>1.432.399</b>	<b>520,9%</b>
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-267.044	-1,1%	-198.328	-0,9%	-68.716	34,6%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-7.917	0,0%	-256.714	-1,2%	248.797	-96,9%
<b>Risultato ante imposte (EBT)</b>	<b>1.391.283</b>	<b>5,8%</b>	<b>-279.639</b>	<b>-1,3%</b>	<b>1.670.922</b>	<b>-597,5%</b>
Componenti non ricorrenti	7.917	0,0%	256.714	1,2%	-248.797	-96,9%
<b>Risultato ante imposte (EBT) Adjusted *</b>	<b>1.440.354</b>	<b>6,0%</b>	<b>76.671</b>	<b>0,4%</b>	<b>1.363.683</b>	<b>1778,6%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-727.134	-3,0%	-183.944	-0,9%	-543.190	295,3%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>664.149</b>	<b>2,8%</b>	<b>-463.583</b>	<b>-2,2%</b>	<b>1.127.732</b>	<b>-243,3%</b>
- Di cui Gruppo	499.998	2,1%	-567.304	-2,6%	1.067.302	-188,1%
- Di cui terzi	164.151	0,7%	103.721	0,5%	60.430	58,3%
<b>Utile (perdita) d'esercizio Adjusted *</b>	<b>713.220</b>	<b>3,0%</b>	<b>-107.273</b>	<b>-0,5%</b>	<b>820.493</b>	<b>-764,9%</b>

\* Risultati dell'esercizio normalizzati delle componenti non ricorrenti esposte in tabella. Per ulteriori dettagli si rimanda al proseguo del presente documento nonché alla nota integrativa.

Il **valore della produzione** al 31 dicembre 2024 evidenzia un risultato in crescita del 12,3% rispetto all'esercizio precedente. Il risultato è da valutare nel contesto socio economico in cui i clienti del Gruppo operano e degli effetti originati dalle crisi internazionali e dalle tensioni sul fronte dei costi energetici e dell'inflazione. In tale contesto

non favorevole diverse sono state le azioni intraprese dal Gruppo in termini di potenziamento sul mercato trasformando in opportunità quelle che potevano essere minacce.

Composizione Valore della Produzione	31/12/24	%	31/12/23	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	6.655.926	27,6%	5.857.875	27,3%	798.051	13,6%
Digital Marketing	8.529.054	35,4%	6.676.524	31,1%	1.852.530	27,7%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	750.038	3,1%	266.395	1,2%	483.642	181,6%
New Media marketing	800.912	3,3%	763.886	3,6%	37.026	4,8%
Social & influencer marketing	2.801.658	11,6%	2.769.812	12,9%	31.846	1,1%
Digital Academy	1.582.773	6,6%	2.096.570	9,8%	-513.797	-24,5%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	1.461.385	6,1%	1.054.175	4,9%	407.210	38,6%
E-Commerce Strategy & Management	102.768	0,4%	297.812	1,4%	-195.044	-65,5%
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>22.684.514</b>	<b>94,1%</b>	<b>19.783.048</b>	<b>92,1%</b>	<b>2.901.466</b>	<b>14,7%</b>
Altri ricavi e contributi	378.005	1,6%	768.441	3,6%	-390.436	-50,8%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	1.026.422	4,3%	946.114	4,4%	80.308	8,5%
Variazione lavori in corso su ordinazione	23.171	0,1%	-27.880	-0,1%	51.051	-183,1%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>24.112.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.469.722</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.642.389</b>	<b>12,3%</b>

\* Per una migliore lettura delle voci componenti il mix di ricavi, nella suesposta tabella si è provveduto all'aggregazione di alcune voci del mix secondo la loro natura ed all'allineamento anche sui valori al 31/12/23.

Il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni** cresce del **+14,7%** sull'anno precedente; il dato assume maggiore significatività considerando i seguenti correttivi:

- la crescita dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di competenza del 2023 per inserimento nel perimetro di consolidamento della società Lunghezza D'Onda Srl, operazione che determina, a livello differenziale, in confronto con l'anno precedente, una rettifica negativa, pari al valore dei ricavi di vendita e delle prestazioni al 31 dicembre 2023 della società, per normalizzazione del perimetro di consolidamento tra i due esercizi messi a confronto pari ad Euro 915.925.
- la sterilizzazione dell'impatto dei ricavi delle vendite e delle prestazioni cosiddette 'commercializzate', ovvero ricavi per riaddebito di costi sostenuti per conto di clienti e rifatturati agli stessi per pari valore, quindi senza generazione di marginalità. Tale natura di ricavi evidenzia in confronto con l'anno precedente una crescita pari ad Euro 659.254, che costituisce una rettifica negativa per la determinazione della variazione effettiva dei ricavi di vendita e delle prestazioni di natura "produttiva" sempre facendo il confronto con l'anno precedente.

Tenuto conto dei correttivi suesposti, si fornisce di seguito un dettaglio della valore dei ricavi delle vendite e delle prestazioni riclassificato per "Famiglie di vendita" e per "Aree di business".

Adj perimetro "LDO" - ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Famiglie di vendita	31/12/24	%	31/12/23	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	6.655.926	31,9%	6.773.799	34,7%	-117.874	-1,7%
Digital Marketing	6.993.422	33,6%	6.034.289	30,9%	959.132	15,9%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	750.038	3,6%	266.395	1,4%	483.642	181,6%
New Media marketing	800.912	3,8%	763.886	3,9%	37.026	4,8%
Social & influencer marketing	2.525.143	12,1%	2.396.751	12,3%	128.392	5,4%
Digital Academy	1.582.773	7,6%	2.096.570	10,7%	-513.797	-24,5%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale (AI)	1.461.385	7,0%	1.054.175	5,4%	407.210	38,6%

E-Commerce Strategy & Management	70.406	0,3%	127.852	0,7%	-57.446	-44,9%
<b>Ricavi "produttivi" delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>20.840.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.513.718</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.326.287</b>	<b>6,8%</b>

Adj perimetro "LDO" - ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Aree di Business	31/12/24	%	31/12/23	%	Var.	Var. %
Platform, AI & technology services	8.117.310	39,0%	7.827.974	40,1%	289.336	3,7%
Digital, Social e Media marketing	10.319.477	49,5%	9.194.926	47,1%	1.124.551	12,2%
Consulting (brand, UX-UI, digital strategy)	820.444	3,9%	394.248	2,0%	426.196	108,1%
Digital Academy	1.582.773	7,6%	2.096.570	10,7%	-513.797	-24,5%
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi"</b>	<b>20.840.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.513.718</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.326.287</b>	<b>6,8%</b>

Per i motivi sopra riportati e normalizzando il confronto tra i due esercizi a parità di perimetro di consolidamento, si determina che i ricavi di vendita e delle prestazioni con riferimento alla natura specifica "produttiva", dato che contribuisce alla generazione di redditività caratteristica, crescono effettivamente del +6,8% rispetto dell'anno precedente. In ogni caso la complessità del periodo dovuto alle tensioni nazionali ed internazionali dei mercati è rilevata in termini di prudenza dei clienti ad effettuare investimenti. Si ritiene, grazie alla bontà delle strategie adottate nelle società del Gruppo ed alla rilevanza della proposta commerciale integrata, unica a livello di mercato per ampiezza e profondità, che nel 2025, come peraltro già l'esercizio 2024 evidenzia, si possa ambire ad un percorso di crescita dei ricavi in un contesto di redditività caratteristica influenzata positivamente dagli interventi strutturali già adottati sul fronte dei costi e di quelli che potranno essere ottimizzati grazie agli investimenti eseguiti nel 2024 sul fronte dell'adozione dell'AI generativa sui processi primari di diverse unit aziendali. Si evidenzia inoltre che sono state adottate delle strategie specifiche per alimentare una risposta positiva in termini di ordinato con un positivo riscontro nella raccolta ordini a livello di Gruppo e che sono in corso le attività afferenti l'implementazione di azioni commerciali congiunte con la società Lunghezza D'Onda Srl finalizzate a massimizzare le sinergie a livello settoriale nell'ambito dell'Home & Design, azioni la cui aspettativa di ritorno integrativo di ricavi e redditività potranno determinarsi già dal corrente esercizio.

Analizzando la composizione dei ricavi "produttivi" delle vendite e delle prestazioni e considerata la normalizzazione del perimetro di consolidamento, emerge che:

- tra le Famiglie di vendita risulta in forte crescita Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy che incrementa del 181,6%; il Digital Marketing del 15,9%; Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale del 38,6%, Social & Influencer Marketing del 5,4%. La famiglia E-Commerce Strategy & Management cala del -44,9%; Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration del -1,7%; Digital Academy del -24,5%. In particolare, l'Academy risente del ritardo nella pubblicazione di alcuni Bandi di agevolazione della formazione che ha determinato uno slittamento nella manifestazione dei ricavi, che si stima che possa essere in buona parte recuperato nell'esercizio corrente seppur non completamente;
- tra le Aree di Business emerge una significativa crescita dell'area Consulting (brand, UX-UI, digital strategy) che segna un +108,1% ed un positivo andamento dell'area Digital, Social e Media marketing che si attesta a +12,2% e dell'area Platform & technology services che registra un +3,7%. Per i motivi descritti nel punto precedente l'area Digital Academy segna un -24,5%.

Si evidenzia che la voce incrementi di immobilizzazioni per lavori interni riflette la valorizzazione dei costi interni sostenuti e capitalizzati tra le immobilizzazioni immateriali relativamente alla progettazione ed alla realizzazione di software e progetti innovativi che verranno utilizzati per l'erogazione dei servizi alla clientela e di organizzazioni interna al Gruppo nei prossimi esercizi. Per ulteriori dettagli si rimanda al punto "Andamento degli investimenti".

Il totale dei **costi caratteristici**, non considerando gli ammortamenti e le svalutazioni, evidenziano un incremento di Euro 1.117.033, pari al +5,9%, rispetto al precedente esercizio. Tale incremento, se si escludono i costi cosiddetti "commercializzati", diventa effettivamente Euro 435.373, pari al +2,4%, rispetto al precedente esercizio.

L'incremento dei costi caratteristici diventa Euro 85.880, pari al +0,5%, rispetto al precedente esercizio, se si considera la normalizzazione del perimetro di consolidamento del 2023, integrando i costi caratteristici della società Lunghezza D'Onda Srl del periodo pari ad Euro 349.493.

Come già evidenziato, nell'analisi comparativa del conto economico riclassificato dei due periodi oggetto di confronto si è proceduto alla valutazione delle componenti non ricorrenti che impattano direttamente sui costi caratteristici di periodo. Per dettagli sulla composizione delle componenti non ricorrenti si rimanda ai successivi paragrafi di commento.

Al netto delle componenti non ricorrenti l'incremento dei costi caratteristici diventa Euro 144.323 pari al +0,8%, rispetto al precedente esercizio.

Tale risultato, come già espresso risente positivamente della normalizzazione sul fronte dei costi strutturali attuata efficacemente e tempestivamente dal Gruppo.

Ulteriori informazioni al riguardo sono reperibili nella nota integrativa della relazione finanziaria dell'esercizio 2023 ed al 30 giugno 2024.

Il management è costantemente attivo nella ricerca di tutte le ottimizzazioni possibili sia a livello di ottimizzazione dei costi strutturali e produttivi oltre che a sfruttare al meglio le sinergie commerciali all'interno del Gruppo al fine di potenziare ulteriormente la crescita dei volumi d'affari e la marginalità grazie anche al miglioramento dei punti di pareggio di tutte le società del Gruppo.

