

WEBSOLUTE SPA

Bilancio intermedio consolidato al 30/06/2026

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

Stato patrimoniale consolidato

	30-06-2026	31-12-2025
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	26.190	34.689
2) costi di sviluppo	53.205	69.268
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.665.599	1.692.389
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.800.959	1.857.405
5) avviamento	2.746.453	3.065.340
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.514.379	1.353.573
7) altre	849.026	814.686
Totale immobilizzazioni immateriali	8.655.811	8.887.349
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	169.598	173.207
2) impianti e macchinario	28.221	31.236
3) attrezzature industriali e commerciali	23.627	16.601
4) altri beni	95.776	96.542
Totale immobilizzazioni materiali	317.222	317.585
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	4.750	4.750
Totale partecipazioni	4.750	4.750
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	74.741	74.741
Totale crediti verso altri	74.741	74.741
Totale crediti	74.741	74.741
Totale immobilizzazioni finanziarie	79.491	79.491
Totale immobilizzazioni (B)	9.052.524	9.284.425
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	27.750	117.613
4) prodotti finiti e merci	352.646	123.036
Totale rimanenze	380.396	240.649
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.258.443	6.494.821
Totale crediti verso clienti	7.258.443	6.494.821
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	429.440	712.460
esigibili oltre l'esercizio successivo	24.371	25.083
Totale crediti tributari	453.811	737.543
5-ter) imposte anticipate	341.149	397.755
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	443.332	284.039
Totale crediti verso altri	443.332	284.039
Totale crediti	8.496.735	7.914.157

IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.069.080	2.003.554
3) danaro e valori in cassa	2.494	2.535
Totale disponibilità liquide	3.071.574	2.006.089
Totale attivo circolante (C)	11.948.705	10.160.895
D) Ratei e risconti	550.848	424.992
Totale attivo	21.552.077	19.870.312
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	204.537	204.537
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.863.396	4.044.814
IV - Riserva legale	45.907	45.907
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	0	480.120
Varie altre riserve	0	0
Totale altre riserve	0	480.120
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	171.150	(661.538)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.694.967)	(1.684.055)
Totale patrimonio netto di gruppo	2.590.023	2.429.785
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	1.680.384	1.685.671
Utile (perdita) di terzi	57.722	87.713
Totale patrimonio netto di terzi	1.738.106	1.773.384
Totale patrimonio netto consolidato	4.328.130	4.203.170
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	70.512	64.762
2) per imposte, anche differite	23.002	23.002
4) altri	67.537	67.537
Totale fondi per rischi ed oneri	161.052	155.302
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.617.478	2.648.617
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	143.000	143.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	143.000	143.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.541.675	3.631.182
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.063.643	4.483.863
Totale debiti verso banche	7.605.318	8.115.045
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	22	205
Totale acconti	22	205
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.194.597	1.632.137
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
Totale debiti verso fornitori	2.294.597	1.732.137
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	735.887	488.669
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.326	4.652
Totale debiti tributari	738.213	493.321
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	447.651	457.648

Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	447.651	457.648
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.002.186	1.209.091
esigibili oltre l'esercizio successivo	400.000	400.000
Totale altri debiti	2.402.186	1.609.091
Totale debiti	13.630.987	12.550.448
E) Ratei e risconti	814.430	312.776
Totale passivo	21.552.077	19.870.312

Conto economico consolidato

	30-06-2026	30-06-2025
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.591.779	11.035.019
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-89.863	47.500
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	554.199	523.964
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	136.443	113.450
altri	173.309	45.213
Totale altri ricavi e proventi	309.753	158.663
Totale valore della produzione	13.365.869	11.765.146
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	929.256	412.761
7) per servizi	4.927.534	4.385.256
8) per godimento di beni di terzi	224.203	207.072
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.994.412	3.884.508
b) oneri sociali	1.163.480	1.118.149
c) trattamento di fine rapporto	337.509	287.969
e) altri costi	98.629	41.575
Totale costi per il personale	5.594.029	5.332.201
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	940.835	975.437
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	33.443	55.802
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	90.375	25.635
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.064.653	1.056.875
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(229.610)	106.102
14) oneri diversi di gestione	117.781	97.639
Totale costi della produzione	12.627.845	11.597.905
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	738.023	167.240
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	31	104
Totale proventi diversi dai precedenti	31	104
Totale altri proventi finanziari	31	104
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllanti	2.393	4.603
altri	132.720	110.666
Totale interessi e altri oneri finanziari	135.113	115.268
17-bis) utili e perdite su cambi	(631)	688
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(135.712)	(114.477)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	602.311	52.763
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	105.419	66.637
imposte relative a esercizi precedenti	1.651	1.320
imposte differite e anticipate	56.606	17.412
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	(209.762)	(88.229)

Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	373.439	173.597
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	228.872	(120.834)
Risultato di pertinenza del gruppo	171.150	(149.394)
Risultato di pertinenza di terzi	57.722	28.560

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	30-06-2026	30-06-2025
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	228.872	(120.834)
Imposte sul reddito	373.439	173.597
Interessi passivi/(attivi)	135.712	114.477
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(270)	336
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	737.754	167.576
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	90.375	25.635
Ammortamenti delle immobilizzazioni	974.278	1.031.239
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	394.115	312.382
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.458.768	1.369.256
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.196.521	1.536.832
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(139.748)	58.603
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(853.997)	1.180.991
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	562.460	(1.021.691)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(125.856)	(100.692)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	515.996	208.785
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	894.533	796.562
Totale variazioni del capitale circolante netto	853.388	1.122.558
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.049.910	2.659.391
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(150.055)	(127.144)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.227)	(8.749)
Altri incassi/(pagamenti)	(362.897)	(128.585)
Totale altre rettifiche	(516.179)	(264.478)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.533.730	2.394.913
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(33.080)	(10.128)
Disinvestimenti	270	(336)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(821.796)	(805.615)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	(100)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(854.606)	(816.179)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche *	(90.193)	(91.497)
Accensione finanziamenti	1.280.000	1.700.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.699.534)	(868.000)
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(10.912)	(300.856)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(93.000)	(523.321)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(613.639)	(83.674)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.065.485	1.495.060
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.003.554	2.186.026
Danaro e valori in cassa	2.535	3.164
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.006.089	2.189.191
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.069.080	3.186.463
Danaro e valori in cassa	2.494	2.789
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.071.574	3.684.251

* 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".

INTRODUZIONE

Il Bilancio intermedio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01/01/2026 al 30/06/2026; esso evidenzia un risultato economico netto positivo di Gruppo di Euro 228.872 di cui di pertinenza del Gruppo pari ad Euro 171.150 e di pertinenza di terzi pari ad Euro 57.722.

Si segnala che il Gruppo ha esercitato opzione per il triennio 2023-2025, tacitamente rinnovata per il triennio 2026-2028, 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 portato a compimento il progetto di ammissione delle azioni e dei warrant alla negoziazione su AIM Italia, oggi Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Il relativo processo si è concluso con esito positivo, con l'ammissione alla negoziazione deliberata in data 26 settembre 2019 e l'avvio delle negoziazioni su AIM Italia 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 intermedio consolidato al 30/06/2026, 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 intermedio 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 intermedio 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%.

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 intermedio 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 intermedio consolidato relativo al periodo chiuso al 30/06/2026 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 intermedio consolidato sono stati utilizzati i bilanci predisposti al 30/06/2026 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 intermedio 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 del risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo, distinta da quella del patrimonio e del risultato 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:

- 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);
- 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 della controllante alla data del 30/06/2026. 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 intermedio consolidato al 30/06/2026 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 intermedio 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 30/06/2026.

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 189, nel dettaglio così composta:

Utili e perdite su cambi	30/06/26	30/06/25
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	192	2.082
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-823	-1.395
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
Totale Utili e Perdite su cambi	-631	688

Nota integrativa, attivo

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 742.377; per ulteriori informazioni si rimanda al proseguo del presente documento.

- Andamento degli investimenti

Dopo avere individuato le nuove opportunità di lavoro legate all'introduzione delle funzionalità legate all'AI generativa, il Gruppo ha pianificato e sta realizzando **investimenti strategici** finalizzati alla ricerca di potenziali target in aree di mercato, allargati a tutte le aziende del gruppo, finalizzate all'introduzione dell'AI generativa nei processi di prestazione dei servizi e di generazione degli output richiesti.

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, rendendo fruibili quelle soluzioni tecniche ad un target di prezzo alla portata delle PMI, che è il mercato al quale si rivolge il gruppo. Websolute possiede una conoscenza approfondita della materia e della domanda del mercato e riesce a ideare, realizzare e proporre al mercato soluzioni e servizi basati sulle funzionalità dell'AI generativa.

Oggi il Gruppo offre al mercato la possibilità di utilizzo trasversale dell'intelligenza artificiale "generativa", grazie alla business unit interna creata e formata con l'obiettivo di ideare e realizzare utilities che possano dare una risposta concreta alla domanda della clientela.

Continua la costante collaborazione con centri di ricerca e con poli universitari, così come il forte impegno nell'intervenire – come relatori – in convegni e seminari specialistici dedicati al tema, alle sue implicazioni pratiche ed al suo prevedibile sviluppo nel breve e nel medio termine.

Il mercato delle PMI si è rapidamente evoluto negli ultimi mesi: nei primissimi casi c'era un effetto "meraviglia" che però si traduceva poco in "ordinato", mentre oggi la clientela approccia le varie aziende del Gruppo già con la necessità di adottare soluzioni AI, e ciò inizia ad essere evidente anche dai valori del venduto del semestre in argomento. Questo è un indicatore confortante perché conferma la visione e la direzione intrapresa dal Gruppo Websolute.

Il Gruppo è molto veloce nel coniugare le competenze interne, la conoscenza, l'inventiva e la competenza tecnica, tant'è che oggi si sta iniziando ad operare sulla costruzione di applicativi custom AI – **cd supercustom** – che solo fino a sei mesi fa erano accessibili esclusivamente da un target di aziende di grandi dimensioni.

Nell'esercizio in esame è continuato lo sviluppo della piattaforma tecnologica AI di base con consentirà di costruire progetti e sviluppare commesse che prevedono una serie di implementazioni verticali per la copertura di molteplici necessità, incluse quelle riferibili a 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 – qualificabili come capex da crescita** – sono state utilizzate negli investimenti delle società del Gruppo. Oramai, per la società capogruppo, gli investimenti qualificabili come AI generativa capex hanno rappresentato nell'esercizio la quasi totalità degli investimenti tecnici.

Nelle altre società (DNA, LDO, Moca Interactive e More), le funzionalità dell'AI Generativa sono oggetto di utilizzi trasversali nei vari ambiti dei business e applicativi gestiti.

Sono stati identificati prodotti in base alle concrete esigenze che emergono dalla domanda della clientela, diversi 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.

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

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 nei precedenti esercizi ed a quanto definito nel piano di sviluppo a suo tempo deliberato del Consiglio di Amministrazione, si è investito per proseguire nella 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 oltre ad un buon grado di competitività, soprattutto considerando che su alcuni servizi il termine di confronto è rappresentato da grandi 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, sono state individuate delle aree di formazione squisitamente tecnica che verranno implementate con le funzionalità AI, da affiancare ai prodotti già in uso per la formazione a distanza (prodotto Liquid Learning). L'intenzione è quella di combinare modalità digitali e modalità fisiche basate su una forte componente di peers to peers learning.

In base alla regia di Gruppo, tutte le società stanno implementando le funzionalità dell'AI e si stanno introducendo le funzionalità cd. *Agentic Website*, per consentire la progettazione di un ambiente non solo per essere consultato da persone, ma anche per interagire con agenti di intelligenza artificiale, consentendo loro di comprendere informazioni, accedere a funzioni e, in alcuni casi, compiere azioni.

A titolo esemplificativo la società Dna, proprietaria del DNA Network sulla piattaforma Youtube in veste di Partner Sales, sta continuando il potenziamento dei suoi contenuti e ambito di diffusione 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").

Il progetto, già iniziato nel corso del passato esercizio, mira all'introduzione **di prodotti multilingua** per aggredire ulteriori mercati (soprattutto di lingua spagnola, inglese ed tedesca) che contano un bacino di utenza molto più ampio di quello della lingua italiana.

L'obiettivo è quello di sviluppare i 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.

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 iniziare ad 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 8.655.811. La voce ha subito un incremento di Euro 709.297, al lordo degli ammortamenti del periodo, ed ha generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 821.796.

Nel corso del periodo 2026 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 di ammortamento residue non stanziate a Conto economico nell'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso residuo esercizio 2020
Concessioni, licenze e marchi	37.600
Avviamento	80.063
TOTALE	117.663

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 26.190 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 53.205 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 in ottica di crescita. 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.

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 1.665.599 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 1.800.959 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 2.746.453 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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:

Avviamento	30/06/26
XPLACE SRL	91.167
MOCA INTERACTIVE SRL	206.421
DNA SRL	101.643
SHINTECK SRL	1.349
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	1.361.892
Totale avviamento da consolidamento	1.762.472
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	412.178
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	705.242
Totale avviamento	2.746.453

Con riferimento agli andamenti delle società controllate, segnaliamo che:

- **DNA S.r.l.** - Nel primo semestre 2026 la società ha registrato ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a circa euro 404 mila, sostanzialmente stabili rispetto al corrispondente periodo del 2025 (+0,4%) e inferiori rispetto al Piano Industriale. La redditività caratteristica si mantiene su livelli particolarmente elevati: l'EBITDA è pari a circa euro 180 mila, in crescita del 12,0% rispetto al primo semestre 2025 e sostanzialmente prossimo alle previsioni di Piano (-4,0%). L'utile del periodo, pari a circa euro 107 mila, risulta superiore al corrispondente periodo del passato esercizio (+8,4%).

La società prosegue il percorso di trasformazione tecnologica e di internazionalizzazione previsto dal Piano 2026-2028, facendo leva sulle tecnologie di intelligenza artificiale generativa per la localizzazione multilingua e l'adattamento dei propri contenuti audio e video. Tale modello consente di valorizzare gli investimenti già sostenuti sul catalogo proprietario e sulle properties sviluppate, con un'elevata potenziale scalabilità sui mercati internazionali. Restano inoltre strategiche le attività di licensing e le partnership commerciali già avviate. Nel semestre gli investimenti immateriali e la dinamica del capitale circolante hanno tuttavia limitato la conversione della redditività economica in cassa. Le prospettive restano pertanto orientate al progressivo sviluppo internazionale, con particolare attenzione alla trasformazione della crescita dell'audience e dei nuovi mercati in ricavi e flussi finanziari ricorrenti.

- **Moca Interactive S.r.l.** - Nel primo semestre 2026 i ricavi complessivi sono pari a circa euro 4,65 milioni, in crescita del 31,1% rispetto al primo semestre 2025. Tale incremento è tuttavia prevalentemente riconducibile alla componente dei ricavi commercializzati, mentre i ricavi produttivi, maggiormente rappresentativi dell'attività caratteristica, ammontano a circa euro 3,17 milioni, in crescita del 4,0% rispetto al 2025 e inferiori del 2,0% rispetto al Piano. L'EBITDA, pari a circa euro 466 mila, registra una contrazione del 31,5% rispetto al precedente esercizio comparabile, evidenziando una riduzione della marginalità riconducibile principalmente al maggiore dimensionamento della struttura organizzativa. Tale scelta di investimento in risorse umane corrisponde ad una precisa volontà di espandere l'attività della società anche alla comunicazione e new business complementari al proprio core business. Quindi la temporanea riduzione della redditività va intesa come una attività propedeutica allo sviluppo di new business che determinerà il recupero della redditività e un posizionamento sul mercato molto più distintivo. Il risultato netto, pari a circa euro 269 mila risulta sostanzialmente in linea con il Piano. La società mantiene inoltre una solida posizione finanziaria, con cassa netta pari a circa euro 885 mila.

