

<p>Informazione Regolamentata n. 20179-6-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 27 Marzo 2025 17:52:04</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
---	--	------------------------------

Societa' : FOS

Identificativo Informazione Regolamentata : 203075

Utenza - Referente : FOSN01 - -

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2025 17:52:04

Data/Ora Inizio Diffusione : 27 Marzo 2025 17:52:04

Oggetto : FOS SPA - Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di amministrazione approva il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2024

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024

- **Valore della Produzione: Euro 27,3 milioni, +4% (FY2023 Euro 26,4 milioni)**
- **Ricavi: Euro 23,7 milioni, +1% (FY2023 Euro 23,3 milioni)**
- **EBITDA *Adjusted*¹: Euro 4,5 milioni, -4% (FY2023 Euro 4,6 milioni)**
- **Indebitamento Finanziario Netto (IFN): Euro 2,30 milioni (FY2023 *cash positive* Euro 0,34 Milioni)**

Principali risultati consolidati pro-forma² al 31 dicembre 2024

- **Valore della Produzione: Euro 35,1 milioni**
- **Ricavi: Euro 31,5 milioni**
- **EBITDA *Adjusted*: Euro 5,3 milioni**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 3,5 milioni**

Genova, 27 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **FOS S.p.A.** - PMI genovese di consulenza e ricerca tecnologica, attiva nella progettazione e nello sviluppo di servizi e prodotti digitali per grandi gruppi industriali e per la pubblica amministrazione, quotata al segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A - riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Tali risultati verranno sottoposti all'approvazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti prevista in data 30 aprile 2025.

Gli Amministratori Delegati **Enrico Botte** e **Matteo Pedrelli**, hanno dichiarato: *“Siamo soddisfatti dei risultati 2024 che confermano la nostra posizione come tech company di riferimento nei settori software, infrastrutture digitali e ingegneria applicata, registrando una crescita del 4% del valore della produzione. L'EBITDA Adjusted pari a 4,5 milioni di euro, nonostante il lieve calo, riflette la solidità operativa in un contesto di mercato complesso. Il rafforzamento delle attività R&D e la partecipazione a progetti europei strategici testimoniano l'impegno verso l'innovazione continua e l'espansione internazionale. L'acquisizione di RTC S.p.a. e l'OPA su azioni proprie sono mosse strategiche per una maggiore flessibilità e crescita futura. La capacità del Gruppo di sviluppare tecnologie proprietarie, come Microcosmo e Sanisoft, e la sua presenza in filiere ad alto valore aggiunto rafforzano il posizionamento competitivo. In quest'ottica, l'ingresso in un player europeo come Audiensel rappresenta un ulteriore passo verso il riposizionamento del Gruppo su commesse ad alta marginalità e soluzioni innovative. Una scelta che si inserisce nel più ampio percorso volto a rendere FOS un operatore tecnologico di*

¹ Dato esposto al lordo di oneri straordinari sostenuti nel corso dell'esercizio 2024 pari a Euro 169 migliaia di cui partite transattive con personale dipendente per Euro 63 mila, le spese legali collegate a queste transazioni per Euro 8 mila, altre spese legali per Euro 25, gli oneri legati alla gestione dell'OPA parziale volontaria su azioni proprie per Euro 26 mila e gli oneri legati ad operazioni non recurring per Euro 47 mila.

² Dato calcolato considerando sul 2024 i risultati conseguiti dalla società RTC, la cui acquisizione, avvenuta in data 19 dicembre 2024 e perfezionata in data 30 gennaio 2025, avrà effetti contabili e fiscali a partire dall'esercizio 2025.



riferimento a livello europeo”.

Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2024

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d’esercizio chiusi al 31 dicembre 2024 della Capogruppo FOS, nonché delle altre società del gruppo rientranti nel perimetro di consolidamento, quali Technology and Groupware S.r.l., InRebus Technologies S.r.l. (di seguito "InRebus"), la controllata lituana UAB Gruppo FOS Lithuania e NAeS Solutions S.r.l. (di seguito "NAeS").

Nel 2024, il Gruppo ha continuato la propria crescita registrando un valore della produzione pari a Euro 27,3 milioni (+4% rispetto a Euro 26,4 milioni dell’esercizio 2023). Tale crescita è stata generata principalmente da nuove ed importanti acquisizioni sia su clienti storici che su clienti di nuova acquisizione e dall’intensa attività di ricerca e sviluppo portata avanti dal Gruppo che ha visto la partenza di molti progetti di ricerca finanziata tra fine 2023 ed inizio 2024.

Di seguito si riporta la suddivisione del valore della produzione realizzato nell’esercizio 2024 per area di business:

Valori in Euro	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Software House	14.983.981	14.467.917	516.064	4%
Infrastrutture Digitali	7.186.172	7.997.735	(811.562)	-10%
Ingegneria	5.155.343	3.909.451	1.245.892	32%
Altro	12.574	27.636	(15.062)	-55%
Valore della produzione	27.338.070	26.402.739	935.331	4%

L’area di business **Software House** registra un valore della produzione pari ad Euro 15,0 milioni, in crescita del 4% rispetto all’esercizio 2023 (Euro 14,5 milioni), e aggrega i risultati delle linee di business Information Technology, Automation and Solution e Digital Learning.

Il risultato riflette la capacità del Gruppo di bilanciare progetti innovativi e servizi continuativi, nonostante le sfide legate alla carenza di personale tecnico qualificato, in particolare nello sviluppo software. Per far fronte a questa dinamica, il Gruppo ha rafforzato la collaborazione con i clienti e adottato un modello di erogazione dei servizi più flessibile. La forte mobilità dei talenti ha portato i grandi clienti a ridefinire i propri modelli operativi, influenzando temporaneamente la crescita, ma la Software House ha saputo adattarsi rapidamente, ampliando la propria offerta nei seguenti ambiti: (I) Mobilità & Logistica, con soluzioni avanzate per smart city, (II) Sviluppo di piattaforme proprietarie, con investimenti mirati in Sanisoft (sanità) e Skite (automotive), (III) IT outsourcing e soluzioni di terzi, per rispondere alle esigenze dei clienti in modo scalabile.

I centri di competenza in Cybersecurity, CRM, Digital Learning, Data Center, SCADA e Mobile hanno giocato un ruolo chiave, garantendo un perfetto equilibrio tra continuità operativa e innovazione progettuale. La sinergia con l’Academy aziendale ha inoltre permesso di formare e aggiornare costantemente il personale, assicurando competenze allineate alle esigenze del mercato.

Parallelamente, il Gruppo ha avviato team di sviluppo software verticali per settori strategici come Sanità, Logistica e Trasporti, ed Energia, consolidando la propria posizione nei mercati verticali con soluzioni su misura.

Questa strategia, basata su flessibilità, competenze e innovazione, ha permesso alla Software House



di rafforzare il proprio ruolo di partner tecnologico di fiducia, in grado di rispondere con efficacia alle sfide del mercato e alle nuove esigenze dei clienti.