<b>Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>31/12/23</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Merce conto acquisti e-commerce	32.386	3,6%	156.835	17,9%	-124.449	-79,4%
Beni amm.li nell'esercizio	7.671	0,9%	9.287	1,1%	-1.616	-17,4%
Prodotti finiti c/acquisti	786.404	88,2%	658.382	75,1%	128.022	19,4%
Materiale di rapido consumo	20.125	2,3%	24.446	2,8%	-4.321	-17,7%
Altri costi	45.031	5,1%	27.917	3,2%	17.114	61,3%
<b>Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze</b>	<b>891.617</b>	<b>100,0%</b>	<b>876.867</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.750</b>	<b>1,7%</b>

Il consuntivo dei consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo, rispetto al precedente esercizio, risulta in aumento di euro 14.750 ed è originato principalmente dalla diminuzione dei costi corrispondenti alla fatturazione dei ricavi di vendita commercializzati per merce su shop in gestione commissionaria alla vendita e-commerce in full outsourcing per euro 124.449 ed alla crescita dei costi per la fatturazione dei ricavi di vendita di prodotti finiti e attrezzature per la realtà virtuale nella società More Srl per euro 128.022. Neutralizzando gli effetti della variazione del costo commercializzato per merce ecommerce si rileva che il totale dei costi per consumi di materie prime, sussidiarie e variazioni rimanenze adjusted incrementa di Euro 109.699 pari ad una crescita del +15,2% del costo totale dell'anno precedente per i motivi sopra espressi.

Segnaliamo che il dato totale esposto in tabella si intende al netto delle variazioni di periodo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

<b>Costi per servizi</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>31/12/23</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Servizi e Consulenze tecniche produttive	3.183.091	36,5%	3.284.584	43,2%	-101.493	-3,1%
Provvigioni ad intermediari	535.539	6,1%	323.006	4,2%	212.533	65,8%
Costi budget media	1.815.222	20,8%	1.009.113	13,3%	806.109	79,9%
Trasferte dipendenti	98.520	1,1%	92.400	1,2%	6.120	6,6%
Marketing e spese promozionali	479.335	5,5%	619.209	8,1%	-139.874	-22,6%
Utenze	138.695	1,6%	131.525	1,7%	7.170	5,5%
Compensi e contributi amministratori	1.292.030	14,8%	1.083.697	14,3%	208.333	19,2%
Trasporti	5.993	0,1%	20.137	0,3%	-14.144	-70,2%
Prestazioni professionali	134.761	1,5%	125.053	1,6%	9.708	7,8%
Viaggi e soggiorni commerciali	139.975	1,6%	122.121	1,6%	17.854	14,6%

Consulenze legali e notarili	104.788	1,2%	146.266	1,9%	-41.478	-28,4%
Costi di formazione	61.533	0,7%	45.522	0,6%	16.011	35,2%
Prestazioni occasionali	26.513	0,3%	22.732	0,3%	3.781	16,6%
Spese gestione status quotata	240.624	2,8%	201.554	2,7%	39.070	19,4%
Altro	461.444	5,3%	374.670	4,9%	86.774	23,2%
<b>Totale</b>	<b>8.718.063</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.601.588</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.116.475</b>	<b>14,7%</b>
Costi non ricorrenti	0	0,0%	-99.596	-1,3%	99.596	-100,0%
Costi di natura commercializzata	-1.815.222	-20,8%	-1.009.113	-13,3%	-806.109	79,9%
Adeguamento perimetro di consolidamento	0		192.726	2,5%	-192.726	-100,0%
<b>Totale Costi per Servizi Adjusted</b>	<b>6.902.841</b>	<b>79,2%</b>	<b>6.685.605</b>	<b>88,0%</b>	<b>217.236</b>	<b>3,2%</b>

\* Per una migliore rappresentazione delle voci secondo la loro natura, nella suesposta tabella si è provveduto alla riclassifica dei "Costi per servizi produttivi" e "Servizi produttivi vari" in "Servizi e consulenza tecniche produttive" con allineamento anche sui valori al 31/12/23.

I **costi per servizi** registrano un incremento complessivo di Euro 1.116.475 pari al +14,7% rispetto al precedente esercizio. Si evidenzia che tale incremento è attribuibile sostanzialmente alla crescita di Euro 806.109 dei costi budget media, che si rammenta sono costi totalmente compensati da pari ricavi per riaddebito, pari valore, a clienti e quindi la variazione di fatto non determina un effetto sul risultato economico. Ulteriore aspetto da tenere in considerazione ai fini della valutazione è il differenziale originato dai costi per servizi dell'esercizio 2023 pari complessivamente a Euro 192.726 della società Lunghessa d'Onda s.r.l., società inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dall'esercizio 2024.

Escludendo l'impatto originato dai costi budget media e la normalizzazione del perimetro di consolidamento tra i due esercizi messi a confronto la variazione con il precedente esercizio evidenzia un incremento effettivo dei costi per servizi di Euro 117.640, pari al +1,7%, risultato che in rapporto alla variazione positiva dei ricavi di vendita evidenzia una performance positiva in termini di efficienza della gestione.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che l'incremento dei costi per servizi è influenzato positivamente dai costi non ricorrenti pari ad Euro 99.596 per costi una tantum di natura produttiva straordinaria che la capogruppo ha dovuto sostenere nei primi mesi del 2023 per gestire l'attività manutentiva durante la fase liquidatoria della controllata Ws Webness srl in liquidazione dal dicembre 2022. La capogruppo ha gestito efficacemente con l'intervento di selezionate risorse interne ed esterne i problemi emersi nei primi mesi del 2023, come già commentato in precedenza, al fine di garantire ai clienti coinvolti un alto livello di soddisfazione qualitativa in linea con gli standard normalmente espressi da Websolute. Tali costi sono stati sostenuti nella fase di transizione nei primi mesi del 2023 ed essendo surplus di costi una tantum straordinari non hanno avuto ulteriori manifestazioni successivamente al primo semestre del passato esercizio.

Apportando il correttivo dell'effetto sopra menzionato il trend effettivo dei costi per servizi ricorrenti, ad esclusione di quelli di natura commercializzata, l'incremento dei costi per servizi adjusted complessivo è pari ad Euro 217.236 corrispondente al +3,2% sul passato esercizio, dato che conferma la performance positiva rispetto alla variazione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel periodo.

Per quanto attiene il compenso dell'organo amministrativo l'incremento è riconducibile in gran parte all'inclusione nel perimetro di consolidamento a partire dal 2024 della società Lunghessa D'Onda Srl.

I costi per Servizi e Consulenze tecniche produttive decrementano di circa il -3,1% rispetto al precedente esercizio per l'effetto del recupero nel 2024 dei costi una tantum straordinari pari ad Euro 99.596 sostenuti nel primo semestre 2023 dalla capogruppo e degli efficientamenti produttivi della struttura organizzativa. Nel 2024 l'incidenza % di tali costi sui ricavi di vendita e delle prestazioni di natura "produttiva" si attesta al 15,3%, dato migliorato rispetto al 16,4% normalizzato adj dell'anno precedente.

I costi budget media crescono del 79,9% in relazione alla crescita dei rispettivi ricavi commercializzati per budget adv e come già precisato tale variazione non determina impatti economici sulle risultanze della redditività caratteristica (EBITDA) essendo costi che vengono rifatturati ai clienti a pari valore. L'incremento del costo corrisponde ad un paritetico incremento dei ricavi di vendita di natura commercializzata.

<b>Costi per godimento beni di terzi</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>31/12/23</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Affitti passivi locali	290.352	71,5%	279.236	75,9%	11.116	4,0%
Noleggio hardware	73.397	18,1%	44.190	12,0%	29.207	66,1%
Noleggio autovetture	35.479	8,7%	34.441	9,4%	1.038	3,0%
Altro	6.903	1,7%	9.836	2,7%	-2.933	-29,8%

<b>Totale Costi per godimento beni di terzi</b>	<b>406.130</b>	<b>100,0%</b>	<b>367.703</b>	<b>100,0%</b>	<b>38.427</b>	<b>10,5%</b>
---	----------------	---------------	----------------	---------------	---------------	--------------

La voce di costo per godimento beni di terzi è in crescita pari a circa al +10,5% rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'inserimento nel perimetro di consolidamento a partire dal 2024 dei costi della società controllata Lunghezza D'Onda Srl.

<b>Costi del personale</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>31/12/23</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Salari e stipendi	7.208.064	72,8%	7.144.139	73,5%	63.925	0,9%
Oneri sociali	2.089.042	21,1%	2.019.404	20,8%	69.638	3,4%
TFR	549.389	5,5%	531.033	5,5%	18.356	3,5%
Altro	61.112	0,6%	20.538	0,2%	40.574	197,6%
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>9.907.607</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.715.113</b>	<b>100,0%</b>	<b>192.494</b>	<b>2,0%</b>

Il **costo del personale** evidenzia una crescita di Euro 192.494 pari a circa il +2,0% sull'anno precedente. Tenendo conto dell'allargamento di perimetro di consolidamento del Gruppo alla società controllata Lunghezza D'Onda Srl ed effettuando la normalizzazione l'aumento effettivo del costo del personale è pari al +0,6%.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che l'aumento del costo del personale è influenzato positivamente dall'impatto dei costi una tantum per indennità di esodo sostenute nell'esercizio in commento per complessivi Euro 41.153.

Neutralizzando l'impatto delle componenti non ricorrenti l'aumento del costo del personale rispetto al precedente esercizio si attesta ad Euro 22.350 pari al +0,2%.

Tale dato è considerato molto positivo tenuto conto che nel 2024 si sono manifestati gli effetti di incremento del costo del personale per l'applicazione degli aumenti contrattuali previsti dai ccnl della quasi totalità delle aziende del Gruppo.

Il trend risente positivamente dell'effetto generato nella capogruppo ed in alcune società del Gruppo dalla normalizzazione dei costi, una scelta pianificata di razionalizzazione e potenziamento dell'efficienza che sta portando e porterà anche nel corrente esercizio positivi impatti sulle redditività delle principali società del perimetro di consolidamento che potranno ulteriormente beneficiare degli effetti positivi originati dall'adozione delle nuove metodologie lavorative potenziate con l'intelligenza artificiale generativa.

L'attività condotta ha portato pertanto benefici strutturali alla gestione del periodo del passato esercizio con impatto positivo sulla redditività caratteristica (EBITDA) anche del corrente e dei prossimi esercizi. Contemporaneamente sono stati introdotti nuovi strumenti e nuove metodologie di lavoro e di monitoraggio che hanno consentito di efficientare ulteriormente la produttività assorbendo più che positivamente anche l'impatto sul costo derivante dall'incremento originato dall'applicazione degli adeguamenti dei CCNL di appartenenza su diverse società del Gruppo.

In tal senso il 2025 a fronte di questa attività strutturale portata a termine ma che continuerà grazie all'adozione dell'AI continuerà a beneficiare dei positivi effetti, anche nel corrente esercizio con particolare rilevanza nella seconda parte dell'anno in corso.

<b>Proventi finanziari / (oneri finanziari)</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>31/12/23</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Proventi finanziari	24.417	9,1%	10.887	5,5%	13.530	124,3%
Oneri finanziari	-286.616	-107,3%	-206.678	-104,2%	-79.938	38,7%
Utili su cambi	326	0,1%	1.886	1,0%	-1.560	-82,7%
Perdite su cambi	-5.171	-1,9%	-4.423	-2,2%	-748	16,9%
<b>Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)</b>	<b>-267.044</b>	<b>100,0%</b>	<b>-198.328</b>	<b>100,0%</b>	<b>-68.716</b>	<b>34,6%</b>

L'equilibrio finanziario del Gruppo, unito ad un'attenta politica di controllo e programmazione, hanno consentito di mantenere nel presente esercizio l'incidenza degli oneri finanziari al 1,1% del valore della produzione, un livello ritenuto apprezzabile seppur in leggera crescita rispetto all'incidenza del corrispondente periodo del precedente esercizio. Tale dato di bilancio risulta particolarmente apprezzabile tenuto conto delle attività di investimento e conseguente assunzione di finanziamenti a supporto del perfezionamento delle operazioni M&A in riferimento all'acquisto del ramo Academy di Sida Group eseguito nel 2022 tramite la controllata w.academy, della

partecipazione di controllo nella società Lunghezza D'Onda Srl eseguito agli inizi di aprile nel corrente esercizio e del forte incremento dei tassi di interesse originate dalle note tensioni dovute alla crescita dell'inflazione.