Il portafoglio ordini continua a fornire una buona visibilità commerciale, con backlog in crescita rispetto al 2025. La priorità gestionale per la seconda parte dell'esercizio è pertanto il recupero della marginalità sui ricavi produttivi, attraverso l'ingresso di ricavi provenienti dal new business e dalla conseguente saturazione della struttura, potenziando ulteriormente nel contempo la positiva posizione finanziaria.

- **Xplace S.r.l.** - Il primo semestre 2026 evidenzia ancora gli effetti della profonda trasformazione del mercato di riferimento. I ricavi complessivi sono pari a circa euro 686 mila, in diminuzione del 32,3% rispetto al primo semestre 2025, mentre i ricavi produttivi registrano una contrazione del 30,5%. L'EBITDA risulta negativo per circa euro 32 mila; le rettifiche relative alle componenti non ricorrenti, relative ai costi una tantum dell'attuazione del piano di normalizzazione della struttura organizzativa, consentono tuttavia di riportare l'EBITDA adjusted in territorio positivo. Il risultato netto permane negativo anche in funzione del sostenimento dei costi straordinari. Anche il backlog registra una riduzione del 29,0% rispetto al precedente periodo.

Le azioni avviate nel precedente esercizio per adeguare la struttura dei costi, integrare metodologie e servizi basati sull'intelligenza artificiale e aumentare l'efficienza dei processi produttivi stanno producendo effetti sulla struttura economica, ma il recupero commerciale non si è ancora pienamente manifestato. Le priorità per la restante parte dell'esercizio sono pertanto il rafforzamento del portafoglio ordini, il recupero dei ricavi produttivi e il consolidamento di una redditività ricorrente positiva.

- **Shinteck S.r.l.** - Nel primo semestre 2026 i ricavi delle vendite sono pari a circa euro 244 mila, in crescita del 6,8% rispetto al primo semestre 2025 e sostanzialmente prossimi al Piano. L'EBITDA è pari a circa euro 44 mila ma è influenzato dalla presenza di costi non ricorrenti per 29 mila euro, pertanto l'EBITDA adjusted che recepisce il correttivo di sterilizzazione di tali poste non ricorrenti è pari a euro 74 mila e registra una riduzione dell'8,5% rispetto al precedente periodo, risultando inferiore al Piano progressivo. La società mantiene tuttavia un'elevata solidità finanziaria, con cassa netta pari a circa euro 228 mila. Particolarmente positivo risulta l'andamento del backlog, cresciuto del 45,1% rispetto al 2025.

Prosegue lo sviluppo e la valorizzazione della suite software proprietaria "OK ERP", caratterizzata da un modello di business scalabile, nonché la valorizzazione degli investimenti tecnologici effettuati negli esercizi precedenti anche attraverso i benefici connessi alla Patent Box. Le prospettive commerciali risultano supportate dal portafoglio ordini acquisito; resta prioritario per la società il recupero della marginalità ricorrente.

- **More S.r.l.** - Il primo semestre 2026 evidenzia una significativa accelerazione dell'attività. I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a circa euro 1.029 mila, in crescita del 38,8% rispetto al primo semestre 2025 e superiori del 11,0% al Piano. L'EBITDA raggiunge circa euro 155 mila, con un incremento del 149,1% rispetto al 2025, pur risultando inferiore al Piano per effetto principalmente del maggiore peso nel mix della vendita di prodotti in commercializzazione rispetto ai servizi di produzione interna. L'utile del periodo è pari a circa euro 64 mila ed è in forte crescita rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. La società presenta inoltre una cassa netta di circa euro 375 mila.

Il backlog cresce del 50,3% rispetto al precedente periodo e fornisce una buona copertura dell'attività prevista per la restante parte dell'esercizio. Le prospettive risultano pertanto positive, con particolare attenzione alla conversione del portafoglio ordini in ricavi preservando la marginalità delle commesse.

- **w.academy S.r.l.** - Nel primo semestre 2026 la società registra una forte crescita dell'attività, con ricavi pari a circa euro 895 mila, in aumento del 68,9% rispetto al primo semestre 2025 e sostanzialmente allineati al Piano (-1,6%). L'EBITDA passa da un valore negativo di circa euro 19 mila nel primo semestre 2025 a un valore positivo di circa euro 90 mila; analogamente,

La dinamica del business continua ad essere influenzata dalle tempistiche dei bandi e degli strumenti pubblici a sostegno della formazione. Il backlog al 30 giugno 2026, pari a circa euro 1,61 milioni, risulta quasi triplicato rispetto al corrispondente periodo 2025 e rappresenta un importante elemento di visibilità per la seconda parte dell'esercizio. Anche la posizione finanziaria registra un significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2025. Le prospettive restano pertanto positive, con l'obiettivo di convertire l'elevato portafoglio ordini mantenendo adeguati livelli di marginalità.

- **Lunghezza d'Onda S.r.l.** - Nel primo semestre 2026 i ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano pari a circa euro 440 mila, in diminuzione del 3,7% rispetto al primo semestre 2025 e inferiori del 20,0% rispetto al Piano progressivo. A fronte della contrazione dei ricavi, la società evidenzia tuttavia un ulteriore miglioramento della redditività caratteristica: l'EBITDA è pari a circa euro 241 mila, in crescita dell'11,3% rispetto al 2025, con un EBITDA margin che passa dal 47,3% al 54,7%. La società mantiene inoltre una significativa disponibilità finanziaria, con cassa netta pari a circa euro 689 mila.

Proseguono le attività di integrazione nel Gruppo e di sviluppo dell'offerta, anche attraverso l'evoluzione della soluzione proprietaria Showefy e l'introduzione di funzionalità basate sull'intelligenza artificiale. Il backlog risulta sostanzialmente stabile rispetto al precedente periodo. Sono state acquisite due importanti commesse successivamente al 30 giugno che fanno ritenere che la concreta priorità per la seconda parte dell'esercizio è pertanto il recupero dei volumi e del portafoglio ordini, preservando gli elevati livelli di redditività e generazione di cassa raggiunti.

Nel complesso, il quadro delle controllate al 30 giugno 2026 evidenzia una crescita particolarmente significativa di W.Academy e More, una buona tenuta di DNA e Shinteck, una crescita dei ricavi produttivi di Moca accompagnata però da una contrazione della marginalità, l'elevata redditività di Lunghezza d'Onda pur in presenza

di minori volumi e il permanere di elementi di attenzione su Xplace. Tale andamento è coerente con il miglioramento complessivo registrato dal Gruppo nel semestre, pur in presenza di risultati differenziati tra le singole società.

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 ed Xplace.

Nell'esercizio in esame è stata ulteriormente sviluppata una piattaforma tecnologica AI di base sulla quale costruire progetti e sviluppare commesse che prevedono una serie di implementazioni verticali per la copertura di molteplici necessità, incluse quelle riferibili a tutte le aziende del Gruppo. Gli investimenti in AI, qualificabili come capex da crescita, rappresentano la maggior parte degli 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.

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 positivo netto delle "immobilizzazioni in corso e acconti" nell'esercizio in commento pari ad euro 160.806 derivante da incrementi per complessivi Euro 405.076 e decrementi per complessivi Euro 244.270 di cui Euro 154.216 riferibili alla società Emittente ed Euro 90.054 alla società controllata xplace.

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 849.026, 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 opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/25	34.689	69.268	1.692.389	1.857.405	3.065.340	1.353.573	814.686	8.887.349
Variazioni nel periodo	-8.499	-16.063	-26.790	-56.446	-318.887	160.806	34.340	-231.538
Valore al 30/06/26	26.190	53.205	1.665.599	1.800.959	2.746.453	1.514.379	849.026	8.655.811

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 317.222.

Rispetto al 31 dicembre 2025, l'incremento degli investimenti materiali è di Euro 33.080, al lordo degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari in uscita per Euro 32.810. Gli ammortamenti contabilizzati nel periodo ammontano ad Euro 33.443.

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 residue di ammortamento non contabilizzate nel Conto economico relativo all'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso residuo esercizio 2020
Altri beni materiali	3.264
TOTALE	3.264

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 31/12/25	173.207	31.236	16.601	96.542	317.585
Variazioni nel periodo	-3.609	-3.015	7.026	-766	-363
Valore al 30/06/2026	169.598	28.221	23.627	95.776	317.222

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 74.741, sono costituite da partecipazioni minoritarie e 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 31/12/25	0	4.750	0	74.741	79.491
Variazioni nel periodo	0	0	0	0	0
Valore al 30/06/26	0	4.750	0	74.741	79.491

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

Partecipazioni in altre imprese	30/06/26
Partecipazione ATERNINE SRL	19.402
- f.do sval. ATERNINE SRL	-19.402
Partecipazione FERMOTECH	4.750
Totale partecipazioni in altre imprese	4.750

LE OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

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

RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di Euro 380.396 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:

Rimanenze	30/06/26	31/12/25	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	27.750	117.613	-89.863
Merci	352.646	123.036	229.610
Totale rimanenze	380.396	240.649	139.747

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

30/06/2026 e fino alla data di redazione del presente documento, le insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso.

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di Euro 8.496.735 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 262.053 che risulta incrementato per accantonamento del periodo di Euro 90.375.

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

Crediti	30/06/26	Variazione	31/12/25	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	7.258.443	763.622	6.494.821	7.258.443	0
Crediti tributari	453.811	-283.732	737.543	429.440	24.371
Crediti per imposte anticipate	341.149	-56.606	397.755	341.149	0
Crediti verso altri	443.332	159.293	284.039	443.332	0
Totale crediti	8.496.735	582.578	7.914.157	8.472.364	24.371

La voce crediti verso clienti registra un incremento di Euro 763.622, evidenziando una situazione migliorativa rispetto al precedente esercizio nella rotazione di incasso dei crediti commerciali, che si attesta mediamente in 105 giorni contro i 111 giorni dell'esercizio 2025, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni su base annua.

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 341.149, 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 nonché alla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale.

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.

Il decremento della voce crediti tributari per Euro 283.732 è riferibile sostanzialmente agli oneri derivanti dall'accesso al consolidato fiscale da parte del Gruppo integralmente assorbiti dagli acconti IRES versati dalla società controllante in ossequio alla normativa fiscale.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

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	30/06/26	31/12/25	Variazione
Depositi bancari e postali	3.069.080	2.003.554	1.065.526
Denaro e altri valori in cassa	2.494	2.535	-41
Totale disponibilità liquide	3.071.574	2.006.089	1.065.485

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

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti attivi 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 550.848. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti attivi	30/06/26	31/12/25	Variazione
Risconti attivi	550.837	424.377	126.460
Ratei attivi	10	615	-605
Totale ratei e risconti attivi	550.848	424.992	125.856

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.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

PATRIMONIO NETTO

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

- prevede la distinzione tra patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza del Gruppo e patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza di terzi;
- 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 intermedio 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 intermedio consolidato.

Patrimonio netto consolidato	Valore al 31/12/25	Destinazione risultato esercizio	Distribuzioni dividendi	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Risultato di esercizio	Valore al 30/06/26
Patrimonio netto del gruppo							
Capitale	204.537						204.537
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.044.814	-181.418					3.863.396
Riserva legale	45.907						45.907
Altre riserve	480.120	-480.120					0
Riserva negativa azioni proprie	-1.684.055			-10.912			-1.694.967
Utile (perdita) dell'esercizio	-661.538	661.538				171.150	171.150
Totale patrimonio netto del gruppo	2.429.785	0	0	-10.912	0	171.150	2.590.023
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	1.685.671	87.713	-93.000*				1.680.384
Utile (perdita) di terzi	87.713	-87.713				57.722	57.722
Totale patrimonio netto di terzi	1.773.384	0	-93.000	0	0	57.722	1.738.106
Totale patrimonio netto consolidato	4.203.169	0	-93.000	-10.912	0	228.872	4.328.130

* Variazione legata alla decisione di procedere alla distribuzione di dividendi da parte delle società controllate Lunghezza d'Onda Srl per la quota di pertinenza di terzi soci.

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.

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato netto della Websolute S.p.A. ed i corrispondenti valori consolidati		
Descrizioni	Patrimonio netto 30/06/26	di cui Risultato 30/06/26
Bilancio Capogruppo civilistico	3.433.615	745.747
Elisioni partecipazioni	-7.026.328	0
Patrimoni netti e risultati delle partecipate	4.420.265	366.723
Eliminazione dei dividendi intragruppo	0	-717.000
Ammortamento differenze di consolidamento	1.762.472	-224.319
Quota di competenza di terzi	1.738.106	57.722
Bilancio di Gruppo consolidato	4.328.130	228.872

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:

- 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";
- il fondo per imposte differite "passive", per Euro 23.002, 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".
- gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per Euro 70.512 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	31/12/25	Accantona menti	Riassorbimen ti	Altri movimenti	30/06/26	Variazione
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	64.762	5.750			70.512	5.750

Fondi per imposte differite	23.002				23.002	0
Fondi per altri rischi	67.537				67.537	0
Totale fondi per rischi ed oneri	155.302	5.750	0	0	161.052	5.750

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.

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 2.617.478.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 30/06/2026 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 13.630.987.

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

Debiti	30/06/26	Variazione	31/12/25	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	143.000	0	143.000	143.000	0
Debiti verso banche	7.605.318	-509.727	8.115.045	3.541.675	4.063.643
Acconti	22	-183	205	22	0
Debiti verso fornitori	2.294.597	562.460	1.732.137	2.194.597	100.000
Debiti tributari	738.213	244.892	493.321	735.887	2.326
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	447.651	-9.997	457.648	447.651	0
Altri debiti	2.402.186	793.095	1.609.091	2.002.186	400.000
Totale debiti	13.630.987	1.080.539	12.550.448	9.065.018	4.565.969

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 BPER, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 12 mesi (scadenza 26/05/2027) con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso Intesa Sanpaolo Spa, a tasso fisso, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 60 mesi (scadenza 14/01/2031) di cui n. 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;

Si precisa inoltre che la società controllata dna ha stipulato un finanziamento chirografario con l'istituto bancario Banco BPM Spa, a sostegno del circolante, per l'importo di euro 200.000,00, della durata di n. 60 mesi, mentre la società controllata xplace ha stipulato un finanziamento chirografario con l'istituto bancario Intesa Sanpaolo Spa, per l'importo di euro 80.000,00, della durata di n. 24 mesi.

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

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

Altri debiti	30/06/26	31/12/25	Var.
Debiti per acquisto partecipazioni	0	112.500	-112.500
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	1.648.534	996.283	652.251
Ricavi anticipati	349.204	94.665	254.539
Debiti diversi	4.448	5.643	-1.195
Debiti verso management	400.000	400.000	0
Totale altri debiti	2.402.186	1.609.091	793.095

La variazione della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di Euro 652.251, fa riferimento all'impatto dell'imputazione per competenza del debito per ratei ferie e permessi, tredicesime e quattordicesime al 30/06/2026 rispetto alla situazione che si determina a fine anno con l'avvenuta liquidazione e utilizzo di gran parte di tali poste.

