

WEBSOLUTE: NEL 2024 EBITDA 4,0 MLN EURO (+62%), EBITDA MARGIN 17% E UTILE NETTO 0,7 MLN EURO. PROPOSTO DIVIDENDO PARI A 0,04 EURO P.A.

- Ricavi delle vendite e prestazioni "produttive" di marginalità: 20,8 mln euro, +7% (2023: 19,5 mln euro, dato proforma con integrazione Lunghezza d'Onda s.r.l.) di cui i ricavi di natura "ricorrente" sono pari al 43% del totale
- Ricavi delle vendite totali: 22,7 mln euro, +15% (2023: 19,8 mln euro)
- EBITDA: 4,0 mln euro, +62% (2023: 2,5 mln euro); EBITDA margin 17% (2023: 12%)
- Utile Netto: 0,7 mln euro (2023: -0,5 mln euro)
- Indebitamento Finanziario Netto: 5,7 mln euro (2023: 3,6 mln euro), in incremento per effetto degli investimenti in M&A e acquisto azioni proprie complessivamente pari a circa 4 mln; IFN/EBITDA 1,4x (invariato rispetto al 2023)
- Capex da crescita nella piattaforma tecnologica e prodotti AI pari a oltre il 60% degli investimenti dell'esercizio
- Backlog ordini consolidati al 31 dicembre 2024 in crescita del +7,4% yoy
- Proposta l'adozione di un piano di compenso variabile a favore degli Amministratori

Pesaro, 14 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **WEBSOLUTE** (WBS:IM), tra le principali *digital company* italiane attiva nei settori della comunicazione e tecnologia digitale e del *digital marketing e-commerce*, PMI innovativa quotata su Euronext Growth Milan, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Lamberto Mattioli, Presidente e Amministratore Delegato di Websolute: *"Siamo soddisfatti dei risultati dell'esercizio 2024, che evidenziano una crescita dei ricavi e un significativo miglioramento della marginalità. Le società partecipate oggi contribuiscono molto positivamente allo sviluppo del piano di business e i risultati economici e finanziari dimostrano la bontà degli investimenti effettuati, il buon livello di integrazione raggiunto nonostante alcune siano operazioni recenti e, infine, la qualità del lavoro espresso dal management delle varie aziende.*

Nel 2024 abbiamo proseguito gli investimenti in M&A, con l'acquisizione del 70% di Lunghezza d'Onda e gli investimenti in prodotti e servizi innovativi, in particolare sul fronte Generative AI. Grazie agli investimenti eseguiti nell'esercizio (capex da crescita) si è creato uno stack tecnologico proprietario ed un portafoglio prodotti AI che hanno consentito di acquisire commesse per importanti clienti potendo quindi ampliare il track record con referenze importanti di mercato che si sono affidate a noi. Il backlog ordini contiene diversi ordini e molteplici trattative sui nuovi servizi Generative AI che determineranno già nel 2025 la possibilità di realizzare extra ricavi su questo ambito new business. Il Gruppo continuerà il suo percorso di crescita ponendo grande attenzione su ambiti in cui ritiene di avere un importante vantaggio competitivo quale quello della leadership nel settore Home & Design e il time to market nell'ambito del posizionamento sulla vendita di progetti legati all'Intelligenza Artificiale. Si valuteranno ulteriori operazioni con finalità di potenziamento industriale, per razionalizzare le attività di business e ottenere benefici sulla marginalità caratteristica attraverso lo sfruttamento di sinergie commerciali, di prodotto e operations nonché una crescita dei ricavi grazie alle attività di condivisione delle azioni commerciali e performance produttive e strutturali sempre più competitive."

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

Il **Valore della Produzione** si attesta a 24,1 mln euro, in crescita del 12,3% rispetto a 21,5 mln euro nel 2023.

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** si attestano a 22,7 mln euro, +14,7% rispetto a 19,8 mln euro nel 2023.

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi" di marginalità** sono pari a 20,8 mln euro e si incrementano del 6,8% rispetto a 19,5 mln euro nel 2023. Si precisa che il confronto è a parità di perimetro di consolidamento ovvero includendo anche per il 2023 i ricavi di Lunghezza D'Onda (acquisita il 2 aprile 2024) pari a euro 915.925.

Relativamente alle performance delle aree di business, analizzando la composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi" di marginalità e considerata la normalizzazione del perimetro di consolidamento emerge che: "Digital, Social e Media Marketing" registra ricavi pari a 10,3 mln euro, +12%; "Platform & Technology Services" registra ricavi pari a 8,1 mln euro, +4%; "Consulting (brand, UX-UI, digital strategy)" registra ricavi pari a 0,8 mln euro, +108%; "Digital Academy" registra ricavi pari a 1,6 mln euro, -24%, influenzata dal ritardo nella pubblicazione di alcuni Bandi di agevolazione della formazione.

I ricavi "produttivi" di marginalità di natura ricorrente sono pari al 43% del totale. Il dato risente positivamente anche dell'integrazione di Lunghezza d'Onda Srl, il cui business model si caratterizza per un elevato livello di ricavi ricorrenti.