Si segnala che tra le **Rettifiche di valore di attività finanziarie** risulta imputata, sulla base delle analisi operate in sede di chiusura del bilancio di esercizio, la svalutazione del credito finanziario vantato per finanziamenti eseguiti dalla controllante nei confronti della società W-Mind Srl Società Benefit, messa in liquidazione in data 15 maggio 2023 e cancellata dal Registro delle Imprese di Roma in data 16 dicembre 2024 a seguito dell'approvazione tacita del bilancio finale di liquidazione e del relativo piano di riparto.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

Come indicato in premessa il Gruppo ha aderito per il triennio 2023-2025 al regime del consolidato fiscale, regolato dagli articoli da 117 a 129 del Tuir, che prevede la tassazione dei gruppi su base consolidata, consentendo la determinazione di un'unica base imponibile in capo alla società consolidante. Le singole società aderenti al consolidato iscrivono nel conto economico del proprio bilancio d'esercizio il carico fiscale inerente all'IRES nella misura determinabile per effetto del combinato operare delle norme tributarie e degli accordi di natura privatistica perfezionati tra le stesse società.

Diversamente il calcolo della fiscalità IRAP è determinato in applicazione della vigente normativa fiscale di ogni singola società partecipata tenuto conto delle deduzioni spettanti sul personale dipendente assunto con contratto a tempo indeterminato. Le imposte IRAP sono esposte nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita. Così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Si segnala che la società Shinteck Srl, che non rientra nel consolidato fiscale in quanto la società Websolute possiede una partecipazione al capitale sociale pari al 50%, ha definito l'impatto fiscale usufruendo delle agevolazioni fiscali relative al nuovo *Patent Box* secondo le modalità previste dalla normativa di riferimento e, in particolare, dell'articolo 6 del DL 21 ottobre 2021 n. 146 (convertito con L. 215 del 17/12/2001 e modificato con L. 234 del 28/12/2021).

## **LA DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORTATO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE**

Nella considerazione che il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto anche le imposte sul reddito hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del reddito e, di conseguenza, sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono.

L'art. 83 del D.p.r. n°917/86 prevede che il reddito d'impresa sia determinato apportando al risultato economico relativo all'esercizio, le variazioni in aumento ed in diminuzione per adeguare le valutazioni applicate in sede di redazione del bilancio ai diversi criteri di determinazione del reddito complessivo tassato.

Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico da una parte e dell'imponibile fiscale dall'altra, possono generare differenze. Di conseguenza, l'ammontare delle imposte dovute, determinato in sede di dichiarazione dei redditi, può non coincidere con l'ammontare delle imposte di competenza dell'esercizio.

Nella redazione del presente Bilancio consolidato si è tenuto conto delle sole differenze temporanee che consistono nella differenza tra le valutazioni civilistiche e fiscali sorte nell'esercizio e che sono destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

E' opportuno precisare che l'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili nazionali e, di conseguenza, nel rispetto del principio della prudenza.

La fiscalità differita è stata conteggiata sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

L'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta come segue:

- nell'attivo dello Stato patrimoniale, nella sottoclasse "CII – Crediti", alla voce "5 ter - imposte anticipate" (senza alcuna separazione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio successivo) si sono iscritte gli importi delle imposte differite attive;
- nel passivo dello Stato patrimoniale nella sottoclasse "B – Fondi per rischi ed oneri", alla voce "2 – per imposte, anche differite" si sono iscritte le imposte differite passive;
- nel Conto economico alla voce "20 – Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziare e riassorbite le imposte relative alla fiscalità differita.

Più in particolare la fiscalità differita è stata calcolata sulle società WEBSOLUTE SPA, DNA SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL nonché sulle ELISIONI DA CONSOLIDAMENTO, come segue:

- **WEBSOLUTE SPA:** trattasi dello stanziamento, per residui Euro 14.183, della fiscalità differita passiva calcolata sulla deduzione extracontabile delle quote di ammortamento sospese ai sensi e per gli effetti della deroga prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies, D.L. n. 104/2020, come modificato dalla legge di conversione n. 126/2020. Risultano altresì imposte anticipate, per complessivi Euro 335.824, di cui: a) Euro 11.126 riferite all'accantonamento del fondo rischi, avvenuto nell'esercizio 2019 sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino; b) Euro 324.698 riferite alle perdite fiscali residue conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 170.996), nell'esercizio 2022 (Euro 153.702).
- **MOCA INTERACTIVE SRL:** trattasi dello stanziamento per Euro 11.526 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare del compenso amministratore deliberato ma non corrisposto al 31 dicembre 2024.
- **DNA SRL:** trattasi del stanziamento per Euro 12.149 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare delle perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2020 (residuo Euro 507), nell'esercizio 2021 (Euro 6.979) e nell'esercizio 2022 (Euro 4.663).
- **MORE SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 24.437, della fiscalità differita passiva calcolata sulla deduzione extracontabile delle quote di ammortamento sospese ai sensi e per gli effetti della deroga prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies, D.L. n. 104/2020, come modificato dalla legge di conversione n. 126/2020.
- **W.ACADEMY SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 45.602, della fiscalità differita attiva calcolata sul disallineamento fra deduzione civilistica e fiscale dell'avviamento, ai sensi dell'art. 103 Tuir, iscritto a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda "Academy".
- **Elisioni da consolidamento:** sono stati considerati gli effetti fiscali relativi alle scritture di consolidamento.

## EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL'ESERCIZIO

### GLI IMPATTI ORIGINATI DALLE GUERRE E DALL'INFLAZIONE

Il periodo in esame continua ad essere caratterizzato da un contesto socio-economico nazionale ed internazionale che continua a risentire degli impatti negativi di ricaduta sull'economia originati dalla guerra Russia – Ucraina nonché dal sanguinoso conflitto in Medio Oriente. Le tensioni inflattive hanno impattato in maniera generalizzata su tutti i business e sui conti economici delle aziende di quasi tutti i settori merceologici, sulle famiglie stante la contrazione del potere di acquisto. In tale contesto il Gruppo è stato impegnato nella definizione di politiche economiche e di bilancio strettamente coordinate ed in grado di rispondere alla rapida evoluzione delle circostanze dettate da questa situazione, gestendo in un quadro d'incertezza una linea di maggiore prudenza ma continuando il percorso con coerenza e continuità sul fronte degli investimenti strategici, esigenza fondamentale per affrontare le sfide di un mercato molto competitivo nel prossimo futuro.

Per i motivi sopra espressi, ivi compreso le azioni di normalizzazione dei costi già adottate a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2022 e proseguite nel passato esercizio, riteniamo di poter continuare a produrre la positività del percorso già delineato, sia attraverso la continuazione dell'azione di sfruttamento delle sinergie interne al Gruppo, incluso quelle riferibile all'ultima acquisizione degli inizi di aprile 2024 della società Lunghezza D'Onda Srl, sia valutando eventuali ulteriori investimenti, finalizzati a produrre un rafforzamento ulteriore dei volumi d'affari e delle redditività che può generarsi dallo sfruttamento di sinergie su cui siamo già impegnati in maniera costante e continuativa da tempo. Particolare rilevanza nello sviluppo strategico è sul fronte degli extra ricavi di vendita che potranno originarsi a fronte degli investimenti sulla Generative AI oltre al recupero di costi grazie agli efficientamenti che sono realizzabili con l'AI sul fronte dei costi di produzione di alcuni servizi offerti al mercato.

### CANCELLAZIONE REGISTRO IMPRESE W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT

Segnaliamo che nell'ambito del processo di razionalizzazione della struttura organizzativa finalizzato a correggere e migliorare le performance reddituali del Gruppo, in data 15 maggio 2023, con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, l'assemblea dei soci della società partecipata W-Mind Srl Società Benefit ha deliberato la messa in

liquidazione con nomina del soggetto liquidatore con incarico di porre in essere tutti gli atti necessari alla liquidazione degli asset, che sono in corso di valutazione, ed all'estinzione dei debiti.

A seguito di approvazione espressa del bilancio finale di liquidazione e del relativo piano di riparto, ex art. 2495 c.c., la società è stata cancellata dal registro imprese a far data dal 16 dicembre 2024.

### **ACQUISIZIONE PARTECIPAZIONE LUNGHEZZA D'ONDA SRL**

La società Websolute in data 2 aprile 2024 ha acquisito il 70% del capitale sociale di Lunghezza d'Onda Srl al corrispettivo complessivo pari a 3,467 milioni di euro.

Fondata nel 2010 da Antonio De Cicco e Andrea Zofrea (i "Soci Fondatori"), Lunghezza d'Onda è proprietaria di Showefy© ([www.showefy.com](http://www.showefy.com)), suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata in configurazione prodotti e gestione dei servizi per il mondo dell'arredamento, adottato da molti leader di settore del mercato italiano a vocazione internazionale. Showefy© è una suite di ultima generazione che integra tutte le ultime innovazioni tecnologiche, è pensata per un utilizzo web che adotta le più avanzate tecnologie incluso quelle AI e si integra con le piattaforme web e i principali sistemi gestionali aziendali per consentire alle aziende del settore arredamento una completa e specialistica integrazione con i propri processi interni ed esterni sia in ottica B2C che B2B.

L'operazione è stata ritenuta altamente strategica in quanto il Gruppo Websolute, attraverso tale operazione ha potuto rafforzare la leadership nella fornitura di piattaforme tecnologiche avanzate e dei servizi in ambito digitale nel settore dell'Home & Design dove è già fortemente introdotta potendo contare su un portafoglio clienti di aziende operanti nel settore alto di gamma dell'arredamento su cui sarà possibile poter attivare un'azione sinergica finalizzata a potenziare l'introduzione dei servizi delle rispettive aziende del Gruppo.

Il piano di pagamento dell'investimento si sviluppa come segue: 2,932 milioni di euro sono stati pagati alla stipula dell'atto, quanto a 0,31 milioni di euro sono stati pagati entro il 22 aprile 2024 mentre quanto a 112,5 migliaia di euro sono stati pagati entro il 15 gennaio 2025 e 112,5 migliaia di euro saranno pagati entro il 15 gennaio 2026. Il corrispettivo complessivo dell'investimento è pari a 3,467 milioni di euro ed è rappresentato dalla sommatoria di una parte fissa di prezzo pari a 3,157 milioni di euro determinata sulla base dell'EBITDA Adjusted medio del biennio 2022-2021 applicando una combinazione di multipli differenziato tra i soci di minoranza e i soci operativi di maggioranza con deleghe esecutive ragguagliati alle quote cedute da ciascuno dei soci venditori oltre ad una integrazione del corrispettivo fisso, con un corrispettivo variabile (earn out) sulla base delle performance di EBITDA Adjusted e dell'Indebitamento Finanziario Netto cash positive Adjusted che, sulla base delle risultanze del Bilancio 2023 approvato dall'Assemblea dei soci della società in data 25 marzo 2024, è maturato per 310 migliaia di euro. L'accordo prevede altresì l'opzione di acquisto (call) del residuo 30% delle quote in favore di Websolute, da esercitarsi, a pena di decadenza, entro 5 anni dalla data di perfezionamento dell'operazione con pagamento entro 120 gg dall'esercizio dell'opzione. Decorsi 5 anni di permanenza minima prevista dagli accordi e nel caso in cui non venga esercitata l'opzione "call" sopra richiamata, i soci di minoranza founders potranno esercitare l'opzione di vendita (put) del residuo 30% delle quote in favore esclusivo di Websolute, da esercitarsi, a pena di decadenza, alla scadenza del vincolo temporale previsto dalla opzione call con pagamento previsto entro 120 gg dall'esercizio dell'opzione.

