

WEBSOLUTE SPA

Bilancio intermedio consolidato al 30/06/2025

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

Stato patrimoniale	30/06/25	31/12/24
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	43.610	52.463
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	85.330	101.393
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.964.506	1.779.673
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.895.112	1.929.971
5) avviamento	3.385.254	3.704.141
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.136.195	1.270.588
7) altre	704.978	659.078
Totale immobilizzazioni immateriali	9.214.985	9.497.307
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	176.816	180.425
2) impianti e macchinario	33.033	35.971
3) attrezzature industriali e commerciali	16.288	14.799
4) altri beni	100.472	141.087
Totale immobilizzazioni materiali	326.609	372.283
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	0	0
d-bis) altre imprese	4.750	3.750
Totale partecipazioni	4.750	3.750
2) crediti		
a) imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.874	2.874
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	2.874	2.874
d-bis) altre imprese		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	80.341	81.241
Totale crediti verso altri	80.341	81.241
Totale crediti	83.215	84.115
Totale immobilizzazioni finanziarie	87.965	87.865
Totale immobilizzazioni (B)	9.629.559	9.957.455
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	75.671	28.171
4) prodotti finiti e merci	50.622	156.724
Totale rimanenze	126.292	184.895
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.013.602	7.611.408

Totale crediti verso clienti	7.013.602	7.611.408
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	280.316	302.154
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.799	37.763
Totale crediti tributari	304.115	339.917
5-ter) imposte anticipate	387.689	405.101
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	453.764	453.587
Totale crediti verso altri	453.764	453.587
Totale crediti	8.159.170	8.810.013
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.681.463	2.186.026
3) danaro e valori in cassa	2.789	3.164
Totale disponibilità liquide	3.684.251	2.189.191
Totale attivo circolante	11.969.714	11.184.099
D) Ratei e risconti	637.926	540.101
Totale attivo	22.237.199	21.681.655
Passivo		
A) Patrimonio netto di Gruppo		
I - Capitale	204.537	204.537
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.044.814	4.044.814
IV - Riserva legale	45.907	40.907
VI - Altre riserve	480.120	356.443
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(149.394)	499.998
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.573.285)	(1.272.429)
Totale patrimonio netto di Gruppo	3.052.699	3.874.270
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	1.685.671	1.673.520
Utile (perdita) di terzi	28.560	164.151
Totale patrimonio netto di terzi	1.714.231	1.837.671
Totale patrimonio netto consolidato	4.766.931	5.711.941
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	59.012	53.262
2) per imposte, anche differite	38.620	38.620
4) altri	67.537	67.537
Totale fondi per rischi ed oneri	165.170	159.420
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.502.323	2.348.688
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	343.000	343.000

Totale debiti verso soci per finanziamenti	343.000	343.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.710.448	2.230.071
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.365.926	5.105.802
Totale debiti verso banche	8.076.374	7.335.872
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	205	183
Totale acconti	205	205
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.462.471	1.724.301
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
Totale debiti verso fornitori	1.562.471	1.824.301
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.327.757	1.204.204
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.978	9.304
Totale debiti tributari	1.334.736	1.213.508
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	467.867	479.294
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	467.867	479.294
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.997.140	1.325.193
esigibili oltre l'esercizio successivo	400.000	512.500
Totale altri debiti	2.397.140	1.837.693
Totale debiti	14.181.793	13.033.874
E) Ratei e risconti	620.983	427.732
Totale passivo	22.237.199	21.681.655

Conto economico consolidato

Conto economico	30/06/25	30/06/24
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.035.019	11.089.649
3) variaz. lavori in corso su ordinazione	47.500	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	523.964	541.642
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	113.450	88.590
altri	45.213	46.563
Totale altri ricavi e proventi	158.663	135.153
Totale valore della produzione	11.765.146	11.766.444
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	412.761	326.050
7) per servizi	4.385.256	4.242.884
8) per godimento di beni di terzi	207.072	206.222
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.884.508	3.550.356
b) oneri sociali	1.118.149	1.022.211
c) trattamento di fine rapporto	287.969	260.584
e) altri costi	41.575	9.064
Totale costi per il personale	5.332.201	4.842.214
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	975.437	984.195
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	55.802	83.796
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	25.635	51.361
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.056.875	1.119.352
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	106.102	56.532
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	97.639	68.051
Totale costi della produzione	11.597.905	10.861.306
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	167.240	905.139
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	104	131
Totale proventi diversi dai precedenti	104	131
Totale altri proventi finanziari	104	131
17) interessi e altri oneri finanziari		

altri	110.666	131.871
imprese collegate	0	0
imprese controllanti	4.603	0
Totale interessi e altri oneri finanziari	115.268	131.871
17-bis) utili e perdite su cambi	688	(3.148)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(114.477)	(134.889)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 + 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	52.763	770.250
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	156.185	352.832
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	17.412	7.964
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	173.597	360.796
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(120.834)	409.455
Risultato di pertinenza del Gruppo	(149.394)	343.444
Risultato di pertinenza di terzi	28.560	66.011

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30/06/25	30/06/24
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(120.834)	409.455
Imposte sul reddito	173.597	360.796
Interessi passivi/(attivi)	114.477	134.888
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	336	(251)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	167.576	904.888
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	25.635	51.361
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.031.239	1.067.991
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	312.715	269.219
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.369.589	1.388.572
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.537.165	2.293.459
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	58.603	56.532
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	564.837	181.237
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(261.830)	(122.418)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(100.692)	(92.469)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	208.785	255.915
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	652.523	500.322
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.122.225	779.119
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.659.391	3.072.578
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(127.144)	(126.315)
(Imposte sul reddito pagate)	(8.749)	0
(Utilizzo dei fondi)	(128.585)	(127.960)
Totale altre rettifiche	(264.478)	(254.275)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.394.913	2.818.303
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(10.128)	(20.703)
Disinvestimenti	(336)	251
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(805.615)	(4.038.482)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(100)	(2.755)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	(300.000)
(Acquisizione) o cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(816.179)	(4.361.689)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche *	(91.497)	(617.280)
Accensione finanziamenti	1.700.000	3.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(868.000)	(824.884)
Mezzi propri		
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	0	744.025
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(300.856)	(113.930)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(523.321)	(119.100)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(83.674)	2.568.831
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.495.061	1.025.445
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.186.026	1.913.723
Danaro e valori in cassa	3.164	5.018
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.189.191	1.918.741
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.186.463	2.940.148
Denaro e valori in cassa	2.789	4.038
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.684.251	2.944.186

* 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 01/01/2025 al 30/06/2025; esso evidenzia un risultato economico netto negativo di Gruppo di Euro 120.834 di cui di pertinenza del Gruppo pari ad Euro – 149.394 e di pertinenza di terzi pari ad Euro 28.560.

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

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

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

Il Bilancio intermedio consolidato al 30/06/2025, 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 30/06/2025 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 30/06/2025 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 30/06/2025. 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 30/06/2025 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 30/06/2025.

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 688, nel dettaglio così composta:

Utili e perdite su cambi	30/06/25	30/06/24
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	2.082	21
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-1.395	-3.169
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
Totale Utili e Perdite su cambi	688	-3.148

Criteri di valutazione più significativi

IMMOBILIZZAZIONI

Nell'esercizio in commento, il Gruppo ha dedicato, tramite la ricerca e sviluppo, importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto ed organizzativi, coerenti con i piani previsionali d'impresa. Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari ad Euro 703.343; per ulteriori informazioni si rimanda al proseguo del presente documento.

- Andamento degli investimenti

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

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

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

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

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

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

Nel periodo 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: 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. Più in particolare, per la società capogruppo hanno rappresentato nel passato esercizio il 64% circa del totale.

Nelle altre società (DNA, LDO, Moca Interactive, More e Shinteck), 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.

In pratica, gli investimenti qualificabili come **capex da crescita** - considerando i valori di Gruppo - rappresentano la gran parte degli investimenti del periodo preso in esame.

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

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

I programmi di investimento sono inoltre in linea con la strategia definita a livello di governance; facendo seguito a quanto programmato nel precedente esercizio ed a quanto definito nel piano di sviluppo già 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 che consente un buon grado di competitività, soprattutto considerando che su alcuni servizi il termine di confronto è rappresentato da gruppi multinazionali, di molto più grandi del nostro.

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

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

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

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

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

già sul mercato sia per nuove funzionalità da proporre.

In base alla regia di Gruppo, tutte le società stanno implementando le funzionalità dell'AI.

A titolo esemplificativo la società Dna, proprietaria del DNA Network sulla piattaforma Youtube in veste di Partner Sales, ha ulteriormente investito sul 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"), iniziando già dal passato esercizio con un percorso di posizionamento internazionalizzazione che porterà i suoi contenuti in diverse lingue su 30 mercati e potenziando quindi la strategia di sviluppo della notorietà dei suoi personaggi anche tramite i canali televisivi digitali Cartoonito e altri canali tramite partnership con importanti player del settore discografico e video, attività propedeutica alla generazione allo sviluppo del new business della concessione di licenze a favore di aziende di prodotto e servizio di vari settori merceologici.

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

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

Importanti risorse sono state destinate all'analisi ed all'implementazione dell'AI generativa su processi produttivi – operations. L'implementazione delle nuove tecnologie AI in alcune parti dei processi ad oggi in uso consentirà, già con il corrente esercizio, di 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 9.214.895. La voce ha subito un incremento di Euro 693.115, al netto degli ammortamenti del periodo, ed ha generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 805.615.

Nel corso del periodo 2025 sono proseguiti gli investimenti strategici destinati al miglioramento dei prodotti, processi e strumenti utilizzati nell'attività caratteristica, ed anche all'ideazione e alla creazione di nuovi prodotti e servizi che sono alla base dell'integrazione di Gruppo (vedi paragrafo "Immobilizzazioni in corso e acconti").

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

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

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

Si evidenzia come la decisione di avvalersi della suddetta sospensione sia stata assunta in ragione delle gravi problematiche derivanti dall'emergenza epidemiologica COVID-19 che ha colpito fortemente l'economia globale con conseguente rallentamento dell'acquisizione e della programmazione di commesse da clienti a causa del blocco delle attività produttive in molti settori e all'interruzione di tutte le attività esterne di visita ai clienti.