L'EBITDA si attesta a 4,0 mln euro (EBITDA margin 16,6%), +61,6% rispetto a 2,5 mln euro (EBITDA margin 11,5%) nel 2023. Il totale dei costi caratteristici evidenzia un incremento pari al +5,9%, rispetto al 2023; tale incremento, se si escludono i costi cosiddetti "commercializzati", scende al +2,4%, rispetto al 2023. L'incremento dei costi caratteristici diventa +0,5% rispetto al 2023, se si considera la normalizzazione del perimetro di consolidamento del 2023, integrando i costi caratteristici della società Lunghezza D'Onda Srl del periodo pari a euro 349.493. Il miglioramento dell'EBITDA risente positivamente della normalizzazione sul fronte dei costi strutturali attuata efficacemente e tempestivamente dal Gruppo.

L'EBIT è pari a 1,7 mln euro, in forte crescita rispetto a 0,2 mln euro nel 2023, dopo ammortamenti e svalutazioni per 2,3 mln euro (2,3 mln euro nel 2023).

Il Risultato ante imposte è pari a 1,4 mln euro, in significativo miglioramento rispetto a -0,3 mln euro nel 2023. L'equilibrio finanziario del Gruppo e un'attenta politica di controllo e programmazione hanno consentito di mantenere l'incidenza degli oneri finanziari a circa l'1%, livello ritenuto apprezzabile anche se in leggera crescita rispetto al 2023, tenuto conto delle attività di investimento in M&A e dell'incremento dei tassi di interesse di mercato..

Il Risultato Netto si attesta a 0,7 mln euro, in significativo miglioramento rispetto a -0,5 mln euro nel 2023, al netto di imposte pari a 0,7 mln euro (0,2 mln euro nel 2023).

Al lordo delle componenti non ricorrenti¹ il Gruppo evidenzia le seguenti performance *adjusted*:

- EBITDA *adjusted* pari a 4,04 mln euro (2,6 mln euro nel 2023); EBITDA *margin* 16,8% (12% nel 2023);
- EBIT *adjusted* pari a 1,7 mln euro (0,3 mln euro nel 2023);
- Risultato ante imposte *adjusted* pari a 1,4 mln euro (0,1 mln euro nel 2023);
- Risultato Netto *adjusted* pari a 0,7 mln euro (-0,1 mln euro nel 2023).

STATO PATRIMONIALE

Al lordo degli ammortamenti, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni è pari a euro 4.994.742; nel 2024 il Gruppo ha realizzato importanti investimenti strategici, produttivi, di prodotto e organizzativi:

- **investimenti strategici:** finalizzati alla ricerca di potenziali target in nicchie di mercato ad alto potenziale di sviluppo, al fine accrescere il know-how e gli strumenti interni. Si evidenzia che nel 2024 si è perfezionata l'acquisizione della partecipazione pari del 70% del capitale sociale di Lunghezza d'Onda Srl (si rimanda al comunicato del 2 aprile 2024), società proprietaria della suite software proprietaria Showefy© (www.showefy.com), per un corrispettivo di 3,467 mln euro, inclusivo di un corrispettivo "earn out" pari a 310 migliaia di euro maturato a seguito della verifica di raggiungimento degli obiettivi dell'EBITDA realizzato nell'esercizio 2023 e determinato dalle poste inserite nel bilancio d'esercizio approvato dall'assemblea dei soci della società controllata;
- **investimenti produttivi e di prodotto:** 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. La competenza interna in termini di AI - ricerca, conoscenza, inventiva e

¹ Euro 41 migliaia relativi a costi di buonuscita dipendenti sostenuti per accelerare l'efficientamento organizzativo.

competenza tecnica anche su ambiti di know how molto d'avanguardia – consente di rendere più efficaci ed efficienti sul fronte economico e prestazionale in termini anche decisionali le soluzioni tecniche oggi presenti sul mercato, ampliandone il target di clientela potenziale e quindi percorrendo una strategia di posizionamento del Gruppo, come un'entità con forte specializzazione della coniugazione dell'intelligenza artificiale generativa in tutti i settori. Nel 2024 è stata sviluppata una piattaforma tecnologica AI di base sulla quale costruire una serie di implementazioni verticali per la copertura di molteplici necessità, alle quali si sono dedicate 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.;

- **investimenti organizzativi:** sono state destinate risorse per analizzare ed attivare processi di implementazione dell'AI generativa su alcuni processi produttivi - operations. L'adozione delle nuove tecnologie AI in alcune parti dei processi ad oggi in uso consentiranno già con il corrente esercizio di efficientare le attività produttive di alcuni servizi determinando un miglioramento della redditività e un miglioramento anche degli standard qualitativi oltre ad un accorciamento dei lead time di sviluppo dei processi coinvolti.

Il **Capitale Circolante Netto**, pari a 4,0 mln euro (in incremento rispetto a 3,8 mln euro al 31 dicembre 2023) è influenzato positivamente dall'aumento della voce crediti verso clienti, il cui valore si ritiene in linea rispetto alla dinamica dell'andamento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni e negativamente dall'incremento della voce altre passività riferibile essenzialmente all'aumento del debito verso l'erario per Ires correlato ai positivi risultati economici conseguiti nell'esercizio dalle società rientranti nel perimetro di consolidamento. Per quanto attiene la voce crediti verso clienti evidenziamo una situazione migliorativa rispetto al precedente esercizio nella rotazione di incasso, che si attesta mediamente in 122 giorni contro i 129 giorni dell'esercizio 2023, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni su base annua.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 5,7 mln euro (5,0 mln euro al 31 dicembre 2023), per effetto del risultato netto dell'esercizio rispetto alla perdita netta registrata nel 2023.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 5,7 mln euro, rispetto a 3,6 mln euro al 31 dicembre 2023. Il saldo risente positivamente degli andamenti economici e finanziari del Gruppo nonché negativamente sia degli impatti finanziari a debito originati dall'operazione di acquisto del 70% di Lunghezza d'Onda Srl per il corrispettivo di Euro 3.467.220 positivamente controbilanciato finanziariamente dalla disponibilità liquida presente al 31 dicembre 2023 nella società controllata per un importo pari ad Euro 785.215, sia dei flussi finanziari in uscita originati dall'acquisto azioni proprie avvenute nell'esercizio pari ad Euro 541.896 e dei dividendi pagati, in relazione agli accordi di acquisizione della partecipazione, ai soci di minoranza della società Lunghezza D'Onda Srl per Euro 119.100.