Per ogni altra eventuale informazione al riguardo dell'operazione di acquisizione della partecipazione di controllo nella società Lunghezza D'Onda Srl si invitano gli interessati a leggere il comunicato stampa finanziario diffuso dalla Società Websolute Spa in data 2 aprile 2024 e disponibile presso all'indirizzo [www.websolute.com](http://www.websolute.com) nella sezione investor relations/comunicati stampa finanziari.

Si segnala che l'Operazione è stata considerata come significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan relativamente all'indice di rilevanza del controvalore.

### **ACCORDO COMMERCIALE TRA DNA E UNIVERSAL MUSIC ITALY (UMI)**

Si evidenzia che la controllata Dna e Websolute, nell'ottobre dell'esercizio in commento, hanno siglato con Universal Music Italy (UMI), una divisione di Universal Music Group (UMG), leader mondiale nell'intrattenimento musicale, un accordo strategico a lungo termine che garantisce a UMI i diritti esclusivi di distribuzione digitale e fisica delle famose librerie musicali Coccole Sonore e Baby Dance School di DNA. Inoltre, UMI fornirà a Dna approfondimenti per aiutare a supportare meglio il catalogo esistente e le nuove versioni a livello globale. Tale accordo si ritiene di grande importanza per il rafforzamento del catalogo musicale di DNA, l'espansione nei mercati internazionali e l'utilizzo di tecnologie all'avanguardia per favorire la creazione di contenuti multilingue e culturalmente adattati che hanno consentito e consentiranno alla partecipata Dna di sviluppare una solida strategia di internazionalizzazione, posizionandosi, anche attraverso l'estensione di nuovi contenuti della serie Baby Dance in mercati chiave, dove i test eseguiti nell'esercizio hanno già dato positivi riscontri.

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Non si rilevano eventi significativi avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio in commento.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il Gruppo nel 2024 evidenzia una crescita dei ricavi di vendita e delle prestazioni consolidate pari al +14,7% (che diventa +6,8% normalizzato di natura "produttiva" a parità di perimetro di consolidamento) rispetto all'anno precedente. L'andamento del backlog ordini residuo di Gruppo rilevato alla data del 31 dicembre 2024, evidenzia un differenziale di valore di portafoglio ordini da fatturare, comparato con il backlog ordini residuo alla stessa data dell'anno precedente pari a circa il +7,4% che consente di prevedere una pianificazione con una copertura produttiva standard per la struttura operations di circa 4,6 mesi.

Il Gruppo nel 2025, come già commentato in precedenza, beneficerà della redditività aggiuntiva che si determinerà dalle attività di normalizzazione sui costi strutturali che sono state attuate e dalle attività che mirano a potenziare il new business in particolare grazie ai nuovi prodotti e servizi AI oltre che dall'efficientamento dei processi produttivi grazie all'adozione di nuove metodologie di lavoro.

Si ritiene, pur mantenendo le dovute e doverose precauzioni ed alte incertezze dovute alle tensioni dovute agli effetti negativi dell'incremento dei costi e dell'inflazione, che questa fase determina, che il Gruppo Websolute, in relazione allo specifico business in cui opera che è quello della '*Digital Trasformation*', possa avere meno rischi di ricadute negative a livello economico rispetto ad altri settori, in quanto i servizi molto avanzati che offre a favore delle imprese, ed in particolare a PMI leader nei loro specifici settori merceologici e segmenti di mercato, proprio in questa delicata fase storica di grande evoluzione del mercato e del comportamento dei consumatori nei processi di acquisto sempre più orientato al digitale, alla necessità di interagire con le nuove generazioni di consumatori, per la quasi totalità delle aziende è diventata una priorità ed una esigenza impellente da affrontare in tempi rapidi per poter continuare a competere. In questo percorso la trasformazione impatta sui processi interni ed esterni tradizionali ed in generale richiede il redesign dei modelli di business delle aziende dove il digitale è una chiave strategica imprescindibile. Tutto questo riteniamo che determini, unitamente alla storicità oramai ultraventennale in svariati settori merceologici e alla solidità finanziaria del Gruppo, un motivo di grande interesse per il mercato delle aziende B2B nell'avvalersi dei servizi offerti dalle nostre aziende.

Il posizionamento distintivo del Gruppo Websolute sul mercato sfrutta proprio la compatibilità con le esigenze dei clienti ed una ampiezza di servizi rivolti alle PMI pressochè totale in ambito digitale, potendo supportare i nostri clienti in tutte le fasi del processo di trasformazione digitale anche grazie all'utilizzo di tecnologie e metodologie molto avanzate in ambito di Intelligenza Artificiale e con la possibilità di offrire prodotti e servizi molto innovativi e molto richiesti dai clienti, ambiti che per loro natura sono un percorso pluriennale, che richiede una organizzazione complessa, un approccio e declinazione dei servizi molto orientato ad esigenze personalizzate sui business specifici delle aziende clienti integrando una ampiezza di proposta commerciale che parte quasi sempre dalla consulenza strategica ma necessariamente continua con il project management, vera discriminante di ogni progetto che miri ad avere più possibilità di successo, garantendo una realizzazione coerente con gli obiettivi dei progetti commissionati e finalizzando il progetto con il raggiungimento degli obiettivi tramite un'implementazione che ci vede quasi sempre in veste di partner strategici ed operativi impegnati di fianco al management ed agli imprenditori, per far sì che gli obiettivi vengano concretamente raggiunti. Tutte queste peculiarità rendono unico il Gruppo Websolute e la sua proposta commerciale e riteniamo che questo possa essere un'ottima motivazione per poter essere avvantaggiati rispetto ad altri competitor, in un mercato molto parcellizzato e costituito da micro imprese locali, nella scelta che le PMI devono fare partendo dalla scelta del partner a cui affidarsi. Per tutte queste motivazioni riteniamo quindi il Gruppo meno soggetto alle conseguenze negative dovute alle eventuali ricadute della crisi globale.

Il Gruppo opera su una tipologia di clientela e su dei settori che, pur essendo comunque colpiti dall'emergenza, manifestano l'esigenza, come per la gran parte delle aziende italiane, di accelerare gli investimenti in digitalizzazione dei loro processi aziendali.

Ogni valutazione andrà relazionata al perdurare delle tensioni ed in particolare di quelle legate all'andamento inflattivo creatasi per le motivazioni sopra citate.

Il Gruppo continuerà in ogni caso il suo percorso, già avviato con gli investimenti effettuati, ponendo grande attenzione su ambiti in cui ritiene di avere un importante vantaggio competitivo quale quello della leadership nel settore dell'Home & Design e il time to market nell'ambito del posizionamento sulla vendita di progetti legati all'ambito dell'Intelligenza Artificiale. Si valuteranno ulteriori operazioni con finalità di potenziamento industriale, per ulteriormente razionalizzare le attività di business e al fine di ottenere i massimi benefici sulla marginalità caratteristica attraverso lo sfruttamento di tante sinergie commerciali, di prodotto e operations a livello di Gruppo al fine di ottenere positivi riscontri aggiuntivi nei ricavi di vendita e delle prestazioni grazie alle attività di condivisione delle azioni commerciali e performance produttive e strutturali sempre più competitive.

L'Emittente, in relazione all'impegno assunto in fase di quotazione, sta proseguendo molto attivamente e molto concretamente nella valutazione, di perfezionamento di potenziali operazioni di acquisizione strategiche di quote

di controllo in altre società, considerate fortemente strategiche, complementari ed incrementative del core business del Gruppo.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE VARIAZIONI NEI CAMBI VALUTARI VERIFICATE SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

Le variazioni che si sono manifestate nei cambi valutari rispetto alla data di chiusura del periodo non evidenziano effetti significativi nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Si evidenzia che al fine di limitare i rischi di variazioni dovute alle quotazioni delle valute, annullandone l'effetto di adeguamento, il Gruppo tende a far coincidere poste di debito e credito utilizzando la medesima valuta.

### **DISTINTAMENTE PER CIASCUNA VOCE, L'AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CHE PREVEDONO L'OBBLIGO PER L'ACQUIRENTE DI RETROCESSIONE A TERMINE**

Non esistono crediti e/o debiti rappresentati nel presente documento, relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### **L'AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO A VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE, DISTINTAMENTE PER OGNI VOCE**

Non sono stati capitalizzati oneri finanziari ai valori dell'attivo dello Stato Patrimoniale, né nell'esercizio in esame né in quelli precedenti.

### **IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE, CON INDICAZIONE DELLA NATURA DELLE GARANZIE PRESTATE, NOTIZIE SULLA LORO COMPOSIZIONE E NATURA; TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI, NONCHE' IMPEGNI ASSUNTI NEI CONFRONTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME.**

### **VERBALE VERIFICA CONGIUNTA INPS, INAIL E ISPettorATO TERRITORIALE DEL LAVORO DI PESARO E URBINO**

In data 10 febbraio 2020 è stato notificato alla Società Emittente, da parte dell'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, il verbale di accertamento num. PU00001/2019-420-01, prot. 1778. Con tale verbale è terminata la verifica congiunta dell'INPS, dell'Ispettorato del Lavoro e dell'Inail iniziata il 30 novembre 2018, come indicato nel Documento di Ammissione alla negoziazione delle azioni ordinarie e warrant della Società Emittente su Euronext Growth Milan e nei bilanci successivi.

Alla data di redazione del presente bilancio sono giunti gli esiti di due sentenze completamente favorevoli alle tesi dell'Emittente, come di seguito argomentato in maniera più puntuale.

#### **Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi**

I verificatori hanno riqualificato come imponibili fiscali e contributivi talune spese di trasferta del personale dipendente, riqualificandole come parte integrante del trattamento salariale. L'importo contestato nel quinquennio 2015-2019 è di Euro 407.091,15 Euro per i lavoratori dipendenti ed Euro 5.352,00 per un committente assoggettato al regime della gestione separata. Oltre alle trasferte, sono state eccepite differenze retributive di livello per n 2 dipendenti, per il presunto erroneo inquadramento per un ammontare che – sempre nel quinquennio – ammonta ad Euro 7.618,00. Attualmente, la somma contestata dal verbale ammonta a contributi per Euro 327.100,62 e somme aggiuntive per Euro 189.738,70 per complessivi Euro 516.839,32.

Sono state inoltre notificate illecite registrazioni nel libro unico del lavoro che comportano sanzioni amministrative comprese tra Euro 4.500,00 e Euro 9.000,00.

#### **Le prime osservazioni di merito in relazione a quanto accertato**

In virtù delle contestazioni eccepite, la Società Emittente ha ritenuto necessario difendere il proprio operato presso le sedi competenti.

Nel corso del precedente esercizio si sono celebrati due distinti procedimenti:

- Uno di natura amministrativa a carico della società emittente e relativo alle eccezioni evidenziate dagli organi ispettivi;
- Uno personale a carico del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Emittente.