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. Alla data del 30/06/2026 il corrispettivo risulta integralmente corrisposto e, pertanto, non residuano ulteriori quote in scadenza.

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 Lanciapriva 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 sopracitato 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.

Suddivisione dei debiti per area geografica

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.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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 30/06/2026, un debito residuo del capitale finanziato pari ad Euro 4.327 in scadenza entro i successivi 12 mesi.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti 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 ratei ed i risconti passivi ammontano ad Euro 814.430. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	30/06/26	31/12/25	Variazione
Risconti passivi	782.571	288.598	493.973
Ratei passivi	31.859	24.178	7.681
Totale ratei e risconti passivi	814.430	312.776	501.654

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.

Nota integrativa, conto economico

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel Bilancio intermedio consolidato dell'esercizio chiuso al 30/06/2026 compongono il Conto economico.

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi del Gruppo sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi, ai sensi dell'art. 2425-bis del c.c. Il prezzo complessivo, ove ritenuto necessario in quanto rilevante, è stato allocato a ciascuna unità elementare di contabilizzazione secondo le varie disposizioni previste dall'OIC 34.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica.

La voce Valore della Produzione ammonta a complessivi Euro 13.365.869, di cui Euro 12.591.779 relativi ai ricavi delle vendite e delle prestazioni. Per ulteriori dettagli sull'evoluzione dei dati si rimanda alla "relazione sulla gestione".

I ricavi non finanziari, riguardanti l'attività accessoria, sono stati iscritti alla voce A.5) del conto economico per complessivi Euro 309.753.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Categoria di attività	30/06/26
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	3.414.342
Digital Marketing	5.209.982
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	198.621

New Media marketing	302.029
Social & influencer marketing	1.155.497
Digital Academy	894.725
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	1.380.558
E-Commerce Strategy & Management	36.026
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.591.779

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Con riguardo alla ripartizione per aree geografiche dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, di cui all'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., si precisa che i ricavi rilevati nella classe A del Conto economico relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto si omette la suddivisione per aree geografiche.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Si precisa che l'IVA non recuperabile è stata incorporata nel costo d'acquisto dei beni. Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8 non solo i costi di importo certo risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelli di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati appositi accertamenti.

Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 30/06/2026, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 12.627.845. Per ulteriori dettagli sull'evoluzione dei dati si rimanda alla "relazione sulla gestione".

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa. I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale.

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 nella relazione sulla gestione con particolare riferimento alle "poste non ricorrenti".

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. Per il consolidato nazionale al termine del triennio l'opzione si intende tacitamente rinnovata per il successivo triennio (art. 117, comma 3, del TUIR).

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 17/12/2021 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 intermedio consolidato al 30/06/2026 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 intermedio 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, MORE SRL, W.ACADEMY SRL, come segue:

- **WEBSOLUTE SPA:** risultano imposte anticipate, per complessivi Euro 279.595, 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 268.469 riferite alle perdite fiscali residue conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 114.767), nell'esercizio 2022 (Euro 153.702).
- **MORE SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 23.002, 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 61.554, 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".

Imposte correnti	105.419
Imposte relative a esercizi precedenti	1.651
Imposte differite: IRES	0
Imposte differite: IRAP	0
Riassorbimento Imposte differite IRES	-0
Riassorbimento Imposte differite IRAP	0
Totale imposte differite	0

Imposte anticipate: IRES	0
Imposte anticipate: IRAP	0
Riassorbimento Imposte anticipate IRES	56.606
Riassorbimento Imposte anticipate IRAP	0
Totale imposte anticipate	56.606
Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale / trasparenza	-209.762
Totale imposte (20)	373.439

Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 30/06/2026, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

ASSETTO ORGANIZZATIVO

Il Gruppo Websolute, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

IL NUMERO DEI DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti, comprensivo degli apprendisti, alla data del 30/06/2026 è riportato nella tabella che segue:

Numero dipendenti	30/06/26
DNA SRL	5
XPLACE SRL	20
MOCA INTERACTIVE SRL	80
SHINTECK SRL	5
WEBSOLUTE SPA	82
W.ACADEMY SRL	12
MORE SRL	7
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	5
Totale dipendenti	216

Si evidenzia nel periodo preso in esame un decremento di circa il 2% del numero medio di dipendenti attestandosi a n. 216 contro i n. 221 del precedente periodo 2025. Tale andamento è riconducibile principalmente al processo di progressivo adeguamento della struttura organizzativa e produttiva del Gruppo all'evoluzione dei volumi di attività e al profondo cambiamento che sta interessando il mercato dei servizi digitali. Negli esercizi precedenti il Gruppo aveva effettuato investimenti finalizzati al rafforzamento delle competenze interne e all'inserimento di risorse qualificate, anche in previsione di livelli di crescita dei ricavi e dei fabbisogni produttivi superiori a quelli successivamente manifestatisi. Nel corso del 2026 è pertanto proseguita un'attività di razionalizzazione e maggiore efficientamento della struttura, accompagnata da una crescente specializzazione delle competenze interne negli ambiti ritenuti strategici, con particolare riferimento all'AI Transformation e all'integrazione delle tecnologie di intelligenza artificiale nei processi produttivi. L'adozione di tali tecnologie sta inoltre consentendo di incrementare la produttività e la capacità di gestione delle attività senza un corrispondente incremento del fabbisogno di risorse, favorendo un progressivo riequilibrio della struttura dei costi del personale rispetto ai volumi di attività.

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:

Compensi amministratori /sindaci/revisori	30/06/26
Amministratori	661.501
Sindaci	9.880
Revisione legale	26.190
Totale compensi	697.571
Componenti non ricorrenti	0
Totale compensi adjusted	697.571

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.

La società di revisione BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale del bilancio d'esercizio della Websolute S.p.A. dall'Assemblea dei Soci in data 14 aprile 2025 ai sensi del D.Lgs. 39/2010, per il periodo 2025-2027, ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Websolute S.p.A.

PIANO DI COMPENSO VARIABILE IN FAVORE DEI COMPONENTI DEL CDA

Si segnala che l'assemblea ordinaria degli azionisti della società emittente, in data 14 aprile 2025, ha deliberato l'approvazione di un piano di compenso variabile (il "Piano"), da corrispondersi per cassa, al raggiungimento di determinati obiettivi di performance nell'esercizio 2025, esclusivamente in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, ad esclusione dell'Amministratore Indipendente, che abbiano anche ruoli apicali nell'ambito del gruppo Websolute. 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.

Si segnala che alla luce delle *performance* del Gruppo Websolute nell'esercizio 2025 non risulta raggiunto uno dei target previsti dal Piano di incentivazione 2025.

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.

Segnaliamo il completamento del programma acquisto azioni proprie, avviato in data 27 novembre 2024, essendo terminati i 18 mesi dalla data di approvazione del programma da parte dell'Assemblea degli azionisti del 27 novembre 2024. In particolare nell'ambito del programma sono state acquistate 313.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Growth Milan") nel periodo tra il 27 novembre 2024 ed il 27 marzo 2026.

Si riporta infine che l'Assemblea degli Azionisti della società Emittente in data 30 aprile 2026 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 2026 ha deliberato l'avvio dei programmi di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2026. 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, ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'azionista Innovative-RFK S.p.a., rappresentata legalmente dal Sig. Antonello Carlucci, ha comunicato la discesa al di sotto della soglia di rilevanza del 5%. L'azionista Redfish Listing Partners S.p.a., rappresentata legalmente dal Sig. Paolo Pescetto, ha comunicato il superamento della soglia di rilevanza del 10% del capitale sociale di Websolute S.p.A.. Tale circostanza è conseguenza dell'acquisto e corrispondente vendita di n. 1.248.504 azioni ordinarie Websolute, avvenuta in data 10 luglio 2025, ad esito della quale l'azionista Innovative-RFK S.p.a. risulta non detenere più azioni ordinarie di Websolute S.p.A. mentre l'azionista Redfish Listing Partners S.p.A. risulta detenere azioni ordinarie Websolute S.p.A. pari a n. 1.248.504 azioni ordinarie di Websolute S.p.A., pari al 12,21% del capitale sociale.

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 intermedio 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 30/06/2026:

Azionista	n. azioni	%
Lanciaprima Maurizio	2.240.530	21,91%
○ attraverso Cartom S.r.l.	2.008.765	19,64%
○ in proprio	231.765	2,27%
Lyra Srl	1.741.968	17,03%
W Srl	1.534.115	15,00%
Paolo Pescetto	1.347.809	13,18%
○ attraverso Redfish Listing Partners S.p.A.	1.248.504	12,21%
○ in proprio	99.305	0,97%
Websolute Spa (azioni proprie)	1.122.000	10,97%
Mercato	2.240.403	21,91%
Totale	10.226.825	100,00%

AZIONI PROPRIE

Alla data del 17 settembre 2026, la Società Emittente, facendo seguito alle delibere dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, 19 aprile 2022, 24 aprile 2024, 27 novembre 2024 e 30 aprile 2026 detiene n. 1.122.000 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 10,97 %, di cui:

- 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;
- 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;
- 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;
- n. 313.500 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 30 marzo 2026, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024;
- 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 30 aprile 2026 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 16% 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 2026 ha deliberato l'avvio dei programmi di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2026. Il programma di acquisto di azioni è coordinato 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 intermedio consolidato non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, né sono stati scorporati 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 intermedio consolidato risulta iscritto il debito verso soci per la quota di pertinenza dei soci di minoranza per complessivi euro 143.000 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 128.000 in scadenza entro l'esercizio 2026;
- un finanziamento infruttifero di interessi alla società Dna srl per Euro 15.000 in scadenza entro l'esercizio 2026.

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.

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 intermedio consolidato 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 riqualficato come imponibili fiscali e contributivi talune spese di trasferta del personale dipendente, riqualficandole 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 eccepitate 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 eccepitate, 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 intermedio consolidato, 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.
 - o 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.
 - o 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".
 - o 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 corrispondersi 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 dinnanzi alla Commissione Tributaria di secondo grado di Ancona. La società emittente 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.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si rilevano eventi significativi avvenuti successivamente alla chiusura del periodo in commento.

EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE VARIAZIONI NEI CAMBI VALUTARI VERIFICATE SI 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 intermedio consolidato al 30/06/2026. 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'OBLIGO 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 nel periodo in esame né in quelli precedenti.

L'AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Non ci sono proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

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.

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:

Ragione sociale	Descrizione scambio	Controparte	Importo
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	XPLACE SRL	393

WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	787.185
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	LUNGHEZZA D'ONDA SRL	217.000
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	W.ACADEMY SRL	44.177
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	MORE SRL	8.485
MOCA INTERACTIVE SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	285.177
XPLACE SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	129.793
DNA SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	13.327
SHINTECK SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	74.156

Creditore	Debitore	Importo
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	68.332
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	183.943
MOCA INTERACTIVE SRL	WEBSOLUTE SPA	434.172
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	13.285
W.ACADEMY SRL	WEBSOLUTE SPA	40.367
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	WEBSOLUTE SPA	131.722
MORE SRL	WEBSOLUTE SPA	49.026
WEBSOLUTE SPA	MOCA INTERACTIVE SRL	465.035
WEBSOLUTE SPA	DNA SRL	37.981
WEBSOLUTE SPA	W.ACADEMY SRL	240.164
WEBSOLUTE SPA	MORE SRL	48.993
WEBSOLUTE SPA	LUNGHEZZA D'ONDA SRL	135.741

Parte correlata	Natura correlazione
XPLACE SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Alessandro Cola 30%
MOCA INTERACTIVE SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 100%
DNA SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Carlo Rossetti 30%
SHINTECK SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 50% Soldani Carlo 35% Sintra Consulting S.r.l. 15%
W.ACADEMY SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 60% Sida Group Srl 40%
MORE SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 55% Nextlab Srl 10% Cadland S.r.l. 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 INTERMEDIO CONSOLIDATO

Ai sensi dell'articolo 29 del Decreto Legislativo n. 127 del 1991, il Bilancio intermedio 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.

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

Imprese incluse nel consolidamento:

Società emittente "WEBSOLUTE SPA"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	204.537
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	2.687.868
Risultato di periodo al 30/06/2026	745.747

Società "DNA SRL"	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	40.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	382.910
Risultato di periodo al 30/06/2026	106.599
Valore di bilancio	740.000

Società "MOCA INTERACTIVE SRL"	
Sede: Treviso - Via Fonderia n. 93	
Capitale Sociale	51.000
Quota posseduta da Websolute Spa	100,00%
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	988.074
Risultato di periodo al 30/06/2026	269.270
Valore di bilancio	1.399.434

Società "SHINTECK SRL"	
Sede: Pontedera - Piazza Nilde Iotti n. 13/16	
Capitale Sociale	20.000
Quota posseduta da Websolute Spa	50,00%
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	360.620
Risultato di periodo al 30/06/2026	27.836
Valore di bilancio	120.000

Società "XPLACE SRL"	
Sede: Osimo - Via Volta n. 19	
Capitale Sociale	10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	453.257
Risultato di periodo al 30/06/2026	-101.489
Valore di bilancio	703.924

Società "W.ACADEMY SRL"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	200.000
Quota posseduta da Websolute Spa	60,00%
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	664.541
Risultato di periodo al 30/06/2026	-39.727
Valore di bilancio	€ 120.000

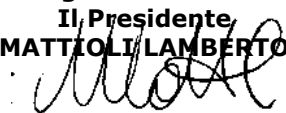
Società "MORE SRL"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	865.000
Quota posseduta da Websolute Spa	55,00%
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	787.005
Risultato di periodo al 30/06/2026	63.831
Valore di bilancio	475.750

Società "LUNGHEZZA D'ONDA SRL"	
Sede: Pordenone – Corso Garibaldi n. 4	
Capitale Sociale	100.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2026 al netto risultato di periodo	2.097.520
Risultato di periodo al 30/06/2026	98.125
Valore di bilancio	3.467.220

Pesaro, 17 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
MATTIOLI LAMBERTO



Relazione sulla Gestione al
Bilancio intermedio consolidato
d’esercizio chiuso al

30/06/2026

Redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile

Esercizio dal 01/01/2026
al 30/06/2026

Sede in Strada DELLA CAMPANARA 15, PESARO (PU)

Capitale sociale euro 204.536,50 i.v.

Cod. Fiscale 02063520411

Iscritta al Registro delle Imprese delle MARCHE nr. 02063520411

Nr. R.E.A. PS - 151254

Il Bilancio intermedio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01/01/2026 al 30/06/2026; esso evidenzia un risultato economico netto positivo di Gruppo di Euro 228.872 di cui di pertinenza del Gruppo pari ad Euro 171.150 e di pertinenza di terzi pari ad Euro 57.722.

La presente relazione riguarda l'analisi della gestione avuto riguardo ai dettami di cui all'art. 2428 del Codice civile e ha la funzione di offrire una panoramica sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione dell'esercizio, il tutto con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti.

Nello specifico il presente Bilancio intermedio 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%.

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.

La presente relazione sulla gestione viene redatta secondo le indicazioni fornite dall'art. 40 del D.Lgs. n°127/91, da ultimo integrato e modificato con D.Lgs. 18 agosto 2016, n. 139.