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

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	50.283
Concessioni, licenze e marchi	37.600

Avviamento	80.063
Altre immobilizzazioni immateriali	2.775
TOTALE	170.721

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 43.610 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 85.330 e sono ammortizzati in quote costanti sulla base della vita utile (5 anni).

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

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

Nel periodo in esame il Gruppo ha destinato importanti risorse agli investimenti, finalizzati principalmente alla ideazione e creazione di nuovi prodotti che saranno la base per l'integrazione di Gruppo. L'integrazione dei sistemi, oltre che dal punto di vista contabile e gestionale, ha anche interessato tutti i settori aziendali quali le "operations", il commerciale, gli acquisti, la pianificazione ed il controllo dei flussi di lavoro fra le diverse sedi e le diverse società del Gruppo, etc. L'ulteriore attività impostata nel periodo, focalizzata all'integrazione ed alla gestione di Gruppo, rappresenta un significativo investimento in ottica di una prospettiva di crescita e sarà implementata nei futuri esercizi, così come la gestione dei prodotti utilizzati nello svolgimento della propria attività verso il mercato.

I diritti di brevetto e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.3, per Euro 1.964.506 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 1.895.112 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni. Gli stessi riguardano:

- i costi sostenuti per l'acquisizione di programmi software applicativi;
- l'acquisizione di diritti di licenza;

- il marchio Showefy© (www.showefy.com) di Lunghezza D'Onda Srl, suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata nel settore Home & Design.

Avviamento

Tale voce risulta iscritta, al netto degli ammortamenti e svalutazioni, nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.5, per l'importo complessivo di Euro 3.385.254 e viene ammortizzato sistematicamente in un periodo di n. 10 anni, in quanto si ritiene che in tale arco temporale tale onere possa essere assorbito dagli utili previsti.

Tale voce risulta composta:

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

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

Avviamento	30/06/25
XPLACE SRL	151.945
MOCA INTERACTIVE SRL	344.034
DNA SRL	169.405
SHINTECK SRL	2.248
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	1.543.478
Totale avviamento da consolidamento	2.211.111
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	477.414
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	830.168
Totale avviamento	3.385.254

Con riferimento agli andamenti delle società controllate, segnaliamo che:

- Dna Srl, nel semestre in esame ha evidenziato una crescita dei ricavi di vendita e delle prestazioni pari al +4,7% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2024 confermando il trend positivo del 2024. La società Dna evidenzia un'importante e positiva crescita della redditività caratteristica (EBITDA margin) che passa dal +27,8% del primo semestre 2024 al +38,9% del primo semestre 2025 evidenziando una crescita assoluta pari al +51,6% che conferma l'efficacia delle strategie poste in essere dal management. La società, già dal 2023, ha attivato una nuova linea di business per la vendita di licenze su properties e serie televisive dalla stessa prodotte che ha generato positivi riscontri e risultati oltre ad una strategia di espansione internazionale dei propri canali grazie all'utilizzo delle tecnologie AI applicate ai propri contenuti video e audio in lingua italiana per la replica in molteplici lingue straniere a costi molto competitivi. La società ha stretto importanti partnership con Universal Music (per ulteriori dettagli sull'accordo si rimanda al paragrafo "Accordo commerciale tra Dna e Universal Music Italy") e con operatori esteri leader nel settore del media e musica digitale che determinano l'aspettativa, confortati anche dal positivo esito dei test compiuti nel passato esercizio, di poter conseguire ottime prospettive di crescita dell'audience sui propri canali che per ricaduta genereranno l'incremento delle monetizzazioni del suo modello di business in altri mercati già a partire dal corrente esercizio. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2025, pur non in linea con i risultati di crescita attesi, possano ritenersi positive anche alla luce di un'attenta attività di normalizzazione dei costi a livello strutturale, messa in atto già a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2022, ed agli efficientamenti di fatturato senza dover impegnare ulteriori investimenti in risorse a beneficio di una potenziale ricaduta estremamente positiva sulla redditività caratteristica e sulla scalabilità del modello di business.

- Moca Interactive Srl continua ad ottenere brillanti risultati. In particolare il primo semestre 2025 conferma il trend in crescita dei ricavi di vendita di natura produttiva che, seppur più contenuto rispetto al precedente esercizio 2024 (+19,8% sul 2023), si attesta ad un +3,1% rispetto al primo semestre 2024. La performance di redditività caratteristica (EBITDA margin) si attesta al 22,3%, calcolato sui ricavi di vendita di natura produttivi ed evidenzia un calo in termini assoluti pari al -24,8%. Il calo della redditività caratteristica, che rimane comunque molto positiva, è attribuibile all'incremento del costo del personale per potenziamento della struttura organizzativa anche in funzione della crescita del passato esercizio e dell'importanza che viene data dalla società alla qualificazione delle risorse umane. L'attività caratteristica è stata svolta adottando metodologie di lavoro che hanno consentito di realizzare importanti crescite di fatturato negli ultimi anni con un utilizzo ottimizzato delle risorse, determinando importanti effetti migliorativi sulla redditività caratteristica. Considerando la competitività del mercato in cui opera Moca si è ritenuto di fare investimenti che hanno lo scopo anche di programmare nuovi sviluppi del suo modello di business. La società Moca Interactive ha ottenuto, già dai precedenti esercizi, il prestigioso riconoscimento della certificazione "Great Place to Work" per l'eccellente qualità del suo ambiente di lavoro oltre ad altri importanti e prestigiosi riconoscimenti di qualificazione "Meta Business Partner" e "Google Premier Partner" che posiziona ufficialmente Moca Interactive nel 3% delle migliori agenzie Partner Google in Italia. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2025 possano ritenersi soddisfacenti ed in linea con i risultati attesi.
- Xplace, evidenzia nel periodo preso in esame un calo dei ricavi di vendita e delle prestazioni di natura produttiva (-9,9%) ed un calo della redditività caratteristica (EBITDA margin) la cui incidenza, rapportata al valore della produzione, cala dal 10,2% al 2,4%, rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. In ogni caso, grazie agli investimenti eseguiti nell'esercizio in esame, in particolare in ambito AI generativa, finalizzati a potenziare l'offerta ed il posizionamento sul mercato ed al lavoro di riorganizzazione tendente a rafforzare l'efficientamento della struttura organizzativa, che troverà manifestazione nella seconda parte dell'esercizio, al fine di raggiungere l'obiettivo di recupero della redditività e dei ricavi di vendita già a partire dal prossimo esercizio.
- Shinteck, evidenzia nel periodo preso in esame una crescita dei ricavi di vendita pari al +11,7% ed una variazione della redditività caratteristica (EBITDA margin) che evidenzia una incidenza che passa dal 33,2% al 30,6% rapportata al valore della produzione. La società ha attivato degli investimenti nell'esercizio 2024 ed un importante processo di razionalizzazione e posizionamento della propria offerta sul mercato finalizzata a potenziare lo sviluppo e la redditività della suite software proprietaria "OK Gestionale" che si ritiene abbia ottime potenzialità di sviluppo stante anche l'elevata scalabilità del modello di business. In relazione a tale software proprietario la società stante gli investimenti eseguiti negli anni ha ottenuto il riconoscimento della Patent Box maturando crediti fiscali che consentiranno una significativa ottimizzazione dei flussi di cassa tramite il recupero fiscale IRES e IRAP a fronte degli investimenti eseguiti ed una crescita dei ricavi di vendita su questo ambito di business.
- More Srl, società che opera sviluppando importanti progetti innovativi di realtà virtuale ed aumentata, nel semestre in esame il trend dei ricavi delle vendite e prestazioni, includendo quelli derivanti da bandi pubblici di natura produttiva evidenzia una crescita del +35,5%. La redditività caratteristica risulta in calo, ma tale risultato è negativamente influenzato dalla presenza di costi per conguagli di premialità dell'esercizio precedente. Sterilizzando tale effetto sui semestri messi a confronto, la redditività caratteristica del periodo preso in esame è migliorata del 9,6% in valore assoluto rispetto a quella dell'anno precedente. Nei passati esercizi ha evidenziato risultati economici pesantemente colpiti dalla pandemia Covid-19 che hanno determinato l'allungamento dei tempi della fase di start-up. In tale contesto segnaliamo che, al fine di assumere una valutazione prudenziale seppur legata alle influenze momentanee subite dal mercato, nell'esercizio 2021 si è ritenuto utile iscrivere una prudenziale svalutazione, pari ad euro 133.439, a rettifica dell'avviamento iscritto dalla controllata stessa. Segnaliamo che a partire dal 2022 la società ha performato in modo più che apprezzabile in termini di redditività, in controtendenza rispetto alle performance dei precedenti esercizi.
- w.academy, evidenzia nel periodo preso in esame un calo del 10,9% dei ricavi di vendita e delle prestazioni includendo anche i contributi pubblici relativi a bandi di natura produttiva dopo la forte crescita evidenziata nel 2023. La controllata è una digital business school che opera, per una parte significativa delle proprie attività, in modo specialistico nel campo della formazione finanziata ed è pertanto per una parte importante del proprio business influenzata dalle tempistiche di uscita dei bandi a supporto delle attività formative per giovani e quelli di natura professionale per le aziende. In particolare, si è registrato un ritardo nella partenza di alcuni progetti, che si presume trovino completamento di manifestazione nel corrente esercizio 2025 e che potrebbero generare, unitamente all'incremento del backlog ordini presente alla data del 30 giugno 2025 una entità di ricavi di vendita ritenuta significativa seppur non di totale recupero del ritardo. La formazione professionale dei giovani in cerca di lavoro e per il personale

dipendente delle aziende è una leva competitiva importante della nostra economia e gli interventi pubblici in tale ambito possono considerarsi strutturali e quindi, il calo registrato nel periodo in esame, non determina preoccupazione ritenendo che sia in parte dovuto a ritardi nell'uscita di strumenti pubblici a supporto dell'erogazione dei servizi di formazione. Il decremento dei ricavi di vendita ha comportato una contrazione anche della redditività caratteristica che è passata dal +8,9% del primo semestre 2024 al -3,0% del primo semestre 2025. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2025 possano determinare un parziale recupero del ritardo ed un conseguente miglioramento della redditività caratteristica seppur non in linea con i risultati di crescita attesi.