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

PRINCIPALI RISULTATI DI WEBSOLUTE S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2024

Il **Valore della Produzione** è pari a 10,5 mln euro, invariato rispetto a 10,5 mln euro nel 2023.

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** sono pari a 9,5 mln euro, +2,2% rispetto a 9,3 mln euro nel 2023. I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttive" di marginalità** sono pari a 9,3 mln euro e si incrementano del 4,6% rispetto a 8,9 mln euro nel 2023.

L'**EBITDA** è pari a 0,8 mln euro, +498% rispetto a 0,1 mln euro nel 2023 (EBITDA margin 7,6% rispetto a 1,3% nel 2023). L'**EBIT** è pari a -0,3 mln euro (in significativo miglioramento rispetto a -1,18 mln euro nel 2023), dopo ammortamenti e svalutazioni pari a 1,1 mln euro (1,31 mln euro nel 2023).

Il **Risultato Netto** si attesta a 0,9 mln euro, in significativo miglioramento rispetto a -0,4 mln euro nel 2023.

Al lordo delle componenti non ricorrenti la Capogruppo evidenzia le seguenti performance *adjusted*:

- EBITDA *adjusted* pari a 0,6 mln euro (0,2 mln euro nel 2023); EBITDA *margin* 6,2% (2,2% nel 2023);
- EBIT *adjusted* pari a -0,5 mln euro (-1,1 mln euro nel 2023);
- Risultato ante imposte *adjusted* pari 0,6 mln euro (-0,2 mln euro nel 2023);
- Risultato Netto *adjusted* pari a 0,6 mln euro (0,0 mln euro nel 2023).

Il **Patrimonio Netto** è pari a 3,89 mln euro (3,56 mln euro al 31 dicembre 2023). L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 6,15 mln euro, in incremento rispetto a 3,39 mln euro al 31 dicembre 2023.

DIVIDENDO

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea di destinare l'utile netto di esercizio, pari a Euro 877.770,16, come segue:

- (i) Euro 5.000,00 a Riserva Legale ex art. 2430 del Codice Civile;
- (ii) Euro 0,04 per azione ordinaria, al lordo delle ritenute di legge, alla distribuzione di un dividendo ordinario agli Azionisti per ciascuna delle azioni ordinarie che risulteranno in circolazione alla data di stacco della cedola, che viene proposto di individuare 5 maggio 2025, escluse le azioni proprie detenute dalla Società a tale data, con messa in pagamento il 7 maggio 2025 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo ordinario, ai sensi dell'articolo 83-*terdecies* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 6 maggio 2025. Il valore complessivo dell'ammontare dei dividendi ordinari, tenuto conto delle azioni in circolazione alla data del 14 marzo 2025 (n.9.345.725), è stimato in Euro 373.829,00;
- (iii) il residuo a Riserva Straordinaria;

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E LINEE GUIDA STRATEGICHE

Il Gruppo nel 2024 evidenzia una crescita dei ricavi di vendita e delle prestazioni consolidate pari al +14,7% (che diventa +6,8% normalizzato di natura "produttiva" a parità di perimetro di consolidamento) rispetto al 2023. L'andamento del backlog ordini residuo di Gruppo al 31 dicembre 2024, evidenzia un differenziale di valore di portafoglio ordini da fatturare, comparato con il backlog ordini residuo al 31 dicembre 2023 pari a circa +7,4% che consente di prevedere una pianificazione con una copertura produttiva standard per la struttura operations di circa 4,6 mesi. Il Gruppo nel 2025 continuerà a beneficiare della redditività aggiuntiva che si è determinata dalle attività di normalizzazione sui costi strutturali che sono state attuate e dalle attività che mirano a potenziare il new business in particolare grazie ai nuovi prodotti e servizi AI oltre che dall'efficientamento dei processi produttivi grazie all'adozione di nuove metodologie di lavoro.