#### **L'esito dei ricorsi presentati**

Alla data di redazione del presente bilancio, entrambi i procedimenti sono giunti a sentenza, ed in particolare:

- Per quanto riguarda il procedimento a carico della Società Emittente:
  - o il Giudice del Tribunale di Pesaro con sentenza emessa in data 28 gennaio 2022:

- Ha accolto il ricorso della Società Emittente riconoscendo che la documentazione prodotta a giustificazione di num. 1.309 giorni di trasferta soddisfa pienamente l'onere della prova;
  - Ha accolto in toto il ricorso della Società Emittente in merito al contestato inquadramento di due dipendenti;
  - Ha addebitato la Società Emittente al pagamento di Euro 2.500 di spese di lite.
  - La sentenza ha inoltre precisato che "... la decisione dell'Inps di non riconoscere [...] le trasferte contabilizzate [...] sia ingiustificata". Ciò si presume possa legittimare la Società Emittente a richiedere la corretta detrazione anche per le residue giornate di trasferta, inizialmente non incluse del procedimento sopra richiamato.
- Al fine di meglio tutelare le ragioni della Società riconosciute dalla sentenza di primo grado, in data 20 luglio 2022, la Società Emittente ha depositato ricorso presso la Corte di Appello di Ancona.
  - In data 2 marzo 2023 è stata celebrata la prima udienza presso la Corte di Appello di Ancona, Sezione per le controversie di lavoro. Il Collegio Giudicante, con sentenza notificata in data 22 marzo 2023, ha confermato la correttezza della sentenza di primo grado del 28 gennaio 2022 in riferimento al pieno riconoscimento sia delle 1.309 giornate di trasferta sia del corretto inquadramento di due dipendenti ma nel contempo ha rigettato, compensando le spese giudiziali ad eccezione del contributo unificato, sia l'appello principale che quello incidentale dell'INPS in riferimento alla pretesa della società emittente nel vedersi riconosciute tutte le trasferte contestate e l'annullamento di tutte le contestazioni mosse dagli ispettori. La Corte, infine, ha ritenuto che non fosse accoglibile la censura di illegittimità dell'atto per violazione dell'art. 4 L. n. 628/1961. L'esito dell'appello non modifica le appostazioni fatte dalla società emittente in considerazione di quanto sotto riportato nel paragrafo "Le garanzie di cui gode la società emittente".
  - nella ragionevole convinzione di avere delle argomentazioni a supporto, la società emittente ha depositato in data 26 luglio 2023, mediante il proprio legale, ricorso in Cassazione avverso alla decisione della Corte di Appello di Ancona, tutt'ora pendente e con udienza al momento non ancora fissata.
- Il procedimento a carico del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Emittente si è anch'esso concluso con sentenza di totale assoluzione con la formula più ampia ("*perché il fatto non sussiste*"), quindi totalmente favorevole. La sentenza è stata emessa dal Tribunale di Pesaro in data 8 febbraio 2022.

### **Le garanzie di cui gode la Società Emittente**

Si segnala che l'assemblea dei soci della Società Emittente ha deliberato in data 25 luglio 2018 e con successiva modifica in data 16 settembre 2019 di attribuire un compenso a titolo di bonus ai Consiglieri Lamberto Mattioli, Maurizio Lanciaprima, Claudio Tonti per Euro 400.000,00 e alla società Kayak S.r.l., a fronte del contributo in materia di finanza, organizzazione, fiscale e legale societaria finalizzata a supportare il percorso alla quotazione della società, un compenso per Euro 100.000,00, da corrisondersi all'avvenuta definizione del procedimento di verifica da parte dell'Ispettorato del Lavoro.

Per quanto riguarda il bonus ai Consiglieri sopra citati questo verrà effettivamente corrisposto per un importo pari alla differenza tra l'importo del bonus stesso e la somma delle eventuali predette sanzioni versate dalla Società Emittente, al netto di eventuali rimborsi assicurativi. Per quanto riguarda il compenso di Kayak S.r.l., la stessa società sosterrà parte dell'esborso che la Società Emittente sarà chiamata a versare a titolo di sanzioni, al netto di eventuali rimborsi assicurativi, nella misura del 20%, per mezzo della rinuncia al proprio compenso e, pertanto, nella misura massima pari a quest'ultimo.

Si sottolinea la presenza di una copertura assicurativa stipulata dalla Società Emittente che, fra i diversi rischi, copre anche quello relativo alle sanzioni per eccezioni relative al personale dipendente, con un massimale di Euro 300/mila. In data 18 febbraio 2020 la Società Emittente ha provveduto all'apertura del sinistro cautelativo per iscritto.

Tali informazioni sono state riportate nel Documento di Ammissione relativo all'ammissione alle negoziazioni delle azioni e dei Warrant della Società Emittente su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan).

Pertanto la Società Emittente, in ragione di quanto sopra citati, gode, al netto di eventuali rimborsi assicurativi, di garanzie per complessivi massimi Euro 500.000,00 a copertura di eventuali sanzioni.

### **Iscrizione Fondo Rischi**

In applicazione di un principio di prudenza, l'organo amministrativo ha ritenuto di mantenere il fondo rischi precedentemente stanziato.

Il fondo evidenzia pertanto uno stanziamento, effettuato nei precedenti esercizi, di Euro 46.360 in relazione al rischio presunto sull'importo contestato per contributi sociali. Sull'accantonamento effettuato la Società Emittente, sulla base dei principi contabili, ha provveduto allo stanziamento di imposte anticipate per Euro 11.126.

### **PROCESSO VERBALE DI CONSTATAZIONE AGENZIA DELLE ENTRATE**

In data 16 gennaio 2020 la Società Emittente è stata oggetto di una verifica fiscale da parte della locale Agenzia delle Entrate ai fini Ires ed Irap per i periodi di imposta 2015-2017. La verifica è terminata in data 20 febbraio 2020.

### **Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi**

Gli Ispettori hanno mosso alla Società Emittente delle eccezioni in relazione alle imposte Irap in base ad una differente interpretazione della normativa. Più in particolare è stata contestata alla Società Emittente un'imposta Irap di Euro 16.290 in quanto sono state considerate privi dei requisiti della deducibilità alcune poste contabili ed in particolare:

- Le riprese fiscali in aumento ai fini Ires in quanto presunte non inerenti;
- Le somme corrisposte a titolo di rimborso di danni a carico di personale dipendente in quanto riclassificato come "costo del personale";
- L'ammontare delle spese di trasferta – per la quota forfettaria – in quanto considerata assimilata alla natura retributiva e pertanto indeducibile ai fini Irap.

Ai fini Ires invece è stata negata l'applicabilità dei requisiti della PEX (participation exemption) in relazione ad una plusvalenza finanziaria in una società che esercitava l'attività di incubatore di start-up innovative. L'imposta scaturente da tale eccezione ammonta ad Euro 26.383. In totale, le imposte contestate ammontano quindi ad Euro 42.673.

### **Le prime osservazioni di merito in relazione a quanto accertato**

Tutte le eccezioni mosse sono relative ad una differente interpretazione della normativa fiscale.

In particolare, per quanto riguarda invece le eccezioni mosse ai fini Ires, in relazione alla contestata applicazione della PEX, l'organo amministrativo, supportato nelle valutazioni dai propri consulenti fiscali e nella convinzione della correttezza del proprio operato, resisterà a quanto eccepito dall'Agenzia.

Tenuto conto dell'effettiva attività svolta dalla società ceduta, per tale attività si ritiene sussista una ragionevole aspettativa di vittoria, anche in base a precedenti pronunce della stessa Agenzia delle Entrate.

In data 23 maggio 2022 la Società Emittente ha ricevuto l'avviso di accertamento n. TQ9033T00504/2022 relativo al processo verbale sopracitato. A tale fine la Società ha richiesto l'attivazione di un accertamento con adesione per motivare le proprie ragioni. Nei contraddittori tenutisi in data 1° settembre e 29 settembre 2022 l'Agenzia non ha accettato le ragioni proposte, tale che Websolute ha presentato ricorso presso la Corte di Giustizia Tributaria di I Grado di Pesaro.

In data 07 dicembre 2023 si è pronunciata la Corte di Giustizia Tributaria di primo grado di Pesaro, Sezione 1, ritenendo non fondate le eccezioni mosse dall'Agenzia delle Entrate sia ai fini IRES che ai fini IRAP, accogliendo, pertanto, il ricorso presentato dalla società Websolute e dichiarando nullo l'impugnato avviso di accertamento.

A fronte di tale sentenza, l'Agenzia delle Entrate di Pesaro, con PEC trasmessa in data 2 agosto 2024, ha proposto ricorso in appello dinanzi alla Commissione Tributaria di secondo grado di Ancona. La società presenterà le proprie controdeduzioni nei termini previsti dalla Legge, tenuto conto che alla data odierna la Commissione adita non ha ancora fissato la data dell'udienza e, conseguentemente, il termine non è stato fissato il termine per il deposito delle controdeduzioni.

### **Iscrizione Fondo Rischi**

Tanto premesso, in applicazione di un principio di prudenza, nel bilancio è iscritto un fondo rischi di Euro 21.177, corrispondente all'intera imposta Irap di Euro 16.290 (valore più che prudente), maggiorato di sanzioni calcolate per Euro 4.887.

Per quanto riguarda invece le eccezioni mosse ai fini Ires, anche in base al parere espresso dai professionisti che assistono la società emittente, non si è proceduto ad iscrivere alcun valore al fondo rischi.

### **L'AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI**

Non ci sono proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

### **IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICAVO/COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI**

Nella voce A/B del Conto economico non risultano iscritti ricavi/costi eccezionali non rientranti nelle normali previsioni aziendali e di conseguenza non ripetibili negli esercizi successivi ad eccezione di quanto previsto e dettagliatamente descritto nel paragrafo "andamento economico".

### **IL NUMERO DEI DIPENDENTI**

Il numero medio dei dipendenti, comprensivo degli apprendisti, alla data del 31 dicembre 2024 è riportato nella tabella che segue:

<b>Numero dipendenti</b>	<b>31/12/24</b>
DNA SRL	5

XPLACE SRL	28
MOCA INTERACTIVE SRL	67
SHINTECK SRL	4
WEBSOLUTE SPA	86
W.ACADEMY SRL	13
MORE SRL	5
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	5
<b>Totale dipendenti</b>	<b>213</b>

Si evidenzia un decremento di 5 unità della struttura organizzativa pari a circa il 2,9% del numero di dipendenti, che passa da n. 218 (n. 223 con decremento di 10 unità pari al 4,5% includendo per normalizzazione nel perimetro di consolidamento 2023 la società Lunghezza D'Onda s.r.l.) medio dell'esercizio 2023 a n. 213 nell'esercizio preso in esame. Il dato trova giustificazione sia in riferimento alle attività di investimento strategico poste in essere negli ultimi anni, sia alla politica, perseguita dal Gruppo, di crescita delle competenze interne aumentando la presenza di risorse qualificate oltre ad una politica di razionalizzazione di organico finalizzata ad un utilizzo delle risorse in modo più performante ed in previsione di una crescita di volume d'affari e conseguente accrescimento del fabbisogno produttivo, scenario che si è concretizzato ancora solamente in parte a causa della crisi di mercato per effetto della crisi economica originata conseguente alla guerra tra Russia e Ucraina, alle tensioni in Medio Oriente ed in generale alle tensioni in diversi settori merceologici, dei costi energetici e dell'inflazione. Il Gruppo ha provveduto, con tempestività e efficacia, a partire dalla seconda parte dell'esercizio 2022 ad attuare e finalizzare una attenta politica di normalizzazione dei costi ed in particolare dei costi del personale con l'obiettivo di ottimizzare la struttura organizzativa in modo più bilanciato e maggiormente efficiente in termini di risorse impiegate. L'attività è stata condotta ed è proseguita anche nel periodo preso in esame evidenziando già nella presente relazione finanziaria importanti benefici che sono ravvisabili dall'analisi dei dati del primo semestre del corrente esercizio.