E' stata altresì applicata, nella redazione del Bilancio intermedio consolidato, la disciplina stabilita dal OIC 17, che delinea ed individua i singoli punti necessari allo sviluppo costruttivo dello stesso.

Il Bilancio intermedio consolidato al 30/06/2026 viene redatto facoltativamente e, pertanto, senza che vengano attivate le relative forme pubblicitarie.

ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ, DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE

Mercati in cui l'impresa opera

Come di consueto, prima di procedere all'illustrazione dei punti previsti dall'art. 2428 del codice civile, riteniamo opportuno illustrare la situazione macroeconomica del mercato in cui opera la società.

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*

Relazione sulla Gestione

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:

Ragione sociale	Attività svolta
WEBSOLUTE S.P.A.	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
MOCA INTERACTIVE SRL	<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>
XPLACE SRL	Servizi di <i>social marketing</i> e, in particolare, di <i>digital PR, customer activation & engagement, content creation & management</i> e <i>social media & community management</i>
DNA SRL	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"
SHINTECK SRL	Sviluppo <i>mobile</i> multiplatforma B2B e B2C di applicazioni
W.ACADEMY SRL	Academy e servizi di formazione digital oriented, organizzazione Master e formazione interaziendale.
MORE SRL	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.
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. 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.

Analisi dei dati emergenti dal Bilancio intermedio consolidato

Dall'analisi dei dati di Bilancio intermedio consolidato al 30/06/2026 è possibile effettuare dei confronti con il precedente esercizio, evidenziandone le sostanziali variazioni sia in termine di natura, che di importo, che di percentuale:

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (Euro)	30/06/26	%	31/12/25	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	7.258.443	80,6%	6.494.821	61,5%	763.622	11,8%
Debiti verso fornitori	-2.294.597	-25,5%	-1.732.137	-16,4%	-562.460	32,5%
Rimanenze	380.396	4,2%	240.649	2,3%	139.747	58,1%
Capitale circolante commerciale	5.344.242	59,3%	5.003.332	47,3%	340.910	6,8%
Altre Attività	1.789.140	19,9%	1.844.328	17,5%	-55.188	-3,0%
Altre passività	-4.402.502	-48,9%	-2.760.542	-26,1%	-1.641.960	59,5%
Capitale Circolante Netto	2.730.880	30,3%	4.087.119	38,7%	-1.356.239	-33,2%
Immobilizzazioni immateriali	8.655.811	96,1%	8.887.349	84,1%	-231.538	-2,6%
Immobilizzazioni materiali	317.222	3,5%	317.585	3,0%	-363	-0,1%
Immobilizzazioni finanziarie	4.750	0,1%	4.750	0,0%	0	0,0%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	74.741	0,8%	74.741	0,7%	0	0,0%
Capitale Investito Lordo	11.783.404	130,9%	13.371.544	126,5%	-1.588.140	-11,9%
TFR	-2.617.478	-29,1%	-2.648.617	-25,1%	31.139	-1,2%
Altri fondi	-161.052	-1,8%	-155.302	-1,5%	-5.750	3,7%
Capitale Investito Netto	9.004.874	100,0%	10.567.626	100,0%	-1.562.752	-14,8%
Debiti vs banche a breve	3.541.675	39,3%	3.631.182	34,4%	-89.507	-2,5%
Debiti vs banche a m/l termine	4.063.643	45,1%	4.483.863	42,4%	-420.220	-9,4%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	143.000	1,6%	143.000	1,4%	0	0,0%
Altri debiti (crediti) finanziari	0	0,0%	112.500	1,1%	-112.500	-100,0%
Totale debiti finanziari	7.748.318	86,0%	8.370.545	79,2%	-622.227	-7,4%
Disponibilità liquide	-3.071.574	-34,1%	-2.006.089	-19,0%	-1.065.485	53,1%
Indebitamento Finanziario Netto	4.676.744	51,9%	6.364.456	60,2%	-1.687.712	-26,5%
Capitale sociale	204.537	2,3%	204.537	1,9%	0	0,0%
Riserve	2.214.336	24,6%	2.886.786	27,3%	-672.450	-23,3%
Risultato d'esercizio	171.150	1,9%	-661.538	-6,3%	832.688	-125,9%
Patrimonio netto di Gruppo	2.590.023	28,8%	2.429.785	23,0%	160.238	6,6%
Patrimonio netto di Terzi	1.738.106	19,3%	1.773.384	16,8%	-35.278	-2,0%
Patrimonio netto	4.328.130	48,1%	4.203.170	39,8%	124.960	3,0%
Totale fonti e PN	9.004.874	100,0%	10.567.626	100,0%	-1.562.752	-14,8%

Il **capitale circolante commerciale** evidenzia un incremento di Euro **340.910**, pari al **6,8%** rispetto al 31 dicembre 2025, attestandosi a Euro 5.344.242. Tale variazione è principalmente riconducibile all'incremento dei crediti verso clienti, coerente con le dinamiche dei ricavi e della gestione operativa del Gruppo, parzialmente compensato dall'incremento dei debiti verso fornitori.

Il **capitale circolante netto** registra un decremento di Euro **1.356.239**, pari al **33,2%**, attestandosi a Euro 2.730.880. La variazione, pur in presenza di un incremento del capitale circolante commerciale, è

Relazione sulla Gestione

principalmente influenzata dall'aumento della voce **altre passività**, il cui saldo al 30 giugno risente significativamente di dinamiche di natura temporale e contabile tipiche della chiusura infrannuale. In particolare, alla data del 30 giugno risultano maturati e non ancora liquidati i **ratei relativi al costo del personale, con particolare riferimento alla tredicesima e quattordicesima mensilità**, mentre alla chiusura dell'esercizio tali componenti risultano in larga parte già corrisposte. Ulteriore elemento di differenziazione rispetto al 31 dicembre è rappresentato dalla diversa consistenza dei **ricavi anticipati e dei risconti passivi**, anch'essa connessa alla diversa collocazione temporale delle due date di riferimento. Tali componenti spiegano pertanto una parte significativa della variazione del capitale circolante netto rispetto al 31 dicembre 2025 e sono destinate, per loro natura, a **normalizzarsi nel corso della seconda parte dell'esercizio**.

L'equilibrio finanziario risulta supportato dal mantenimento di un **capitale circolante netto positivo**, tenendo conto degli effetti temporanei connessi alla chiusura infrannuale sopra descritti.

L'**indebitamento finanziario netto** evidenzia un significativo miglioramento, riducendosi di Euro **1.687.712**, pari al **26,5%**, passando da Euro 6.364.456 al 31 dicembre 2025 a Euro **4.676.744** al 30 giugno 2026. Tale andamento beneficia sia della riduzione dell'indebitamento finanziario lordo sia dell'incremento delle disponibilità liquide, evidenziando nel semestre una positiva dinamica finanziaria e di generazione di cassa.

I **debiti finanziari** si riducono complessivamente di Euro **622.227**, pari al **7,4%**, passando da Euro 8.370.545 ad Euro **7.748.318**. Il decremento è riconducibile principalmente al rimborso delle ordinarie scadenze dei finanziamenti a medio-lungo termine, ridottisi di Euro 420.220, nonché alla riduzione dell'indebitamento a breve termine e delle altre esposizioni finanziarie.

Nel primo semestre 2026 le **disponibilità liquide** aumentano di Euro **1.065.485**, passando da Euro 2.006.089 al 31 dicembre 2025 ad Euro **3.071.574** al 30 giugno 2026. Tale andamento, unitamente alla riduzione dei debiti finanziari, determina il sensibile miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

Il **patrimonio netto consolidato** aumenta complessivamente di Euro **124.960**, pari al **3,0%**, attestandosi a Euro **4.328.130**. In particolare, il patrimonio netto di Gruppo cresce di Euro 160.238, raggiungendo Euro 2.590.023, anche per effetto del risultato positivo conseguito nel periodo, pari ad Euro **171.150**, mentre il patrimonio netto di pertinenza di terzi registra una riduzione di Euro 35.278.

Riteniamo opportuno fornire, nella tabella che segue, un'analisi del c.d. "indice di sostenibilità del debito", che rappresenta, in modalità ragguagliata temporalmente ad anno, una misura diretta della sostenibilità dell'indebitamento dell'azienda rispetto alla sua capacità operativa di generare cassa.

Analisi trend IFN normalizzato	30/06/26	31/12/25	Δ 1° sem '26 -'25	
IFN	4.676.744	6.364.456	-1.687.712	-26,5%
EBITDA Reported	1.802.676	2.061.882		
Poste non ricorrenti	225.157	422.782		
EBITDA Adjusted	2.027.833	2.484.664		
Indice ifn/ebitda Reported	1,30	3,09	- 1,79	-58,0%
Indice ifn/ebitda Adjusted	1,15	2,56	- 1,41	-55,0%
Acquisto azioni proprie	- 10.912	- 411.626	400.714	
IFN rettificato acquisto azioni proprie	4.665.832	5.952.830	-1.286.998	-21,6%
Indice ifn rettificato a.p./ebitda Reported	1,29	2,89	- 1,59	-55,2%
Indice ifn rettificato a.p./ebitda Adjusted	1,15	2,40	- 1,25	-52,0%

Relazione sulla Gestione

L'indebitamento finanziario consolidato al 30/06/2026 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un valore pari a Euro 4.676.744.

Indebitamento Finanziario Consolidato (Euro)	30/06/26	31/12/25
A. Disponibilità liquide	2.494	2.535
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	3.069.080	2.003.554
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
D. Liquidità (A + B + C)	3.071.574	2.006.089
E. Debito finanziario corrente	413.600	503.793
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.271.075	3.382.889
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	3.684.675	3.886.682
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	613.101	1.880.593
I. Debito finanziario non corrente	4.063.643	4.483.863
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	4.063.643	4.483.863
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	4.676.744	6.364.456

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.

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 del periodo adjusted. Per maggiori dettagli sulla natura e l'entità delle componenti non ricorrenti si rimanda ai successivi paragrafi di commento.

Conto Economico Riclassificato Consolidato (Euro)	30/06/26	%**	30/06/25	%**	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.591.779	94,2%	11.035.019	93,8%	1.556.760	14,1%
Var. lavori in corso su ordinazione	-89.863	-0,7%	47.500	0,4%	-137.363	-289,2%
Incrementi di Immob. per lavori interni	554.199	4,1%	523.964	4,5%	30.235	5,8%
Altri ricavi e proventi	309.753	2,3%	158.663	1,3%	151.090	95,2%
Valore della Produzione	13.365.869	100,0%	11.765.146	100,0%	1.600.723	13,6%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della Produzione Adjusted *	13.365.869	100,0%	11.765.146	100,0%	1.600.723	13,6%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-699.646	-5,2%	-518.863	-4,4%	-180.783	34,8%
Costi per servizi	-4.927.534	-36,9%	-4.385.256	-37,3%	-542.278	12,4%
Costi per godimento beni di terzi	-224.203	-1,7%	-207.072	-1,8%	-17.131	8,3%
Costi del personale	-5.594.029	-41,9%	-5.332.201	-45,3%	-261.828	4,9%
Oneri diversi di gestione	-117.781	-0,9%	-97.639	-0,8%	-20.142	20,6%
Totale costi caratteristici	-11.563.193	-86,5%	-10.541.033	-89,6%	-1.022.160	9,7%
Componenti non ricorrenti	225.157	1,7%	381.985	3,2%	-156.828	-41,1%

Relazione sulla Gestione

Totale costi caratteristici Adjusted *	-11.338.036	-84,8%	-10.159.048	-86,3%	-1.178.988	11,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.802.676	13,5%	1.224.115	10,4%	578.561	47,3%
Componenti non ricorrenti	225.157	1,7%	381.985	3,2%	-156.828	-41,1%
Margine operativo lordo Adjusted *	2.027.833	15,2%	1.606.100	13,7%	421.733	26,3%
Ammortamenti immateriali	-940.835	-7,0%	-975.437	-8,3%	34.602	-3,5%
Ammortamenti materiali	-33.443	-0,3%	-55.802	-0,5%	22.359	-40,1%
Svalutazioni	-90.375	-0,7%	-25.635	-0,2%	-64.740	252,5%
Altri accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo (EBIT)	738.023	5,5%	167.240	1,4%	570.783	341,3%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo Adjusted *	963.180	7,2%	549.225	4,7%	413.955	75,4%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-135.712	-1,0%	-114.477	-1,0%	-21.235	18,5%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato ante imposte (EBT)	602.311	4,5%	52.763	0,4%	549.548	1041,5%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato ante imposte Adjusted *	827.468	6,2%	434.748	3,7%	392.720	90,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	-373.439	-2,8%	-173.597	-1,5%	-199.842	115,1%
Utile (perdita) d'esercizio	228.872	1,7%	-120.834	-1,0%	349.706	-289,4%
- Di cui Gruppo	171.150	1,3%	-149.394	-1,3%	320.544	-214,6%
- Di cui terzi	57.722	0,4%	28.560	0,2%	29.162	102,1%
Utile (perdita) Adjusted *	454.029	3,4%	261.151	2,2%	192.878	73,9%

* 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.

** Incidenza sul valore della produzione.

Il **valore della produzione** al 30/06/2026 **evidenzia una crescita del 13,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente**, attestandosi a Euro 13,4 milioni. L'incremento è principalmente riconducibile alla crescita dei ricavi delle vendite e delle prestazioni (+14,1%), sostenuta in particolare dalle aree **Digital Marketing (+26,9%)**, **Digital Academy (+70,5%)** e **Realtà Virtuale, Aumentata e Intelligenza Artificiale (+67,6%)**. Tali dinamiche hanno più che compensato la contrazione registrata nelle aree **Social & Influencer Marketing (-22,8%)** e **New Media Marketing (-31,5%)**. Il risultato assume particolare rilievo nel perdurare di un contesto macroeconomico caratterizzato da elementi di incertezza e conferma gli effetti delle azioni di riposizionamento dell'offerta e di sviluppo dei servizi a maggiore contenuto innovativo intraprese dal Gruppo.

Composizione Valore della Produzione (Euro)	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	3.414.342	25,5%	3.468.096	29,5%	-53.754	-1,5%
Digital Marketing	5.209.982	39,0%	4.106.397	34,9%	1.103.585	26,9%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	198.621	1,5%	137.485	1,2%	61.136	44,5%
New Media marketing	302.029	2,3%	440.834	3,7%	-138.805	-31,5%

Relazione sulla Gestione

Social & influencer marketing	1.155.497	8,6%	1.496.738	12,7%	-341.242	-22,8%
Digital Academy	894.725	6,7%	524.773	4,5%	369.952	70,5%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	1.380.558	10,3%	823.855	7,0%	556.703	67,6%
E-Commerce Strategy & Management	36.026	0,3%	36.840	0,3%	-815	-2,2%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.591.779	94,2%	11.035.019	93,8%	1.556.760	14,1%
Altri ricavi e contributi	309.753	2,3%	158.663	1,3%	151.090	95,2%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	554.199	4,1%	523.964	4,5%	30.235	5,8%
Variazione lavori in corso su ordinazione	-89.863	-0,7%	47.500	0,4%	-137.363	-289,2%
Valore della Produzione	13.365.869	100,0%	11.765.146	100,0%	1.600.723	13,6%

Si espone di seguito il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni** considerando il seguente correttivo: 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 un incremento pari ad Euro 910.662, che costituisce una rettifica per la determinazione della variazione effettiva dei ricavi di vendita e delle prestazioni di natura "produttiva" sempre facendo il confronto con il corrispondente periodo dell'anno precedente.