Il percorso di crescita delineato per i prossimi anni fa riferimento alle seguenti strategie:

- potenziamento dell'azione commerciale sui servizi strategici offerti sul fronte Generative AI;
- progressiva maggiore efficacia derivante dall'integrazione di tutte le aziende del Gruppo nei diversi ambiti delle attività considerate core business;
- espansione del business in ambito nazionale con focus sui verticali settoriali in cui il Gruppo ritiene di essere leader di mercato quali l'Home & Design;
- sviluppo della rete commerciale anche grazie a partnership strategiche sul territorio, per rendere la struttura commerciale sempre più trasversale e ottimizzata in termini di riscontri sul mercato e per integrare in modo complementare l'offerta di prodotti e servizi del Gruppo;

- sviluppo di altri servizi e prodotti innovativi e adozione di nuove metodologie che consentano l'implementazione di approcci che adottino l'intelligenza artificiale (AI) e un corretto uso dei dati con un approccio Data Driven orientato al perseguimento del processo di Digital & AI Trasformation in generale su tutti i processi aziendali interni ed esterni e di definizione dei prodotti e delle scelte strategiche aziendali;
- acquisizione di partecipazioni strategiche in società, la cui attività core sarà ritenuta complementare e abilitante in termini di rafforzamento del piano di sviluppo strategico del Gruppo, al fine di potenziare ulteriormente la gamma prodotti, i fatturati e i risultati economici e più in generale l'ottimizzazione dei processi in chiave di efficienza;
- razionalizzazione dei costi di struttura e crescita delle competenze delle risorse umane in un approccio orientato allo sviluppo di un modello altamente manageriale.

Per realizzare questo sfidante percorso abbiamo eseguito e pianificato anche per il 2025 operazioni di investimento in razionalizzazione dei processi interni, tramite l'adozione di metodologie AI, con qualificazione sempre più importante delle risorse umane, di incentivazione delle performance e di acquisizione di partecipazioni di controllo, che possano velocizzare il percorso e che consentano di perfezionare le attività nel più breve tempo possibile, pur mantenendo un atteggiamento prudentiale, stante l'impossibilità di determinare il perdurare e gli effetti di una crisi che ha comportato riflessi negativi sull'economia mondiale con ricadute anche sul mercato nazionale in tutti i settori.

Il Gruppo opera in un settore (il digitale e la specializzazione nell'intelligenza artificiale) che può ritenersi per i prossimi anni maggiormente tutelato dalle ricadute negative dell'economia, pur risentendone gli effetti indirettamente attraverso i propri clienti.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Verifica del raggiungimento degli obiettivi di performance del Piano di incentivazione 2024

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato il raggiungimento dell'obiettivo di *performance* del Piano di incentivazione 2024 (approvato dall'Assemblea degli azionisti del 24 aprile 2024) in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società che abbiano anche ruoli esecutivi ed apicali nell'ambito del gruppo Websolute, e quindi in favore dei Consiglieri Lamberto Mattioli (Presidente del Consiglio di Amministrazione e CEO/Direttore Commerciale), Maurizio Lanciaprima (Amministratore Delegato e Vice Direttore Generale/CFO e Investor Relations Manager) e Claudio Tonti (Amministratore Delegato e Direttore Marketing/Prodotto e R&D).

Nel dettaglio Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che l'EBITDA del gruppo Websolute per l'esercizio 2024 - come risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione stesso in data odierna - è pari a Euro 4.000.650,46, e ha attestato:

- il conseguimento dell'obiettivo di *performance* di cui al quarto scaglione del Piano, ossia l'obiettivo compreso fra Euro 4.000.000 ed Euro 4.250.000;
- che il valore complessivo del 100% del compenso lordo variabile del Piano è pari ad Euro 280.045,00, pari al 7% dell'EBITDA;
- che l'importo del compenso lordo variabile assegnabile a ciascuno dei beneficiari del Piano è pari a Euro 93.348,33 per ciascuno.

Piano di Compenso Variabile in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti un piano di compenso variabile (il "Piano") da corrisondersi per cassa, al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* della Società nell'esercizio 2025, esclusivamente in favore dei componenti del Consiglio della Società con ruoli apicali e con deleghe esecutive nell'ambito del Gruppo. Il Consiglio ritiene che 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. Gli obiettivi di performance sono relativi al valore di EBITDA che

risulterà dal Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 come sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione e sono compresi nel range $\geq 4,25$ milioni di euro e $< 6,00$ milioni di euro.

Per ogni eventuale maggior dettaglio e informazione si veda la Relazione Illustrativa per l'Assemblea degli Azionisti approvata dal Consiglio di Amministrazione previa verifica e parere positivo espresso dal Comitato Parti Correlate della Società, che sarà messa a disposizione nei termini di legge.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