L'**area di business Infrastrutture Digitali** registra un valore della produzione pari ad Euro 7,2 milioni, registra un calo del 10% rispetto all'esercizio precedente (Euro 8,0 milioni nell'esercizio 2023), e aggrega i risultati delle linee di business Communication Technology e la nuova linea Data Center, derivante dall'acquisizione di NAeS.

La flessione registrata è principalmente dovuta alla temporanea riduzione delle attività della società NAeS Solutions, a seguito della riorganizzazione di progetti nel settore della Grande Distribuzione Organizzata (GDO), influenzato dalla crisi dei consumi. Nonostante questa dinamica, il consolidamento delle attività in Data Center e Networking, anche grazie all'integrazione di NAeS Solutions, ha rafforzato la capacità del Gruppo di offrire soluzioni end-to-end per la gestione delle infrastrutture digitali.

Nel 2024, il Remanufacturing Center ha consolidato le sue competenze in Repair and Refit, diventando un asset strategico per il settore delle telecomunicazioni. Le attività di diagnostica, riparazione e collaudo di apparati elettronici per i principali operatori del settore hanno contribuito a migliorare l'efficienza operativa e a rafforzare la posizione del Gruppo nel mercato.

Parallelamente, il Gruppo ha portato avanti un progetto di economia circolare per dispositivi elettronici, mirato a prolungare il ciclo di vita dei prodotti e ridurre i rifiuti elettronici. Questa iniziativa non solo migliora la sostenibilità della catena di fornitura, ma risponde anche alla crescente domanda di soluzioni ambientali da parte dei clienti.

L'evoluzione strategica del Gruppo mira a consolidare la sua posizione come partner tecnologico completo, in grado di gestire l'intero ciclo di vita dei dati: (i) Progettazione e gestione dei Data Center, (ii) Trasmissione e fruizione dei dati tramite reti di telecomunicazioni, (iii) Servizi avanzati di Repair and Refit. Questa integrazione tra competenze e infrastrutture consente al Gruppo di offrire soluzioni più flessibili ed efficienti, garantendo ai clienti affidabilità, innovazione e sostenibilità nella gestione delle infrastrutture digitali.

L'**area di business Ingegneria** registra un valore della produzione pari ad Euro 5,2 milioni, in crescita del 32% rispetto all'esercizio precedente (Euro 3,9 milioni nell'esercizio 2023).

Nel 2024, il team di ingegneria ha ampliato le attività di progettazione e delivery di soluzioni innovative, incrementando il fatturato derivante dalla vendita di prodotti sviluppati nei laboratori R&D. Il centro di competenza in Hardware e Software embedded ha consolidato il suo ruolo fornendo soluzioni continue e su misura per clienti strategici.

Tra i principali successi:

- (i) Microcosmo (Agritech): forte crescita nel settore Education, grazie al successo nei bandi Edugreen e Scuola 4.0,
- (ii) Ricerca finanziata: potenziamento dei progetti in collaborazione con università e centri di ricerca. Il modello di innovazione aperta del Gruppo è basato su partnership con istituzioni accademiche e governative. I progetti di ricerca sono sviluppati in laboratori congiunti con le Università di Genova, Bolzano, Kaunas (Lituania) e con l'ENEA di Portici, con l'aggiunta di nuove collaborazioni, con il Politecnico di Torino.

Questo approccio garantisce: (i) accesso a competenze avanzate e tecnologie emergenti, (II) accelerazione del trasferimento tecnologico dalle idee alla commercializzazione, (III) soluzioni



innovative mirate al mercato, con un focus su sostenibilità e digitalizzazione.

L'area Ingegneria si conferma un elemento chiave nella strategia del Gruppo FOS, contribuendo alla diversificazione dell'offerta e allo sviluppo sostenibile. Grazie a un mix vincente di ricerca, innovazione e industrializzazione dei prodotti, il Gruppo è ben posizionato per continuare a crescere e rispondere alle sfide tecnologiche dei mercati ad alto valore aggiunto.

L'**EBITDA** del Gruppo, rilevato al 31 dicembre 2024, ha registrato una lieve contrazione (-3%) ed è pari a Euro 4,3 milioni (Euro 4,4 al 31 dicembre 2023). Il dato sconta un forte incremento dei costi del personale per effetto di significativi aumenti determinati dal rinnovo del CCNL di settore, al quale si aggiungono il rallentamento delle attività in ambito Infrastrutture Digitali e le criticità del mercato Automotive e GDO che impattano maggiormente sulle società controllate NAeS Solutions S.r.l. e inRebus Technologies S.r.l.. Tali effetti sono in parte compensati dalle ottime performance delle altre Società del Gruppo.

L'**EBITDA Adjusted** è calcolato al lordo di oneri straordinari e non ricorrenti, pari a Euro 169 migliaia, che hanno influenzato il risultato dell'esercizio. Tra le voci considerate vi sono partite transattive con personale dipendente per Euro 63 mila, le spese legali collegate a queste transazioni per Euro 8 mila, altre spese legali per Euro 25, gli oneri legati alla gestione dell'OPA parziale volontaria su azioni proprie per Euro 26 mila e gli oneri legati ad operazioni non recurring per Euro 47 mila. L'**EBITDA Adjusted** è pari ad Euro 4,5 milioni, in calo del 4% rispetto al dato 2023 pari a Euro 4,6 milioni.

L'**EBIT** realizzato dal Gruppo nell'esercizio 2024 è stato pari a Euro 1,9 milioni e ha registrato un calo del 16% rispetto a Euro 2,3 milioni dell'esercizio 2023, dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 2,4 milioni (Euro 2,2 milioni nell'esercizio 2023). Nel corso dell'esercizio si sono conclusi importanti progetti di sviluppo che hanno inciso sul dato degli ammortamenti.

L'**EBT** è stato pari a Euro 1,7 milioni, in calo del 17% rispetto al dato dell'esercizio 2023 pari a Euro 2,1 milioni.

Il **Risultato Netto** è stato pari a Euro 1,0 milioni, in calo del 17% rispetto al precedente esercizio (Euro 1,3 milioni nel 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta** ("PFN") consolidata al 31 dicembre 2024 è a debito per Euro 2,30 milioni (Euro 0,34 milioni *cash positive* al 31 dicembre 2023). Il dato assorbe l'impatto dell'OPA volontaria parziale su azioni proprie lanciata nel gennaio 2024 per Euro 2,9 milioni, del pagamento dell'ultima tranche del prezzo fisso differito agli ex Soci venditori della società InRebus per Euro 0,3 milioni e di altri oneri straordinari per Euro 0,12 milioni.

Il **Patrimonio Netto**, pari a Euro 12,5 milioni è in calo rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 13,6 milioni) per effetto, principalmente, dell'aumento della riserva negativa per azioni proprie, derivante dalla già citata OPA, per un valore complessivo di Euro 2,0 milioni. A seguito di questa operazione, il numero di azioni proprie detenute dal Gruppo è salito a 617.654 unità, pari al 9,03% del capitale sociale. Contestualmente, la riserva negativa per azioni proprie è aumentata a Euro 2,4 milioni, rispetto a Euro 0,4 milioni di fine 2023.