Si rende opportuno fornire un ulteriore livello di analisi dell'efficiamento della redditività sull'utilizzo delle risorse umane. Considerati i soli ricavi consolidati "produttivi" delle vendite e delle prestazioni nonché il costo consolidato del personale adjusted (per dettagli su ricavi "produttivi" e costi non ricorrenti si rimanda al paragrafo di commento all'andamento economico dell'esercizio) e, pertanto, al netto delle componenti non ricorrenti, si fornisce la rappresentazione che segue.

Si precisa che nell'analisi sono, oltretutto, evidenziati i dati considerata la normalizzazione del perimetro di consolidamento per effetto dell'acquisizione della partecipazione nella società Lunghezza d'Onda Srl nell'esercizio in commento (colonna 31/12/2023PF e relative Variazioni).

<b>Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>	<b>31/12/2023PF</b>	<b>Var. 24-23PF</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi "produttivi" delle vendite e delle prestazioni	20.840.005	18.597.793	2.242.212	12,1%	19.513.718	1.326.287	6,8%
Costo del personale adjusted	-9.866.454	-9.715.113	-151.341	1,6%	-9.844.104	-22.350	0,2%
<b>Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>10.973.551</b>	<b>8.882.680</b>	<b>2.090.871</b>	<b>23,5%</b>	<b>9.669.614</b>	<b>1.303.937</b>	<b>13,5%</b>
<b>% Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>52,7%</b>	<b>47,8%</b>		<b>4,9%</b>	<b>49,6%</b>		<b>3,1%</b>

<b>Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane</b>	<b>31/12/24</b>	<b>31/12/23</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>	<b>31/12/2023PF</b>	<b>Var. 24-23PF</b>	<b>Var. %</b>
<b>Numero medio dipendenti</b>	<b>213</b>	<b>218</b>	<b>-5</b>	<b>-2,3%</b>	<b>223</b>	<b>-10</b>	<b>-4,5%</b>
Ricavi "produttivi" medio annuo per addetto	97.840	85.311	12.529	14,7%	87.505	10.335	11,8%
Costo del personale adjusted medio annuo per addetto	-46.321	-44.565	-1.757	3,9%	-44.144	-2.177	4,9%
<b>Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>51.519</b>	<b>40.746</b>	<b>10.773</b>	<b>26,4%</b>	<b>43.361</b>	<b>8.158</b>	<b>18,8%</b>
<b>% Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>52,7%</b>	<b>47,8%</b>		<b>4,9%</b>	<b>49,6%</b>		<b>3,1%</b>

L'analisi riportata nelle tabelle evidenzia il trend di diversi fattori e nell'estrema sintesi il livello di efficientamento che ha caratterizzato la gestione del periodo preso in esame. Considerata la normalizzazione del perimetro di consolidamento dovuta all'acquisizione della società Lunghezza d'Onda Srl, a fronte di una crescita dei ricavi delle vendite "produttive" del +6,8%, il costo del personale è aumentato del +0,2%, determinando un primo importante beneficio sul livello di margine lordo di gestione della produzione di ricavo di vendita tramite le risorse umane impiegate del +13,5% sui ricavi di vendita di natura produttiva. La marginalità al netto del costo del personale sui ricavi di vendita "produttivi" è passato dal 49,6% del 2023 al 52,7%, migliorando di circa tre punti percentuali.

Il risultato di efficientamento del costo del personale, considerando che nel 2024 hanno avuto applicazione gli adeguamenti delle variazioni salariali in riferimento alla quasi totalità dei CCNL adottati nel Gruppo in riferimento al protocollo di rinnovo contrattuale di fine 2023.

Dall'analisi sopraesposta emerge che la crescita media del costo del personale per addetto è stata pari al +4,9%, valore in gran parte riconducibile agli incrementi dei contratti collettivi nazionali.

Tale risultato di efficientamento delle marginalità è stato conseguito con una azione di ottimizzazione dei processi, potenziando la capacità produttiva ma senza intaccare la qualità dei servizi resi alla nostra clientela e conseguente potendo attuare un progetto di contenimento e trasformazione delle competenze nella struttura organizzativa.

L'organico evidenzia una riduzione di n. 10 addetti, pari al -4,5%, sul numero dei dipendenti medi in forza rispetto al precedente esercizio. Il contenimento dell'organico e l'efficientamento dei processi hanno determinato una performance complessiva dell'indicatore "ricavo di vendita medio "produttivo" per addetto" che è migliorato del +11,8%, rispetto al precedente esercizio, passando da Euro 87.505 di ricavi medi produttivi annui per addetto del 2023 ad Euro 97.840 del 2024.

Nel 2025 il Gruppo continuerà a beneficiare dei vantaggi ottenuti sul fronte strutturale anche grazie alla maggiore capacità produttiva derivante dagli interventi di efficientamento dei processi che hanno determinato e determineranno impatti positivi sulla redditività caratteristica anche grazie all'introduzione di nuovi strumenti e metodologie di lavoro che utilizzano l'AI generativa, la formazione del personale, che, in modo molto focalizzato, hanno l'obiettivo di creare le condizioni per lavorare sempre meglio e più efficacemente recuperando capacità produttiva.

#### **L'AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI**

I compensi spettanti agli Amministratori, ai Sindaci ed ai Revisori legali per l'attività prestata nell'esercizio in commento, risultano dal seguente prospetto:

<b>Compensi amministratori/sindaci/revisori</b>	<b>31/12/24</b>
Amministratori	1.292.030
Sindaci	16.640
Revisione legale	43.037
<b>Totale compensi</b>	<b>1.351.707</b>

I compensi indicati comprendono quelli corrisposti agli amministratori della società controllate e dell'Emittente in applicazione a quanto deliberato dalle assemblee delle rispettive società e si intendono al lordo dei contributi previdenziali ed assistenziali obbligatori.

L'assemblea degli azionisti della Società Emittente, in data 19 aprile 2022, ha deliberato di conferire l'incarico di revisione contabile per gli esercizi 2022-2024 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. con mandato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 nonché di nominare il Collegio sindacale, che rimarrà in carica fino all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024.

Si segnala che le società controllate Moca Interactive e Xplace, in ossequio a quanto previsto all'articolo 379 del D.Lgs 14/2019 (cd Codice della Crisi d'Impresa), hanno deliberato di conferire l'incarico di revisione legale per gli esercizi 2023-2025 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. con mandato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Si precisa inoltre che nell'esercizio è stato determinato e contabilizzato a favore dell'amministratore delegato della società Moca Interactive sulla base del Piano Incentive Success Fee concordato, una integrazione variabile lorda una tantum del compenso per il 2024 calcolato in funzione delle risultanze di redditività caratteristica gestionale, per complessivi Euro 123.420 a cui si sommano ai fini della determinazione del costo aziendale i contributi previdenziali ed assistenziali obbligatori per la sola quota a carico per legge dell'azienda.

#### **PIANO DI COMPENSO VARIABILE IN FAVORE DEI COMPONENTI DEL CDA**

Si segnala che l'assemblea ordinaria degli azionisti della società emittente, in data 24 aprile 2024, ha deliberato l'approvazione di un piano di compenso variabile (il "Piano"), da corrisondersi per cassa al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* del Gruppo Websolute nell'esercizio 2024, tenuto conto della scadenza di mandato conferito con l'approvazione del bilancio di esercizio 2023, esclusivamente in favore dei componenti del Consiglio della Società con ruoli apicali e con deleghe esecutive nell'ambito del Gruppo. Il Piano costituisce uno strumento in linea con le best practice nazionali ed internazionali, utile ad orientare la performance delle "persone chiave" verso i risultati strategici, collegando al tempo stesso parte della remunerazione agli obiettivi raggiunti in tema di ottimizzazione del risultato operativo lordo e di generazione di cassa, rappresenta un fattore di successo fondamentale. Per le sue finalità e caratteristiche si ritiene che il Piano possa riflettersi positivamente sull'andamento gestionale, essendo idoneo a stimolare il massimo impegno degli Amministratori che ricoprono particolari incarichi rispetto al conseguimento di obiettivi di crescita.

Da una verifica preliminare sulle *performance* del Gruppo Websolute nell'esercizio 2024 emerge che sia stato raggiunto uno dei target previsti dal Piano; pertanto, al verificarsi delle condizioni di subordinate che si determineranno dopo l'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della società Emittente del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, con la contestuale presentazione agli stessi del bilancio consolidato del Gruppo Websolute chiuso al 31 dicembre 2024 (la "Data di Maturazione"), maturerà un emolumento, esclusivamente in favore dei componenti del Consiglio della Società Emittente con ruoli apicali e con deleghe esecutive nell'ambito del Gruppo, pari al 7% del valore di EBITDA Consolidato del Gruppo raggiunto al 31 dicembre 2024.

#### **NUMERO ED IL VALORE NOMINALE DI CIASCUNA CATEGORIA DI AZIONI DELLA SOCIETÀ E IL NUMERO E IL VALORE NOMINALE DELLE NUOVE AZIONI DELLA SOCIETÀ SOTTOSCRITTE DURANTE L'ESERCIZIO (Art. 2427, n°17 C.C.).**

Nel corso dell'esercizio 2019, la Società Emittente, con atto a rogito del Notaio Dott. Filippo Zabban, ha deliberato di eliminare l'indicazione del valore nominale delle azioni, di frazionare le azioni in circolazione nel rapporto di n. 50 nuove azioni ogni azione posseduta e di disporre l'emissione delle azioni in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis e seguenti del D. Lgs. 58/98.

Si rileva che in data 29 aprile 2020 l'azionista Innovative - RFK S.p.A. ha proceduto alla cessione di n. 140.426 azioni ordinarie di Websolute S.p.A. pari a circa l'1,62% del capitale sociale a favore dei seguenti beneficiari: Paolo Pescetto, Hasmonai Hazan, Antares S.r.l.. La motivazione di tale operazione è riconducibile al riconoscimento da parte di Innovative - RFK S.p.A. di un premio a beneficio dei predetti soggetti quali proponenti l'investimento di Innovative - RFK S.p.A. medesima nel capitale dell'Emittente.

Si segnala inoltre l'avvenuta operazione di aumento del capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, con atto del 22 maggio 2020 a rogito del Notaio dott. Filippo Zabban, per un importo massimo di Euro 19.027,68, tramite emissione di massimo n. 951.384 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, mediante imputazione a capitale del corrispondente importo della Riserva da sovrapprezzo azioni. L'assegnazione gratuita delle azioni ai soci, nel rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 10 azioni possedute, in base al calendario di Borsa Italiana S.p.A., con godimento regolare pari a quello delle altre azioni in circolazione e parimenti negoziate su Euronext Growth Milan, è avvenuto in data 07 ottobre 2020, con assegnazione gratuita agli azionisti di n. 864.893 azioni ordinarie per un controvalore di Euro 17.297,86.

Conseguentemente all'aumento gratuito di capitale di cui al paragrafo precedente, in misura proporzionale all'aumento gratuito di capitale, ai sensi dell'art. 6(b) del Regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022", approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 10 settembre 2019, il rapporto di conversione dei warrant fissato in n. 1 azione di compendio ogni n. 10 warrant presentati per l'esercizio nonché i prezzi di esercizio dei warrant, in conseguenza dell'incremento del numero di azioni prive di valore nominale a servizio della conversione, che passano da n. 864.895 a n. 951.384, onde garantire che l'aumento di capitale deliberato a servizio della conversione dei warrant in data 10 settembre 2019 mantenga la stessa proporzione che aveva al momento della delibera di emissione del prestito rispetto al capitale deliberato. Pertanto il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant è proporzionalmente aumentato e, quindi, rettificato nel seguente rapporto: n. 1,1 Azioni di Compendio ogni n. 10 Warrant presentati per l'esercizio. Il Prezzo di Esercizio dei Warrant è anch'esso proporzionalmente rettificato al fine di neutralizzare l'effetto dell'aumento di capitale gratuito e dell'incremento del rapporto di sottoscrizione, secondo la seguente formula: Prezzo di Esercizio di ciascun Periodo di Esercizio/1,1x1.