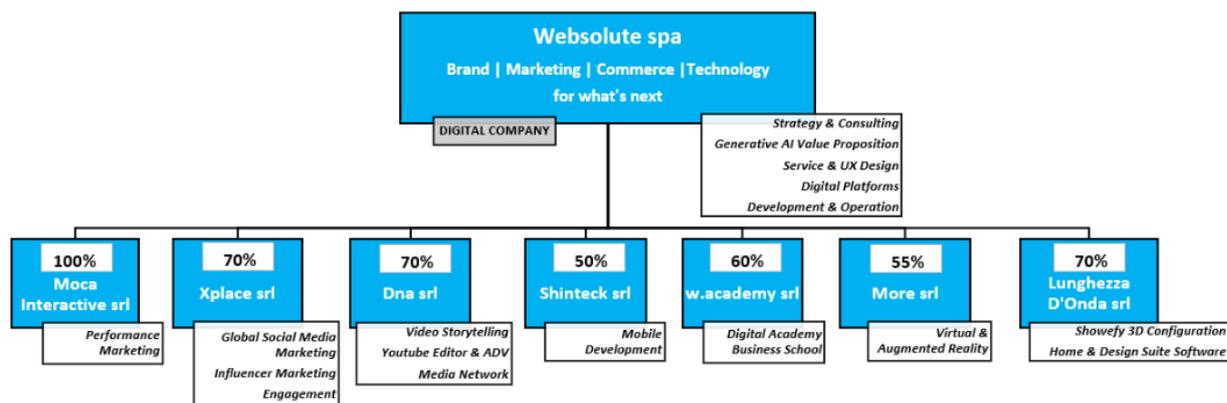
Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il 14 aprile 2025 alle ore 14.30, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1 *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti:*
 - 2.1 *approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;*
 - 2.2 *destinazione del risultato di esercizio.*
- 2 *Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti: determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;*
 - 2.2 *nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*
 - 2.3 *nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;*
 - 2.4 *determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.*
- 3 *Nomina del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti:*
 - 2.1 *nomina di tre Sindaci effettivi e di due Sindaci supplenti;*
 - 2.2 *nomina del Presidente del Collegio Sindacale;*
 - 2.3 *determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.*
- 4 *Conferimento dell'incarico di revisione contabile per gli esercizi 2025-2027 e determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 5 *Compenso variabile del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Si ricorda che, in applicazione dell'art. 106 del D.L. n. 18 del 17 marzo 2020, convertito con modificazioni nella legge n. 27 del 24 aprile 2020 e sue successive modifiche ed integrazioni, prorogato fino al 31 luglio 2023 con la legge n. 14 del 24 febbraio 2023 (art. 3 comma 10 -undecies), che ha convertito, integrandolo, il D.L. 198/22 – la riunione assembleare si svolgerà con l'intervento in assemblea, per le persone ammesse, anche mediante mezzi di telecomunicazione e che il capitale sociale potrà intervenire esclusivamente tramite il rappresentante designato ex art. 135-undecies D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF").

L'avviso di convocazione e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024, la relazione sulla gestione, la relazione degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della Società di revisione, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge e di regolamento applicabili, presso la sede sociale, nonché consultabili sul sito *internet* <https://www.websolute.com/assemblee-degli-azionisti>.

SOCIOGRAMMA GRUPPO



Websolute (WBS:IM; IT0005384901) è tra le principali digital company italiane attiva nei settori della comunicazione e tecnologia digitale e del *digital marketing e-commerce*. PMI innovativa costituita nel 2001, conta in media oltre 213 dipendenti e una presenza capillare sull'intero territorio italiano, grazie alle 11 sedi operative del Gruppo e a una rete commerciale costituita da 22 sales. La Società, anche grazie alle proprie controllate, si rivolge a medio grandi 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, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Ecommerce Business Strategy & Management, Editoria New Media, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, Data Science & Intelligence Artificial, 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.

Comunicato disponibile su www.emarketstorage.com e su www.websolute.com.

EMITTENTE Websolute S.p.A.

Maurizio Lanciaprima, Vice Direttore Generale, CFO & IR Manager | investorelations@websolute.it | T 0721411112 | S. della Campanara, 15 Pesaro

EURONEXT GROWTH ADVISOR Integrae SIM S.p.A.

info@integraesim.it | T: 02 80.50.61.60 | Piazza Castello, 24 Milano

INVESTOR RELATIONS IR Top Consulting

Maria Antonietta Pireddu | m.pireddu@irtop.com | T: 02 45473884 | Via Bigli, 19 Milano

MEDIA RELATIONS IR Top Consulting

Domenico Gentile, Antonio Buozzi | ufficiostampa@irtop.com | T: 02 45473884 | Via Bigli, 19 Milano

In allegato:

- Conto Economico Consolidato al 31/12/2024
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2024
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 31/12/2024
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2024
- Conto Economico Websolute S.p.A. al 31/12/2024
- Stato Patrimoniale Websolute S.p.A. al 31/12/2024
- Indebitamento Finanziario Netto Websolute S.p.A. al 31/12/2024
- Rendiconto Finanziario Websolute S.p.A. al 31/12/2024

