

| | | |
|--|--|-----------------------|
| Informazione Regolamentata n. 20028-4-2024 | Data/Ora Inizio Diffusione 20 Marzo 2024 20:00:07 | Euronext Growth Milan |
|--|--|-----------------------|

Societa' : DIGITAL MAGICS

Identificativo Informazione
Regolamentata : 187724

Utenza - Referente : DMAGICN04 - Malacart

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 20 Marzo 2024 20:00:07

Data/Ora Inizio Diffusione : 20 Marzo 2024 20:00:07

Oggetto : DIGITAL MAGICS: APPROVATO IL BILANCIO
CONSOLIDATO AL 31/12/2023

Testo del comunicato

Vedi allegato



DIGITAL MAGICS: APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2023

135 le società operative, di cui 75 startup innovative e 19 PMI innovative, per un fair value pari a euro 31 milioni; 39 i nuovi investimenti nel corso dell'anno con una raccolta complessiva di oltre euro 30 milioni

Concluso con successo il percorso di fusione con LVenture Group che dà vita a ZEST S.p.A., primo player italiano di dimensioni europee per gli investimenti in early-stage e seed, l'accelerazione delle startup innovative, l'open innovation e il corporate venturing

Principali risultati consolidati al 31/12/2023:

- **Ricavi** pari a euro 5,0 milioni, in crescita del 13,8% rispetto a euro 4,4 milioni del 2022, **EBITDA Adjusted**¹ pari a euro -0,1 milioni (0,2 milioni nel 2022), e **Risultato Netto** negativo per euro 5,3 milioni (negativo per euro 1,2 milioni nel 2022)
- **Patrimonio Netto** pari a euro 18,2 milioni (euro 23,1 milioni nel 2022), **Indebitamento Finanziario Netto** attivo (cassa netta) per euro 1,8 milioni (IFN attivo per euro 2,0 milioni al 30 giugno 2023), con disponibilità liquide pari a euro 4,8 milioni (euro 5,0 milioni al 30 giugno 2023)
- **135 le società operative in portafoglio** (120 al 31 dicembre 2022); **75 sono le startup innovative e 19 le PMI innovative**
- **Fair value** del portafoglio pari a 31 milioni di euro, a fronte di un valore di carico di euro 10,8 milioni
- **Investimenti in 39 nuove partecipazioni**, prevalentemente realizzate nell'ambito dei programmi di accelerazione FIN+TECH, MAGIC SPECTRUM, HABISMART e MAGIC MIND, con un investimento complessivo pari a euro 30,7 milioni (di cui euro 3,0 milioni da parte di Digital Magics)

Eventi rilevanti successivi al 31/12/2023:

- **Concluso con successo il percorso di fusione** tra Digital Magics e LVenture Group (data di efficacia 1° aprile 2024), con la nascita di **ZEST S.p.A.** che dà vita al **primo player italiano di dimensioni europee**, focalizzato su **investimenti early-stage e seed, sull'accelerazione delle startup innovative, sull'open innovation e il corporate venturing**

Milano, 20 marzo 2024

Il Consiglio di Amministrazione di **Digital Magics S.p.A. (EGM:DM)** ("**Digital Magics**" o "**Società**"), *business incubator* certificato e quotato sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha approvato in data odierna il Bilancio Consolidato² del Gruppo Digital Magics e il Progetto di Bilancio di esercizio chiusi al 31 dicembre 2023.

Marco Gay, Presidente esecutivo di Digital Magics, ha commentato: "*Con l'approvazione dei risultati FY2023, Digital Magics è pronta ad avviare un nuovo concreto percorso che la vede, insieme a LVenture Group, protagonista nella nascente ZEST, la società che in sé racchiuderà le risorse, le persone, il network e il portafoglio di entrambe le realtà con tutto il loro valore creato negli anni.*

In questi anni abbiamo sviluppato una realtà che, quotata 10 anni fa, nel 2013, è diventata il punto di riferimento in Italia per l'innovazione, strutturandosi in linea con le best practices richieste dal mercato finanziario in termini di governance, trasparenza informativa e sostenibilità, e pronta ad approdare nel mercato regolamentato.