In data 15 luglio 2020 si è dato avvio del programma di acquisto delle azioni proprie, tramite conferimento di mandato per la gestione autonoma a Banca Akros, in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 22 maggio 2020. Si rileva che nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021 sono state acquistate n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa

Italiana Spa, nonché assegnate, in esecuzione della delibera di aumento gratuito di capitale sociale di cui sopra, n. 4.300 azioni proprie, per un controvalore massimo complessivo di Euro 499.151,30, sostanzialmente pari, considerando il lotto minimo di acquisto, a quanto stabilito nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 15 luglio 2020.

L'assemblea degli azionisti della Società Emittente in data 19 aprile 2022 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile. L'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione; per contro, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie non prevede limiti temporali.

In data 27 settembre 2022 il Consiglio di Amministrazione della società Emittente ha dato avvio al programma di acquisto azioni proprie, in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 19 aprile 2022, conferendo mandato per la gestione a Banca Akros, che potrà agire in piena indipendenza dalla Società Emittente, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

Segnaliamo il completamento del programma acquisto azioni proprie, avviato in data 27 settembre 2022, essendo terminati i 18 mesi dalla data di approvazione del programma da parte dell'Assemblea degli azionisti del 19 aprile 2022. In particolare nell'ambito del programma sono state acquistate 115.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Growth Milan") nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 18 ottobre 2023 per un controvalore complessivo di Euro 231.382,86, valore più basso, considerato il lotto minimo di acquisto, a quanto stabilito nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 27 settembre 2022 di cui al punto precedente.

Si riporta infine che l'Assemblea degli Azionisti della società Emittente in data 24 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile. L'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione; per contro, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie non prevede limiti temporali.

Il Consiglio di Amministrazione della società Emittente in data 30 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 ha deliberato l'avvio dei programmi di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti rispettivamente del 24 aprile 2024 e del 27 novembre 2024 ed il termine del programma acquisto azioni proprie deliberato il 24 aprile 2024 per la parte residua di programma non utilizzata. I programmi di acquisto di azioni sono coordinati da Integrae SIM, che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare gli acquisti di azioni Websolute in piena indipendenza, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

Per ulteriori informazioni in ordine ai programmi di acquisto azioni proprie si rimanda al successivo paragrafo "azioni proprie".

Si segnala che in data 30 novembre 2021 si è concluso il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, compreso tra il 1° novembre 2021 ed il 30 novembre 2021, inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 1.730.680 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,65 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 190.374 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Websolute in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 314.117,10.

In seguito all'esercizio di n. 1.730.680 Warrant nel corso del secondo e penultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", di cui al punto precedente, si è proceduto all'assegnazione di n. 190.374 azioni ordinarie Websolute di nuova emissione.

Inoltre in data 30 novembre 2022 si è concluso il terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, compreso tra il 1° novembre 2022 ed il 30 novembre 2022, inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 4.751.010 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,82 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 522.608 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Websolute in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 951.146,56.

In seguito all'esercizio di n. 4.751.010 Warrant nel corso del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", di cui al punto precedente, si è proceduto all'assegnazione di n. 522.608 azioni ordinarie Websolute di nuova emissione.

I Warrant per i quali non è stata presentata una richiesta di sottoscrizione pari a n. 2.167.260 sono decaduti da ogni diritto, divenendo definitivamente privi di ogni effetto.

Segnaliamo che tra il 9 ed il 25 aprile 2024 la società Cartom Srl (società riconducibile a Maurizio Lanciaprima, consigliere delegato, CFO ed investor relations manager Websolute) ha acquistato azioni Websolute S.p.A., codice ISIN IT0005384901, per un valore aggregato di n. 64.350 azioni.

Si rileva inoltre che in data 23 e 25 aprile 2024 il sig. Paolo Pescetto (Consigliere Cda Websolute) ha acquistato azioni Websolute S.p.A., codice ISIN IT0005384901, per un valore aggregato complessivo di n. 22.000 azioni.

Come richiesto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan si è proceduto, nel rispetto della procedura in vigore di internal dealing, alla comunicazione al pubblico delle operazioni effettuate da persone che esercitano funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione e da persone a loro strettamente associate.

Alla data di chiusura del presente Bilancio consolidato, il capitale sociale risulta pari ad Euro 204.536,50, rappresentato da numero 10.226.825 azioni ordinarie prive del valore nominale.

La tabella seguente illustra la composizione della compagine sociale ad esito delle operazioni di cui sopra ed in particolare alla data del 31 dicembre 2024:

Azionista	n. azioni	%
Lanciaprima Maurizio	2.240.530	21,91%
o attraverso Cartom S.r.l.	2.008.765	19,64%
o in proprio	231.765	2,27%
Lyra Srl	1.741.968	17,03%
W Srl	1.534.115	15,00%
Paolo Pescetto	1.380.809	13,50%
o attraverso Innovative – RFK Spa	1.248.504	12,21%
o in proprio	132.305	1,29%
Websolute Spa (azioni proprie)	844.250	8,26%
Mercato	2.485.153	24,30%
<b>Totale</b>	<b>10.226.825</b>	<b>100,00%</b>

### AZIONI PROPRIE

Alla data del 14 marzo 2025, la Società Emittente, facendo seguito alle delibere dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, 19 aprile 2022, 24 aprile 2024 e 27 novembre 2024, detiene n. 881.100 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 8,62%, di cui:

- o n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020;
- o n. 115.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 18 ottobre 2023, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2022;
- o n. 368.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 6 maggio 2024 ed il 26 novembre 2024, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024;
- o n. 72.600 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 27 novembre 2024 ed il 14 marzo 2025, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024;
- o n. 4.300 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

Le operazioni di acquisto azioni proprie sono eseguite da Integrae SIM, in forza di Mandato conferitole dalla Società Emittente, in piena autonomia e indipendenza dalla Società nel rispetto delle previsioni dell'art. 3 e dell'art. 4 del Regolamento Delegato.

Si rileva che l'Assemblea degli Azionisti della società Emittente in data 24 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile. L'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione; per contro, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie non prevede limiti temporali.

L'autorizzazione ha la finalità di dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse, tra le altre, (i) le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR"), ivi compresa la finalità di "adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo dell'Emittente", (ii) la finalità di stabilizzazione, sostegno della liquidità ed efficienza del mercato; (iii) la finalità di ottenere la disponibilità di un portafoglio titoli (c.d. "magazzino titoli") da impiegare quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche nella forma di scambio di partecipazioni, con altri soggetti, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant, dividendi in azioni, tutto quanto precede nei termini, finalità e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali; nonché (iv) ogni altra finalità contemplata dalle prassi di mercato di volta in volta ammesse dall'autorità di vigilanza a norma dell'art. 13 MAR.

L'autorizzazione è stata concessa per l'acquisto di azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, della Società, in una o più volte, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione sino a un numero massimo che, tenuto conto delle azioni (proprie) della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla stessa e dalle, eventuali, società da essa controllate, non ecceda complessivamente il 12% del capitale sociale totale della Società.

Il prezzo di acquisto delle azioni è stato individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni previste dalla normativa vigente, ma, in ogni caso, fermo restando che il corrispettivo unitario non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 500.000,00.

Il Consiglio di Amministrazione della società Emittente in data 30 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 ha deliberato l'avvio dei programmi di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti rispettivamente del 24 aprile 2024 e del 27 novembre 2024 ed il termine del programma acquisto azioni proprie deliberato il 24 aprile 2024 per la parte residua di programma non utilizzata. I programmi di acquisto di azioni sono coordinati da Integrae SIM, che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare gli acquisti di azioni Websolute in piena indipendenza, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

#### **AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI E TITOLI O VALORI SIMILI EMESSI DALLA SOCIETÀ (Art. 2427, n°18 C.C.).**

Nell'ambito dell'operazione di quotazione sono stati emessi dalla società controllante n. 8.648.950 "Warrant Websolute 2019-2022", assegnati gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione, a favore di tutti coloro che erano titolari delle Azioni Ordinarie alla Data di Inizio delle Negoziazioni, ivi inclusi coloro che hanno sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento Privato o acquistato le azioni nell'ambito dell'opzione di over allotment, negoziabili su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) separatamente dalle azioni a partire dalla data di inizio delle negoziazioni. I Warrant sono validi per sottoscrivere – alle condizioni e secondo le modalità del Regolamento Warrant – le azioni di compendio in ragione di n. 1 azione di compendio per n. 10 Warrant.

Segnaliamo che conseguentemente all'aumento gratuito di capitale, di cui al paragrafo precedente, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha provveduto a rettificare, in misura proporzionale all'aumento gratuito di capitale, ai sensi dell'art. 6(b) del Regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022", approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 10 settembre 2019, il rapporto di conversione dei warrant fissato in n. 1 azione di compendio ogni n. 10 warrant presentati per l'esercizio nonché i prezzi di esercizio dei warrant, in conseguenza dell'incremento del numero di azioni prive di valore nominale a servizio della conversione, che passano da n. 864.895 a n. 951.384, onde garantire che l'aumento di capitale deliberato a servizio della conversione dei warrant in data 10 settembre 2019 mantenga la stessa proporzione che aveva al momento della delibera di emissione del prestito rispetto al capitale deliberato. Pertanto il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e, quindi, rettificato nel seguente rapporto: n. 1,1 Azioni di Compendio ogni n. 10 Warrant presentati per l'esercizio. Il Prezzo di Esercizio dei Warrant sarà anch'esso proporzionalmente rettificato al fine di neutralizzare l'effetto dell'aumento di capitale gratuito e dell'incremento del rapporto di sottoscrizione, secondo la seguente formula: Prezzo di Esercizio di ciascun Periodo di Esercizio/1,1x1.

Sarà attribuita ai portatori dei warrant la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione, ai sensi dell'art. 7 (e) del Regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022" approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 10 settembre 2019.

Si segnala che risultano concluse le finestre di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197 e, pertanto, i Warrant per i quali non è stata presentata una richiesta di sottoscrizione pari a n. 2.167.260 sono decaduti da ogni diritto, divenendo definitivamente privi di ogni effetto.

Si rileva che:

- in data 30 novembre 2020 si è concluso il "primo periodo di esercizio" dei Warrant senza nessun esercizio;
- in data 30 novembre 2021 si è concluso il "secondo periodo di esercizio" nel quale sono stati esercitati n. 1.730.680 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,65 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 190.374 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 314.117,10;
- in data 30 novembre 2022 si è concluso il "terzo ed ultimo periodo di esercizio" nel quale sono stati esercitati n. 4.751.010 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,82 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 522.608 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 951.146,56.

## **NUMERO E LE CARATTERISTICHE DEGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ, CON L'INDICAZIONE DEI DIRITTI PATRIMONIALI E PARTECIPATIVI CHE CONFERISCONO E DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OPERAZIONI RELATIVE (Art. 2427, n°19 C.C.).**

### **Titoli Websolute S.p.A.**

Alla Società sono stati attribuiti i seguenti codici identificativi:

- Codice Alfanumerico: WBS (Azioni ordinarie)
- Codice ISIN: Azioni ordinarie IT0005384901

Si segnala che in esito del "terzo ed ultimo periodo di esercizio" dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, i Warrant per i quali non è stata presentata una richiesta di sottoscrizione pari a n. 2.167.260 sono decaduti da ogni diritto, divenendo definitivamente privi di ogni effetto.