Si ricorda inoltre che il 19 dicembre 2024 la FOS ha siglato un accordo per l'acquisizione della società RTC S.p.A., PMI con sede in provincia di Verona che opera nel settore dell'Information Technology, il cui *closing* è avvenuto in data 30 gennaio 2025. Di seguito si riportano alcuni dati pro-forma non soggetti



a revisione contabile:

- Valore della Produzione: Euro 35,1 milioni
- Ricavi: Euro 31,5 milioni
- EBITDA *Adjusted*: Euro 5,3 milioni
- Indebitamento Finanziario Netto: Euro 3,5 milioni

Risultati economico-finanziari della Capogruppo Fos S.p.A. al 31 dicembre 2024

Il **Valore della Produzione**, pari a Euro 13,0 milioni è in crescita del 13% rispetto all'esercizio 2023 (Euro 11,4 milioni). Il positivo risultato è frutto della solida espansione delle tre macroaree di business. In particolare, spiccano il contributo della divisione Ingegneria e la resilienza della Software House, che ha saputo coniugare innovazione e continuità operativa. Questo incremento evidenzia la capacità del Gruppo FOS di intercettare le dinamiche evolutive del mercato e di posizionarsi come partner tecnologico di riferimento

L'**EBITDA** ha raggiunto un valore pari a Euro 2,4 milioni (Euro 1,8 milioni nell'esercizio 2023), con un aumento del 32%, mentre l'**EBITDA Adjusted**, calcolato al lordo dei sopra citati oneri straordinari per la quota di pertinenza della Società, è pari a Euro 2,5 milioni in crescita del 29% rispetto al dato 2023, pari a Euro 1,9 milioni.

L'**EBIT** è stato pari a Euro 1,2 milioni (Euro 0,6 milioni nell'esercizio 2023), mentre la Società ha chiuso l'esercizio 2024 con un **Risultato Netto** pari a Euro 1,6 milioni (Euro 1,2 milioni nell'esercizio 2023), in crescita del 39%.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2024 è a debito per Euro 3,8 milioni (a debito per Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2023). Il dato assorbe l'impatto della già citata OPA per Euro 2,0 milioni, del pagamento dell'ultima tranche del prezzo fisso differito agli ex Soci venditori della società InRebus per Euro 0,3 milioni, e di altri oneri straordinari per Euro 120 migliaia.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 10,2 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 10,6 milioni).

Proposta di destinazione dell'Utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di FOS S.p.A. presenta un utile pari ad Euro 1.620.906.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti di destinare Euro 81.045 a riserva legale e Euro 1.539.861 a riserva di utili portati a nuovo.

Fatti di rilievo avvenuti nel 2024

In data **15 gennaio 2024** la Capogruppo ha comunicato di essere entrata a far parte della Rete di Impresa denominata "Esperia" composta da consolidate realtà del mondo dell'IT Italiano e creata per rispondere efficacemente alle esigenze per la transizione e l'innovazione tecnologica per Imprese e per la Pubblica Amministrazione anche attraverso la partecipazione al Bando Consip per i sistemi applicativi



in cloud. Il partenariato è formato da undici system integrator, e consolidate realtà del mondo IT, in grado di estendere le proprie attività su tutto il territorio nazionale che hanno deciso di coordinarsi e creare un punto di riferimento per una strategia comune verso la transizione digitale al servizio e a supporto della PA anche per il raggiungimento degli obiettivi del PNRR. La rete gode di una propria soggettività giuridica (L. 9 aprile 2009 n. 33 e succ. modifiche e integrazioni) e di un organismo di controllo e sorveglianza, conformemente a quanto previsto dal Modello 231. La rete, capillarizzata sul territorio nazionale, è coordinata da Netgroup S.p.A. e composta da FOS S.p.A., ADS S.p.A., Beta 80 S.p.A., BlueTensor S.r.l., Faticoni S.p.A., Infoteam S.r.l., Intersistemi Italia S.p.A., Ised S.p.A., Net Service S.r.l. e Sim NT S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data **25 gennaio 2024**, avvalendosi dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 21 dicembre 2023, ha deliberato di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale (di seguito l'“Offerta”), avente ad oggetto massime n. 500.000 azioni ordinarie della Società, pari al 7,31% del capitale sociale, al prezzo di Euro 4,00 per azione per un controvalore massimo di Euro 2.000.000. Il corrispettivo dell'Offerta ha incorporato un premio del 16,96% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa del 24 gennaio 2024 (Euro 3,42), ultimo giorno di mercato aperto prima del lancio dell'Offerta. Le motivazioni che hanno spinto la Società a promuovere tale operazione sono stati i vantaggi di natura finanziaria e strategica per la Società e indirettamente, per i suoi azionisti, essendo volta a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento. In particolare, la Società si è dotata di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre, nel contesto di possibili operazioni straordinarie, di finanziamento o altre operazioni in relazione alle quali si renda necessaria o opportuna la disposizione di azioni proprie. Durante il periodo di adesione, che ha avuto inizio il 29 gennaio 2024 e si è concluso il 9 febbraio 2024 (“Periodo di Adesione”), sono pervenute in adesione n. 3.995.272 azioni, pari al 58,42% dell'intero capitale sociale e al 799,05% del quantitativo massimo delle azioni oggetto dell'Offerta. Per tale ragione è stato applicato il Riparto secondo il metodo “pro-rata”, in virtù del quale la Società ha acquisito da tutti gli aderenti la medesima proporzione di azioni da questi ultimi apportate all'Offerta. Il Coefficiente di Riparto è stato pari al 12,51% ed in data 14 febbraio 2024, la Società ha acquisito n. 499.904 azioni, pari al 7,31% del capitale sociale, per un esborso complessivo pari ad Euro 1.999.616. Le azioni in eccedenza sono state rimesse a disposizione degli aderenti nella giornata del 13 febbraio 2024. Sulla base dei risultati definitivi dell'Offerta, e tenuto conto delle n. 117.750 azioni proprie già in portafoglio della Società prima dell'avvio del Periodo di Adesione, alla data del presente documento la Società detiene complessivamente n. 617.654 azioni proprie, pari a circa il 9,03% dell'intero capitale sociale.

Si sottolinea che in data **26 marzo 2024** è terminato il periodo di lock-up in capo a soci titolari di n.122.250 azioni ordinarie, pari all'1,79% del capitale sociale della Capogruppo, che sono state incluse, nella tabella precedente, nel calcolo delle azioni di proprietà del Mercato, pari a n. 2.498.696.