Ad oggi abbiamo realizzato un portafoglio di valore costituito da 135 società innovative e proseguito nei programmi di accelerazione ampiamente partecipati da startup non solo italiane ma anche estere, con forte

¹ Margine operativo al netto delle poste straordinarie e non ricorrenti

² Il Bilancio Consolidato è predisposto in base al principio contabile OIC 17 – Bilancio consolidato, consolidando con il metodo dell'integrazione globale il bilancio della capogruppo Digital Magics S.p.A. e quello della controllata al 100% The Doers S.r.l..



focus sulla tecnologia applicata su molteplici settori industriali insieme a partner di rilievo come CDP Venture Capital nonché realizzato joint venture strategiche con primari attori nazionali quali Intesa Sanpaolo e Tinexta. Insieme ai nostri soci storici, tra cui TIP, e con il rafforzamento nella compagine azionaria dell'Università Luiss, iniziamo una grande e importante sfida che ci rafforzerà ulteriormente creando valore per gli investitori che ci accompagnano in questo percorso”.

Gabriele Ronchini, Fondatore e Amministratore Delegato di Digital Magics, ha commentato: *“La crescita nel 2023 continua costantemente portando il giro d'affari ad oltre 5 milioni con un incremento rispetto all'anno precedente del 14% e ad un portafoglio di 135 startup. Oltre 30 milioni di euro raccolti sul nostro portafoglio e raddoppiato i nostri investimenti raggiungendo la quota di 3 milioni di euro in 46 partecipazioni di cui 39 nuove e 7 follow-on. Sul fronte exit un'annata importante con 6 exit per un valore complessivo di oltre 1,8 milioni di euro. Tutto questo è frutto di un team stellare e di una strategia precisa, condivisa con i nostri partner di mercato e che grazie a Zest sarà ancor più amplificata.”*

PORTFOLIO DIGITAL MAGICS AL 31 DICEMBRE 2023 E PPROGRAMMI DI ACCELERAZIONE

Il **Fair Value del portafoglio** si attesta a euro 31 milioni (euro 55 milioni al 31 dicembre 2022) a fronte di un valore di carico pari a euro 10,8 milioni (euro 13,4 milioni al 31 dicembre 2022). La variazione è dovuta ad una diversa, più conservativa, metodologia di valutazione del *fair value* (anche per allineamento ai principi contabili adottati da LVenture Group) e ad alcune svalutazioni del portafoglio, in particolare della partecipata americana Hyperloop Transportation Technologies Inc. (HTT), oggi valorizzata prudentemente al costo storico (circa euro 385 mila) rispetto a circa euro 12 milioni al 31 dicembre 2022.

Al 31 dicembre 2023 sono **135 le società operative in portfolio**, in crescita rispetto alle 120 società presenti al 31 dicembre 2022, di cui **75 Startup Innovative** e **19 PMI Innovative**.

Nel corso dell'esercizio 2023 sono entrate nel portfolio di Digital Magics **39 nuove società**, selezionate nell'ambito dei **Programmi di Accelerazione** (con investimenti tramite specifici veicoli societari), di cui: 4 nuovi investimenti (convertendo) nell'ambito del Programma FIN+TECH; 9 nuovi investimenti nell'ambito del Programma MAGIC SPECTRUM (tra primo e secondo ciclo); 9 nuovi investimenti (convertendo) nell'ambito del Programma di Accelerazione HABISMART (tra primo e secondo ciclo); 10 nuovi investimenti (2 in equity e 8 convertendo) perfezionati nell'ambito del Programma MAGIC MIND. Ulteriori 7 nuovi investimenti sono stati realizzati direttamente da Digital Magics.