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

Ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Famiglie di vendita (Euro)	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	3.414.342	31,0%	3.468.096	33,2%	-53.754	-1,5%
Digital Marketing	3.663.419	33,3%	3.573.889	34,2%	89.530	2,5%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	198.621	1,8%	137.485	1,3%	61.136	44,5%
New Media marketing	304.029	2,8%	440.834	4,2%	-136.805	-31,0%
Social & influencer marketing	1.155.497	10,5%	1.392.607	13,3%	-237.111	-17,0%
Digital Academy	894.724	8,1%	524.773	5,0%	369.952	70,5%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	1.350.695	12,3%	871.355	8,3%	479.340	55,0%
E-Commerce Strategy & Management	25.786	0,2%	27.338	0,3%	-1.553	-5,7%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi"	11.007.113	100,0%	10.436.377	100,0%	570.736	5,5%

Ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Aree di Business (Euro)	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Platform, AI & technology services	4.765.037	43,3%	4.339.451	41,6%	425.587	9,8%
Digital, Social e Media marketing	5.122.945	46,5%	5.407.330	51,8%	-284.385	-5,3%
Consulting (brand, UX-UI, digital strategy)	224.407	2,0%	164.823	1,6%	59.583	36,1%
Digital Academy	894.724	8,1%	524.773	5,0%	369.952	70,5%

Relazione sulla Gestione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi"	11.007.113	100,0%	10.436.377	100,0%	570.736	5,5%
--	-------------------	---------------	-------------------	---------------	----------------	-------------

Per i motivi sopra riportati e normalizzando il confronto tra i due periodi semestrali, i **ricavi delle vendite e delle prestazioni di natura "produttiva"**, che rappresentano la componente maggiormente correlata alla generazione della redditività caratteristica, si attestano al 30 giugno 2026 a **Euro 11.007.113**, registrando un **incremento del 5,5%** rispetto a Euro 10.436.377 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato assume particolare rilievo in un contesto di mercato che continua a presentare elementi di complessità e prudenza negli investimenti da parte della clientela. La crescita evidenzia gli effetti positivi delle strategie adottate dalle società del Gruppo, del progressivo sviluppo della proposta commerciale integrata e del rafforzamento delle aree a maggiore contenuto tecnologico e innovativo, con particolare riferimento ai servizi legati all'Intelligenza Artificiale. Proseguono inoltre le azioni commerciali congiunte tra le società del Gruppo, finalizzate a massimizzare le sinergie, ampliare il cross selling sul portafoglio clienti e sostenere ulteriormente la crescita dei ricavi e della redditività.

Analizzando la composizione dei ricavi "produttivi" delle vendite e delle prestazioni emerge che:

- tra le **Famiglie di vendita**, si evidenziano le significative crescite della **Digital Academy (+70,5%)** e della **Realtà virtuale, aumentata ed Intelligenza Artificiale (+55,0%)**, cui si aggiungono **Brand UX, UI, Customer Journey e Consulenza Digital Strategy (+44,5%)** e **Digital Marketing (+2,5%)**. Risultano invece in contrazione **New Media Marketing (-31,0%)**, **Social & Influencer Marketing (-17,0%)**, **E-Commerce Strategy & Management (-5,7%)** e, in misura contenuta, **Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App, Cloud & System Integration (-1,5%)**. La composizione evidenzia pertanto un progressivo spostamento del mix verso le attività a maggiore contenuto tecnologico, consulenziale e formativo;
- tra le **Aree di Business**, emerge la rilevante crescita della **Digital Academy (+70,5%)**, dell'area **Consulting – brand, UX-UI e digital strategy (+36,1%)** e dell'area **Platform, AI & Technology Services (+9,8%)**. L'area **Digital, Social e Media Marketing** registra invece una contrazione del **5,3%**. Nel complesso, l'evoluzione del mix conferma il progressivo rafforzamento delle aree maggiormente coerenti con il percorso di trasformazione e riposizionamento strategico del Gruppo.

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 1.022.160, pari al +9,7%, rispetto al precedente periodo. Tale incremento, escludendo i costi cosiddetti "commercializzati", diventa effettivamente Euro 108.551, pari al +1,1%, rispetto al corrispondente precedente periodo.

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'evoluzione dei costi caratteristici evidenzia un incremento di Euro 1.178.988 pari al 11,6% rispetto al precedente periodo. Tale importo neutralizzato degli effetti dei costi di natura commercializzata, che rappresentano costi riaddebitati a clienti a pari valore, incrementa per Euro 266.117, pari al +2,8%, rispetto al precedente periodo.

Tale risultato, risente positivamente della normalizzazione sul fronte dei costi strutturali solo in minima parte in quanto le azioni alla base del Piano Industriale 2026-2028 sono state deliberate dal CdA in data 27 aprile 2026 e la loro attuazione ha richiesto una programmazione degli interventi che hanno trovato effettiva declinazione a partire dal mese di giugno del corrente esercizio ad eccezione di quelle poste in essere nella società controllata Xplace, la cui operatività è partita già da ottobre del 2025 ed ha trovato una prima fase di conclusione delle implementazioni delle azioni entro la fine del mese di gennaio del corrente esercizio. Buona parte dei benefici è atteso a partire dalla seconda parte del corrente anno.

Relazione sulla Gestione

Il management è costantemente attivo nella ricerca di tutte le ottimizzazioni possibili sia a livello 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.

Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Merce conto acquisti e-commerce	10.240	1,5%	9.502	1,8%	738	7,8%
Beni amm.li nell'esercizio	5.180	0,7%	7.556	1,5%	-2.376	-31,4%
Prodotti finiti c/acquisti	639.216	91,4%	453.624	87,4%	185.592	40,9%
Materiale di rapido consumo	14.552	2,1%	24.338	4,7%	-9.786	-40,2%
Altri costi	30.458	4,4%	23.842	4,6%	6.616	27,7%
Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	699.646	100,0%	518.863	100,0%	180.783	34,8%

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.

Il consuntivo dei **consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo**, rispetto al precedente periodo, risulta in aumento di euro 180.783 ed è relativo alla crescita dei costi per la fatturazione dei ricavi di vendita di prodotti finiti e attrezzature per la realtà virtuale per euro 185.592.

Costi per servizi	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Servizi e Consulenze tecniche produttive	1.553.746	31,5%	1.643.738	37,5%	-89.992	-5,5%
Provvigioni ad intermediari	223.449	4,5%	202.157	4,6%	21.292	10,5%
Costi budget media	1.552.485	31,5%	639.614	14,6%	912.871	142,7%
Trasferte dipendenti	34.093	0,7%	35.006	0,8%	-913	-2,6%
Marketing e spese promozionali	272.283	5,5%	275.797	6,3%	-3.514	-1,3%
Utenze	68.752	1,4%	71.508	1,6%	-2.756	-3,9%
Compensi e contributi amministratori	661.500	13,4%	905.393	20,6%	-243.893	-26,9%
Trasporti	4.109	0,1%	3.536	0,1%	573	16,2%
Prestazioni professionali	96.695	2,0%	90.492	2,1%	6.203	6,9%
Viaggi e soggiorni commerciali	73.845	1,5%	81.933	1,9%	-8.088	-9,9%
Consulenze legali e notarili	35.526	0,7%	49.323	1,1%	-13.797	-28,0%
Costi di formazione	13.499	0,3%	21.770	0,5%	-8.271	-38,0%
Prestazioni occasionali	2.075	0,0%	5.308	0,1%	-3.233	-60,9%
Spese gestione status quotata	91.539	1,9%	136.789	3,1%	-45.250	-33,1%
Altro	243.938	5,0%	222.892	5,1%	21.046	9,4%
Totale	4.927.534	100,0%	4.385.256	100,0%	542.278	12,4%
Costi non ricorrenti	0	0,0%	-314.981	-7,2%	314.981	-100,0%
Costi di natura commercializzata	-1.552.485	-31,5%	-639.614	-14,6%	-912.871	142,7%
Totale Costi per Servizi Adjusted	3.375.049	100,0%	3.430.661	100,0%	-55.612	-1,6%

Relazione sulla Gestione

I **costi per servizi** registrano un incremento complessivo di Euro **542.278**, pari al **12,4%** rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale incremento è sostanzialmente riconducibile alla crescita dei **costi per budget media**, che passano da Euro 639.614 ad Euro **1.552.485**, con un incremento di Euro **912.871 (+142,7%)**. Si rammenta che tali costi hanno natura commercializzata e risultano integralmente compensati da corrispondenti ricavi per riaddebito ai clienti, non determinando pertanto, a parità di condizioni, effetti sulla redditività caratteristica del Gruppo.

Al netto di tale dinamica, si evidenziano riduzioni nei **servizi e consulenze tecniche produttive** per Euro **89.992 (-5,5%)**, nei **compensi e contributi agli amministratori** per Euro **243.893 (-26,9%)**, nelle **spese di gestione connesse allo status di società quotata** per Euro **45.250 (-33,1%)**, nonché nelle consulenze legali e notarili, nei costi di formazione e nei viaggi e soggiorni commerciali. Risultano invece in crescita, tra le principali componenti, le **provvigioni ad intermediari** per Euro **21.292 (+10,5%)**, le prestazioni professionali per Euro 6.203 e la voce altri costi per Euro 21.046.

Con riferimento alle **componenti non ricorrenti**, il primo semestre 2026 **non evidenzia costi di tale natura**, diversamente dal corrispondente periodo del 2025, nel quale erano stati contabilizzati Euro **314.981**, principalmente riferibili alle incentivazioni una tantum riconosciute agli amministratori in relazione alle performance dell'esercizio 2024 e, per Euro 20.000, a costi di certificazione delle spese di ricerca e sviluppo riferibili ad annualità pregresse. La riduzione dei compensi e contributi agli amministratori rilevata nel confronto tra i due periodi risente pertanto significativamente dell'assenza nel 2026 di tali componenti straordinarie.

Neutralizzando sia i costi di natura commercializzata sia le componenti non ricorrenti, i **costi per servizi adjusted** si attestano a Euro **3.375.049**, rispetto ad Euro 3.430.661 del primo semestre 2025, registrando un decremento di Euro **55.612, pari all'1,6%**. Il dato assume particolare rilievo se confrontato con l'incremento del **5,5% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di natura produttiva**, evidenziando una favorevole dinamica di contenimento dei costi esterni e un miglioramento dell'efficienza operativa.

I **costi per servizi e consulenze tecniche produttive** diminuiscono del **5,5%**, pur in presenza della crescita dei ricavi produttivi, evidenziando una maggiore capacità di assorbimento delle attività mediante risorse interne e un minore ricorso a prestazioni esterne.

I **costi per provvigioni ad intermediari** risultano invece in incremento del **10,5%**, dinamica riconducibile all'incremento dei ricavi ed al diverso mix delle attività commerciali e dei canali utilizzati nel periodo.

Costi per godimento beni di terzi	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Affitti passivi locali	145.625	65,0%	141.693	68,4%	3.932	2,8%
Noleggio hardware	47.108	21,0%	46.947	22,7%	161	0,3%
Noleggio autovetture	31.065	13,9%	18.140	8,8%	12.925	71,3%
Altro	405	0,2%	293	0,1%	112	38,2%
Totale Costi per godimento beni di terzi	224.203	100,0%	207.072	100,0%	17.131	8,3%

La voce di **costo per godimento beni di terzi** è in crescita pari a circa al +8,3% rispetto al periodo precedente.

Costi del personale	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Salari e stipendi	3.994.412	71,4%	3.884.508	72,8%	109.904	2,8%
Oneri sociali	1.163.480	20,8%	1.118.149	21,0%	45.331	4,1%

Relazione sulla Gestione

TFR	337.509	6,0%	287.969	5,4%	49.540	17,2%
Altro	98.629	1,8%	41.575	0,8%	57.054	137,2%
Totale Costi del personale	5.594.029	100,0%	5.332.201	100,0%	261.828	4,9%
Costi non ricorrenti	-195.876	-3,5%	-56.000	-1,1%	-139.876	249,8%
Totale Costi del personale Adjusted	5.398.153	100,0%	5.276.201	100,0%	121.952	2,3%

Il **costo del personale** evidenzia una crescita di Euro 261.828 pari a circa il +4,9% sul periodo precedente.

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 nel periodo in commento per complessivi Euro 195.876. Nel precedente periodo le poste non ricorrenti riguardano le indennità di esodo per complessivi Euro 31.000 e le premialità per performance di EBITDA a favore dei manager della società More per complessivi Euro 25.000 riferibili ai risultati di performance di bilancio dell'esercizio 2025 a seguito dell'approvazione dell'assemblea dei soci.

Neutralizzando l'impatto delle componenti non ricorrenti l'aumento del costo del personale rispetto al precedente periodo si attesta ad Euro 121.952 pari al +2,3%.

Tale dato è considerato positivo tenuto conto della crescita dei ricavi delle vendite produttive del +5,5% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, degli interventi in corso in relazione all'attuazione del Piano che hanno già determinato il calo del numero degli addetti nel Gruppo -4% sul dato medio dell'esercizio 2025) ma i cui effetti non sono rilevabili in questa prima parte dell'esercizio nonché della progressiva applicazione degli adeguamenti salariali in riferimento alla quasi totalità dei CCNL adottati nel Gruppo.

Il trend risente positivamente dell'effetto generato nella capogruppo ed in alcune società del Gruppo dalla ripresa commerciale delle vendite e dall'azione di normalizzazione dei costi in corso, una scelta pianificata di razionalizzazione e potenziamento dell'efficienza che ha portato e porterà anche nella seconda parte del corrente esercizio positivi impatti sulle redditività delle principali società del perimetro di consolidamento. Gli effetti positivi delle azioni in corso sono di natura strutturale e quindi le evidenze saranno man mano evidenti e nel prossimo esercizio si ritiene che ulteriore impatto positivo potrà determinarsi dall'entrata a pieno regime di tali interventi anche grazie agli impatti derivanti dall'adozione delle nuove metodologie lavorative potenziate con l'intelligenza artificiale generativa.

Oneri diversi di gestione	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Quote associative	11.309	9,6%	12.304	12,6%	-995	-8,1%
Imposte e tasse	17.423	14,8%	10.135	10,4%	7.288	71,9%
Sopravvenienze e arrotondamenti passivi	57.343	48,7%	51.270	52,5%	6.073	11,8%
Perdite su crediti	2.051	1,7%	7.334	7,5%	-5.283	-72,0%
Periodici e pubblicazioni	2.990	2,5%	3.512	3,6%	-522	-14,9%
Erogazioni liberali	686	0,6%	1.486	1,5%	-800	-53,8%
Oneri diversi	25.980	22,1%	11.599	11,9%	14.381	124,0%
Totale Oneri diversi di gestione	117.781	100,0%	97.639	100,0%	20.142	20,6%
Costi non ricorrenti	-29.281	-24,9%	-11.004	-11,3%	-18.277	-100,0%
Totale Oneri diversi di gestione Adjusted	88.500	100,0%	86.635	100,0%	1.865	2,2%

Gli **oneri diversi di gestione** registrano un incremento di Euro 20.142 pari a circa il +20,6% sul periodo precedente.