Nel mese di **marzo 2024** si è tenuto a Bolzano il kick-off meeting del progetto “INSTINCT” con tutti i partner coinvolti: il Centro di Sperimentazione Laimburg (capofila del progetto), FOS S.p.A., Eurac Research e la Libera Università di Bolzano. Il progetto “INSTINCT - Gestione sostenibile di Insetti chiave per l'agricoltura altoatesina con sistemi di Sensori intelligenti e Tecniche di Intervento a basso impatto” ha l'obiettivo di utilizzare nuova sensoristica e soluzioni “chemical ecology” con applicazioni di Intelligenza Artificiale (“AI”) e sistemi Internet of Things (“IoT”), per lo sviluppo di sistemi di monitoraggio automatizzati, sostenibili e di agricoltura di precisione. Con il kick off meeting tenutosi a Vadena (in provincia di Bolzano) sono iniziate tutte le attività collaborative per la realizzazione del progetto, che ha una durata prevista di 36 mesi. Il progetto di ricerca e sviluppo prevede un investimento totale di Euro



928 migliaia, di cui Euro 800 migliaia derivanti da un contributo a fondo perduto del Fondo Europeo di Sviluppo Regionale ("FESR") della Provincia di Bolzano. FOS S.p.A. investirà complessivamente nel progetto circa Euro 256 migliaia, di cui circa Euro 130 migliaia derivanti da un contributo del Fondo Europeo di Sviluppo Regionale ("FESR") della Provincia autonoma di Bolzano. "INSTINCT" si prefigge di sviluppare un processo virtuoso di agricoltura di precisione per ridurre l'apporto di insetticidi per il contenimento di due insetti particolarmente dannosi nell'agricoltura.

In data **21 marzo 2024** la Società ha ricevuto notizia sull'aggiudicazione di quattro progetti di ricerca e sviluppo all'interno dell'ecosistema 'RAISE'. RAISE (Robotics and AI for Socio-economic Empowerment) è l'ecosistema dell'innovazione concepito e coordinato da Università di Genova, Consiglio Nazionale delle Ricerche ed Istituto Italiano di Tecnologia, finanziato dal Ministero dell'Università e della Ricerca (MUR), il cui obiettivo in Liguria è di sostenere lo sviluppo dell'intelligenza artificiale e della robotica, per generare nuove opportunità, sia a livello nazionale che internazionale. RAISE è organizzato secondo il modello HUB - ovvero il soggetto responsabile dell'avvio, dell'attuazione, della gestione e del coordinamento dell'Ecosistema dell'Innovazione - e SPOKE - che sono la parte viva del progetto e rappresentano il luogo in cui gli attori coinvolti nel progetto realizzano l'obiettivo primario: il trasferimento tecnologico al mercato, passando dai laboratori al mondo reale dell'offerta e della domanda sul mercato. I 5 Spoke di RAISE sono focalizzati su:

- SPOKE 1: Ambienti e servizi urbani accessibili e inclusivi;
- SPOKE 2: Assistenza sanitaria personale e remota;
- SPOKE 3: Protezione e cura dell'ambiente;
- SPOKE 4: Porti intelligenti e sostenibili;
- SPOKE 5: Trasferimento di conoscenza e tecnologia.

I quattro progetti saranno sviluppati insieme a diverse aziende partner, PMI e GI.

In data **20 giugno 2024** FOS si è aggiudicata il progetto "ITACA - Infrastruttura di Telecomunicazioni mobile più leggera dell'Aria per il Contesto Alpino" nell'ambito del Programma di Ricerca e Innovazione dell'ecosistema di innovazione "iNEST-Interconnected Nord-Est Innovation Ecosystem", finanziato dal Ministero dell'Università e della Ricerca. Per un maggiore approfondimento si rimanda alla descrizione del progetto al paragrafo 'Andamento del Business' sezione relativa ad 'Ingegneria: Attività di ricerca e sviluppo'.

In data **26 giugno 2024** il Gruppo ha reso pubblico il "Report di Sostenibilità 2023". Nonostante il Gruppo non sia tenuto a redigere una dichiarazione non finanziaria (DNF) ai sensi del D.Lgs. 254/2016, il "Report di Sostenibilità 2023" - prodotto sulla base di dati elaborati dalle competenti strutture aziendali - rappresenta il contributo del Gruppo FOS nell'ambito delle tematiche ESG, evidenziando l'importanza e l'interesse del Gruppo FOS verso il mercato e tutti gli altri portatori di interessi. Il percorso sulle tematiche ESG - iniziato nel 2021 - per il terzo anno consecutivo ha permesso di fare il punto su quanto realizzato nelle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG) da una realtà come FOS, che è focalizzata sulla fornitura di soluzioni digitalizzate e innovative tramite le proprie linee di business.

In data **22 luglio 2024** FOS si è aggiudicata la fornitura di una "Piattaforma di Ecotroni (Microcosmi) comprensiva di n. 5 unità, incluso il servizio di assistenza" per il Dipartimento di Agraria dell'Università di Napoli Federico II, necessaria per l'attuazione del programma di ricerca del Centro Nazionale per le Tecnologie dell'Agricoltura "Agritech" (il "Centro Agritech"), che ha l'obiettivo di favorire l'adattamento delle colture al cambiamento climatico attraverso l'uso di tecnologie abilitanti per produzioni agroalimentari efficienti e a basso impatto ambientale. Il Centro Agritech nasce con l'ambizione di combinare le migliori competenze scientifiche per rendere l'industria agroalimentare italiana - fatta di



numerose eccellenze - più competitiva e sostenibile, collegando infrastrutture di ricerca nazionale e l'utilizzo di tecnologie IOT viene promossa una concreta transizione ecologica e digitale. Con l'obiettivo di favorire l'adattamento delle colture al cambiamento climatico attraverso l'uso di tecnologie abilitanti, il sistema Microcosmo - brevetto del Gruppo FOS ed ENEA (Agenzia Nazionale per le Nuove Tecnologie, l'Energia e lo Sviluppo Economico Sostenibile), sarà ideale per simulare in un ambiente indoor altamente innovativo la coltivazione di vegetali presso il Dipartimento di Agraria dell'Università di Napoli Federico II, individuato quale "Dipartimento di Eccellenza" per il quinquennio 2023-2027 all'interno della graduatoria presentata dal Ministero dell'Università e della Ricerca.

Il **24 luglio 2024** il Gruppo ha ricevuto notifica dell'ammissione al finanziamento del progetto "INOPAŽANGA" da parte del Ministero dello Sviluppo Economico lituano, primo nella graduatoria dei 77 presentati, dedicato allo "Sviluppo e integrazione di strumenti e tecnologie per la riabilitazione post-ictus nella pratica clinica" e presentato da UAB Gruppo FOS Lituania insieme all'Università di Tecnologia di Kaunas. Il progetto del valore di Euro 1,5 milioni è stato finanziato dall'Unione Europea (Fondo Europeo di Sviluppo Regionale) per circa Euro 1 milioni, nell'ambito della misura di avanzamento del programma di trasformazione economica e sviluppo della competitività del Ministero dell'Economia e dell'Innovazione della Repubblica di Lituania, responsabile del programma di sviluppo 2022-2030. Il progetto è iniziato a luglio 2024 per concludersi nel mese di luglio 2026. Lo scopo del progetto è creare prodotti innovativi attraverso attività di ricerca e sviluppo (sistema di oggettivazione del percorso di riabilitazione post-ictus per apparecchiature fisioterapiche sospese e relative soluzioni di riabilitazione post-ictus; esoscheletro dell'articolazione dell'anca per la riabilitazione motoria per pazienti con emiparesi). Durante l'attuazione del progetto, si prevede di creare nuovi strumenti e tecnologie che, se integrati nella pratica clinica, potrebbero aumentare significativamente l'efficienza della riabilitazione post-ictus, fornendo così risultati migliori per i pazienti. Il sistema realizzato verrà utilizzato per fornire servizi per il corso di riabilitazione fisioterapica e valutazione obiettiva del sistema muscolare umano. La struttura prevista del sistema con-sentirà un adattamento sufficientemente universale non solo per le specifiche apparecchiature fisioterapiche "Redcord", previste per l'uso durante il progetto, ma anche per altri sistemi di questo tipo. Inoltre, la ricerca pianificata durante il progetto mirerà a sviluppare un esoscheletro leggero dell'anca e adattarlo per facilitare la deambulazione per le persone affette da emiparesi dopo un ictus.