- Lunghezza D'Onda S.r.l., evidenzia ricavi di vendita e delle prestazioni in crescita del +49,7% ed un ebitda margin pari al 46,3% del valore della produzione. La società è stata oggetto di recente acquisizione ed è tuttora in corso l'attività di integrazione nel Gruppo. Con l'esercizio corrente 2025 sono in fase di avvio diverse azioni finalizzate a generare new business sinergico di Gruppo nel settore dell'Home & Design e a beneficiare di potenziali potenziamenti dell'offerta ed efficientamenti dei processi grazie all'utilizzo dell'AI tramite il know how della capogruppo.

Immobilizzazioni in corso e acconti

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

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

Tali investimenti in AI, qualificabili come capex da crescita, rappresentano 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 negativo netto delle "immobilizzazioni in corso e acconti" nell'esercizio in commento pari ad euro 134.393 derivante da incrementi per complessivi Euro 467.998, di cui Euro 409.160 derivante dall'utilizzo di risorse interne e per la differenza di Euro 58.838 da acquisti di servizi specialistici esterni e decrementi per complessivi Euro 602.392 riferibili alla società Emittente.

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 704.978, si riferisce a quei costi ritenuti produttivi di benefici per la società lungo un arco temporale di più esercizi e sono caratterizzati da una chiara evidenza di recuperabilità nel futuro. Essi riguardano principalmente costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi nonché spese riferite ai progetti delle Business Unit Adv, Cro e Web Analytics relative alla società del Gruppo Moca Interactive Srl.

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

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	Diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/24	52.463	101.393	1.779.673	1.929.971	3.704.141	1.270.588	659.078	9.497.307
Variazioni nel periodo	-8.853	-16.063	184.833	-34.859	-318.887	-134.393	45.900	-282.322
Valore al 30/06/25	43.610	85.330	1.964.506	1.895.112	3.385.254	1.136.195	704.978	9.214.985

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 326.609.

Rispetto al 31 dicembre 2024, la diminuzione degli investimenti materiali è di Euro 45.674, al netto degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari in uscita per Euro 10.464. Gli ammortamenti contabilizzati nel periodo ammontano ad Euro 55.802.

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

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

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

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

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Altri beni materiali	3.264
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 31/12/24	180.425	35.971	14.799	141.087	372.283
Variazioni nel periodo	-3.609	-2.938	1.489	-40.615	-45.674
Valore al 30/06/25	176.816	33.033	16.288	100.472	326.609

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate immobilizzate

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

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

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

Altre immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, di valore pari ad Euro 87.965, sono costituite da partecipazioni minoritarie, crediti immobilizzati verso società controllate non incluse nel perimetro di consolidamento (società W-mind) nonché da crediti immobilizzati verso altre imprese, sostanzialmente depositi cauzionali su contratti di locazione, e sono valutate al presumibile valore di realizzo, che coincide con il valore nominale.

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

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso altre imprese	Totale immobilizzazioni finanziarie
Valore al 31/12/24	0	3.750	2.874	81.241	87.865
Variazioni nel periodo	0	1.000	0	-900	100
Valore al 30/06/25	0	4.750	2.874	80.341	87.965

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

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

Partecipazioni in altre imprese	30/06/25
Partecipazione ATERNINE SRL	19.402
- f.do sval. ATERNINE SRL	-19.402
Partecipazione FERMOTEC	4.750
Totale partecipazioni in altre imprese	4.750

RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di Euro 126.292 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	30/06/25	31/12/24	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	75.671	28.171	47.500
Merci	50.622	156.724	-106.102
Totale rimanenze	126.292	184.895	-58.603

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 30/06/2025 e fino alla data di redazione del presente documento, le insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso. L'ammontare delle svalutazioni effettuate è in linea con il dato storico.

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di Euro 8.159.170 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 253.769 che risulta incrementato per accantonamento dell'esercizio di Euro 25.635.

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

Crediti	30/06/25	Variazione	31/12/24	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	7.013.602	-597.806	7.611.408	7.013.602	0
Crediti verso imprese controllate	0	0	0	0	0
Crediti tributari	304.115	-35.802	339.917	280.316	23.799
Crediti per imposte anticipate	387.689	-17.412	405.101	387.689	0
Crediti verso altri	453.764	177	453.587	453.764	0
Totale crediti	8.159.170	-650.843	8.810.013	8.135.371	23.799

La voce crediti verso clienti registra un decremento di Euro 597.806, evidenziando una situazione migliorativa rispetto al precedente esercizio nella rotazione di incasso dei crediti commerciali, che si attesta mediamente in 115 giorni contro i 122 giorni dell'esercizio 2024, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni su base annua.

Si evidenzia inoltre che nell'ambito della Legge di Bilancio 2020 è stato introdotto un nuovo credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica. A tal riguardo nella voce C.II 5-bis dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare del credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo nonché innovazione per il personale titolare di rapporto di lavoro subordinato e di lavoro autonomo, direttamente impiegati in tali attività, per un importo complessivo, al netto delle compensazioni intervenute, di Euro 24.775.

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 387.689, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali. Lo stanziamento delle imposte anticipate si riferisce all'accantonamento del fondo rischi sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio precedente, alla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale nonché sui compensi amministratori deliberati ma non pagati.

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

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

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

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

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

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

Disponibilità liquide	30/06/25	31/12/24	Variazione
Depositi bancari e postali	3.681.463	2.186.026	1.495.437
Denaro e altri valori in cassa	2.789	3.164	-375
Totale disponibilità liquide	3.684.251	2.189.191	1.495.060

Le disponibilità liquide aumentano di Euro 1.495.060 principalmente in relazione agli andamenti economici e finanziari della gestione caratteristica di periodo.

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

RATEI E RISCONTI

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

I risconti e ratei attivi iscritti ammontano ad Euro 637.926. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti attivi	30/06/25	31/12/24	Variazione
Risconti attivi	536.281	452.706	83.575
Ratei attivi	101.645	87.395	14.250
Totale ratei e risconti attivi	637.926	540.101	97.825

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

I ratei ed i risconti passivi ammontano ad Euro 620.983. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	30/06/25	31/12/24	Variazione
Risconti passivi	583.196	390.163	193.033
Ratei passivi	37.788	37.569	219
Totale ratei e risconti passivi	620.983	427.732	193.251

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

FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

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

- 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 38.620, complessivamente gravanti sulle differenze

temporanee imponibili tra risultato economico dell'esercizio e imponibile fiscale, determinate con le modalità previste dal principio contabile nazionale n. 25. In particolare, il fondo imposte differite è riferibile al disposto del D.L. 104/2020 c.d. "Decreto Agosto", art. 60, che ha previsto la possibilità di sospendere in tutto od in parte gli ammortamenti di competenza dell'anno pur prevedendo la deduzione degli stessi a prescindere dalla previa imputazione a conto economico. Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni" ed al dettaglio degli importi indicato nel paragrafo "Imposte sul reddito".

- c) gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per Euro 59.012 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	31/12/24	Accantonamenti	Riassorbimenti	Altri movimenti	30/06/25	Variazione
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	53.262	5.750	0	0	59.012	5.750
Fondi per imposte differite	38.620	0	0	0	38.620	0
Fondi per altri rischi	67.537	0	0	0	67.537	0
Totale fondi per rischi ed oneri	159.420	5.750	0	0	165.170	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.

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 31/12/24	Destinazione risultato esercizio	Distribuzioni dividendi	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Risultato di esercizio	Valore al 30/06/25
Patrimonio netto del gruppo							
Capitale	204.537						204.537
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.044.814						4.044.814
Riserva legale	40.907	5.000					45.907
Altre riserve	356.443	494.998	-371.321**				480.120
Riserva negativa azioni proprie	-1.272.429			-300.856			-1.573.285
Utile (perdita) dell'esercizio	499.998	-499.998				-149.394	-149.394
Totale patrimonio netto del gruppo	3.874.270	0	-371.321	-300.856	0	-149.394	3.052.699
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	1.673.520	164.151	-152.000*				1.685.671

Utile (perdita) di terzi	164.151	-164.151				28.560	28.560
Totale patrimonio netto di terzi	1.837.671	0	-152.000	0	0	28.560	1.714.231
Totale patrimonio netto consolidato	5.711.941	0	-523.321	-300.856	0	-120.834	4.766.931

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

** Variazione legata alla decisione di procedere alla distribuzione di dividendi da parte delle società emittente Websolute Spa per Euro 0,04 per azione ordinaria, al lordo delle ritenute di legge, in circolazione alla data del 5 maggio 2025 (data di stacco della cedola) 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.

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

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

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

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

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

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.
- si evidenziano nella voce C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, per Euro 2.502.323.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 30/06/2025 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 14.181.793.

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

Debiti	30/06/25	Variazione	31/12/24	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	343.000	0	343.000	343.000	0
Debiti verso banche	8.076.374	740.502	7.335.872	2.710.448	5.365.926
Acconti	205	0	205	205	0
Debiti verso fornitori	1.562.471	-261.830	1.824.301	1.462.471	100.000
Debiti tributari	1.334.736	121.228	1.213.508	1.327.757	6.978

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	467.867	-11.427	479.294	467.867	0
Altri debiti	2.397.140	559.447	1.837.693	1.997.140	400.000
Totale debiti	14.181.793	1.147.919	13.033.874	8.308.888	5.872.904

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 Credem, a tasso variabile, per un valore di Euro 200.000 con durata di n. 15 mesi (scadenza 05/12/2026) di cui n. 3 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso BPER, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 19 mesi (scadenza 23/07/2027) di cui n. 6 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso Unicredit Spa, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 48 mesi (scadenza 30/06/2029) con rate di rimborso mensile.

Risulta inoltre stipulato un finanziamento chirografario a tasso variabile con l'istituto bancario Credit Agricole Spa, a sostegno del circolante, per l'importo di euro 500.000,00, della durata di n. 60 mesi di cui i primi n. 12 mesi di preammortamento.