I dati economico finanziari riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Conto Economico Consolidato Riclassificato (Euro)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.684.514	94,1%	19.783.048	92,1%	2.901.466	14,7%
Var. lavori in corso su ordinazione	23.171	0,1%	-27.880	-0,1%	51.051	-183,1%
Incrementi di Immob. per lavori interni	1.026.422	4,3%	946.114	4,4%	80.308	8,5%
Altri ricavi e proventi	378.005	1,6%	768.441	3,6%	-390.436	-50,8%
Valore della Produzione	24.112.111	100,0%	21.469.722	100,0%	2.642.389	12,3%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	-100,0%
Valore della Produzione Adjusted	24.112.111	100,0%	21.469.722	100,0%	2.642.389	12,3%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-891.617	-3,7%	-876.867	-4,1%	-14.750	1,7%
Costi per servizi	-8.718.063	-36,2%	-7.601.588	-35,4%	-1.116.475	14,7%
Costi per godimento beni di terzi	-406.130	-1,7%	-367.703	-1,7%	-38.427	10,5%
Costi del personale	-9.907.607	-41,1%	-9.715.113	-45,3%	-192.494	2,0%
Oneri diversi di gestione	-188.043	-0,8%	-433.158	-2,0%	245.115	-56,6%
Totale costi caratteristici	-20.111.462	-83,4%	-18.994.429	-88,5%	-1.117.033	5,9%
Componenti non ricorrenti	41.153	0,2%	99.596	0,5%	-58.443	-58,7%
Totale costi caratteristici Adjusted	-20.070.309	-83,2%	-18.894.833	-88,0%	-1.175.476	6,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	4.000.650	16,6%	2.475.293	11,5%	1.525.357	61,6%
Componenti non ricorrenti	41.153	0,2%	99.596	0,5%	-58.443	-58,7%
Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted	4.041.804	16,8%	2.574.890	12,0%	1.466.914	57,0%
Ammortamenti immateriali	-2.113.397	-8,8%	-1.847.282	-8,6%	-266.115	14,4%
Ammortamenti materiali	-168.503	-0,7%	-196.439	-0,9%	27.936	-14,2%
Svalutazioni	-52.505	-0,2%	-256.168	-1,2%	203.663	-79,5%
Altri accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo (EBIT)	1.666.245	6,9%	175.403	0,8%	1.490.842	850,0%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo (EBIT) Adjusted	1.707.399	7,1%	275.000	1,3%	1.432.399	520,9%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-267.044	-1,1%	-198.328	-0,9%	-68.716	-34,6%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-7.917	0,0%	-256.714	-1,2%	248.797	96,9%
Risultato ante imposte (EBT)	1.391.283	5,8%	-279.639	-1,3%	1.670.922	597,5%
Componenti non ricorrenti	7.917	0,0%	256.714	1,2%	-248.797	-96,9%
Risultato ante imposte (EBT) Adjusted	1.440.354	6,0%	76.671	0,4%	1.363.683	1778,6%
Imposte sul reddito d'esercizio	-727.134	-3,0%	-183.944	-0,9%	-543.190	295,3%
Utile (perdita) d'esercizio	664.149	2,8%	-463.583	-2,2%	1.127.732	243,3%
- Di cui Gruppo	499.998	2,1%	-567.304	-2,6%	1.062.302	187,3%
- Di cui terzi	164.151	0,7%	103.721	0,5%	65.430	63,1%
Utile (perdita) d'esercizio Adjusted	713.220	3,0%	-107.273	-0,5%	820.493	764,9%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (Euro)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	7.611.408	66,6%	6.985.695	82,0%	625.713	9,0%
Debiti verso fornitori	-1.824.301	-16,0%	-1.754.106	-20,6%	-70.195	4,0%
Rimanenze	184.895	1,6%	126.033	1,5%	58.862	46,7%
Capitale circolante commerciale	5.972.002	52,3%	5.357.623	62,9%	614.379	11,5%
Altre Attività	1.738.707	15,2%	1.733.760	20,3%	4.947	0,3%
Altre passività	-3.733.433	-32,7%	-3.270.806	-38,4%	-462.627	14,1%
Capitale Circolante Netto	3.977.276	34,8%	3.820.577	44,8%	156.699	4,1%
Immobilizzazioni immateriali	9.497.307	83,1%	6.615.962	77,6%	2.881.345	43,6%
Immobilizzazioni materiali	372.283	3,3%	502.086	5,9%	-129.803	-25,9%
Immobilizzazioni finanziarie	3750	0,0%	0	0,0%	3.750	100,0%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	81.241	0,7%	78.112	0,9%	3.129	4,0%
Capitale Investito Lordo	13.931.856	122,0%	11.016.737	129,3%	2.915.119	26,5%
TFR	-2.348.688	-20,6%	-2.258.349	-26,5%	-90.339	4,0%
Altri fondi	-159.420	-1,4%	-237.065	-2,8%	77.645	-32,8%
Capitale Investito Netto	11.423.749	100,0%	8.521.323	100,0%	2.902.426	34,1%
Debiti vs banche a breve	2.230.071	19,5%	2.564.348	30,1%	-334.277	-13,0%
Debiti vs banche a m/l termine	5.105.802	44,7%	2.583.509	30,3%	2.522.293	97,6%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	343.000	3,0%	343.000	4,0%	0	0,0%
Altri debiti (crediti) finanziari	222.126	1,9%	-15.555	-0,2%	237.681	-1528,0%
Totale debiti finanziari	7.900.998	69,2%	5.475.302	64,3%	2.425.696	44,3%
Disponibilità liquide	-2.189.191	-19,2%	-1.918.741	-22,5%	-270.450	14,1%
Indebitamento Finanziario Netto	5.711.808	50,0%	3.556.561	41,7%	2.155.247	60,6%
Capitale sociale	204.537	1,8%	204.537	2,4%	0	0,0%
Riserve	3.169.735	27,7%	4.278.935	50,2%	-1.109.200	-25,9%
Risultato d'esercizio	499.998	4,4%	-567.304	-6,7%	1.067.302	-188,1%
Patrimonio netto di Gruppo	3.874.270	33,9%	3.916.168	46,0%	-41.898	-1,1%
Patrimonio netto di Terzi	1.837.671	16,1%	1.048.595	12,3%	789.076	75,3%
Patrimonio netto	5.711.941	50,0%	4.964.763	58,3%	747.178	15,0%
Totale fonti e PN	11.423.749	100,0%	8.521.323	100,0%	2.902.426	34,1%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

Indebitamento Finanziario Consolidato (Euro)	31/12/2024	31/12/2023
A. Disponibilità liquide	3.164	5.018
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.186.026	1.913.723
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
D. Liquidità (A + B + C)	2.189.191	1.918.741
E. Debito finanziario corrente	592.933	1.309.312
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.089.764	1.582.481
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	2.682.697	2.891.793
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	493.506	973.053
I. Debito finanziario non corrente	5.218.302	2.583.509
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	5.218.302	2.583.509
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	5.711.808	3.556.561