Digital Magics ha inoltre costituito due **joint venture** – Apside S.p.A., a dicembre 2022 al 50% **con Intesa Sanpaolo**, e OpenT S.p.A, a novembre 2023 al 50% con **Tinexta** – per realizzare investimenti *early-stage, seed stage* ed eventuali successivi *follow-on* in società che sviluppano tecnologie digitali in differenti settori, in una logica di *“open innovation”*. Le risorse finanziarie sono apportate dai due partner mentre il deal-flow delle newco è gestito da un team dedicato di Digital Magics attraverso un accordo di advisory.

Infine, a seguito del riassetto societario della partecipata americana Jumpstarter Inc., Digital Magics è entrata direttamente nel capitale sociale di **Hyperloop Transportation Technologies Inc.**, realizzando un ulteriore investimento diretto.

Sono sei le exit realizzate nel corso del 2023, con incassi di **oltre euro 1,8 milioni**. Digital Magics ha ceduto la propria partecipazione in Plurima S.r.l., Sinapsi S.r.l., Prestiamoci S.p.A. e Axieme S.r.l., incassando circa euro 702 mila e realizzando plusvalenze per circa euro 149 mila; le minusvalenze sono state pari a circa euro 228 mila; euro 1,1 milioni sono stati invece i dividendi incassati da Digital Magics dai veicoli partecipati Insuretech MGA Ltd. e Epic Holding S.p.A. che, a loro volta, hanno ceduto le proprie partecipazioni rispettivamente in Crea S.p.A. e Azimut Direct S.p.A..

Il valore complessivo degli **investimenti** nel portfolio Digital Magics è stato pari a euro 30,7 milioni (euro 23,6 milioni al 31 dicembre 2022) di cui euro 27,7 milioni da terzi e circa euro 3,0 milioni (euro 1,6 milioni al 31 dicembre 2022), inclusi gli investimenti in strumenti finanziari partecipativi, direttamente da Digital Magics.



Proseguono i **Programmi di Accelerazione**, da sempre driver per la selezione delle società più innovative nello scenario nazionale, in particolare con: avvio del Terzo Ciclo (2023-2024) di **FIN+TECH** (dedicato al fintech e all'insurtech); avvio del Terzo Ciclo (2023-2024) di **MAGIC SPECTRUM** (dedicato alle soluzioni basate su tecnologie IoT e 5G); avvio del Secondo Ciclo (2023-2024) di **HABISMART** (dedicato al settore "proptech" e alle tecnologie applicate al real estate); avvio del Secondo Ciclo (2023-2024) di **MAGIC MIND** (dedicato alle soluzioni incentrate sulle tecnologie dell'Intelligenza Artificiale). Infine, sono state completate le attività di **MAGIC YOU MAN** (dedicato alle soluzioni incentrate sulla sostenibilità).

In virtù della realizzazione del progetto di fusione con LVenture Group, si considera conclusa l'esecuzione del piano industriale 2021-2025 di Digital Magics per il più ampio progetto di sviluppo della nuova realtà **ZEST S.p.A.** declinato nel **Piano Industriale 2024-2026** (si rimanda al paragrafo sull'evoluzione prevedibile della gestione).

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2023

Crescono i **Ricavi** che si attestano a euro 5,0 milioni, evidenziando un incremento del 13,8% rispetto a euro 4,4 milioni del 2022. L'**EBITDA Adjusted**, che non considera costi non ricorrenti (i) per euro 302 migliaia sostenuti nell'ambito dell'operazione di fusione con LVenture Group e (ii) accantonamenti per rischi su debiti delle partecipate per euro 437 migliaia, è negativo per euro 0,1 milioni (euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2022). Il **Risultato Netto** è negativo per euro 5,3 milioni, rispetto a un Risultato Netto negativo per euro 1,2 milioni nell'esercizio precedente, prevalentemente per effetto delle svalutazioni finanziarie pari a euro 4,7 milioni.