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

Segnaliamo che, a fronte dell'emergenza sanitaria Covid-19, la società Emittente ha beneficiato dell'agevolazione prevista all'art. 56 del D.L. n. 18/2020, c.d. "Cura Italia", convertito con modificazioni dalla Legge 24.04.2020, n. 27 e successivamente integrato dall'art. 65 del D.L. 104/2020, nonché prorogato dall'art. 1 c.248 della L. 178/2020 e dall'art. 16 del D.L. n. 73/2021, in ordine alla sospensione della sorte capitale delle rate di mutuo e di finanziamento. In particolare, la società Emittente ha usufruito della moratoria, fino al 30 giugno 2021, delle rate capitale in scadenza per l'importo residuo di Euro 98.301. La moratoria sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata.

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

Altri debiti	30/06/25	31/12/24	Var.
Debiti per acquisto partecipazioni	112.500	225.000	-112.500
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	1.560.789	1.036.948	523.841
Ricavi anticipati	303.077	163.778	139.299
Debiti diversi	20.774	11.967	8.807
Debiti verso management	400.000	400.000	0
Totale altri debiti	2.397.140	1.837.693	559.447

La variazione della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di Euro 523.841, fa riferimento all'impatto dell'imputazione per competenza del debito per ratei ferie e permessi, tredicesime e quattordicesime al 30/06/2025 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, di cui Euro 3.242.220 corrisposti alla data del 31/12/2024 ed i restanti 225.000 da corrispondersi in modo dilazionato in due rate annuali di pari importo in scadenza il 15/01/2025 ed il 15/01/2026. Alla data del 30/06/2025 residua la quota in scadenza in data 15/01/2026 per l'importo di Euro 112.500.

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 Lanciaprime 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.

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

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

Creditore	Importo originario del debito	Scadenza	Garanzia reale prestata
Cassa di Risparmio Risparmio Risparmio di Volterra Volterra 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 30/06/2025, un debito residuo del capitale finanziato pari ad Euro 17.166 di cui Euro 10.773 con scadenza oltre 12 mesi.

ANDAMENTO FINANZIARIO

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (Euro)	30/06/25	%	31/12/24	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	7.013.602	73,0%	7.611.408	66,6%	-597.806	-7,9%
Debiti verso fornitori	-1.562.471	-16,3%	-1.824.301	-16,0%	261.830	-14,4%
Rimanenze	126.292	1,3%	184.895	1,6%	-58.603	-31,7%
Capitale circolante commerciale	5.577.423	58,0%	5.972.002	52,3%	-394.579	-6,6%
Altre Attività	1.783.494	18,6%	1.738.707	15,2%	44.787	2,6%
Altre passività	-4.708.431	-49,0%	-3.733.433	-32,7%	-974.998	26,1%
Capitale Circolante Netto	2.652.486	27,6%	3.977.276	34,8%	-1.324.790	-33,3%
Immobilizzazioni immateriali	9.214.985	95,9%	9.497.307	83,1%	-282.322	-3,0%
Immobilizzazioni materiali	326.609	3,4%	372.283	3,3%	-45.674	-12,3%
Immobilizzazioni finanziarie	4.750	0,0%	3.750	0,0%	1.000	26,7%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	80.341	0,8%	81.241	0,7%	-900	-1,1%
Capitale Investito Lordo	12.279.171	127,8%	13.931.856	122,0%	-1.652.685	-11,9%
TFR	-2.502.323	-26,0%	-2.348.688	-20,6%	-153.635	6,5%
Altri fondi	-165.170	-1,7%	-159.420	-1,4%	-5.750	3,6%
Capitale Investito Netto	9.611.679	100,0%	11.423.749	100,0%	-1.812.070	-15,9%
Debiti vs banche a breve	2.710.448	28,2%	2.230.071	19,5%	480.377	21,5%
Debiti vs banche a m/l termine	5.365.926	55,8%	5.105.802	44,7%	260.124	5,1%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	343.000	3,6%	343.000	3,0%	0	0,0%
Altri debiti (crediti) finanziari	109.626	1,1%	222.126	1,9%	-112.500	-50,6%
Totale debiti finanziari	8.529.000	88,7%	7.900.998	69,2%	628.002	7,9%

Disponibilità liquide	-3.684.251	-38,3%	-2.189.191	-19,2%	-1.495.060	68,3%
Indebitamento Finanziario Netto	4.844.749	50,4%	5.711.808	50,0%	-867.059	-15,2%
Capitale sociale	204.537	2,1%	204.537	1,8%	0	0,0%
Riserve	2.997.556	31,2%	3.169.735	27,7%	-172.179	-5,4%
Risultato d'esercizio	-149.394	-1,6%	499.998	4,4%	-649.392	-129,9%
Patrimonio netto di Gruppo	3.052.699	31,8%	3.874.270	33,9%	-821.571	-21,2%
Patrimonio netto di Terzi	1.714.231	17,8%	1.837.671	16,1%	-123.440	-6,7%
Patrimonio netto	4.766.931	49,6%	5.711.941	50,0%	-945.011	-16,5%
Totale fonti e PN	9.611.679	100,0%	11.423.749	100,0%	-1.812.070	-15,9%

Il capitale circolante netto registra un decremento di Euro 1.324.790 influenzato negativamente dalla contabilizzazione del debito per competenza dei ratei tredicesime, quattordicesime, ferie e permessi al 30 giugno, dalla contabilizzazione per competenza al 30 giugno dei debiti fiscali e per la rilevazione del debito IVA sempre a fine semestre che evidenzia diverse dinamiche finanziarie rispetto al 31 dicembre. Per quanto attiene il calo della voce crediti verso clienti, evidenziamo, se confrontato con il corrispondente periodo semestrale dell'anno 2024, una situazione sostanzialmente stabile nella rotazione di incasso, che si attesta nel 2025 mediamente a 115 giorni contro i 111 giorni del primo semestre 2024, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni ragguagliati su base annua.

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

L'indebitamento finanziario netto decrementa positivamente nel semestre preso in esame di Euro 867.059, il saldo risente positivamente degli andamenti economici e finanziari del Gruppo e negativamente dei flussi finanziari in uscita originati dall'acquisto azioni proprie nel semestre in esame pari ad Euro 300.856 oltre alle uscite originate dal pagamento delle incentivazioni, inclusi di costi contributivi, maturate sui risultati di Ebitda Consolidato del 2024 a favore degli amministratori esecutivi dell'Emittente pari ad Euro 294.981 e della distribuzione dividendi a favore degli azionisti websolute deliberata dall'assemblea degli azionisti in sede di approvazione del bilancio 2024 pari ad Euro 371.321. L'indebitamento finanziario recepisce gli impatti finanziari a debito originati nel primo semestre 2024 dall'operazione di acquisto della partecipazione di controllo del 70% nella società Lunghezza D'Onda Srl per il corrispettivo di Euro 3.467.220 positivamente controbalanciato finanziariamente dalla disponibilità liquida presente al 31 dicembre 2023 nella società controllata per un importo pari ad Euro 785.215 e dei dividendi pagati, in relazione agli accordi di acquisizione della partecipazione, ai soci di minoranza della società Lunghezza D'Onda Srl per Euro 119.100.

Riteniamo opportuno fornire, nella tabella che segue, un'analisi del c.d. "indice di sostenibilità del debito", che rappresenta, 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	30/06/25	31/12/24	Δ 1° sem '25 -'24	
IFN	4.844.749	5.711.808	- 867.059	-15,2%
EBITDA Reported	1.224.115	4.000.650		
Poste non ricorrenti	381.985	41.153		
EBITDA Adjusted	1.606.100	4.041.650		
Indice ifn/ebitda Reported	1,98	1,43	0,55	38,6%
Indice ifn/ebitda Adjusted	1,51	1,41	0,09	6,7%
Acquisto azioni proprie	- 300.856	- 541.896	241.040	
IFN rettificato acquisto azioni proprie	4.543.893	5.169.912	- 626.019	-12,1%
Indice ifn rettificato a.p./ebitda Reported	1,86	1,29	0,56	43,6%
Indice ifn rettificato a.p./ebitda Adjusted	1,41	1,28	0,14	10,6%

I debiti finanziari risultano decrementati di Euro 867.059 rispetto al saldo del 31/12/2024. Il decremento è significativamente influenzato positivamente dagli andamenti gestionali e negativamente dalle uscite originate da poste non ricorrenti per complessivi euro 381.985 (principalmente legate alle incentivazioni riferibili alle performance dell'esercizio 2024), dalla distribuzione dividendi deliberata con l'approvazione del bilancio 2024 per

euro 371.321 nonchè dalle uscite originate dall'acquisto azioni proprie nel periodo per Euro 300.856. Sterilizzando gli effetti originati da tali operazioni il decremento dell'Indebitamento Finanziario Netto, rispetto al saldo del 31/12/2024, sarebbe stato pari ad Euro 1.921.221.

L'indebitamento bancario evidenzia un incremento dell'esposizione a breve termine per Euro 480.377 ed un incremento dell'esposizione a medio-lungo termine pari ad Euro 260.124, dati che si ritengono positivi tenuto conto anche delle uscite di cassa determinate dalle operazioni di pagamento sopra citate riferite alle incentivazioni, distribuzione dividendi e di acquisto di azioni proprie. Va considerato inoltre che l'incremento dell'indebitamento bancario, nel semestre preso in esame, risulta complessivamente pari ad Euro 740.501 ed è controbilanciato da un miglioramento delle disponibilità liquide pari ad Euro 1.495.060.

Nel primo semestre 2025 l'attività operativa ha generato un incremento di disponibilità liquide per Euro 2.169.913, 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 e per il pagamento delle incentivazioni maturate sulle performance 2024.

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

Il decremento del patrimonio netto nel primo semestre 2025 è pari ad Euro 945.011 per effetto del risultato netto del periodo, dell'acquisto azioni proprie e della distribuzione dividendi (per ulteriori dettagli si rimanda alla tabella relativa alle movimentazioni del patrimonio netto).