Relazione sulla Gestione

Dall’analisi delle componenti non ricorrenti emerge che l’aumento degli oneri diversi di gestione è mitigato dall’impatto delle componenti non ricorrenti sostenute nel periodo in commento per complessivi Euro 29.281 riferibili ad imposte indirette di esercizi precedenti della società controllata Shinteck Srl. Nel precedente periodo le poste non ricorrenti per Euro 11.004 sono relative ad imposte di esercizi precedenti liquidate dalla società controllata Shinteck Srl a seguito del ricevimento di un avviso di accertamento da parte dell’Agenzia delle Entrate e Riscossione.

Neutralizzando l’impatto delle componenti non ricorrenti gli oneri diversi di gestione subiscono un incremento rispetto al precedente periodo per Euro 1.865 pari al 2,2%.

Proventi finanziari / (oneri finanziari)	30/06/26	%	30/06/25	%	Var.	Var. %
Proventi finanziari	31	0,0%	104	0,1%	-73	-70,2%
Oneri finanziari	-135.113	-99,6%	-115.269	-100,7%	-19.844	17,2%
Utile su cambi	192	0,1%	2.082	1,8%	-1.890	-90,8%
Perdite su cambi	-823	-0,6%	-1.395	-1,2%	572	-41,0%
Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-135.712	100,0%	-114.477	100,0%	-21.235	18,5%

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 1,0% del valore della produzione, un livello ritenuto apprezzabile. 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’acquisizione della partecipazione di controllo nella società Lunghezza D’Onda Srl eseguito nell’esercizio 2024 e dell’andamento dei tassi di interesse originate dalle note tensioni geopolitiche.

Indicatori finanziari di risultato

Gli indicatori di risultato consentono di comprendere la situazione, l’andamento ed il risultato di gestione del Gruppo.

Con il termine indicatori finanziari di risultato si definiscono gli indicatori di prestazione che vengono “costruiti” a partire dalle informazioni contenute nel Bilancio intermedio consolidato e possono essere suddivisi in:

- indicatori reddituali;
- indicatori economici;
- indicatori di solidità;
- indicatori di solvibilità (o liquidità).

Occorre chiarire che la dottrina usualmente suddivide gli indicatori in margini (valori assoluti) e quozienti (valori relativi) ma, spesso, entrambe le tipologie di indicatori vengono comunemente definiti come “**indici**”; per facilità di comprensione, pertanto, anche in questo documento si farà riferimento ai termini utilizzati nel linguaggio comune.

La validità delle informazioni che gli indicatori possono fornire, nasce solamente da un’attenta analisi comparativa a livello di:

- 1) lettura integrata in “sistema” degli indicatori; infatti, tranne rare eccezioni, gli indicatori visti singolarmente sono poco significativi.
- 2) Confronto temporale: valutazione della tendenza di un indicatore mediante l’analisi storica;
- 3) Confronto spaziale: necessità di confrontarsi e posizionarsi con altre imprese aventi caratteristiche strutturali/dimensionali simili ed operanti nello stesso settore.

Gli indicatori finanziari di risultato rappresentano pertanto una chiave di lettura completa, seppur sintetica, sui risultati complessivi e sull'assetto strutturale determinato dalle scelte strategiche attuate.

Indicatori reddituali

Nella tabella che segue si riepilogano gli indicatori desumibili dalla contabilità generale che sono in grado di arricchire l'informativa già contenuta nei prospetti di Bilancio intermedio consolidato.

L'analisi dello sviluppo di tali indicatori evidenzia il trend dei principali veicoli di produzione del reddito del Gruppo.

Descrizione indice	30/06/2026	30/06/2025
Fatturato	12.591.779	11.035.019
Valore della produzione	13.365.869	11.765.146
Risultato prima delle imposte	602.311	52.763

Gli indici in commento evidenziano un **significativo miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente**. Il fatturato cresce da Euro 11.035.019 a Euro **12.591.779**, con un incremento del **14,1%**, mentre il valore della produzione passa da Euro 11.765.146 a Euro **13.365.869**, registrando una crescita del **13,6%**.

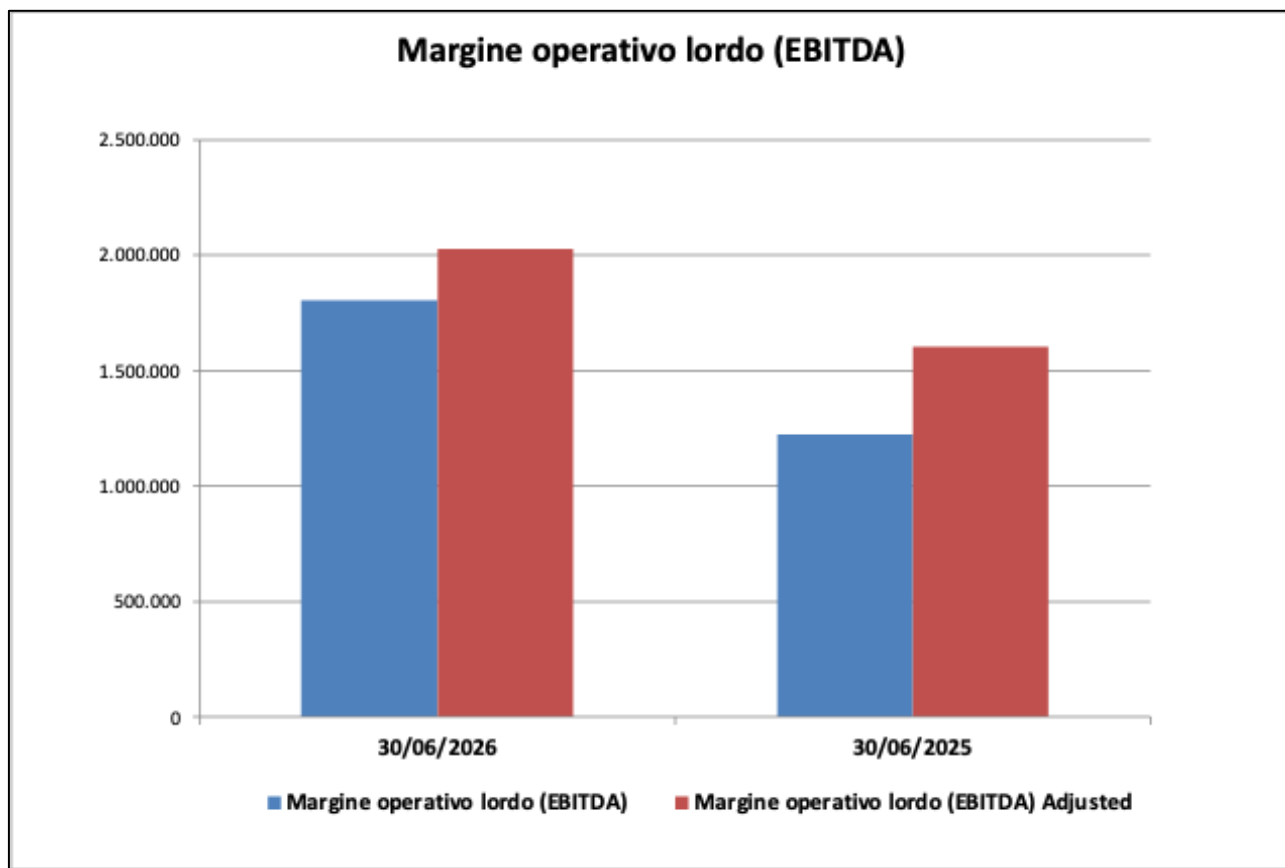
Il miglioramento dei volumi di attività, unitamente agli effetti delle azioni di efficientamento e di contenimento dei costi poste in essere dal Gruppo, si riflette positivamente sulla redditività: il **risultato prima delle imposte** si attesta ad Euro **602.311**, rispetto ad Euro 52.763 del primo semestre 2025, con un miglioramento di circa Euro **550 mila**.

I risultati conseguiti nel primo semestre 2026 evidenziano pertanto una **positiva inversione rispetto alle dinamiche che avevano caratterizzato il precedente esercizio**, confermando i primi effetti delle scelte strategiche e degli interventi organizzativi adottati dal management. In particolare, il progressivo sviluppo delle attività a maggiore contenuto tecnologico, anche in ambito **AI**, le azioni di efficientamento produttivo e il rafforzamento della proposta commerciale integrata stanno contribuendo sia alla crescita dei ricavi sia al recupero della redditività caratteristica.

Pur permanendo elementi di incertezza nel contesto economico e nei tempi decisionali di investimento della clientela, l'andamento del primo semestre e le dinamiche commerciali in essere consentono di **guardare con maggiore fiducia alla prosecuzione dell'esercizio**, mantenendo particolare attenzione al consolidamento della crescita e al miglioramento della marginalità.

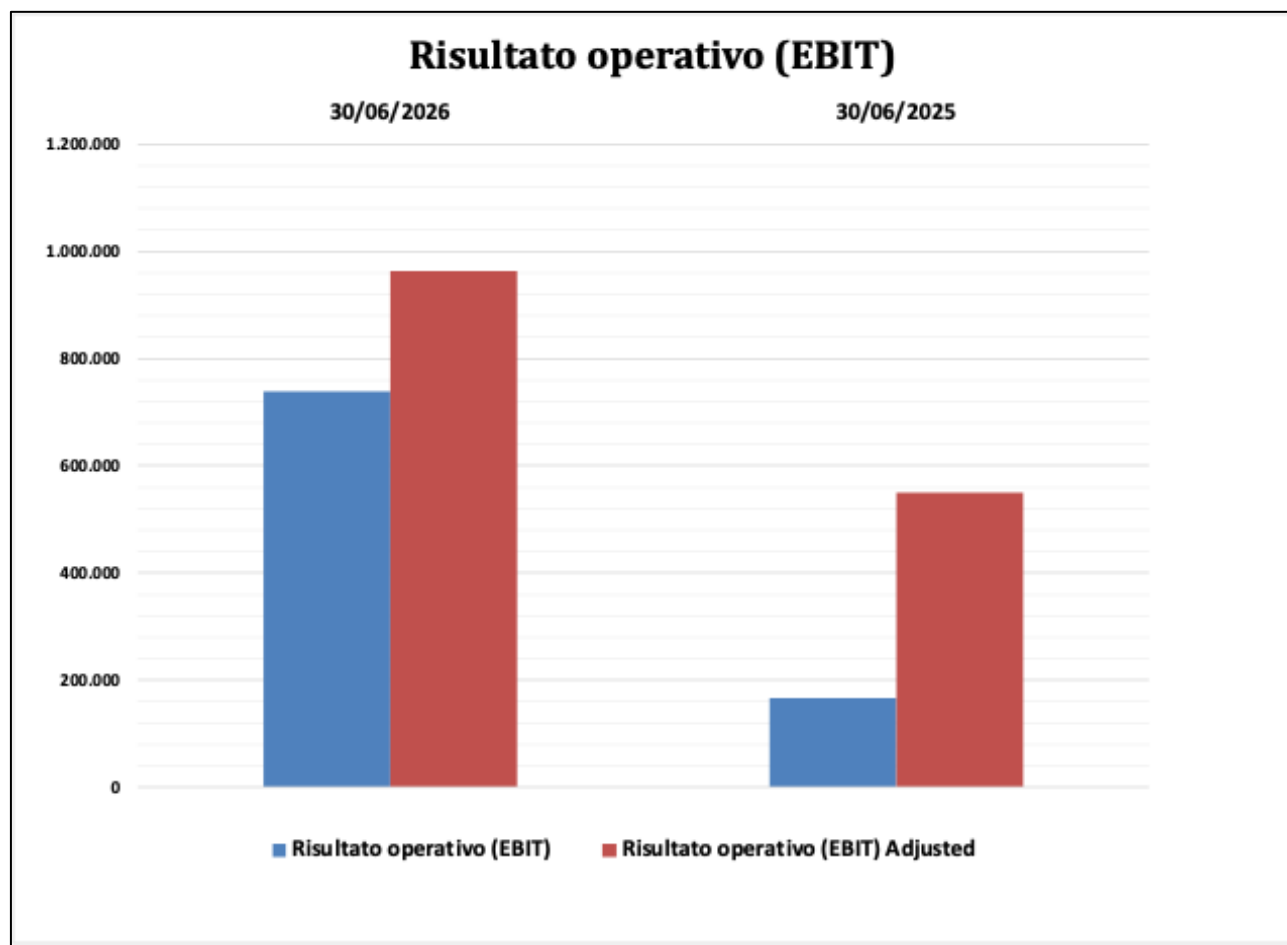
Di seguito vengono riportati i seguenti margini intermedi di reddito in affiancamento alle risultanze neutralizzate delle componenti non ricorrenti descritte nei precedenti paragrafi.

Descrizione indice	30/06/2026	30/06/2025
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.802.676	1.224.115
Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted	2.027.833	1.606.100
Risultato operativo (EBIT)	738.023	167.240
Risultato operativo (EBIT) Adjusted	963.180	549.225
EBITDA margin	13,5%	10,4%
EBITDA margin Adjusted	15,2%	13,7%
EBIT margin	5,5%	1,4%
EBIT margin Adjusted	7,2%	4,7%



I valori esposti in tabella e rappresentati nell'istogramma suesposto evidenziano un positivo andamento rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio 2025.

I risultati risentono positivamente degli effetti derivanti dalla crescita dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di natura "produttiva" e dal positivo trend dell'incidenza dei costi caratteristici che evidenziano un miglioramento del punto di pareggio e quindi un conseguente miglioramento dell'efficienza in termini di redditività caratteristica.



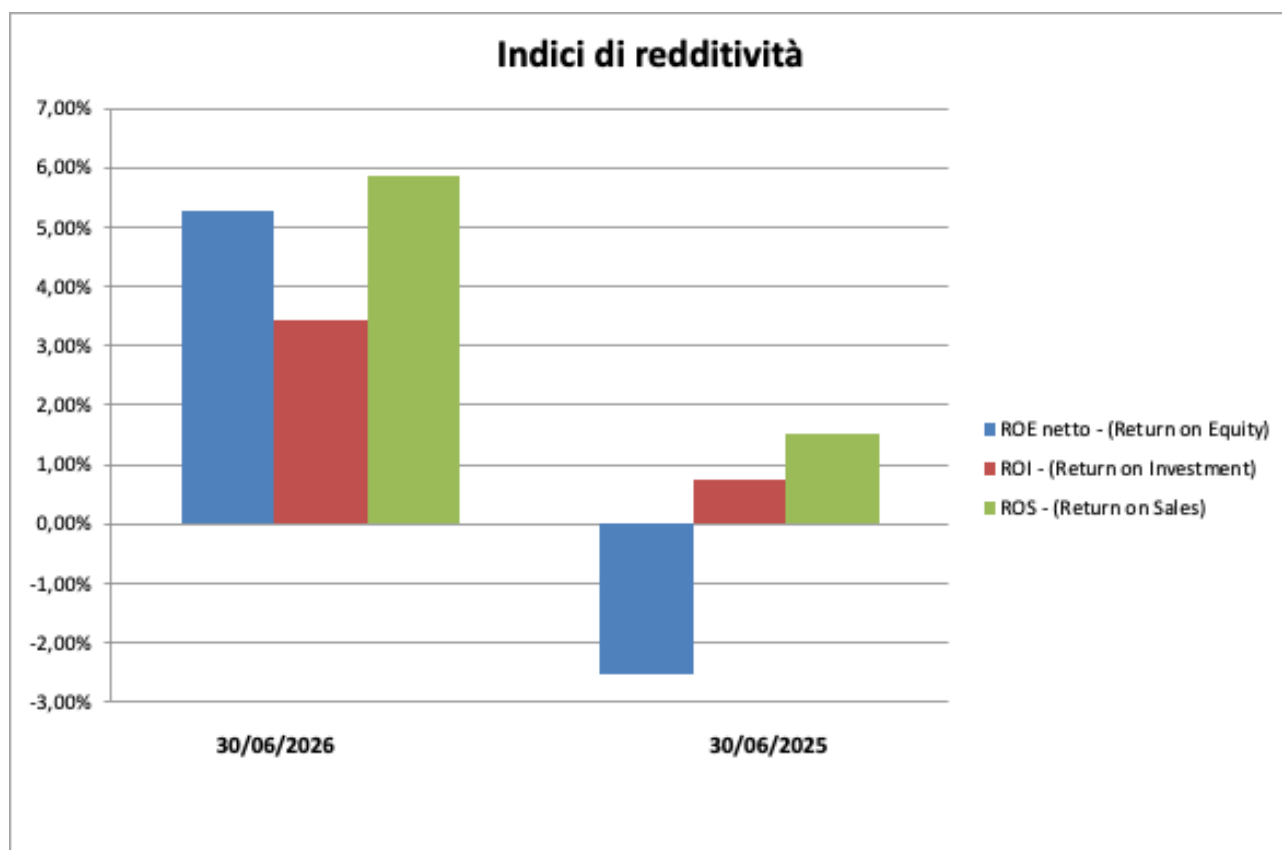
I valori esposti in tabella e rappresentati nell'istogramma suesposto evidenziano un positivo andamento rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio 2025.