Il Gruppo mantiene un buon livello di solidità finanziaria e patrimoniale con **Indebitamento Finanziario Netto attivo (cassa netta)** per euro 1,8 milioni (IFN attivo per euro 2,0 milioni al 30 giugno 2023), con disponibilità liquide pari a euro 4,8 milioni (euro 5 milioni al 30 giugno 2023) e un **Patrimonio Netto** pari a euro 18,2 milioni (euro 23,1 milioni al 31/12/2022).

FATTI DI RILIEVO NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2023

A gennaio 2023, Digital Magics ottiene la **certificazione internazionale B-Corp** che attesta il valore sociale generato dalle attività aziendali, che si pongono come obiettivo strategico di coniugare il raggiungimento del profitto e la creazione di un impatto positivo negli ambiti ESG (Environment, Social, Governance).

In data 10 marzo 2023, la Società ha annunciato l'**avvio di un processo di integrazione industriale e societaria con LVenture Group S.p.A.**, da realizzarsi tramite fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group.

In data 20 giugno 2023 è stato approvato il **Bilancio di Sostenibilità 2022** con cui il Gruppo Digital Magics conferma la propria vocazione alla sostenibilità e dimostra di perseguire obiettivi sostenibili: 64 partecipate sulle 120 attive in portafoglio promuovono azioni in ambito ESG.

In data 28 giugno 2023 i Consigli di Amministrazione di Digital Magics S.p.A e di LVenture Group S.p.A. hanno approvato, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501/ter del Codice Civile, il **Progetto di Fusione** per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group.

Il 30 giugno e 1° luglio 2023 si è tenuto a Saint Vincent l'**Open Innovation Summit 2023**, dedicato all'umanesimo industriale tecnologico. L'appuntamento, frutto della consolidata partnership tra IlSole24Ore e Digital Magics, ha stimolato un dialogo tra i rappresentanti ai massimi livelli delle istituzioni e dell'imprenditoria, della ricerca e del mondo accademico e anche dell'hacking.

1.200 i partecipanti all'evento, in presenza o collegati in streaming da remoto.

In data 19 luglio 2023, **Digital Magics e Tinexta hanno siglato un accordo di joint venture**. La partnership prevede investimenti, tra cui early-stage, seed stage ed eventuali successivi follow-on in società del portfolio Digital Magics che sviluppano tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza



artificiale, in ambiti potenzialmente afferenti alle industry di riferimento del Gruppo Tinexta in una logica di “open innovation”.

In data 25 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un **aggiornamento della relazione illustrativa** redatta ai sensi dell’art. 2501-quinquies del Codice Civile, relativa alla fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group, che ha confermato la congruità del rapporto di cambio (n. 46 azioni ordinarie di nuova emissione della società incorporante per ogni n. 5 azioni ordinarie di Digital Magics).

Il 30 ottobre 2023, la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., quale esperto nominato dal Tribunale di Roma, ha emesso la propria relazione ai sensi dell’art. 2501sexies c.c., ritenendo che i metodi di valutazione adottati siano adeguati e correttamente applicati ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio pari a: **n. 46 azioni ordinarie di LVenture Group S.p.A. per ogni n. 5 azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A.**

In data 4 dicembre 2023, le assemblee straordinarie degli azionisti di LVenture Group e di Digital Magics hanno approvato la **Fusione**, per quanto riguarda LVenture Group anche ai sensi dell’art. 49, paragrafo 1, lett. g) del Regolamento Emittenti (c.d. Procedura di *Whitewash*), ai fini dell’esenzione dall’obbligo di promuovere un’offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni della Combined Entity. Le stesse assemblee hanno rettificato, in sede di approvazione, il progetto di Fusione ai sensi dell’art. 2502, secondo comma, del Codice Civile.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2023 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In data 26 febbraio 2024 i soggetti sottoscrittori dell’Accordo Quadro e le società partecipanti alla Fusione hanno sottoscritto un atto ricognitivo (l’**“Atto Ricognitivo”**) nel quale si sono reciprocamente dichiarate: (i) l’avveramento di tutte le condizioni sospensive dell’Accordo Quadro e del Progetto di Fusione; (ii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell’Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano un evento non ancora verificatosi alla data del 26 febbraio 2024, fatta salva l’approvazione e pubblicazione del prospetto informativo necessario per l’ammissione alle negoziazioni delle azioni di concambio (il **“Prospetto Informativo”**); e (iii) la rinuncia consensuale a tutte le condizioni sospensive dell’Accordo Quadro e del Progetto di Fusione che prevedevano il mancato accadimento di un evento o di una circostanza.