In data **3 ottobre 2024**, la Capogruppo FOS ha reso nota l'adesione al Raggruppamento Temporaneo di Imprese ("RTI"), guidato da Exprivia S.p.A., per dare esecuzione a una gara Consip S.p.A., aggiudicata a inizio settembre, per l'affidamento di Accordi Quadro relativi ai Servizi Applicativi in ottica Cloud e Servizi di Demand e PMO per le Pubbliche Amministrazioni Locali ("PAL"). La gara, giunta alla terza edizione, ha visto l'assegnazione del "Lotto 1" a sei RTI. Tale lotto comprende le attività di Sviluppo e Manutenzione software che riguarda la realizzazione ex-novo, l'evoluzione e la reingegnerizzazione di applicazioni, moduli e componenti informatiche dell'Amministrazione, a livello nazionale. La quota pertinenza di FOS è pari al 3,7% del totale assegnato all'RTI, per un valore pari a circa 2,2 milioni di euro per 24 mesi con possibilità di proroga per ulteriori 12 mesi. Per il Gruppo questa aggiudicazione rappresenta un traguardo significativo: l'inclusione nell'albo dei fornitori CONSIP apre nuove opportunità per FOS, ampliando il suo raggio d'azione verso ulteriori collaborazioni con le Pubbliche Amministrazioni. Con la stipula dell'Accordo Quadro, i fornitori aggiudicatari si impegnano a dare esecuzione ai contratti di fornitura, che saranno perfezionati dalla ricezione dell'ordine di fornitura emesso dalle singole Amministrazioni sulla base delle condizioni stabilite dall'Accordo Quadro. Successivamente, le Amministrazioni definiranno gli oggetti dei singoli contratti di fornitura e, dopo l'approvazione dei relativi Piani Operativi, procederanno alla sottoscrizione dei contratti esecutivi. FOS è pronta a supportare le PAL nella trasformazione digitale, puntando su efficienza, innovazione e qualità



del servizio.

In data **11 ottobre 2024** la Società ha comunicato l'aggiudicazione del progetto "DATA4CIRC" (il "Progetto DA-TA4CIRC"), nell'ambito di Horizon Europe per migliorare gli aspetti di circolarità all'interno del settore manifatturiero, facilitare la decarbonizzazione e aumentare la competitività delle filiere europee, promuovendo l'adozione del paradigma "R-Strategies" alla base dell'Economia Circolare (i.e. Re-use, Remanufacturing e Recycling). Il Progetto DATA4CIRC, di circa 6 milioni di Euro per l'intero consorzio, prevede la copertura del 100% dei costi con un finanziamento a fondo perduto per FOS pari a 879 mila Euro; ha una durata di 4 anni a partire dall'ultimo trimestre del 2024. Il Progetto "DATA4CIRC" rappresenta un significativo passo in avanti del Gruppo FOS nella sua strategia di crescita in ambito innovazione tecnologica e apertura internazionale, come da piani di sviluppo definiti nel 2023. Nel Progetto "DATA4CIRC" sono coinvolte le due linee di business del Gruppo FOS (Ingegneria e Trasferimento Tecnologico e Communication Technology), in cui si manifesta con maggiore evidenza l'approccio ESG, che opereranno in forte sinergia e potranno ampliare la loro operatività anche a livello di europeo su un tema fondamentale come l'Economia Circolare in ambito manifatturiero. In particolare, l'esperienza del Remanufacturing Center del Gruppo FOS, riferibile alla linea di business Communication Technology, già oggetto di attenzione e coinvolgimento in altri progetti finanziati dalla Comunità Economica Europea, potrà porsi come case study di riferimento a disposizione di tutto il consorzio. Per raggiungere gli obiettivi del Progetto "DATA4CIRC" è stato costituito un consorzio multidisciplinare - 13 partner di 8 paesi e il coinvolgimento dell'università giapponese Osaka University - coordinato dalla società spagnola di consulenza ingegneristica e informatica Idener Research & Development A.I.E. L'obiettivo del Progetto "DATA4CIRC" è facilitare l'adozione di strategie di economia circolare nel settore manifatturiero europeo, rendendolo più resiliente, verde e competitivo. Al centro del Progetto DATA4CIRC c'è lo sviluppo di un quadro digitale centrato sull'uomo, che utilizza tecnologie avanzate come spazi di dati federati sicuri, digital product passport, intelligenza artificiale e valutazione del ciclo di vita per migliorare la tracciabilità dei prodotti e simulare il loro ciclo di vita. Il Progetto DATA4CIRC include anche un programma di formazione per aggiornare e riqualificare la forza lavoro, preparandola per lavori circolari, e azioni di innovazione sociale per coinvolgere attivamente gli utenti finali. L'approccio datadriven aiuterà a valutare e prevedere l'impatto ambientale delle strategie adottate. "DATA4CIRC" sarà testato nei settori della plastica, elettronica e automotive per valutare la replicabilità e gli impatti economici, ambientali e sociali. Il Progetto DATA4CIRC rappresenta per il Gruppo FOS un importante traguardo sotto molteplici aspetti, oltre a consolidare la sua esperienza nelle tematiche di economia circolare a livello europeo, incrementa la presenza sui progetti di ricerca a finanziamenti diretti in accordo con l'avvenuto passaggio a Grande Impresa.

Il **15 ottobre 2024** il Consiglio di amministrazione e gli organi amministrativi delle società Technology and Groupware S.r.l. – controllata al 100% da FOS S.p.A. – e Unibuild S.r.l. – controllata al 100% da T&G – hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Unibuild in T&G (la "Fusione"). L'operazione di Fusione si inquadra nel processo di ridefinizione societaria del Gruppo FOS volto a semplificarne la struttura e a meglio valorizzarne le sinergie operative, amministrative e societarie. La Fusione permetterà un'ulteriore razionalizzazione e ottimizzazione dei livelli decisionali, della gestione delle risorse e dei costi di struttura, ma anche un'eliminazione di duplicazioni e sovrapposizioni societarie, contabili, fiscali e amministrative. L'operazione ha avuto efficacia a partire dal 31 dicembre 2024.