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO – METODO INDIRETTO

Rendiconto finanziario Consolidato, metodo indiretto (Euro)	31/12/2024	31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	664.149	-463.583
Imposte sul reddito	727.134	183.944
Interessi passivi/(attivi)	267.044	198.328
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	85	-4.405
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.658.412	-85.716
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	52.505	256.168
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.281.899	2.043.722
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	519.311	515.290
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.853.716	2.815.179
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.512.127	2.729.463
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-58.862	-13.121
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-686.195	-621.625
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	70.195	127.302
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-89.735	-52.605
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-128.499	145.411
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	68.277	-136.196
Totale variazioni del capitale circolante netto	-824.819	-550.834
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.687.309	2.178.630
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-258.354	-167.889
(Imposte sul reddito pagate)	-171.359	-357.075
(Utilizzo dei fondi)	-447.550	-550.986
Totale altre rettifiche	-877.263	-1.075.951
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.810.045	1.102.679
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-38.700	-37.901
Disinvestimenti	-85	4.405
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-4.769.741	-1.113.903
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-2.115	-260.068
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
(Acquisizione) o cessione di rami d'aziende al netto delle disponibilità liquide	0	-851.630
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-4.810.641	-2.259.097
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-729.060	733.111
Accensione finanziamenti	4.500.000	261.250
(Rimborso finanziamenti)	-1.582.923	-1.784.775
Mezzi propri		
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	744.024	10.611
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-541.896	-154.330
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-119.100	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.271.046	-934.133
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	270.449	-2.090.551
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.913.723	4.007.194
Denaro e valori in cassa	5.018	2.097
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.918.741	4.009.292

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	2.186.026	1.913.723
Denaro e valori in cassa	3.164	5.018
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.189.191	1.918.741

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO WEBSOLUTE S.p.A.

Conto Economico Websolute S.p.A. Riclassificato (Euro)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.514.151	90,8%	9.306.879	89,0%	207.272	2,2%
Var. lavori in corso su ordinazione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Incrementi di Immob. per lavori interni	613.742	5,9%	610.862	5,8%	2.880	0,5%
Altri ricavi e proventi	347.087	3,3%	543.132	5,2%	-196.045	-36,1%
Valore della Produzione	10.474.979	100,0%	10.460.873	100,0%	14.106	0,1%
Componenti non ricorrenti	-185.876	-0,8%	0	0,0%	-185.876	0,0%
Valore della Produzione Adjusted	10.289.103	42,7%	10.460.873	48,7%	-171.770	-1,6%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-75.026	-0,7%	-207.246	-2,0%	132.220	-63,8%
Costi per servizi	-4.762.947	-45,5%	-4.731.650	-45,2%	-31.297	0,7%
Costi per godimento beni di terzi	-200.409	-1,9%	-201.297	-1,9%	888	-0,4%
Costi del personale	-4.539.718	-43,3%	-4.842.443	-46,3%	302.725	-6,3%
Oneri diversi di gestione	-105.750	-1,0%	-345.867	-3,3%	240.117	-69,4%
Totale costi caratteristici	-9.683.850	-92,4%	-10.328.502	-98,7%	644.652	-6,2%
Componenti non ricorrenti	41.153	0,4%	99.596	1,0%	-58.443	-58,7%
Totale costi caratteristici Adjusted	-9.642.697	-92,1%	-10.228.906	-97,8%	586.209	-5,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	791.129	7,6%	132.371	1,3%	658.758	497,7%
Componenti non ricorrenti	-144.723	-1,4%	99.596	1,0%	-244.319	-245,3%
Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted	646.406	6,2%	231.967	2,2%	414.439	178,7%
Ammortamenti immateriali	-962.950	-9,2%	-965.054	-9,2%	2.104	-0,2%
Ammortamenti materiali	-105.163	-1,0%	-138.861	-1,3%	33.698	-24,3%
Svalutazioni	-43.104	-0,4%	-212.989	-2,0%	169.885	-79,8%
Altri accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo (EBIT)	-320.089	-3,1%	-1.184.533	-11,3%	864.444	73,0%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo (EBIT) Adjusted	-464.811	-4,4%	-1.084.937	-10,4%	620.126	57,2%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	1.045.504	10,0%	836.399	8,0%	209.105	25,0%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	115.487	1,1%	-308.655	-3,0%	424.142	137,4%
Risultato ante imposte	840.902	8,0%	-656.789	-6,3%	1.497.691	228,0%
Componenti non ricorrenti	-115.487	-1,1%	308.655	3,0%	-424.142	-137,4%
Risultato ante imposte Adjusted	580.693	5,5%	-248.538	-2,4%	829.231	333,6%
Imposte sul reddito d'esercizio	36.868	0,4%	292.260	2,8%	-255.392	-87,4%
Utile (perdita) d'esercizio	877.770	8,4%	-364.530	-3,5%	1.242.300	340,8%
<i>Utile (perdita) d'esercizio Adjusted</i>	<i>617.561</i>	<i>5,9%</i>	<i>43.721</i>	<i>0,4%</i>	<i>573.840</i>	<i>1312,5%</i>

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO WEBSOLUTE S.p.A.