In data 6 marzo 2024 la CONSOB ha approvato il **Prospetto Informativo** della Fusione con la conseguente pubblicazione da parte di LVenture Group. Il Prospetto Informativo riporta, tra l’altro, alcuni dati economici previsionali consolidati della Combined Entity, Zest S.p.A., attesi per l’esercizio 2024 estratti dal **Piano Industriale 2024-2026 (“Piano Industriale”)**, approvato dai Consigli di Amministrazione di LVenture Group e di Digital Magics in data 12 gennaio 2024, nonché una descrizione delle direttrici strategiche e delle principali assunzioni sottostanti il Piano industriale.

| Dati Previsionali consolidati Zest S.p.A. (in migliaia di Euro) | al 31 dicembre 2024 |
|---|---------------------|
| Ricavi e proventi diversi | 11.497 – 12.707 |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) | 1.320 – 1.900 |
| Indebitamento Finanziario netto | 4.206 – 5.140 |

Ricavi e proventi diversi, EBITDA e risultato netto consolidato della Zest S.p.A. sono previsti essere positivi nel 2024 e crescenti nell’arco di Piano (non considerando l’impatto positivo nell’esercizio 2024 del badwill derivante dalla Fusione). Le attese riguardo alla crescita dell’EBITDA e del risultato netto in arco di piano sono riconducibili alle assunzioni circa la crescita dei ricavi e proventi diversi principalmente delle linee di *Business Innovation* e *Investment* di Zest S.p.A. Per gli esercizi 2025 e 2026, benché siano previste cessioni di partecipazioni in portafoglio, il Piano Industriale non considera alcuna variazione prospettica netta del fair value degli investimenti in portafoglio, assumendo che le svalutazioni degli investimenti attese in detti periodi siano compensate da rivalutazioni attese di pari importo.



In data 8 marzo 2024, è stato **stipulato l'atto di fusione** per incorporazione della Digital Magics S.p.A. nella LVenture Group S.p.A. la cui efficacia è fissata per il 1° aprile 2024; in tale data la Combined Entity:

- assume la denominazione sociale di ZEST S.p.A.;
- è amministrata da un nuovo Consiglio di Amministrazione che resterà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026, composto (come da delibera assembleare di LVenture Group S.p.A. del 6 febbraio 2024) da:
 - Marco Gabriele Gay
 - Claudio Berretti
 - Alessandro Federico Giuseppe Malacart
 - Francesca Giubergia
 - Silvia Rinaldi
 - Luigi Capello
 - Claudia Cattani
 - Marco Giovannini
 - Alessandra Ricci
 - Filippo Maria Bruno
- è soggetta al controllo di un nuovo Collegio Sindacale, che resterà in carica per un triennio, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026, composto (sempre come da delibera assembleare di LVenture Group S.p.A. del 6 febbraio 2024) dai sindaci effettivi:
 - Fabrizio Palma (Presidente)
 - Giovanni Crostarosa Guicciardi
 - Antonia Coppola

La conclusione del lungo percorso di fusione tra Digital Magics e LVenture Group, con la nascita di ZEST S.p.A., dà vita al primo player italiano di dimensioni europee, focalizzato su investimenti *early-stage* e *seed*, sull'accelerazione delle startup innovative, sull'open innovation e il *corporate venturing*.