Il **30 ottobre 2024** FOS ha ottenuto l'aggiudicazione e il finanziamento del progetto "StreamSTEP" nell'ambito di Horizon Europe. Il Progetto StreamSTEP, che si propone di rivoluzionare la gestione dell'energia termica nei processi industriali, sarà realizzato da un consorzio multidisciplinare coordinato



dal centro di ricerca norvegese SINTEF e che coinvolge 31 organizzazioni di vari paesi europei (inclusi Svizzera, Norvegia e Regno Unito). Il Progetto StreamSTEP, della durata di 4 anni, inizierà in data 1° novembre 2024 e prevede la copertura del 70% dell'investimento dell'intero consorzio, pari a circa 15 milioni di Euro. Per il Gruppo FOS il finanziamento è pari a 481.688 Euro, a fronte di un investimento totale di 688.125 Euro. "StreamSTEP" affronta le sfide che le industrie europee di processo devono affrontare a causa del cambiamento geopolitico, della minaccia del cambiamento climatico e della forte concorrenza internazionale. Il Progetto StreamSTEP mira a migliorare la resilienza e la competitività delle industrie, spingendole verso la neutralità climatica. "StreamSTEP" si concentra su processi che generano calore residuo a varie temperature e introduce cinque prototipi innovativi di scambiatori di calore per applicazioni complesse, con operatività flessibile su più utilizzi del calore. Le innovazioni si basano su tecniche di produzione avanzate e l'uso di leghe di materiali nuovi e migliorati. Il Progetto StreamSTEP sarà dimostrato in cinque settori industriali: metalli non ferrosi, ceramica, minerali, plastica e raffinazione. Questi dimostratori saranno supportati da risorse che ne permetteranno lo sviluppo in termini di riduzione dei rischi e accelerazione della commercializzazione. Un processo di digital twin sarà cruciale per ottimizzare l'equilibrio energetico, lo stoccaggio intermedio, la riduzione delle emissioni di gas serra (GHG) e la valutazione del ciclo di vita (LCA) basata sui dati. I risultati attesi del Progetto StreamSTEP includono il recupero e il riutilizzo efficiente della maggior parte del calore residuo, con sistemi che garantiscono un ritorno sugli investimenti inferiore a 3 anni e un aumento della produttività e della flessibilità energetica nei processi selezionati. Il Gruppo FOS sarà coinvolto nella fase di assessment dei dimostratori, dove utilizzerà le proprie competenze in ambito IOT e sarà leader delle attività di capacity building. In queste ultime, saranno impiegate competenze relative ai Learning Management System (LMS) e alla realtà aumentata per favorire l'adozione delle tecnologie sviluppate nel Progetto da parte degli stakeholder. Il Gruppo FOS parteciperà con la linea di business Ingegneria e Trasferimento Tecnologico, da sempre all'avanguardia nella ricerca europea, e con la linea di business Digital Learning, che si propone come punto di riferimento nelle attività di upskilling dei lavoratori.

In data **17 dicembre 2024** ha ottenuto il riconoscimento del Brevetto per Modello di Utilità per il dispositivo IoT per il monitoraggio e il controllo degli insetti infestanti indoor e outdoor denominato "DigiTrap". Il Brevetto certifica che il dispositivo è nuovo e originale, e la sua particolare efficacia o comodità di applicazione o di impiego. Il dispositivo è stato interamente sviluppato dal Gruppo FOS, attraverso FOS (90%) e Piano Green (10%), la start-up tecnologica del Gruppo dedicata alle smart agriculture solutions. Il dispositivo, il cui percorso di brevettazione è iniziato a ottobre 2022, si colloca nel campo del rilevamento e del monitoraggio degli insetti. In particolare, riguarda un dispositivo di rilevamento e monitoraggio utilizzabile sia in ambienti aperti (outdoor) sia in ambienti chiusi (indoor), che consente di attivare tempestivamente procedure di controllo e contenimento della popolazione degli insetti infestanti rilevati, attraverso l'identificazione di ciascun insetto catturato, eseguita dall'AI (Intelligenza Artificiale) all'interno di una infrastruttura IoT (Internet of Things). Il dispositivo si distingue per un monitoraggio particolarmente articolato, anche in modalità notturna, che comprende l'analisi di parametri ambientali e/o agronomici, del microclima e del pedoclima, attraverso molteplici sensori di temperatura, umidità, bagnature fogliare, umidità del suolo, raggi UV, radiazione solare, pH, CO₂. Questo monitoraggio degli insetti infestanti sui terreni coltivati contribuisce, oltre all'ottimizzazione dei mezzi di lotta, anche alla riduzione dei costi ambientali ed economici associati al controllo fitofarmaceutico, permettendo inoltre di intervenire in maniera tempestiva per limitare i danni.

DigiTrap si aggiunge ad altri tre brevetti del Gruppo Fos:

- brevetto del Gruppo FOS e ENEA per Microcosmo per l'allevamento di piante, un simulatore di campo progettato e realizzato per allevare vegetali in ambiente confinato e in condizioni ambientali controllate, che riproduce l'ecosistema esistente attorno a una pianta in un vero campo coltivato, dall'ambiente aereo fino al terreno;



- brevetto del Gruppo FOS e ENEA per sistema diagnostico per analisi in vitro di infezioni da agenti patogeni grazie all'utilizzo di Oled (Organic Light Emitting Diode) e cristalli fotonici;
- brevetto conseguito presso l'ufficio brevetti di stato della Repubblica di Lituania, per il caschetto dedicato al monitoraggio post-ictus (Brain Stroke Helmet).

In data **19 dicembre 2024** la società FOS ha sottoscritto un contratto quadro avente a oggetto l'acquisizione dell'intero capitale sociale della società RTC S.p.A., PMI con sede in provincia di Verona, che opera nel settore dell'Information Technology fornendo prodotti hardware e software, servizi di consulenza e progettazione di infrastrutture ICT, soluzioni di IT management e piattaforme applicative per il Retail. Il prezzo per il 100% di RTC è stato determinato dalle parti, a seguito di un'approfondita due diligence contabile e tecnico/commerciale svolta da FOS e dai suoi consulenti, in Euro 2.525.000. Tale prezzo è comprensivo di un IFN negativo (cassa) della Target atteso al 31 dicembre 2024 pari a circa Euro 1.300.000. Come da prassi per questo genere di operazioni, l'Accordo Quadro ha previsto un meccanismo di aggiustamento in positivo, fino ad un massino di Euro 200.000, ovvero in negativo post-closing del prezzo. L'aggiustamento prevede una procedura di controllo e ricalcolo dell'EBITDA della Target risultante dal bilancio di esercizio della Target al 31 dicembre 2024, nel rispetto dei criteri e degli aggiustamenti definiti dalle parti nell'Accordo Quadro. L'Accordo Quadro prevede che alla Data del Closing FOS corrisponda in denaro ai Venditori, secondo le allocazioni concordate, un importo corrispondente a circa il 50% del Prezzo, pari a complessivi Euro 1.260.000. L'Accordo Quadro prevede anche specifiche clausole con riferimento all'eventuale earn out, ai sensi delle quali, in aggiunta al Prezzo, così come determinato ai sensi della procedura di aggiustamento del Prezzo Provvisorio di cui all'Accordo Quadro, FOS riconoscerà ai venditori fino a un massimo di 3 (tre) ulteriori porzioni di prezzo variabile, per un importo complessivo pari a Euro 850.000, da corrispondersi in denaro annualmente esclusivamente al raggiungimento di determinati obiettivi legati ai valori di EBITDA, così come definito ai sensi del Contratto Quadro, che la Target dovesse raggiungere con riferimento agli esercizi 2025, 2026 e 2027.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data **30 gennaio 2025** è avvenuto il closing dell'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di RTC S.p.A. In base all'Accordo Quadro, in tale data la Società ha corrisposto un ammontare di Euro 1.260.000, pari a circa il 50% del prezzo provvisoriamente determinato dalle parti in Euro 2.525.000, mediante il pagamento in denaro ai Venditori, secondo le allocazioni previste dall'Accordo Quadro. Per quanto riguarda la restante parte di prezzo, l'importo rimanente di Euro 1.265.000, verrà corrisposto da FOS ai Venditori, nel rispetto delle allocazioni concordate, in denaro ai sensi di quanto segue: per Euro 425.000, entro 60 giorni lavorativi dalla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 da parte dell'assemblea dei soci di RTC, e per Euro 840.000 mediante il pagamento in tre rate annuali di egual importo con decorrenza dal primo anniversario della Data del Closing, e quindi a decorrere dal 30 gennaio 2026. A garanzia dell'adempimento dell'obbligo di pagamento della porzione di Prezzo Differito dovuta al venditore GP SEI nei termini di cui al contratto quadro, FOS ha costituito in pegno a favore di GP SEI una partecipazione azionaria di RTC rappresentante circa il 35% del capitale sociale della stessa.