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

Si rammenta che il Gruppo ha implementato efficacemente un'attenta politica di normalizzazione dei costi, di razionalizzazione della struttura organizzativa e di efficientamento delle attività operative finalizzate al miglioramento della redditività del Gruppo. L'attività condotta ha portato nel passato esercizio importanti benefici strutturali economici e finanziari, e grazie alla quale si confermano le prospettive di sviluppo del Gruppo. La crescita dei costi del personale che si evidenziano nel periodo in esame, rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, va intesa come un investimento a supporto delle diverse attività in corso legate all'evoluzione dei modelli di business che sono sempre più orientati all'innovazione determinata dal recepimento dell'intelligenza artificiale generativa. E' una fase di transizione e questo determina un appesantimento temporaneo dei costi del personale al fine di portare a termine l'implementazione di nuovi prodotti e nuovi modelli organizzativi e poter beneficiare degli impatti di efficientamento che tali nuovi tecnologie consentono.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30/06/2025 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un valore pari a Euro 4.844.749.

Indebitamento Finanziario Consolidato (Euro)	30/06/25	31/12/24
A. Disponibilità liquide	2.789	3.164
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	3.681.463	2.186.026
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
D. Liquidità (A + B + C)	3.684.251	2.189.191
E. Debito finanziario corrente	613.936	592.933
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.549.138	2.089.764
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	3.163.074	2.682.697
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	-521.177	493.506
I. Debito finanziario non corrente	5.365.926	5.218.302
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	5.365.926	5.218.302
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	4.844.749	5.711.808

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.

ANDAMENTO ECONOMICO

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

Per una migliore rappresentazione dei due esercizi oggetto di confronto si è proceduto all'analisi delle componenti non ricorrenti ed alla relativa identificazione dei risultati intermedi 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)	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.035.019	93,8%	11.089.649	94,2%	-54.630	-0,5%
Var. lavori in corso su ordinazione	47.500	0,4%	0	0,0%	47.500	100,0%
Incrementi di Immob. per lavori interni	523.964	4,5%	541.642	4,6%	-17.678	-3,3%
Altri ricavi e proventi	158.663	1,3%	135.153	1,1%	23.510	17,4%
Valore della Produzione	11.765.146	100,0%	11.766.444	100,0%	-1.298	0,0%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della Produzione Adjusted *	11.765.146	100,0%	11.766.444	100,0%	-1.298	0,0%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-518.863	-4,4%	-382.582	-3,3%	-136.281	35,6%
Costi per servizi	-4.385.256	-37,3%	-4.242.884	-36,1%	-142.372	3,4%
Costi per godimento beni di terzi	-207.072	-1,8%	-206.222	-1,8%	-850	0,4%
Costi del personale	-5.332.201	-45,3%	-4.842.214	-41,2%	-489.987	10,1%
Oneri diversi di gestione	-97.639	-0,8%	-68.051	-0,6%	-29.588	43,5%
Totale costi caratteristici	-10.541.033	-89,6%	-9.741.953	-82,8%	-799.080	8,2%
Componenti non ricorrenti	381.985	3,2%	-158.324	-1,3%	540.309	100,0%
Totale costi caratteristici Adjusted *	-10.159.048	-86,3%	-9.900.277	-84,1%	-258.771	2,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.224.115	10,4%	2.024.491	17,2%	-800.376	-39,5%
Componenti non ricorrenti	381.985	3,2%	-158.324	-1,3%	540.309	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted *	1.606.100	13,7%	1.866.167	15,9%	-260.067	-13,9%
Ammortamenti immateriali	-975.437	-8,3%	-984.195	-8,4%	8.758	-0,9%
Ammortamenti materiali	-55.802	-0,5%	-83.796	-0,7%	27.994	-33,4%
Svalutazioni	-25.635	-0,2%	-51.361	-0,4%	25.726	-50,1%
Altri accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo (EBIT)	167.240	1,4%	905.139	7,7%	-737.899	-81,5%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reddito operativo (EBIT) Adjusted *	549.225	4,7%	746.815	6,3%	-197.590	-26,5%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-114.477	-1,0%	-134.889	-1,1%	20.412	-15,1%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato ante imposte (EBT)	52.763	0,4%	770.250	6,5%	-717.487	-93,1%
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato ante imposte (EBT) Adjusted *	434.748	3,7%	611.926	5,2%	-177.178	-29,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	-173.597	-1,5%	-360.796	-3,1%	187.199	-51,9%
Utile (perdita) d'esercizio	-120.834	-1,0%	409.455	3,5%	-530.289	-129,5%
- Di cui Gruppo	-149.394	-1,3%	343.444	2,9%	-492.838	-143,5%
- Di cui terzi	28.560	0,2%	66.011	0,6%	-37.451	-56,7%
Utile (perdita) d'esercizio Adjusted *	261.151	2,2%	251.131	2,1%	10.020	4,0%

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

Il **valore della produzione** al 30/06/2025 evidenzia un risultato sostanzialmente in linea rispetto al periodo precedente. Il risultato è da valutare nel contesto socio economico in cui i clienti del Gruppo operano e degli effetti originati dalle crisi internazionali e dalle tensioni sul fronte dei costi energetici e dell'inflazione. In tale contesto non favorevole diverse sono state le azioni intraprese dal Gruppo in termini di potenziamento sul mercato trasformando in opportunità quelle che potevano essere minacce.

Composizione Valore della Produzione	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	3.468.096	29,5%	3.364.107	28,6%	103.990	3,1%
Digital Marketing	4.106.397	34,9%	4.053.079	34,4%	53.318	1,3%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	137.485	1,2%	411.614	3,5%	-274.129	-66,6%
New Media marketing	440.834	3,7%	372.579	3,2%	68.255	18,3%
Social & influencer marketing	1.496.738	12,7%	1.550.262	13,2%	-53.524	-3,5%
Digital Academy	524.773	4,5%	703.691	6,0%	-178.918	-25,4%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	823.855	7,0%	584.306	5,0%	239.549	41,0%
E-Commerce Strategy & Management	36.840	0,3%	50.012	0,4%	-13.172	-26,3%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.035.019	93,8%	11.089.649	94,2%	-54.630	-0,5%
Altri ricavi e contributi	158.663	1,3%	135.153	1,1%	23.510	17,4%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	523.964	4,5%	541.642	4,6%	-17.678	-3,3%
Variazione lavori in corso su ordinazione	47.500	0,4%	0	0,0%	47.500	100,0%
Valore della Produzione	11.765.146	100,0%	11.766.444	100,0%	-1.298	0,0%

Il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni** è sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo del 2024 considerando il leggero calo dello 0,5% sul periodo precedente; il dato assume maggiore significatività considerando i seguenti correttivi:

- a) la sterilizzazione dell'impatto dei ricavi delle vendite e delle prestazioni cosiddette 'commercializzate', ovvero ricavi per riaddebito di costi sostenuti per conto di clienti e rifatturati agli stessi per pari valore, quindi senza generazione di marginalità. Tale natura di ricavi evidenzia in confronto con il corrispondente semestre dell'anno precedente un calo pari ad Euro 187.093, che costituisce una rettifica positiva per la determinazione della variazione effettiva dei ricavi di vendita e delle prestazioni di natura "produttiva" sempre facendo il confronto con l'anno precedente.

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

Ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Famiglie di vendita (Euro)	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	3.468.096	33,2%	3.364.107	32,8%	103.990	3,1%
Digital Marketing	3.573.889	34,2%	3.416.261	33,3%	157.627	4,6%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	137.485	1,3%	411.614	4,0%	-274.129	-66,6%
New Media marketing	440.834	4,2%	372.579	3,6%	68.255	18,3%
Social & influencer marketing	1.392.607	13,3%	1.370.117	13,4%	22.490	1,6%
Digital Academy	524.773	5,0%	703.691	6,9%	-178.918	-25,4%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	871.355	8,3%	584.306	5,7%	287.049	49,1%

E-Commerce Strategy & Management	27.338	0,3%	33.740	0,3%	-6.402	-19,0%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi"	10.436.377	100,0%	10.256.414	100,0%	179.963	1,8%

Ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Aree di Business (Euro)	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Platform, AI & technology services	4.339.451	41,6%	3.948.412	38,5%	391.039	9,9%
Digital, Social e Media marketing	5.407.330	51,8%	5.158.958	50,3%	248.373	4,8%
Consulting (brand, UX-UI, digital strategy)	164.823	1,6%	445.354	4,3%	-280.530	-63,0%
Digital Academy	524.773	5,0%	703.691	6,9%	-178.918	-25,4%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi"	10.436.377	100,0%	10.256.414	100,0%	179.963	1,8%

Per i motivi sopra riportati e normalizzando il confronto tra i due periodi semestrali, si determina che i ricavi di vendita e delle prestazioni con riferimento alla natura specifica "produttiva", dato che contribuisce alla generazione di redditività caratteristica, crescono effettivamente del +1,8% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. In ogni caso la complessità del periodo dovuto alle tensioni nazionali ed internazionali dei mercati è rilevata in termini di prudenza dei clienti ad effettuare investimenti. Si ritiene, grazie alla bontà delle strategie adottate nelle società del Gruppo ed alla rilevanza della proposta commerciale integrata, unica a livello di mercato per ampiezza e profondità, che a partire dal prossimo esercizio si possa ambire ad un percorso di crescita dei ricavi in un contesto di redditività caratteristica influenzata positivamente dagli interventi strutturali già adottati sul fronte dei costi e di quelli che potranno essere ottimizzati grazie agli investimenti eseguiti nel 2024 e nel corrente esercizio sul fronte dell'adozione dell'AI generativa sui processi primari di diverse società del Gruppo. Si evidenzia inoltre che sono in corso di definizione delle strategie specifiche per alimentare una risposta positiva in termini di ordinato anche grazie all'implementazione di azioni commerciali congiunte tra aziende del Gruppo finalizzate a massimizzare le sinergie e la competitività dell'offerta sempre più integrata verso il parco clienti del Gruppo, azioni la cui aspettativa di ritorno integrativo di ricavi e redditività potranno determinarsi già dal prossimo esercizio.