Per ulteriori dettagli in relazione alla Fusione si rinvia alla documentazione messa a disposizione sul sito www.digitalmagics.com alla sezione Investitori>Fusione.

AZIONI PROPRIE

Digital Magics ha comunicato che, in data 21 dicembre 2023, ha proceduto a cedere sul mercato, con modalità BTF-Block Trade Facility, la totalità delle n. 148.200 azioni proprie in portafoglio al prezzo di euro 2,32 ciascuna, pari al prezzo dell'ultima proposta in acquisto presentata sul mercato (prezzo bid) precedentemente all'operazione, per un controvalore complessivo di euro 343.824,00. Tali azioni sono state acquistate, quanto a n. 105.000, dal socio StarTIP S.r.l. e per il rimanente, pari a n. 43.200 azioni, dal socio Marco Gay.

APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2023

il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sarà oggetto di approvazione da parte dall'Assemblea degli Azionisti di ZEST S.p.A. convocata in data 25 aprile 2024 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 26 aprile 2024, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

**IN ALLEGATO:**

- Conto Economico Consolidato riclassificato al 31 dicembre 2023
- Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato al 31 dicembre 2023
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2023

Questo comunicato stampa è online sul sito www.digitalmagics.com, sezione Investitori > Comunicati Stampa.

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, Digital Magics si avvale dei sistemi eMarket SDIR e eMarket STORAGE disponibili all'indirizzo www.emarketstorage.com gestiti da Teleborsa S.r.l.

Digital Magics S.p.A., quotata su Euronext Growth Milan (simbolo: DM), è un business incubator che supporta le startup del mondo digital e tech con servizi per il potenziamento e l'accelerazione del business. Digital Magics, Talent Garden e Tamburi Investment Partners hanno creato il più importante hub nazionale di innovazione per il DIGITAL MADE IN ITALY, offrendo alle startup innovative il supporto per creare progetti di successo, dall'ideazione fino all'IPO. Digital Magics è da sempre partner delle imprese eccellenti con i propri servizi di Open Innovation, creando un ponte sinergico fra le aziende e le startup digitali. I servizi di incubazione e di accelerazione di Digital Magics sono attivi nei campus di coworking Talent Garden presenti in tutta Italia. Complementari ai servizi sono le attività di investimento, che hanno prodotto negli anni un portafoglio di oltre 120 partecipazioni in startup, scaleup e spinoff digitali con alti tassi di crescita.

MIT SIM S.p.A. agisce in qualità di Euronext Growth Advisor e Specialist.

Per ulteriori informazioni:**Digital Magics**

Investor Relations

E-mail: investorrelations@digitalmagics.com

Tel.: +39 02 525051

IRTOP Consulting

Investor Relations

E-mail: ir@irtop.com

Tel.: +39 02 45473883/4

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

E-mail: francesca.martino@mitsim.it

Tel.: +39 02 30561270

Specialist

E-mail: trading-desk@mitsim.it

Tel.: +39 02 30561276

Conto Economico Consolidato riclassificato

| | Esercizio 2023 | Esercizio 2022 | variazione |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi delle vendite, delle prestazioni | 5.045.264 | 4.433.383 | 611.881 |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | 28.400 | 14.023 | 14.377 |
| Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni | 321.482 | 441.719 | (120.237) |
| Valore della produzione | 5.395.146 | 4.889.125 | 506.021 |
| Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | (15.986) | (16.392) | 406 |
| Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri | (4.664.970) | (3.824.628) | (840.342) |
| Valore aggiunto | 714.190 | 1.048.105 | (333.915) |
| Costo del lavoro | (1.119.196) | (888.450) | (230.746) |
| EBITDA Adjusted (*) | (102.860) | 159.655 | (262.515) |
| Ammortamenti | (680.535) | (591.370) | (89.165) |
| Costi straordinari per processo di fusione | (302.146) | - | (302.146) |
| Altri stanziamenti rettificativi | (542.155) | (80.391) | (461.764) |
| Risultato operativo (EBIT) | (1.627.696) | (512.106) | (1.115.590) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 961.314 | 1.133.088 | (171.774) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (4.659.725) | (1.776.350) | (2.883.375) |
| Risultato prima delle imposte | (5.326.107) | (1.155.368) | (4.170.739) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (13.045) | (31.242) | 18.197 |
| Risultato dell'esercizio | (5.339.152) | (1.186.610) | (4.152.542) |