In data **25 febbraio 2025** Audensiel SAS, società leader a livello internazionale nella trasformazione digitale e nella consulenza aziendale e tecnologica con sede in Francia, con un fatturato di Euro 200 milioni, partecipata dai fondi di private equity Sagard e Capza, e supportata dal fondo di private debt Ardian, ha stipulato due distinti contratti di compravendita con BP Holding S.r.l., e BB Holding S.r.l. (di seguito i "Venditori"), disciplinanti un'operazione unitaria ai sensi della quale: (i) Audensiel si è



impegnata ad acquistare, all'avveramento di una condizione sospensiva, la totalità delle azioni detenute dai Venditori nel capitale sociale di FOS S.p.A. (pari a complessive n. 3.723.034 azioni di FOS, rappresentative complessivamente del 54,43% del capitale sociale), per un prezzo per azione pari a Euro 3,52 e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 13.105.079,68; e (ii) BP Holding si è impegnata a reinvestire in una società di nuova costituzione (Bidco) - che sarà designata da Audensiel come "acquirente" ai sensi dei contratti di compravendita - una parte dei proventi ricevuti per la vendita della partecipazione detenuta nel capitale sociale di FOS.

Il completamento dell'Operazione è subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione all'Operazione ai sensi della normativa italiana sulla golden power. Il Prezzo per Azione implica una capitalizzazione di mercato della società pari a circa Euro 21,9 milioni e incorpora un premio di: (i) 33,3% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni di FOS alla data del 25 febbraio 2025; (ii) 52,4% rispetto al prezzo medio ponderato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni di FOS nei 6 mesi precedenti il 25 febbraio 2025; (iii) 39,2% rispetto al prezzo medio ponderato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni di FOS nei 12 mesi precedenti il 25 febbraio. Al completamento dell'Operazione, l'intera Partecipazione FOS sarà acquistata da Bidco. L'Operazione comporterà l'obbligo per Bidco di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (OPA) su tutte le azioni di FOS non già in suo possesso, per un corrispettivo pari ad Euro 3,52 per azione. L'OPA è finalizzata ad ottenere il delisting delle azioni di FOS dall'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Audensiel e i Venditori hanno concordato di presentare alla CONSOB la struttura del reinvestimento di BP Holding in BidCo e si sono impegnati a negoziare in buona fede eventuali modifiche a tale struttura che si rendessero necessarie alla luce di eventuali osservazioni della CONSOB. Nel caso in cui le parti non trovino un accordo su tali modifiche entro un periodo di tempo ragionevole, ciascuna tra Audensiel e BP Holding avrà il diritto di risolvere l'accordo prima del closing dell'Operazione.

Audensiel è un attore chiave nella trasformazione digitale, nella consulenza aziendale e nella consulenza tecnologica con 2.000 dipendenti in 22 sedi, che supporta i propri clienti appartenenti a tutti i settori in Francia, Belgio, Lussemburgo, Spagna, Messico e Canada nelle seguenti aree: Digital Factory, Business Consulting, Data/AI, Cybersecurity e Cloud/DevOps. Con una forte cultura radicata nell'innovazione e un'organizzazione agile, Audensiel si distingue per il suo posizionamento unico quale intersezione tra consulenza tecnologica e digitale. Per continuare il suo sviluppo a livello internazionale, Audensiel è partecipata dal 2022 da due importanti private equity, Sagard e Capza. In quanto azienda orientata al raggiungimento degli obiettivi, Audensiel ha definito il suo scopo: "Facilitare l'accesso alle pratiche e alle professioni digitali per contribuire a una società più giusta e inclusiva".

Evoluzione prevedibile della gestione

L'economia globale nel 2025 è influenzata da fattori geopolitici e macroeconomici che ne determinano l'andamento. Negli Stati Uniti, dopo una crescita del PIL reale del 3% nel 2024, si prevede un rallentamento al 2% nel 2025, complice il protezionismo e le restrizioni sull'immigrazione. L'Unione Europea, invece, affronta un contesto più debole, con una crescita dello 0,8% nel 2024 che dovrebbe salire all'1,3% nel 2025 e all'1,6% nel 2026, sostenuta da investimenti e consumi. Tuttavia, l'Europa resta la regione più fragile per il terzo anno consecutivo, secondo il 74% degli economisti. Per contrastare la lenta disinflazione, la BCE ha ridotto i tassi di interesse di 25 punti base, portandoli al 2,5%, il livello più basso degli ultimi due anni. L'inflazione prevista è del 2,3% nel 2025, dell'1,9% nel 2026 e del 2,0% nel 2027. Le tensioni geopolitiche, tra cui la guerra in Ucraina e le dispute commerciali tra USA, Cina ed Europa, stanno aumentando l'incertezza economica. Il protezionismo in crescita sta frenando il commercio internazionale, mentre diversi paesi europei stanno potenziando le spese per la difesa. La Germania, ad esempio, ha deciso di superare i limiti costituzionali sul debito per modernizzare infrastrutture e rete energetica, puntando a rafforzarsi come potenza industriale.



In Italia, il settore tecnologico sta beneficiando degli investimenti in difesa e del PNRR, favorendo la digitalizzazione dei comparti strategici. Tuttavia, l'incertezza macroeconomica potrebbe portare a un aumento dei costi aziendali, legati alla volatilità finanziaria e all'inflazione.