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

- tra le Famiglie di vendita risulta in crescita Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration del 3,1%; il Digital Marketing del 4,6%; New Media Marketing del 18,3%; Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale del 49,1%, Social & Influencer Marketing del 1,6%. La famiglia E-Commerce Strategy & Management cala del -19,0%; Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy decrementa del -66,6% Digital Academy del -25,4%. In particolare, la dinamica della famiglia Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy occorre valutarla attraverso un approccio organico e coordinato con l'analisi delle restanti famiglie in quanto gran parte dell'attività di consulenza svolta dal Gruppo si ritrova direttamente nelle famiglie di vendita specifiche mentre l'Academy risente del ritardo nella pubblicazione di alcuni Bandi di agevolazione della formazione che ha determinato uno slittamento nella manifestazione dei ricavi, che si stima che possa essere in buona parte recuperato nell'esercizio corrente seppur non completamente;
- tra le Aree di Business emerge una crescita dell'area Digital, Social e Media marketing che si attesta a +4,8% e dell'area Platform & technology services che registra un +9,9%. Per i motivi descritti nel punto precedente l'area Consulting (brand, UX-UI, digital strategy) segna un -63,0% e l'area Digital Academy segna un -25,4%.

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 799.080, pari al +8,2%, rispetto al precedente periodo. Tale incremento, se si escludono i costi cosiddetti "commercializzati", diventa effettivamente Euro 982.789, pari al +10,1%, rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

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

Al netto delle componenti non ricorrenti l'incremento dei costi caratteristici si attesta ad Euro 258.771 pari al +2,6% 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 442.480 pari al +4,5%, rispetto al precedente periodo.

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

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	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Merce conto acquisti e-commerce	9.502	1,8%	16.298	4,3%	-6.796	-41,7%
Beni amm.li nell'esercizio	7.556	1,5%	3.197	0,8%	4.359	136,3%
Prodotti finiti c/acquisti	453.624	87,4%	318.773	83,3%	134.851	42,3%
Materiale di rapido consumo	24.338	4,7%	17.646	4,6%	6.692	37,9%
Altri costi	23.842	4,6%	26.668	7,0%	-2.826	-10,6%
Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	518.863	100,0%	382.582	100,0%	136.281	35,6%

Il consuntivo dei **consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo**, rispetto al precedente periodo, risulta in aumento di euro 136.281 ed è originato dalla lieve diminuzione dei costi corrispondenti alla fatturazione dei ricavi di vendita commercializzati per merce su shop in gestione commissionaria alla vendita e-commerce in full outsourcing per euro 6.796 e principalmente alla crescita dei costi per la fatturazione dei ricavi di vendita di prodotti finiti e attrezzature per la realtà virtuale nella società More Srl per euro 134.851. Neutralizzando gli effetti della variazione del costo commercializzato per merce e-commerce si rileva che il totale dei costi per consumi di materie prime, sussidiarie e variazioni rimanenze adjusted incrementa di Euro 143.077 pari ad una crescita del +39,1% del costo totale del corrispondente periodo dell'anno precedente per i motivi sopra espressi.

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

Costi per servizi	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Servizi e Consulenze tecniche produttive	1.643.738	37,5%	1.597.605	37,7%	46.133	2,9%
Provvigioni ad intermediari	202.157	4,6%	301.134	7,1%	-98.977	-32,9%
Costi budget media	639.614	14,6%	816.527	19,2%	-176.913	-21,7%
Trasferte dipendenti	35.006	0,8%	58.165	1,4%	-23.159	-39,8%
Marketing e spese promozionali	275.797	6,3%	277.603	6,5%	-1.806	-0,7%
Utenze	71.508	1,6%	66.224	1,6%	5.284	8,0%
Compensi e contributi amministratori	905.393	20,6%	555.620	13,1%	349.773	63,0%
Trasporti	3.536	0,1%	1.704	0,0%	1.832	107,6%
Prestazioni professionali	90.492	2,1%	64.827	1,5%	25.664	39,6%
Viaggi e soggiorni commerciali	81.933	1,9%	74.607	1,8%	7.325	9,8%
Consulenze legali e notarili	49.323	1,1%	63.690	1,5%	-14.367	-22,6%
Costi di formazione	21.770	0,5%	33.775	0,8%	-12.005	-35,5%
Prestazioni occasionali	5.308	0,1%	12.040	0,3%	-6.732	-55,9%
Spese gestione status quotata	136.789	3,1%	105.545	2,5%	31.244	29,6%
Altro	222.892	5,1%	213.818	5,0%	9.074	4,2%
Totale	4.385.256	100,0%	4.242.884	100,0%	142.372	3,4%

Costi non ricorrenti	-314.981	-7,2%	149.272	3,5%	-464.253	-311,0%
Costi di natura commercializzata	-639.614	-14,6%	-816.527	-19,2%	176.913	-21,7%
Totale Costi per Servizi Adjusted	3.430.661	100,0%	3.575.629	100,0%	-144.968	-4,1%

I **costi per servizi** registrano un incremento complessivo di Euro 142.372 pari al +3,4% rispetto al precedente periodo. Si evidenzia che tale incremento è attribuibile sostanzialmente alla crescita di Euro 349.773 dei costi per compensi e contributi amministratori dovuto principalmente ai costi non ricorrenti contabilizzati nel 2025 per incentivazioni riferibili alle performance del passato esercizio compensati in parte dal decremento dei costi per budget media pari ad Euro 176.913, che si rammenta sono costi totalmente compensati da pari ricavi per riaddebito, pari valore, a clienti e quindi, per questi ultimi, la variazione di fatto non determina un effetto sul risultato economico.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che i costi per servizi del periodo in esame sono influenzati negativamente dai costi non ricorrenti pari ad Euro 314.981 per costi una tantum di incentivazione, incluso di contributi a carico dell'azienda, a favore degli amministratori websolute riferibili al passato esercizio pari a Euro 294.981 e da costi per certificazione delle spese r&s websolute riferibili ad annualità pregresse al 2024 pari a Euro 20.000. Quanto ad euro 149.272, quota parte costi di incentivazione degli amministratori, determinati per competenza, sono considerabili integrazioni gestionali di costo per servizi del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Apportando i correttivi dell'effetto sopra menzionato ai rispettivi periodi semestrali il trend effettivo dei costi per servizi ricorrenti, escludendo anche quelli di natura commercializzata, si evidenzia un decremento dei costi per servizi adjusted complessivo pari ad Euro 144.968 corrispondente al -4,1% sul corrispondente periodo del passato esercizio, dato che conferma la performance positiva rispetto alla variazione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni produttive nel periodo pari al +1,8%.

Per quanto attiene il compenso dell'organo amministrativo l'incremento, come già precisato in precedenza, è riconducibile in gran parte all'inclusione dei costi una tantum non ricorrenti per incentivazione sulle performance 2024 deliberato con l'approvazione del bilancio 2024.

I costi per Servizi e Consulenze tecniche produttive incrementano di circa il +2,9% rispetto al precedente periodo per effetto della crescita dei ricavi di vendita di natura produttiva.

I costi per provvigioni ad intermediari risulta positivamente in calo del 32,9% per effetto di gestioni commerciali eseguite tramite personale dipendente il cui costo è nel costo del personale.

I costi budget media calano del -21,7% in relazione al calo dei rispettivi ricavi commercializzati per budget adv e come già precisato tale variazione non determina impatti economici sulle risultanze della redditività caratteristica (EBITDA) essendo costi che vengono rifatturati ai clienti a pari valore. L'incremento del costo corrisponde ad un paritetico incremento dei ricavi di vendita di natura commercializzata.

Costi per godimento beni di terzi	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Affitti passivi locali	141.693	68,4%	145.990	70,8%	-4.297	-2,9%
Noleggio hardware	46.947	22,7%	42.555	20,6%	4.392	10,3%
Noleggio autovetture	18.140	8,8%	17.413	8,4%	727	4,2%
Altro	293	0,1%	264	0,1%	29	11,0%
Totale Costi per godimento beni di terzi	207.072	100,0%	206.222	100,0%	850	0,4%

La voce di **costo per godimento beni di terzi** è in crescita pari a circa al +0,4% rispetto al periodo precedente.

Costi del personale	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Salari e stipendi	3.884.508	72,8%	3.550.356	73,3%	334.152	9,4%
Oneri sociali	1.118.149	21,0%	1.022.211	21,1%	95.938	9,4%
TFR	287.969	5,4%	260.584	5,4%	27.385	10,5%
Altro	41.575	0,8%	9.064	0,2%	32.511	358,7%
Totale Costi del personale	5.332.201	100,0%	4.842.214	100,0%	489.987	10,1%
Costi non ricorrenti	-56.000	-1,1%	9.052	0,2%	-65.052	-718,6%

Totale Costi del personale Adjusted	5.276.201	100,0%	4.851.266	100,0%	424.935	8,8%
--	------------------	---------------	------------------	---------------	----------------	-------------

Il **costo del personale** evidenzia una crescita di Euro 489.987 pari a circa il +10,1% 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 31.000 e da premialità per performance di Ebitda a favore dei manager della società More per complessivi Euro 25.000 riferibili ai risultati di performance di bilancio del passato esercizio a seguito dell'approvazione dell'assemblea dei soci. Nel semestre del precedente esercizio si è considerato per competenza economica la quota parte di premialità riferita alla società More pari a Euro 9.052.

Neutralizzando l'impatto delle componenti non ricorrenti l'aumento del costo del personale rispetto al precedente esercizio si attesta ad Euro 424.935 pari al +8,8%.

Tale dato è considerato positivo tenuto conto della crescita del numero degli addetti (+4,2% sul corrispondente periodo 2024) riferibile sostanzialmente alle società che hanno manifestato le maggiori crescite negli ultimi esercizi nonché della progressiva applicazione nel corso dell'esercizio 2024 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 normalizzazione dei costi, una scelta pianificata di razionalizzazione e potenziamento dell'efficienza che ha portato anche nel corrente periodo positivi impatti sulle redditività delle principali società del perimetro di consolidamento. Nel prossimo esercizio si ritiene che ulteriore impatto positivo potrà determinarsi dall'adozione delle nuove metodologie lavorative potenziate con l'intelligenza artificiale generativa.