Il risultato risente della normale prosecuzione degli ammortamenti degli investimenti finora eseguiti ed entrati in esercizio, determinando un positivo effetto sul ritorno in termini di flusso di cassa.

Indici economici

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indici economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche.

Descrizione indice	30/06/2026	30/06/2025
ROE semestrale - (Return on Equity)	5,29%	-2,53%
ROI semestrale - (Return on Investment)	3,42%	0,75%
ROS semestrale - (Return on Sales)	5,88%	1,52%



Si evidenzia un trend positivo nei principali indici utilizzati per misurare le *performance* economiche. Il management è costantemente impegnato nel monitorare e attivare azioni per correggere e migliorare le *performance* aziendali grazie, oltretutto, agli strumenti a disposizione ed agli investimenti strategici, organizzativi e di prodotto su cui viene posta grande attenzione da parte di tutta l'organizzazione.

ROE - (Return on Equity)

L'indicatore di sintesi della redditività di un'impresa è il *ROE* ed è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Risultato netto dell'esercizio}}{\text{Mezzi propri}}$$

Rappresenta la remunerazione percentuale del capitale di pertinenza degli azionisti/soci (capitale proprio). E' un indicatore della redditività complessiva dell'impresa, risultante dall'insieme delle gestioni caratteristica, accessoria, finanziaria e tributaria.

ROI - (Return on Investment)

Il *ROI* è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Capitale operativo investito}}$$

Rappresenta l'indicatore della redditività della gestione operativa: misura la capacità dell'azienda di generare profitti nell'attività di trasformazione degli input in output.

ROS - (Return on Sales)

Il *ROS* è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Ricavi}}$$

È l'indicatore più utilizzato per analizzare la gestione operativa dell'entità o del settore e rappresenta l'incidenza percentuale del margine operativo netto sui ricavi. In sostanza indica l'incidenza dei principali fattori produttivi (materiali, personale, ammortamenti, altri costi) sul fatturato.

Indicatori di solidità

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità del Gruppo di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Tale capacità dipende da:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	30/06/2026	30/06/2025
Margine di struttura	-4.724.393	-4.862.628
Autocopertura del capitale fisso	0,48	0,50
Capitale circolante netto di medio e lungo periodo	2.620.106	3.677.768
Indice di copertura del capitale fisso	1,29	1,38

Gli indici di solidità evidenziano alla fine del primo semestre dell'esercizio 2026, in rapporto all'esercizio 2025, un andamento migliorativo tenuto conto delle politiche di investimento e di raccolta di finanza perseguite dal management nel corso del semestre oggetto di analisi e del precedente esercizio.

Il Margine di struttura è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$\text{Mezzi propri} - \text{Attivo fisso}$$

L' Autocopertura del capitale fisso si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo fisso}}$$

Il Capitale circolante netto di medio e lungo periodo è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$(\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}) - \text{Attivo fisso}$$

L' Indice di copertura del capitale fisso si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$$

Con riferimento alla composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

Descrizione indice	30/06/2026	30/06/2025
Quoziente di indebitamento complessivo	3,79	3,53

Relazione sulla Gestione

Quoziente di indebitamento finanziario	1,76	1,69
--	------	------

Gli indici di indebitamento evidenziano un miglioramento in rapporto ai mezzi propri dell'indebitamento complessivo e finanziario rispetto all'esercizio precedente.

Il Quoziente di indebitamento complessivo si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Passività consolidate + Passività correnti
Mezzi propri

Il Quoziente di indebitamento finanziario si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Passività di finanziamento
Mezzi propri

Indicatori di solvibilità (o liquidità)

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato “logicamente” al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	30/06/2026	31/12/2025
Margine di disponibilità	2.883.688	3.660.825
Quoziente di disponibilità	1,32	1,44
Margine di tesoreria	2.503.292	3.534.533
Quoziente di tesoreria	1,28	1,43

Il Margine di disponibilità è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

Attivo corrente – Passività correnti

Il Quoziente di disponibilità si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Attivo corrente
Passività correnti

Il Margine di tesoreria è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

(Liquidità differite + Liquidità immediate) – Passività correnti
--

Il Quoziente di tesoreria si calcola con il rapporto di correlazione tra:

(Liquidità differite + Liquidità immediate)
Passività correnti

Rendiconto finanziario dei movimenti delle disponibilità liquide

Informazioni fondamentali per valutare la situazione finanziaria del Gruppo (comprese liquidità e solvibilità) sono fornite dal rendiconto finanziario.

Relazione sulla Gestione

In ottemperanza al disposto degli artt. 2423 e 2425-ter del Codice civile, il Bilancio intermedio consolidato d’esercizio comprende il rendiconto finanziario nel quale sono presentate le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel corso dell’esercizio corrente e dell’esercizio precedente. In particolare, fornisce informazioni su:

- disponibilità liquide prodotte e assorbite dall’attività operativa, d’investimento, di finanziamento;
- modalità di impiego e copertura delle disponibilità liquide;
- capacità del Gruppo di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- capacità di autofinanziamento del Gruppo.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall’art. 2428 del Codice civile, i sottoscritti intendono rendere conto dei rischi, ossia quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali e che quindi ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari e ciò che li divide in base alla fonte di provenienza del rischio stesso. I rischi così classificati sono ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell’articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

Rischi non finanziari

Fra i **rischi di fonte interna** si segnalano:

Efficacia/efficienza dei processi e risorse umane

- i servizi prestati dalla nostra società partono da un’attenta analisi della situazione del cliente e vengono posti in essere con il diretto coinvolgimento degli stessi clienti. Per questo motivo i ruoli aziendali vengono chiaramente definiti per ogni singolo lavoro;
- I servizi prestati si sostanziano in numerosissimi task e non sono mai stati evidenziati segnali di inefficacia e/o di improduttività;
- Le risorse umane impegnate nella gestione e nel controllo dei processi aziendali hanno competenze adeguate ed hanno consentito il raggiungimento degli obiettivi prefissati;
- In considerazione del livello attuale di efficienza, del fattivo raggiungimento degli obiettivi richiesti da clienti, della scarsa rilevanza di contestazioni e del fatto che il fatturato è frazionato in numerose singole attività, **il rischio connesso all’efficienza dei processi e delle risorse umane si ritiene basso.**

Integrità ed informativa

- Ogni singolo processo aziendale è settato e monitorato da persone diverse, le quali rendicontano mensilmente in occasione della fatturazione; eventuali carenze comportamentali sarebbero identificate prontamente.
- **Il rischio di integrità e informativa si ritiene basso.**

Dipendenza

- La clientela è frazionata in molteplici clienti, e per ogni cliente le attività attuate sono diverse. L’attività è posta in essere principalmente con l’ausilio di personale dipendente e non esistono attività presidiate da poche persone, né attività dove ci sono fornitori esterni di carattere significativo.
- **Non esistono quindi né rischi di concentrazione della clientela né tantomeno rischi di dipendenza da pochi fornitori.**

Fiscali e contributivi

- Il Gruppo ha fornito adeguate informazioni in merito ai rischi di questa natura nella nota integrativa.

Relazione sulla Gestione

- **Il rischio richiamato in tale paragrafo è stato mantenuto nell'apposito fondo rischi iscritto in stato patrimoniale.**

Fra i **rischi di fonte esterna** si segnalano:

Conflitti internazionali

- I conflitti internazionali e le tensioni geopolitiche (in particolare in Europa orientale e Medio Oriente) persistono e pertanto è richiesto un atteggiamento prudentiale, stante l'impossibilità di poter determinare, alla data di redazione della presente relazione, il perdurare e gli effetti di una crisi che ha determinato molti morti e messo a rischio molte vite umane e che comporterà riflessi fortemente negativi, senza precedenti, sull'economia mondiale con ricadute particolarmente significative anche sul mercato nazionale in tutti i settori.

Inflazione

- Il contesto economico nazionale e internazionale negli ultimi esercizi è stato caratterizzato da una significativa dinamica inflattiva che, nel corso del 2022, ha raggiunto livelli prossimi al 12% su base annua. Tale scenario ha determinato un progressivo irrigidimento delle politiche monetarie da parte delle principali banche centrali, con conseguente aumento dei tassi di interesse e incremento del costo del credito. Queste dinamiche hanno avuto riflessi anche sulla struttura dei costi aziendali, in particolare con riferimento al costo del lavoro, sia per effetto dell'adeguamento delle retribuzioni sia per l'impatto della rivalutazione dell'accantonamento al Trattamento di Fine Rapporto (TFR), oltre che per gli effetti indiretti derivanti dall'incremento generalizzato dei prezzi dei beni e dei servizi.
- Il Gruppo è comunque riuscito a contrattualizzare finanziamenti a medio/lungo termine a tassi di mercato molto competitivi e con la possibilità contrattuale di estinzione anticipata senza applicazione di penalità.
- Per tali motivi **il rischio inflazione si ritiene basso** ma da monitorare al fine di porre in essere adeguate azioni di bilanciamento.

Mercato

- Il mercato dove opera il Gruppo è in continua e veloce evoluzione, tant'è che vengono destinate importanti attenzioni all'identificazione di nuove attività ed ingenti risorse al loro sviluppo.
- I risultati finora ottenuti ed il fatto che la società ha manifestato nel corso della sua storicità di oltre 25 anni dalla costituzione una tendenza di crescita di volumi e di dipendenti conferma la capacità di visione e di competizione sul mercato.
- Il mercato della comunicazione digitale prevede variazioni in crescita e l'azienda è inserita in un contesto di conoscenze del mercato attuale e dei possibili e probabili sviluppi. Le stime prevedono un mercato digitale in costante crescita.
- Per tali motivi **il rischio mercato si ritiene basso**.

Normativa

- Il mercato del web e del digitale in genere è costantemente sotto l'attenzione della legislazione nazionale ed europea, volta soprattutto ad evitare abusi da parte delle grandi aziende globali a livello mondiale.
- Le principali iniziative poste in essere tendono ad evitare le pratiche potenzialmente scorrette poste in essere dalle multinazionali del Tech a danno dell'utilizzatore sia sotto il profilo della violazione della privacy ma anche l'abuso di configurazioni fiscali vantaggiose a scapito della libera concorrenza; l'evoluzione normativa – almeno nelle intenzioni – andrà a vantaggio di società, di medio piccola dimensione come la nostra, che hanno sede in Italia e che hanno in carico direttamente il personale dipendente, nel pieno rispetto della normativa fiscale e previdenziale.
- Particolare attenzione viene posta anche al rispetto della nuova normativa NIS 2 ed ai temi della Cybersicurezza ed alla determinazione di adeguate coperture assicurative.
- **Il rischio normativa si ritiene pertanto basso**.

Relazione sulla Gestione

Concorrenza

- Il Gruppo rappresenta un player importante nel settore delle digital companies ed ha una bassa concentrazione di fatturato in termini di clientela che, seppur PMI leader nei mercati settoriali di riferimento, è volutamente frazionata e radicata proprio ai fini del contenimento del rischio. Per quanto i concorrenti vengono trattati con rispetto il **rischio concorrenza viene ritenuto basso**.

Innovazione

- Il Gruppo è esposto a rischi legati all'evoluzione tecnologica. Al fine di mantenere un vantaggio competitivo il Gruppo investe ingenti risorse in attività di R&D volte sia al miglioramento dei prodotti utilizzati nella sua attività caratteristica sia alla ideazione e creazione di prodotti costantemente innovativi. Ingenti risorse si stanno dedicando agli investimenti strategici in Generative AI, ambito sul quale si ritiene che il Gruppo abbia già espresso un primo vantaggio competitivo considerando lo stadio di maturità in termini di concreti risultati sul mercato.
- Il **rischio innovazione si ritiene pertanto medio-basso**.

Rischi finanziari

La società emittente Websolute S.p.A. ha emesso azioni ordinarie (Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005384901), per un totale di n. 10.226.825, su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana. Per ulteriori dettagli ed informazioni si rimanda alla nota integrativa al Bilancio intermedio consolidato d'esercizio.

Si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento il Gruppo ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato, e che non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo.

Il Gruppo, inoltre, non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

L'organo amministrativo ritiene di poter omettere le informazioni di cui trattasi in quanto non sono, al momento, significative e, pertanto, non si ritiene possano contribuire alla comprensione della situazione del Gruppo e del risultato della gestione. Dette informazioni saranno rese ogni qualvolta esisteranno concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per il Gruppo.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

In merito a questo punto, si precisa che le informazioni rese hanno l'intento di far comprendere le modalità con cui si esplica il rapporto tra il Gruppo e le persone con le quali collabora.

Sicurezza e salute sul luogo di lavoro:

Si precisa che la società non ha subito infortuni sul lavoro, degni di rilievo, grazie anche al programma di formazione ed informazione dei dipendenti in tema di sicurezza, prevenzione e protezione dei luoghi di lavoro.

Per alcune di tali attività ci si avvale anche di consulenti esterni.

Numero medio dipendenti:

Numero dipendenti	30/06/26
DNA SRL	5
XPLACE SRL	20
MOCA INTERACTIVE SRL	80

Relazione sulla Gestione

SHINTECK SRL	5
WEBSOLUTE SPA	82
W.ACADEMY SRL	12
MORE SRL	7
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	5
Totale dipendenti	216

Si evidenzia nell'esercizio preso in esame un consolidamento della struttura organizzativa che evidenzia un decremento di 5 unità, pari al -2%, del numero medio di dipendenti attestandosi a n. 216 contro i n. 221 del precedente periodo 2025.

Si rende opportuno fornire un ulteriore livello di analisi dell'efficientamento 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 e, pertanto, al netto delle componenti non ricorrenti, si fornisce la rappresentazione che segue.

Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane	30/06/26	30/06/25	Var.	Var. %
Ricavi "produttivi" delle vendite e delle prestazioni	11.007.113	10.436.377	570.736	5,5%
Costo del personale adjusted	-5.398.153	-5.276.201	-121.952	2,3%
Margine lordo annuo gestione risorse umane	5.608.960	5.160.176	448.784	8,7%
% Margine lordo annuo gestione risorse umane	51,0%	49,4%		1,6%

Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane	30/06/26	30/06/25	Var.	Var. %
Numero medio dipendenti	216	221	-5	-2,3%
Ricavi "produttivi" medio per addetto	101.918	94.447	7.471	7,9%
Costo del personale adjusted medio per addetto*	-49.983	-47.748	-2.234	4,7%
Margine lordo annuo gestione risorse umane	51.935	46.698	5.236	11,2%
% Margine lordo annuo gestione risorse umane	51,0%	49,4%		1,5%

L'analisi riportata nelle tabelle evidenzia un **significativo miglioramento dell'efficienza nella gestione delle risorse umane** nel primo semestre 2026. A fronte di un incremento dei ricavi delle vendite di natura "produttiva" del **5,5%**, il costo del personale adjusted cresce in misura più contenuta, pari al **2,3%**. Tale dinamica determina un incremento del **margine lordo di gestione delle risorse umane dell'8,7%**. Tale passa da Euro 5.160.176 ad Euro **5.608.960**. La relativa incidenza sui ricavi produttivi migliora dal **49,4% al 51,0%**, con un incremento di circa **1,6 punti percentuali**.

Il risultato assume particolare rilievo considerando che il costo del personale continua a risentire degli adeguamenti retributivi derivanti dai rinnovi dei contratti collettivi nazionali applicati dalle società del Gruppo. Nonostante tali incrementi, la crescita del costo del personale è risultata significativamente inferiore a quella dei ricavi produttivi, evidenziando i primi effetti delle azioni di efficientamento organizzativo e produttivo poste in essere.

Il **numero medio dei dipendenti** si riduce da 221 a **216 unità**, con un decremento del **2,3%**. Contestualmente, il ricavo produttivo medio annualizzato per addetto aumenta da Euro 94.447 ad Euro **101.918**, con una crescita del **7,9%**, evidenziando un significativo recupero della produttività della struttura.

Relazione sulla Gestione

Il costo del personale adjusted medio annualizzato per addetto aumenta da Euro 47.748 ad Euro **49.483**, pari al **4,7%**, incremento riconducibile anche alle dinamiche retributive sopra richiamate. Tale crescita risulta tuttavia più che compensata dall'aumento della produttività: il **marginale lordo annualizzato per addetto** passa infatti da Euro 46.698 ad Euro **51.935**, con un miglioramento del **11,2%**.

Nel complesso, i dati del primo semestre 2026 evidenziano quindi un **effettivo processo di efficientamento della struttura**, caratterizzato dalla crescita dei ricavi produttivi, dalla riduzione dell'organico medio e da un aumento della produttività e della marginalità per addetto. Tali risultati riflettono le azioni di ottimizzazione dei processi, di maggiore utilizzo delle competenze interne e di progressiva adozione di strumenti basati sull'Intelligenza Artificiale, finalizzati ad aumentare la capacità produttiva mantenendo invariati gli standard qualitativi dei servizi offerti.

Nel prosieguo dell'esercizio 2026 il Gruppo intende proseguire le iniziative di ottimizzazione della struttura dei costi e dei processi produttivi, affiancandole al rafforzamento delle attività commerciali. L'obiettivo è consolidare i miglioramenti già evidenziati nel primo semestre, incrementando ulteriormente la produttività delle risorse e la redditività caratteristica anche attraverso l'utilizzo dell'AI generativa e programmi mirati di formazione e sviluppo delle competenze.

SVILUPPO

In apposita sezione della nota integrativa alla quale si fa esplicito rinvio al fine di evitare una duplicazione di informativa, si evidenziano le attività di sviluppo riconducibili al Gruppo Websolute.

RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

In apposita sezione della nota integrativa al Bilancio intermedio consolidato, alla quale si fa esplicito rinvio al fine di evitare una duplicazione di informativa, si evidenziano tutti i rapporti intercorsi con le società riconducibili al Gruppo Websolute.

All'interno delle società appartenenti al "Gruppo" sono intervenuti frequenti rapporti di scambio (servizi); le corrispondenti partite economiche e patrimoniali sono state oggetto di elisione nella predisposizione del presente Bilancio intermedio consolidato, così come tutti gli altri rapporti, per quanto minoritari in termini di valore, che hanno interessato le altre società gruppo.

NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI POSSEDUTE ANCHE INDIRETTAMENTE E ACQUISTATE E/O ALIENATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Artt. 2435-bis co. 7 e 2428, nn. 3, 4 codice civile

AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO

Si rileva che l'Assemblea degli Azionisti della società emittente in data 30 aprile 2026 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 emittente 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

Relazione sulla Gestione

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 del 30 aprile 2026 è stata concessa per l'acquisto di azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, della Società emittente, 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 16% del capitale sociale totale della Società emittente.

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.

La società emittente inoltre non possiede, direttamente o indirettamente, azioni o quote di società controllanti.

OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO

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 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.

Relazione sulla Gestione

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 del programma 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. Il programma di acquisto di azioni è coordinato 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.

Si riporta infine che l'Assemblea degli Azionisti della società Emittente in data 30 aprile 2026 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 2026 ha deliberato l'avvio dei programmi di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2026. 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.

Pertanto, alla data del 17 settembre 2026, la Società emittente, facendo seguito alle delibere dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, 19 aprile 2022, 24 aprile 2024, 27 novembre 2024 e 30 aprile 2026, detiene n. 1.122.000 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 10,97%, di cui:

- 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;
- 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;
- 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;
- n. 313.500 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 30 marzo 2026, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024;
- n. 4.300 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PERIODO

In data 27 aprile 2026 il Consiglio di Amministrazione di Websolute S.p.A. ha approvato il Piano Industriale 2026-2028 del Gruppo, definito quale piano di recupero industriale volto al progressivo miglioramento della marginalità, alla ricostruzione della generazione di cassa e al rafforzamento del posizionamento competitivo del Gruppo. Il Piano individua nel 2026 un anno di recupero operativo e di verifica dell'esecuzione delle azioni intraprese, prevedendo per il successivo biennio 2027-2028 una progressiva emersione degli effetti degli interventi avviati e della leva operativa.

Alla data del 30 giugno 2026, il Gruppo prosegue pertanto nell'attuazione delle principali direttrici strategiche individuate nel Piano, con particolare riferimento al recupero della marginalità della capogruppo,

Relazione sulla Gestione

alla valorizzazione degli asset strategici, al rafforzamento dell'incidenza dell'Intelligenza Artificiale, degli asset proprietari e dei ricavi ricorrenti, al completamento degli interventi di normalizzazione della struttura e alla maggiore integrazione commerciale e operativa tra le società del Gruppo. Tali direttrici sono finalizzate a migliorare progressivamente la qualità e la redditività dei ricavi, incrementare le sinergie tra le società del Gruppo e rafforzare la capacità di generazione di cassa.

Alla data della presente Relazione, il management prosegue nel monitoraggio dell'avanzamento delle azioni previste dal Piano e dei relativi principali KPI industriali, economici e finanziari, al fine di verificarne la coerenza con gli obiettivi definiti per l'esercizio 2026 e con il percorso di miglioramento previsto per il triennio. Il Piano è stato elaborato secondo un approccio prudentiale e non incorpora eventuali ulteriori elementi di upside derivanti da possibili accelerazioni commerciali, dallo sviluppo incrementale delle soluzioni proprietarie o da eventuali operazioni straordinarie.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nulla da rilevare.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo chiude il primo semestre 2026 evidenziando una **positiva inversione di tendenza rispetto alle dinamiche che avevano caratterizzato il precedente esercizio**. I ricavi delle vendite e delle prestazioni si attestano ad Euro **12,6 milioni**, con una crescita del **14,1%** rispetto al corrispondente periodo del 2025; considerando i soli ricavi di natura “produttiva”, maggiormente correlati alla generazione della redditività caratteristica, l'incremento risulta pari al **5,5%**, passando da Euro 10,4 milioni ad Euro **11,0 milioni**.

Il miglioramento dei volumi di attività si accompagna ad un significativo recupero della redditività operativa, favorito dalle azioni di efficientamento della struttura e dei processi produttivi intraprese dal Gruppo. Il risultato prima delle imposte passa infatti da Euro 52.763 del primo semestre 2025 ad Euro **602.311** al 30 giugno 2026. Anche la gestione finanziaria evidenzia un'evoluzione favorevole, con l'indebitamento finanziario netto che si riduce da Euro 6,4 milioni al 31 dicembre 2025 ad Euro **4,7 milioni** al 30 giugno 2026.

Le prospettive relative alla seconda parte dell'esercizio trovano ulteriore supporto nell'andamento del portafoglio ordini. Il **backlog consolidato al 30 giugno 2026**, determinato applicando anche criteri prudenziali di normalizzazione, risulta pari a circa **Euro 8,5 milioni**, in crescita del **18,6%** rispetto ai circa Euro 7,1 milioni del corrispondente periodo precedente, assicurando una copertura produttiva media stimata in circa **3,75 mesi**. Il valore complessivo costituito da fatturato progressivo e backlog raggiunge circa **Euro 19,3 milioni**, con una crescita del **9,7%** rispetto al dato comparabile dell'esercizio precedente.

Tali indicatori consentono di valutare con maggiore fiducia l'evoluzione della gestione nel secondo semestre, pur permanendo le necessarie cautele derivanti da un contesto macroeconomico e geopolitico ancora caratterizzato da elementi di incertezza, che continuano ad influenzare le tempistiche decisionali e di investimento della clientela.

Nel corso del 2026 il Gruppo sta progressivamente passando dalla fase prevalentemente caratterizzata dagli **investimenti nella trasformazione digitale e nell'AI Transformation** ad una fase nella quale tali investimenti iniziano a produrre effetti sia sullo sviluppo commerciale sia sull'efficienza organizzativa e produttiva. In particolare, nel primo semestre risultano in significativa crescita le attività riferibili alla **Realtà Virtuale, Aumentata e Intelligenza Artificiale**, alla Digital Academy e, più in generale, alle aree caratterizzate da maggiore contenuto tecnologico e consulenziale. Parallelamente, l'introduzione di nuovi strumenti e metodologie di lavoro basati sull'Intelligenza Artificiale generativa sta contribuendo alla progressiva ottimizzazione dei processi interni.

Il posizionamento del Gruppo nel mercato della **Digital e AI Transformation**, unitamente all'ampiezza e complementarità dei servizi offerti dalle diverse società, rappresenta un elemento distintivo rispetto ad un mercato ancora fortemente frammentato. La capacità di affiancare le imprese clienti lungo l'intero percorso

Relazione sulla Gestione

di trasformazione, dalla consulenza strategica alla progettazione, realizzazione ed implementazione delle soluzioni tecnologiche, fino alla gestione delle attività di marketing, comunicazione, formazione e sviluppo dei processi attraverso l'AI, consente al Gruppo di proporsi sempre più come **partner strategico integrato** della propria clientela.

Il Gruppo continuerà pertanto nel secondo semestre 2026 a perseguire le direttrici strategiche previste nel **Piano Industriale 2026-2028**, ponendo particolare attenzione al rafforzamento del new business, allo sviluppo dei prodotti e servizi in ambito AI, al cross selling tra le società partecipate, alla valorizzazione delle competenze interne ed al progressivo efficientamento della struttura dei costi e dei processi produttivi. Le azioni intraprese sono finalizzate a consolidare il recupero della redditività già manifestatosi nella prima parte dell'esercizio e a creare le condizioni per una crescita maggiormente scalabile e sostenibile nel medio periodo.

Permane inoltre l'attenzione verso eventuali **operazioni di sviluppo, potenziamento e razionalizzazione industriale**, qualora coerenti con gli obiettivi strategici e finanziari del Gruppo, con particolare riferimento alla possibilità di rafforzare le aree di maggiore specializzazione, incrementare le sinergie commerciali ed operative tra le società e migliorare ulteriormente la capacità competitiva e la marginalità complessiva.

Vengono riepilogate di seguito le aziende facenti parte del Gruppo Websolute:

DNA SRL

Società partecipata al 70% con sede operativa a Pesaro e specializzata nella produzione di contenuti musicali e video per bambini, oltre a produzioni in ambito famiglia e aziende. DNA è inoltre proprietaria di un canale digitale Youtube “Coccole Sonore” dedicato al mondo famiglia che è il settimo in Italia per visualizzazione ed il primo nel target infanzia 0-5 anni e del network di canali tematici DNA sulla piattaforma Youtube ed altre piattaforme emergenti.

LUNGHEZZA D'ONDA SRL

Società partecipata al 70% con sede operativa a Pordenone. 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.

MOCA INTERACTIVE SRL

Società partecipata al 100% con sede operativa a Treviso ed offre servizi di alta qualità nel Marketing Digitale ed in particolare nel Performance Marketing e CRO (conversion rate optimization).

MORE SRL

Società partecipata al 55% con sede operativa a San Benedetto del Tronto (AP) è attiva nel settore dell'innovazione tecnologica specializzata nella realizzazione di sale virtuali 3D, soluzioni avanzate per la realtà virtuale e aumentata, per l'entertainment ed edutainment e per la visualizzazione tramite la realtà virtuale di soluzioni museali.

SHINTECK SRL

Società partecipata al 50% con sede operativa a Pontedera (PI), che sviluppa applicazioni web *mobile* particolarmente evolute e customizzate (smartphone e tablet) ed ha un software ERP di proprietà denominato “OK Gestionale”.

XPLACE SRL

Società partecipata al 70% con sede operativa a Osimo (AN), specializzata in Social & Influencer Marketing Internazionale e gestione di progetti di comunicazione con utilizzo anche della propria rete di influencer “Xsiders”.

W.ACADEMY SRL

Società partecipata al 60% con sede operativa ad Ancona (AN), specializzata in Formazione per il tramite della propria rete docenti organizzati, in veste di ente formatore accreditato presso la Regione Marche, in una Academy Business School e realizzazione di un programma diversificato di Master post-universitari per giovani talenti e Formazione interprofessionale per aziende e professionisti con particolare orientamento alle nuove professionalità digital richieste dal mercato.

SEDI SECONDARIE

La società emittente, oltre alla sede legale, opera in quattro unità locali secondarie con sede in Cittadella (Padova), Monza e Treviso.

L'attività di presidio territoriale è rafforzata anche attraverso le sedi delle società controllate facenti parte del Gruppo in Pontedera (Pisa), Osimo (Ancona), San Benedetto del Tronto, Ancona, Treviso, Pordenone e con un'ulteriore unità a Pesaro.

PESARO (PU) li, 17 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente **MATTIOLI LAMBERTO**



Websolute S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul
bilancio semestrale consolidato abbreviato al
30 giugno 2026

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale consolidato abbreviato

Agli Azionisti della
Websolute S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale consolidato abbreviato della Websolute S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa della Websolute S.p.A. e delle sue controllate ("Gruppo Websolute") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale consolidato abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa.

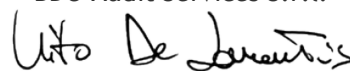
Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale consolidato abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo Websolute per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 17 settembre 2026

BDO Audit Services S.r.l.



Vito De Laurentis
Socio