La società Emittente ha provveduto, inoltre, a conferire l'incarico di Specialist e di Euronext Growth Advisor ad Integrae SIM S.p.A.

A partire dal 29 marzo 2023, le aziende emittenti quotate in Euronext Milan e Euronext Growth Milan, grazie all'opportunità offerta dall'operazione Euronext gestita tramite Borsa Italiana, hanno migrato sulle piattaforme CONNECT e OPTIQ di Euronext, la prima gestisce tutte le informazioni e le analisi riguardanti le società emittenti e le attività di negoziazione sui titoli che avvengono sulla piattaforma di trading Optiq di Euronext per azioni ed ETF. L'aspetto molto positivo è che l'inserimento di Websolute all'interno delle piattaforme Connect e Optiq consente alla nostra società di essere visibile sui principali mercati borsistici europei e più precisamente sulle piazze di Lisbona, Dublino, Oslo, Bruxelles, Amsterdam e Parigi. Dal 29 marzo 2023 si è aggiunta anche Milano, allargando quindi tale aggregazione anche al nostro mercato ed aprendo l'opportunità ad un fronte molto ampio di investitori internazionali dei 7 mercati europei Euronext che capitalizzavano, al momento della migrazione, in modo aggregato circa €6,3tn con la rappresentanza di circa 1.900 società Emittenti quotate e su cui operano in modo attivo circa 6.400 investitori istituzionali.

Per effetto della migrazione sulle piattaforme CONNECT e OPTIQ di Euronext è stato modificato il ticker identificativo dell'azione ordinaria Websolute che da WEB diventa WBS, con efficacia dal 27 marzo 2023.

## **INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-BIS DEL CODICE CIVILE**

Alla data di valutazione del presente Bilancio consolidato non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, né sono stati incorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

## **I FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI ALLA SOCIETÀ, RIPARTITI PER SCADENZE E CON LA SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLI CON CLAUSOLA DI POSTERGAZIONE RISPETTO AGLI ALTRI CREDITORI (Art. 2427, n°19-bis C.C.).**

Si segnala che nel presente Bilancio consolidato risulta iscritto il debito verso soci per la quota di pertinenza dei soci di minoranza per complessivi euro 343.000 ed in particolare:

- un finanziamento fruttifero di interessi (parametro euribor 12 mesi al 5 maggio 2023 pari al 3,77% annuo) alla società w.academy srl per Euro 328.000 in scadenza entro l'esercizio 2024;
- un finanziamento infruttifero di interessi alla società Dna srl per Euro 15.000 in scadenza entro l'esercizio 2024.

## **I DATI RICHIESTI DAL TERZO COMMA DELL'ARTICOLO 2447-SEPTIES CON RIFERIMENTO AI PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE AI SENSI DELLA LETTERA A) DEL PRIMO COMMA DELL'ARTICOLO 2447-BIS (Art. 2427, n°20 C.C.)**

Non sono presenti patrimoni destinati ad uno specifico affare.

#### **DATI RICHIESTI DALL'ARTICOLO 2447-DECIES, OTTAVO COMMA (Art. 2427, n°21 C.C.)**

Non sono presenti finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

#### **LE OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

Alla data di valutazione del presente Bilancio consolidato non risultano in essere operazioni di locazione finanziaria.

#### **OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE**

Il Gruppo si rivolge a PMI di medie dimensioni, leader nei loro mercati di riferimento, imprese italiane con forte orientamento all'export offrendo una vasta gamma di servizi strettamente integrati e disegnati ad hoc per ogni esigenza: *Consulenza Digital Strategy, Piattaforme Digitali, Suite Software Configurazione 3D, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Ecommerce Business Strategy & Management, Editoria New Media, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, Data Science & Artificial Intelligence, Cloud & System Integration e progetti e servizi di Realtà Virtuale e Aumentata*. Websolute realizza e presidia in house l'intera catena di creazione di valore, dalla consulenza strategica, all'implementazione e manutenzione dei servizi digitali finalizzati al potenziamento del brand alla realizzazione di strategie di marketing e all'integrazione delle attività di e-commerce finalizzate allo sviluppo e consolidamento del business dei propri clienti.

Di seguito si riepilogano le attività svolte dalle aziende del Gruppo:

<b>Ragione sociale</b>	<b>Attività svolta</b>
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Piattaforme digitali, digital marketing, brand UX,UI, Customer Journey, Social & Influencer Marketing, E-Commerce Strategy e Management, Cloud & System Integration, Attività di Formazione e Licenze Software e Consulenza Digital Strategy
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	<i>Soluzioni di performance marketing</i> mediante (i) strategie <i>SEO</i> ; (ii) campagne di <i>performance advertising</i> ; e (iii) tecniche di <i>conversion rate optimization</i>
<b>XPLACE SRL</b>	Servizi di <i>social marketing</i> e, in particolare, di <i>digital PR, customer activation &amp; engagement, content creation &amp; management</i> e <i>social media &amp; community management</i>
<b>DNA SRL</b>	Progetti di <i>video storytelling</i> e <i>advertising</i> , anche mediante forme di <i>product placement</i> ed eventi <i>live</i> . Editore new media con il canale di proprietà "Coccole Sonore"
<b>SHINTECK SRL</b>	Sviluppo <i>mobile</i> multiplatforma B2B e B2C di applicazioni
<b>W.ACADEMY SRL</b>	Academy e servizi di formazione digital oriented, organizzazione Master e formazione interaziendale.
<b>MORE SRL</b>	Player di riferimento nella "Virtual E-Motions" ovvero soluzioni avanzate per la realtà virtuale 3D (reality center, teatri virtuali), per l'Entertainment ed Edutainment, (motion capture, virtual set) e per la visualizzazione in realtà virtuale di soluzioni museali.

<b>LUNGHEZZA D'ONDA SRL</b>	Società proprietaria di Showefy® (www.showefy.com), suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata in configurazione prodotti e gestione dei servizi per il mondo dell'arredamento. Suite pensata per un utilizzo web che adotta le più avanzate tecnologie incluso quelle AI e si integra con le piattaforme web e i principali sistemi gestionali aziendali per consentire alle aziende di arredamento una completa e specialistica integrazione con i propri processi interni ed esterni in ottica B2C e B2B.
-----------------------------	--

Gli scambi che intervengono fra le società del Gruppo sono tutti al loro valore normale di mercato. I prezzi di vendita dei beni sono definiti in base a dei listini univoci fra tutte le aziende del Gruppo.

Gli scambi economici e patrimoniali fra le società del Gruppo, elisi nel processo di consolidamento, sono sintetizzati nel prospetto che segue:

Società	Descrizione scambio	Controparte	Importo
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	XPLACE SRL	119.568
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	1.443.533
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	LUNGHEZZA D'ONDA SRL	277.900
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	W.ACADEMY SRL	46.737
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	MORE SRL	6.532
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	580.627
<b>XPLACE SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	294.371
<b>DNA SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	41.122
<b>SHINTECK SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	127.945
<b>W.ACADEMY SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	61.379
<b>MORE SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	112

Creditore	Debitore	Importo
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	53.849
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	61.637
MOCA INTERACTIVE SRL	WEBSOLUTE SPA	110.981
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	19.630
W.ACADEMY SRL	WEBSOLUTE SPA	12.487
WEBSOLUTE SPA	XPLACE SRL	111.070
WEBSOLUTE SPA	MOCA INTERACTIVE SRL	122.394
WEBSOLUTE SPA	DNA SRL	35.022
WEBSOLUTE SPA	W.ACADEMY SRL	507.286
WEBSOLUTE SPA	MORE SRL	1.610

Società	Natura Correlazione
XPLACE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Alessandro Cola 30%
MOCA INTERACTIVE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 100%

DNA S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Carlo Rossetti 30%
SHINTECK S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 50% Soldani Carlo 35% Sintra Consulting S.r.l. 15%
W.ACADEMY S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 60% Sida Group S.r.l. 40%
MORE SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 55% Nextlab S.r.l. 10% Cadland Srl 35%
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Antonio De Cicco 15% Andrea Zofrea 15%

Si segnala che i rapporti delle controllate con l'Emittente riguardano solo prestazioni di servizio integrati in contratti stipulati con clienti dell'Emittente e/o della società correlata.

#### **NATURA ED OBIETTIVO ECONOMICO DEGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

Non ci sono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che presentino rischi e/o benefici significativi.

#### **BILANCIO CONSOLIDATO**

Ai sensi dell'articolo 29 del Decreto Legislativo n. 127 del 1991, il Bilancio consolidato è redatto dall'organo amministrativo della società controllante: WEBSOLUTE S.P.A., con sede in Pesaro (PU), Strada Della Campanara n. 15. Non ci sono altri bilanci consolidati nel Gruppo.

#### **PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE COMPORTANTI RESPONSABILITÀ ILLIMITATA**

La società Emittente non ha assunto partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata.

#### **CONTENUTO DELLA VOCE "RISERVA DI CONSOLIDAMENTO" E VARIAZIONI RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE**

Nel Bilancio consolidato in esame non è presente alcuna riserva da consolidamento.

#### **ELENCO IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO E DETTAGLIO DEI VALORI DEL PATRIMONIO NETTO**

Imprese incluse nel consolidamento:

<b>Società emittente "WEBSOLUTE SPA"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	204.537
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	3.017.829
Risultato di periodo al 31/12/2024	877.770

<b>Società "DNA SRL"</b>	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	40.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	186.521
Risultato di periodo al 31/12/2024	135.654
<b>Valore di bilancio</b>	<b>740.000</b>

<b>Società "MOCA INTERACTIVE SRL"</b>	
Sede: Treviso - Via Fonderia n. 93	
Capitale Sociale	51.000
Quota posseduta da Websolute Spa	100,00%
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	88.674
Risultato di periodo al 31/12/2024	1.126.173
<b>Valore di bilancio</b>	<b>1.399.434</b>

<b>Società "SHINTECK SRL"</b>	
Sede: Pontedera - Piazza Nilde Iotti n. 13/16	
Capitale Sociale	20.000
Quota posseduta da Websolute Spa	50,00%
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	447.048
Risultato di periodo al 31/12/2024	87.674
<b>Valore di bilancio</b>	<b>120.000</b>

<b>Società "XPLACE SRL"</b>	
Sede: Osimo - Via Volta n. 19	
Capitale Sociale	10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	825.257
Risultato di periodo al 31/12/2024	-43.311
<b>Valore di bilancio</b>	<b>703.924</b>

<b>Società "W.ACADEMY SRL"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	200.000
Quota posseduta da Websolute Spa	60,00%
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	594.513
Risultato di periodo al 31/12/2024	74.136
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 120.000</b>

<b>Società "MORE SRL"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	865.000
Quota posseduta da Websolute Spa	55,00%
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	630.516
Risultato di periodo al 31/12/2024	77.111
<b>Valore di bilancio</b>	<b>475.750</b>

<b>Società "LUNGHEZZA D'ONDA SRL"</b>	
Sede: Pordenone – Corso Garibaldi n. 4	
Capitale Sociale	100.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2024 al netto risultato di periodo	2.083.084

Risultato di periodo al 31/12/2024	94.189
<b>Valore di bilancio</b>	<b>3.467.220</b>

Pesaro, 14 marzo 2025

**Per il Consiglio di Amministrazione**

**Il Presidente**

**MATTIOLI LAMBERTO**



## **WEBSOLUTE S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Websolute S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Websolute (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2024, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Websolute S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Websolute S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

---

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D. Lgs. 39/10

Gli amministratori della Websolute S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Websolute S.p.A. al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Websolute S.p.A. al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter) del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 20 marzo 2025

BDO Italia S.p.A.  
  
Alessandro Gallo  
Socio