| (*) Riconciliazione EBITDA Adjusted | Esercizio 2023 | Esercizio 2022 |
|--|--------------------|------------------|
| Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato operativo - EBIT) | (1.627.696) | (512.106) |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 648.924 | 569.392 |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 31.611 | 21.978 |
| Costi straordinari per processo di fusione | 302.146 | - |
| Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 105.155 | 80.391 |
| Accantonamento per rischi su debiti delle partecipate | 437.000 | - |
| EBITDA Adjusted | (102.860) | 159.655 |



Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

| | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | variazione |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 1.739.980 | 2.156.341 | (416.361) |
| Immobilizzazioni materiali | 126.622 | 99.820 | 26.802 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 13.302.230 | 15.773.326 | (2.471.096) |
| Capitale immobilizzato | 15.168.832 | 18.029.487 | (2.860.655) |
| Rimanenze di magazzino | 42.423 | 14.023 | 28.400 |
| Crediti commerciali, verso controllate e collegate | 3.559.592 | 4.106.385 | (546.793) |
| Altri crediti | 194.863 | 213.124 | (18.261) |
| Ratei e risconti attivi | 150.483 | 200.863 | (50.380) |
| Attività di esercizio a breve | 3.947.361 | 4.534.395 | (587.034) |
| Attività dell'esercizio | 19.116.193 | 22.563.882 | (3.447.689) |
| Debiti commerciali, verso controllate e collegate | 1.472.380 | 1.281.248 | 191.132 |
| Altri debiti | 461.241 | 775.261 | (314.020) |
| Ratei e risconti passivi | 128.334 | 241.989 | (113.655) |
| Fondi rischi ed oneri | 441.331 | 4.331 | 437.000 |
| Passività di esercizio a breve | 2.503.286 | 2.302.829 | 200.457 |
| Capitale di esercizio netto | 1.444.075 | 2.231.566 | (787.491) |
| Trattamento di fine rapporto | 235.154 | 194.918 | 40.236 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 16.377.753 | 20.066.135 | (3.688.382) |
| Patrimonio netto | 18.191.831 | 23.090.788 | (4.898.957) |
| Disponibilità liquide | (4.845.313) | (6.257.329) | 1.412.016 |
| Debiti verso banche e altri debiti finanziari a breve termine | 1.294.804 | 1.300.027 | (5.223) |
| Indebitamento finanziario netto a breve termine | (3.550.509) | (4.957.302) | 1.406.793 |
| Debiti verso banche e altri debiti finanziari a m/l termine | 1.736.431 | 1.932.649 | (196.218) |
| Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine | 1.736.431 | 1.932.649 | (196.218) |
| Totale Indebitamento finanziario netto | (1.814.078) | (3.024.653) | 1.210.575 |
| MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI | 16.377.753 | 20.066.135 | (3.688.382) |