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

In tal senso il 2025 a fronte di questa attività strutturale portata a termine ma che continuerà grazie all'adozione dell'AI continuerà a beneficiare dei positivi effetti, sia nella seconda parte dell'anno ma anche per i prossimi esercizi.

Oneri diversi di gestione	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Quote associative	12.304	12,6%	12.873	18,9%	-569	-4,4%
Imposte e tasse	10.135	10,4%	9.176	13,5%	959	10,5%
Sopravvenienze e arrotondamenti passivi	51.270	52,5%	22.795	33,5%	28.475	124,9%
Perdite su crediti	7.334	7,5%	671	1,0%	6.663	993,0%
Periodici e pubblicazioni	3.512	3,6%	3.138	4,6%	374	11,9%
Erogazioni liberali	1.486	1,5%	3.760	5,5%	-2.274	-60,5%
Oneri diversi	11.599	11,9%	15.638	23,0%	-4.039	-25,8%
Totale Oneri diversi di gestione	97.639	100,0%	68.051	100,0%	29.588	43,5%
Costi non ricorrenti	-11.004	-11,3%	0	0,0%	-11.004	-100,0%
Totale Oneri diversi di gestione Adjusted	86.635	100,0%	68.051	100,0%	18.584	27,3%

Gli **oneri diversi di gestione** registrano un incremento di Euro 29.588 pari a circa il +43,5% sul periodo precedente.

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 11.004 riferibili ad imposte di esercizi precedenti liquidate dalla società controllata Shintek Srl a seguito del ricevimento di un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate e Riscossione ad oggi definito.

Neutralizzando l'impatto delle componenti non ricorrenti l'aumento degli oneri diversi di gestione rispetto al precedente esercizio si attesta ad Euro 18.584 pari al +27,3%.

Proventi finanziari / (oneri finanziari)	30/06/25	%	30/06/24	%	Var.	Var. %
Proventi finanziari	104	0,1%	131	0,1%	-27	-20,6%
Oneri finanziari	-115.268	-100,7%	-131.871	-97,8%	16.603	-12,6%
Utili su cambi	2.082	1,8%	21	0,0%	2.061	9814,3%
Perdite su cambi	-1.395	-1,2%	-3.169	-2,3%	1.774	-56,0%
Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-114.477	100,0%	-134.889	100,0%	20.411	-15,1%

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 seppur in leggera crescita rispetto all'incidenza del corrispondente periodo del precedente esercizio. Tale dato di bilancio risulta particolarmente apprezzabile tenuto conto delle attività di investimento e conseguente assunzione di finanziamenti a supporto del perfezionamento delle operazioni M&A in riferimento all'acquisto del ramo Academy di Sida Group eseguito nel 2022 tramite la controllata w.academy, della acquisizione di una partecipazione di controllo nella società Lunghezza D'Onda Srl eseguito agli inizi di aprile nel precedente esercizio e del forte incremento dei tassi di interesse originate dalle note tensioni dovute alla crescita dell'inflazione.

IMPOSTE SUL REDDITO

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

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

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

Si segnala che la società Shintech 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 30/06/2025 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, DNA SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL nonché sulle ELISIONI DA CONSOLIDAMENTO, come segue:

- **WEBSOLUTE SPA:** trattasi dello stanziamento, per residui Euro 14.183, della fiscalità differita passiva calcolata sulla deduzione extracontabile delle quote di ammortamento sospese ai sensi e per gli effetti della deroga prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies, D.L. n. 104/2020, come modificato dalla legge di conversione n. 126/2020. Risultano altresì imposte anticipate, per complessivi Euro 335.824, di cui: a) Euro 11.126 riferite all'accantonamento del fondo rischi, avvenuto nell'esercizio 2019 sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino; b) Euro 324.698 riferite alle perdite fiscali residue conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 170.996), nell'esercizio 2022 (Euro 153.702).
- **DNA SRL:** trattasi dello stanziamento per Euro 6.263 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare delle perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2021 (Euro 1.600) e nell'esercizio 2022 (Euro 4.663).
- **MORE SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 24.437, della fiscalità differita passiva calcolata sulla deduzione extracontabile delle quote di ammortamento sospese ai sensi e per gli effetti della deroga prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies, D.L. n. 104/2020, come modificato dalla legge di conversione n. 126/2020.
- **W.ACADEMY SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 45.602, della fiscalità differita attiva calcolata sul disallineamento fra deduzione civilistica e fiscale dell'avviamento, ai sensi dell'art. 103 Tuir, iscritto a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda "Academy".
- **Elisioni da consolidamento:** sono stati considerati gli effetti fiscali relativi alle scritture di consolidamento.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PERIODO

GLI IMPATTI ORIGINATI DALLE GUERRE E DALL'INFLAZIONE

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

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

sulla Generative AI oltre al recupero di costi grazie agli efficientamenti che sono realizzabili con l'AI sul fronte dei costi di produzione di alcuni servizi offerti al mercato.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo nel semestre 2025 in esame evidenzia un sostanziale mantenimento dei ricavi di vendita e delle prestazioni consolidate pari al -0,5% (che diventa +1,75% normalizzato se riferiti ai soli ricavi di natura "produttiva") rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. L'andamento del backlog ordini residuo di Gruppo rilevato alla data del 30 giugno 2025, evidenzia un differenziale di valore di portafoglio ordini da fatturare, comparato con il backlog ordini residuo alla stessa data dell'anno precedente pari a circa il +4,2% che consente di prevedere una pianificazione con una copertura produttiva standard per la struttura operations di circa 4,1% mesi.

Il Gruppo nel 2025, come già commentato in precedenza, stà beneficiando della redditività aggiuntiva che si è determinata dalle attività di normalizzazione sui costi strutturali che sono state attuate. La crescita dei ricavi delle vendite e prestazioni di natura produttiva al momento è sotto le aspettative ma il management confida nelle attività che si stanno adottando che mirano a potenziare il new business in particolare grazie ai nuovi prodotti e servizi AI oltre che dall'efficientamento dei processi produttivi grazie all'adozione di nuove metodologie di lavoro.

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

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

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

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

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

L'Emittente, in relazione all'impegno assunto in fase di quotazione, sta proseguendo molto attivamente e molto concretamente nella valutazione, di potenziali operazioni strategiche per lo sviluppo del core business del Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

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

Le variazioni che si sono manifestate nei cambi valutari rispetto alla data di chiusura del periodo non evidenziano effetti significativi nel Bilancio intermedio consolidato al 30/06/2025. 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.

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

VERBALE VERIFICA CONGIUNTA INPS, INAIL E ISPETTORATO TERRITORIALE DEL LAVORO DI PESARO E URBINO

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

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

Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi

I verificatori hanno 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 eccepite, la Società Emittente ha ritenuto necessario difendere il proprio operato presso le sedi competenti.

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

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

L'esito dei ricorsi presentati

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

- Per quanto riguarda il procedimento a carico della Società Emittente:
 - o il Giudice del Tribunale di Pesaro con sentenza emessa in data 28 gennaio 2022:
 - Ha accolto il ricorso della Società Emittente riconoscendo che la documentazione prodotta a giustificazione di num. 1.309 giorni di trasferta soddisfa pienamente l'onere della prova;
 - Ha accolto in toto il ricorso della Società Emittente in merito al contestato inquadramento di due dipendenti;
 - Ha addebitato la Società Emittente al pagamento di Euro 2.500 di spese di lite.
 - La sentenza ha inoltre precisato che "... la decisione dell'Inps di non riconoscere [...] le trasferte contabilizzate [...] sia ingiustificata". Ciò si presume possa legittimare la Società Emittente a richiedere la corretta detrazione anche per le residue giornate di trasferta, inizialmente non incluse del procedimento sopra richiamato.
 - 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 corrisondersi all'avvenuta definizione del procedimento di verifica da parte dell'Ispettorato del Lavoro.

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

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

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

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

Iscrizione Fondo Rischi

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

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

PROCESSO VERBALE DI CONSTATAZIONE AGENZIA DELLE ENTRATE

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

Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi

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

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

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

Le prime osservazioni di merito in relazione a quanto accertato

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

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

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

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

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

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

Iscrizione Fondo Rischi

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

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

L'AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Non ci sono proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

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

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

IL NUMERO DEI DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti, comprensivo degli apprendisti, alla data del 30/06/2025 è riportato nella tabella che segue:

Numero dipendenti	30/06/25
DNA SRL	4
XPLACE SRL	29
MOCA INTERACTIVE SRL	73
SHINTECK SRL	5
WEBSOLUTE SPA	84
W.ACADEMY SRL	14
MORE SRL	6
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	6
Totale dipendenti	221

Si evidenzia nel periodo preso in esame un consolidamento della struttura organizzativa che evidenzia un incremento del numero medio di dipendenti attestandosi a n. 221 contro i n. 212 del medesimo periodo del precedente esercizio 2024. Il dato trova giustificazione sia in riferimento alle attività di investimento strategico poste in essere negli ultimi anni, sia alla politica, perseguita dal Gruppo, di crescita delle competenze interne aumentando la presenza di risorse qualificate oltre ad una politica di razionalizzazione di organico finalizzata ad un utilizzo delle risorse in modo più performante ed in previsione di una crescita di volume d'affari e conseguente accrescimento del fabbisogno produttivo; scenario che si è concretizzato ancora solamente in parte a causa della crisi di mercato per effetto della crisi economica originata conseguente alla guerra tra Russia e Ucraina, alle tensioni in Medio Oriente ed in generale alle tensioni in diversi settori merceologici, dei costi energetici e dell'inflazione. Il Gruppo ha provveduto, con tempestività e efficacia, a partire dalla seconda parte dell'esercizio 2022 ad attuare e finalizzare un'attenta politica di normalizzazione dei costi ed in particolare dei costi del personale con l'obiettivo di ottimizzare la struttura organizzativa in modo più bilanciato e maggiormente efficiente in termini di risorse impiegate.

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 (per dettagli su ricavi "produttivi" e costi non ricorrenti si rimanda al paragrafo di commento all'andamento economico del periodo) e, pertanto, al netto delle componenti non ricorrenti, si fornisce la rappresentazione che segue.

Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane	30/06/25	30/06/24	Var.	Var. %
Ricavi "produttivi" delle vendite e delle prestazioni	10.436.377	10.256.414	179.963	1,8%
Costo del personale adjusted	-5.276.201	-4.851.266	-424.935	8,8%
Margine lordo annuo gestione risorse umane	5.160.176	5.405.148	-244.972	-4,5%
% Margine lordo annuo gestione risorse umane	49,4%	52,7%		-3,3%

Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane	30/06/25	30/06/24	Var.	Var. %
Numero medio dipendenti	221	212	9	4,2%
Ricavi "produttivi" medio per addetto	94.447	96.759	-2.312	-2,4%
Costo del personale adjusted medio per addetto*	-47.748	-45.767	-1.982	4,3%
Margine lordo annuo gestione risorse umane	46.698	50.992	-4.294	-8,4%
% Margine lordo annuo gestione risorse umane	49,4%	52,7%		-3,3%

*valore normalizzato su base annua

L'analisi riportata nelle tabelle evidenzia il trend di diversi fattori e nell'estrema sintesi il livello di efficientamento che ha caratterizzato la gestione del periodo preso in esame. A fronte di una crescita dei ricavi delle vendite "produttive" del +1,8%, il costo del personale è aumentato del +8,8%, determinando un primo differenziale con impatto negativo sul livello di margine lordo di gestione della produzione di ricavo di vendita tramite le risorse umane impiegate del -4,5% sui ricavi di vendita di natura produttiva. La marginalità al netto del costo del personale sui ricavi di vendita "produttivi" è passato dal 52,7% del primo semestre 2024 al 49,4% del periodo in esame, peggiorando di circa 3,3 punti percentuali.

Il risultato si ritiene comunque positivo considerando che nel 2024 si è verificata progressivamente in corso d'anno l'applicazione degli adeguamenti delle variazioni salariali in riferimento alla quasi totalità dei CCNL adottati nel Gruppo in riferimento al protocollo di rinnovo contrattuale di fine 2023.

Dall'analisi sopraesposta emerge che la crescita media del costo del personale adjusted per addetto è stata pari al +4,3%, valore in buona parte riconducibile agli incrementi dei contratti collettivi nazionali.

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

L'organico evidenzia una lieve crescita del numero degli addetti pari al +4,2% sul numero dei dipendenti medi in forza rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio riferibile sostanzialmente alle società che hanno manifestato le maggiori crescite negli ultimi esercizi. L'evoluzione dell'organico e l'efficientamento dei processi hanno determinato una performance complessiva dell'indicatore "ricavo di vendita medio "produttivo" per addetto" che ha subito una contrazione del -2,4%, rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, passando da Euro 96.759 di ricavi produttivi medi per addetto del primo semestre 2024 ad Euro 94.447 del periodo in esame. Tale andamento è stato contenuto anche grazie alle attività di internalizzazione di alcune attività precedentemente gestite in outsourcing con un beneficio sui costi per servizi.

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

L'AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI

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

Compensi amministratori /sindaci/revisori	30/06/25
Amministratori	905.393
Sindaci	9.880
Revisione legale	25.131
Totale compensi	940.404
Componenti non ricorrenti	-280.045
Totale compensi adjusted	660.359

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

L'assemblea degli azionisti della Società Emittente, in data 14 aprile 2025, ha deliberato di conferire l'incarico di revisione contabile per gli esercizi 2025-2027 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. con mandato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027 nonché di nominare il Collegio sindacale, che rimarrà in carica fino all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2027.

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

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 2024 risulta raggiunto uno dei target previsti dal Piano di incentivazione 2024; pertanto, con l'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della società Emittente del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, con la contestuale presentazione agli stessi del Bilancio consolidato del Gruppo Websolute chiuso al 31 dicembre 2024 (la "Data di Maturazione"), si sono verificate le condizioni di subordine presupposto per la maturazione ed erogazione ai componenti del Consiglio della Società Emittente con ruoli apicali e con deleghe esecutive nell'ambito del Gruppo, di un incentivo pari al 7% del valore di EBITDA Consolidato del Gruppo raggiunto al 31 dicembre 2024, pari a complessivi Euro 280.045, oltre a contributi previdenziali ed assistenziali.

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

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

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

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

Conseguentemente all'aumento gratuito di capitale di cui al paragrafo precedente, in misura proporzionale all'aumento gratuito di capitale, ai sensi dell'art. 6(b) del Regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022",

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

In data 15 luglio 2020 si è dato avvio del programma di acquisto delle azioni proprie, tramite conferimento di mandato per la gestione autonoma a Banca Akros, in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 22 maggio 2020. Si rileva che nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021 sono state acquistate n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa, nonché assegnate, in esecuzione della delibera di aumento gratuito di capitale sociale di cui sopra, n. 4.300 azioni proprie, per un controvalore massimo complessivo di Euro 499.151,30, sostanzialmente pari, considerando il lotto minimo di acquisto, a quanto stabilito nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 15 luglio 2020.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura del presente Bilancio 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 30/06/2025:

Azionista	n. azioni	%
Lanciaprima Maurizio	2.240.530	21,91%
o attraverso Cartom S.r.l.	2.008.765	19,64%
o in proprio	231.765	2,27%
Lyra Srl	1.741.968	17,03%
W Srl	1.534.115	15,00%
Paolo Pescetto	1.408.309	13,77%
o attraverso Innovative – RFK Spa	1.248.504	12,21%
o in proprio	159.805	1,56%
Websolute Spa (azioni proprie)	1.036.200	10,13%
Mercato	2.265.703	22,15%
Totale	10.226.825	100,00%

AZIONI PROPRIE

Alla data del 15 settembre 2025, la Società Emittente, facendo seguito alle delibere dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, 19 aprile 2022, 24 aprile 2024 e 27 novembre 2024, detiene n. 1.052.150 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 10,2881%, di cui:

- o n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020;
- o n. 115.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 18 ottobre 2023, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2022;
- o n. 368.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 6 maggio 2024 ed il 26 novembre 2024, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024;
- o n. 243.650 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 15 settembre 2025, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024;

- o n. 4.300 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

del rapporto di sottoscrizione, secondo la seguente formula: Prezzo di Esercizio di ciascun Periodo di Esercizio/1,1x1.

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

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

Si rileva che:

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

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

Titoli Websolute S.p.A.

Alla Società sono stati attribuiti i seguenti codici identificativi:

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

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

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

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

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

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

Alla data di valutazione del presente Bilancio 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 343.000 ed in particolare:

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

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

Non sono presenti patrimoni destinati ad uno specifico affare.

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

Non sono presenti finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

LE OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

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

OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE

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

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

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.

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

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

Società	Descrizione scambio	Controparte	Importo
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	XPLACE SRL	3.785
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	964.698
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	LUNGHEZZA D'ONDA SRL	63.000
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	W.ACADEMY SRL	42.829
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	SHINTECK SRL	125.000
MOCA INTERACTIVE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	258.097
XPLACE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	151.889
DNA SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	29.244
SHINTECK SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	69.014
W.ACADEMY SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	10.550

Creditore	Debitore	Importo
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	85.684
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	126.582
MOCA INTERACTIVE SRL	WEBSOLUTE SPA	263.840
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	27.764
W.ACADEMY SRL	WEBSOLUTE SPA	53.968
MORE SRL	WEBSOLUTE SPA	19.610
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	WEBSOLUTE SPA	1.341
WEBSOLUTE SPA	MOCA INTERACTIVE SRL	355.742
WEBSOLUTE SPA	DNA SRL	37.860
WEBSOLUTE SPA	W.ACADEMY SRL	510.911
WEBSOLUTE SPA	MORE SRL	348

Società	Natura Correlazione
XPLACE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Alessandro Cola 30%
MOCA INTERACTIVE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 100%
DNA S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Carlo Rossetti 30%
SHINTECK S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 50% Soldani Carlo 35% Sintra Consulting S.r.l. 15%
W.ACADEMY S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 60% Sida Group S.r.l. 40%
MORE SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 55% Nextlab S.r.l. 10% Cadland Srl 35%
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Antonio De Cicco 15% Andrea Zofrea 15%

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

NATURA ED OBIETTIVO ECONOMICO DEGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

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

BILANCIO 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.

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

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

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

Imprese incluse nel consolidamento:

Società emittente "WEBSOLUTE SPA"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	204.537
Patrimonio netto al 30/06/2025 al netto risultato di periodo	3.223.422
Risultato di periodo al 30/06/2025	496.989

Società "DNA SRL"	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	40.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2025 al netto risultato di periodo	322.175
Risultato di periodo al 30/06/2025	98.328
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 30/06/2025 al netto risultato di periodo	464.847
Risultato di periodo al 30/06/2025	442.147
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 30/06/2025 al netto risultato di periodo	284.722
Risultato di periodo al 30/06/2025	45.876
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 30/06/2025 al netto risultato di periodo	781.946
Risultato di periodo al 30/06/2025	-40.140
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 30/06/2025 al netto risultato di periodo	668.649
Risultato di periodo al 30/06/2025	-113.807
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 30/06/2025 al netto risultato di periodo	707.627
Risultato di periodo al 30/06/2025	404
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 30/06/2025 al netto risultato di periodo	2.087.274
Risultato di periodo al 30/06/2025	111.688
Valore di bilancio	3.467.220

Pesaro, 16 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

MATTIOLI LAMBERTO



WEBSOLUTE S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio intermedio consolidato

Bilancio intermedio consolidato
al 30 giugno 2025

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio consolidato

Al Consiglio di Amministrazione della
Websolute S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, e dalle relative note illustrative della Websolute S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il "Gruppo Websolute") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio consolidato in conformità al principio contabile applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (OIC 30). È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio consolidato 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 intermedio consolidato 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 ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) 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 professionale sul bilancio intermedio consolidato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio intermedio consolidato del Gruppo Websolute per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo Websolute, in conformità al principio contabile OIC 30.

Bologna, 16 settembre 2025

BDO Italia S.p.A.



Gianmarco Collico
Socio