Stato Patrimoniale Websolute S.p.A. Riclassificato (Euro)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	2.920.383	29,1%	2.950.909	42,4%	-30.526	-1,0%
Crediti commerciali verso gruppo	854.473	8,5%	441.844	6,4%	412.629	93,4%
Debiti verso fornitori	-748.714	-7,5%	-584.145	-8,4%	-164.569	28,2%
Debiti commerciali verso gruppo	-596.530	-5,9%	-482.385	-6,9%	-114.145	23,7%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Capitale circolante commerciale	2.429.612	24,2%	2.326.224	33,4%	103.388	4,4%
Altre Attività	1.233.482	12,3%	1.206.962	17,4%	26.520	2,2%
Altre passività	-2.023.782	-20,2%	-1.497.450	-21,5%	-526.332	35,1%
Capitale Circolante Netto	1.639.311	16,3%	2.035.735	29,3%	-396.424	-19,5%
Immobilizzazioni immateriali	2758332	27,5%	2.897.782	41,7%	-139.450	-4,8%
Immobilizzazioni materiali	87.933	0,9%	188.210	2,7%	-100.277	-53,3%
Immobilizzazioni finanziarie	7.026.328	70,0%	3.435.704	49,4%	3.590.624	104,5%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	52.287	0,5%	53.719	0,8%	-1.432	-2,7%
Capitale Investito Lordo	11.564.191	115,2%	8.611.150	123,8%	2.953.041	34,3%
TFR	-1.440.829	-14,3%	-1.485.120	-21,4%	44.291	-3,0%
Altri fondi	-81.720	-0,8%	-170.865	-2,5%	89.145	-52,2%
Capitale Investito Netto	10.041.642	100,0%	6.955.165	100,0%	3.086.477	44,4%
Debiti vs banche a breve	1.945.490	19,4%	2.314.367	33,3%	-368.877	-15,9%
Debiti vs banche a m/l termine	5.012.943	49,9%	2.408.876	34,6%	2.604.067	108,1%
Debiti (crediti) finanziari verso gruppo	-304.874	-3,0%	-589.305	-8,5%	284.431	-48,3%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti (crediti) finanziari	0	0,0%	-500.000	-7,2%	500.000	-100,0%
Totale debiti finanziari	6.653.560	66,3%	3.633.938	52,2%	3.019.622	83,1%
Disponibilità liquide	-507.516	-5,1%	-238.498	-3,4%	-269.018	112,8%
Indebitamento Finanziario Netto	6.146.043	61,2%	3.395.441	48,8%	2.750.602	81,0%
Capitale sociale	204.537	2,0%	204.537	2,9%	0	0,0%
Riserve	2.813.292	28,0%	3.719.718	53,5%	-906.426	-24,4%
Risultato d'esercizio	877.770	8,7%	-364.530	-5,2%	1.242.300	-340,8%
Patrimonio netto	3.895.599	38,8%	3.559.725	51,2%	335.874	9,4%
Totale fonti e PN	10.041.642	100,0%	6.955.165	100,0%	3.086.477	44,4%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO WEBSOLUTE S.p.A.

Indebitamento Finanziario Websolute S.p.A. (Euro)	31/12/2024	31/12/2023
A. Disponibilità liquide	1.002	1.672
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	506.514	236.826
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
D. Liquidità (A + B + C)	507.516	238.498
E. Debito finanziario corrente	-480.023	-277.166
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.008.139	1.502.228
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	1.528.116	1.225.062
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	1.020.600	986.565
I. Debito finanziario non corrente	5.125.443	2.408.876
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	5.125.443	2.408.876
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	6.146.043	3.395.441

RENDICONTO FINANZIARIO WEBSOLUTE S.p.A. – Metodo Indiretto

Rendiconto finanziario Websolute S.p.A., metodo indiretto (Euro)	31/12/2024	31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	877.770	-364.530
Imposte sul reddito	-36.868	-292.260
Interessi passivi/(attivi)	232.397	163.601
(Dividendi)	-1.277.900	-1.000.000
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	127	-4.200
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-204.474	-1.497.388
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	43.104	212.989
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.068.113	1.103.915
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	85.889	341.949
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.197.106	1.658.853
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	992.632	161.465
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-425.206	458.316
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	278.714	8.536
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-24.804	3.037
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-19.283	92.121
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	528.847	-191.263
Totale variazioni del capitale circolante netto	338.268	370.747
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.330.900	532.213
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-214.339	-132.856
Dividendi incassati	1.777.900	500.000
Altri incassi/(pagamenti)	-300.949	-372.047
Totale altre rettifiche	1.262.612	-4.903
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.593.511	527.310
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-4.886	-18.282
Disinvestimenti	-127	4.200
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-823.499	-862.298
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-3.189.274	-525.235
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
(Acquisizione) o cessione di rami d'aziende al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-4.017.786	-1.401.616
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-762.290	781.590
Accensione finanziamenti	4.500.000	-
(Rimborso finanziamenti)	-1.502.522	-1.593.499
Mezzi propri		
Variazioni a pagamento di Capitale e Riserve	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-541.895	-154.330
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.693.293	-966.239
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	269.019	-1.840.545
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	236.826	2.078.982
Denaro e valori in cassa	1.672	61

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	238.498	2.079.043
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	506.514	236.826
Denaro e valori in cassa	1.002	1.672
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	507.516	238.498