Rendiconto Finanziario Consolidato

| | esercizio 2023 | esercizio 2022 | variazione |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale | | | |
| Utile (Perdita) di pertinenza del Gruppo | (5.339.152) | (1.186.610) | (4.152.542) |
| Utile (perdita) di pertinenza di terzi | - | - | - |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (5.339.152) | (1.186.610) | (4.152.542) |
| Imposte sul reddito | 13.045 | 43.929 | (30.884) |
| Interessi passivi/(attivi) | 298.887 | 53.481 | 245.406 |
| (Dividendi) | (1.111.014) | - | (1.111.014) |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali | - | - | - |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni finanziarie | 79.760 | (1.197.832) | 1.277.592 |
| 1. Utile/(perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (6.058.474) | (2.287.032) | (3.771.442) |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | | |
| Accantonamenti ai fondi | 487.865 | 60.524 | 427.341 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 680.535 | 591.370 | 89.165 |
| Svalutazioni | 4.764.880 | 1.856.741 | 2.908.139 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie | - | - | - |
| Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari | - | - | - |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>5.933.280</i> | <i>2.508.635</i> | <i>3.424.645</i> |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | (125.194) | 221.603 | (346.797) |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (28.400) | (14.023) | (14.377) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 471.300 | (1.655.482) | 2.126.782 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 166.665 | 92.473 | 74.192 |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi | 50.380 | (129.327) | 179.707 |
| Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi | (113.655) | 162.818 | (276.473) |
| Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto | (308.380) | 288.873 | (597.253) |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>237.910</i> | <i>(1.254.668)</i> | <i>1.492.578</i> |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 112.716 | (1.033.065) | 1.145.781 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (298.887) | (53.481) | (245.406) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (5.619) | - | (5.619) |
| Dividendi incassati | 1.111.014 | - | 1.111.014 |
| (Utilizzo dei fondi) | (10.629) | (49.718) | 39.089 |
| Altri incassi/(pagamenti) | - | - | - |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>795.879</i> | <i>(103.199)</i> | <i>899.078</i> |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 908.595 | (1.136.264) | 2.044.859 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | | |
| (Investimenti) | (68.627) | (54.888) | (13.739) |
| Disinvestimenti | 10.214 | - | 10.214 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | | |
| (Investimenti) | (232.563) | (395.134) | 162.571 |
| Disinvestimenti | - | - | - |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | | |
| (Investimenti) | (2.565.381) | (1.720.270) | (845.111) |
| Disinvestimenti | 351.051 | 1.186.743 | (835.692) |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | | | |
| (Investimenti) | - | - | - |
| Disinvestimenti | - | - | - |
| (Acquisizione di partecipazioni, al netto delle disponibilità liquide) | - | - | - |
| Cessione di partecipazioni | - | - | - |
| Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B) | (2.505.306) | (983.549) | (1.521.757) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | | |
| Mezzi di terzi | | | |



| | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Incremento/(Decremento) debiti verso banche a breve | 1.256 | (1.058.314) | 1.059.570 |
| Incremento/(Decremento) debiti verso banche a lungo | (224.548) | (1.283.145) | 1.058.597 |
| Incremento/(Decremento) debiti finanziari infragruppo | - | - | - |
| (Incremento)/Decremento crediti finanziari verso parti correlate | (54.059) | - | (54.059) |
| (Incremento)/Decremento debiti finanziari | 21.851 | - | 21.851 |
| <i>Mezzi propri</i> | | | - |
| Versamenti in conto capitale | 343.703 | - | 343.703 |
| (Acquisto) - Vendita azioni proprie | - | (450.376) | 450.376 |
| Aumento capitale e riserve | 96.492 | - | 96.492 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | - | - | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 184.695 | (2.791.835) | 2.976.530 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (1.412.016) | (4.911.648) | 3.499.632 |
| Effetto variazione area di consolidamento sulle disponibilità liquide | - | - | - |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | | | |
| Depositi bancari e postali | 6.256.942 | 11.167.917 | (4.910.975) |
| Assegni | - | - | - |
| Denaro e valori in cassa | 387 | 1.060 | (673) |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 6.257.329 | 11.168.977 | (4.911.648) |
| Di cui non liberamente utilizzabili | - | - | - |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | | |
| Depositi bancari e postali | 4.845.215 | 6.256.942 | (1.411.727) |
| Assegni | - | - | - |
| Denaro e valori in cassa | 98 | 387 | (289) |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 4.845.313 | 6.257.329 | (1.412.016) |
| Di cui non liberamente utilizzabili | - | - | - |