Per affrontare queste sfide, il Gruppo FOS ha valutato l'ingresso in un player europeo come Audiensel, con l'obiettivo di riposizionarsi su commesse ad alta marginalità nei settori della difesa e dei trasporti e su soluzioni innovative di data management. Questa scelta consentirà al Gruppo di mantenere la propria competitività, mitigando gli effetti dell'aumento dei costi e rafforzando la solidità finanziaria.

Un fattore chiave per la crescita sarà la disponibilità di talenti qualificati: il mercato del lavoro nel 2025 continua a soffrire di carenza di competenze specialistiche e di elevato turnover. La capacità di attrarre e trattenere professionisti sarà cruciale per sostenere l'eccellenza nei servizi offerti.

Per consolidare la propria posizione di mercato e cogliere le opportunità offerte dall'innovazione, FOS punta su quattro aree strategiche:

- **Academy Aziendale e Sviluppo Talenti:** Investire nella formazione e nel recruiting per rafforzare le competenze tecniche e manageriali, ridurre l'impatto del turnover e colmare il gap di skill sul mercato;
- **Soluzioni Chiavi in Mano:** Espandere l'offerta di soluzioni tecnologiche nei settori strategici (difesa, mobilità, sanità, logistica) rispondendo alla crescente domanda di digitalizzazione e automazione;
- **Focus sui Software Proprietari:** Concentrarsi sullo sviluppo di prodotti software proprietari in settori ad alta crescita come agritech, mobilità e sanità, massimizzando il valore aggiunto derivante dall'esperienza e dalle competenze del Gruppo;
- **Integrazione e Cross-Selling:** Favorire le sinergie tra le linee di business – Software House, Infrastrutture Digitali e Ingegneria – per offrire soluzioni integrate e rafforzare la competitività sul mercato;
- **Internazionale:** L'ingresso in un gruppo internazionale consente di integrarsi su scala maggiore e su nuovi mercati.

FOS continuerà a investire in prodotti e servizi innovativi ad alto potenziale, accelerando il trasferimento tecnologico dalla R&D al mercato. L'obiettivo è generare crescita sostenibile e valore duraturo nel tempo.

Convocazione dell'assemblea

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti, per il giorno **30 aprile 2025**, in unica convocazione, 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.

Si segnala che, oltre alla presa visione del bilancio consolidato e all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, l'Assemblea avrà all'ordine del giorno anche la nomina del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale, entrambi in scadenza con l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.grupprofos.it, alla sezione Investor Relations/Assemblee azionisti, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.



A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2024 (sia consolidati sia d'esercizio per FOS S.p.A.). I dati sono in corso di certificazione da parte della società di revisione incaricata.

Il presente comunicato stampa è online su www.gruppofos.it (sezione Investor Relations/Comunicati stampa price sensitive).

FOS S.p.A., fondata a Genova nel 1999 - guidata da Brunello Botte, classe '45, Presidente di Fos S.p.A., da Gian Matteo Pedrelli, classe '67, Vice Presidente e Amministratore Delegato di Fos S.p.A., co- fondatore di Fos S.p.A. insieme a Enrico Botte, classe '76 anche egli Amministratore Delegato di Fos S.p.A.- è a capo di un Gruppo che offre servizi digitali e progetti di innovazione, attraverso tre aree di business: "Software House", "Digital Infrastructures", "Engineering" per importanti gruppi dell'industria, del settore biomedical, healthcare, trasporti e logistica, finanza, telecomunicazioni, pubblica amministrazione, grande distribuzione organizzata e shipping. Il Gruppo conta 262 addetti distribuiti in 8 sedi - Genova, Milano, Torino, Roma, Caserta, Benevento, Bolzano e Vilnius (Lituania) – e 5 laboratori di ricerca (due a Genova, uno a Napoli, Bolzano e Kaunas in Lituania) in collaborazione con centri universitari (Università di Genova, Università di Bolzano, Università tecnica di Kaunas in Lituania) ed enti pubblici come l'ENEA (Agenzia nazionale per le nuove tecnologie l'energia e lo sviluppo economico sostenibile). Fos S.p.A. è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Nel 2023 il Gruppo ha registrato i seguenti risultati: Valore della Produzione pari a Euro 26,4 milioni, EBITDA Adjusted pari a Euro 4,6 milioni e Risultato Netto pari a Euro 1,3 milioni.

Contatti

Euronext Growth Advisor & Specialist
Integrae SIM
info@integraesim.it
02 80506160

Investor Relations
Valentina Olcese
investor_relations@fos.it
+39 366 6202521

Media Relations
Pietro Pisano
pietro@pisanocconsulting.it
+39 347 1406609



PROSPETTI RICLASSIFICATI
Bilancio Consolidato al 31/12/2024
CONTO ECONOMICO

Conto Economico a Valore Aggiunto	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.679.332	23.344.409	334.923	1%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	129.224	6.569	122.655	1867%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(50.185)	(23.815)	(26.370)	111%
Altri ricavi e proventi	1.376.599	922.545	454.054	49%
Costi capitalizzati	2.203.100	2.153.031	50.069	2%
Valore della produzione	27.338.070	26.402.739	935.331	4%
Acquisti di merci	2.578.790	3.107.167	(528.377)	-17%
Acquisti di servizi	7.402.849	7.070.088	332.761	5%
Godimento di beni di terzi	626.971	598.209	28.762	5%
Oneri diversi di gestione	203.438	157.017	46.421	30%
Variazione delle rimanenze	(95.665)	45.370	(141.035)	-311%
Costi della produzione	10.716.383	10.977.851	(261.468)	-2%
Valore aggiunto	16.621.687	15.424.888	1.196.799	8%
Costo del personale	12.331.862	10.994.337	1.337.525	12%
EBITDA	4.289.825	4.430.551	(140.726)	-3%
EBITDA %	15,7%	16,8%	-1,1%	-6%
<i>Oneri Straordinari</i>	<i>168.939</i>	<i>201.223</i>	<i>(32.284)</i>	<i>-16%</i>
EBITDA Adjusted	4.458.764	4.631.774	(173.010)	-4%
EBITDA Adjusted %	16,3%	17,5%	-1,2%	
Ammortamenti	2.381.604	2.142.226	239.378	11%
Accantonamenti e svalutazioni attivo circolante	0	29.585	(29.585)	-100%
Risultato operativo (EBIT)	1.908.221	2.258.740	(350.519)	-16%
Proventi da partecipazioni	2.000	-	2.000	100%
Oneri finanziari	(311.430)	(214.230)	(97.200)	45%
Proventi finanziari	140.413	44.434	95.979	216%
Valutazione al patrimonio netto partecipazioni	(826)	683	(1.509)	-221%
Saldo gestione finanziaria	(169.843)	(169.113)	(730)	0%
Risultato prima delle imposte (EBT)	1.738.378	2.089.627	(351.249)	-17%
Imposte sul reddito	689.357	824.167	(134.810)	-16%
Risultato netto	1.049.021	1.265.460	(216.439)	-17%

STATO PATRIMONIALE

Dati patrimoniali	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Crediti verso clienti	11.579.913	9.440.267	2.139.646	23%
Rimanenze	1.088.937	914.233	174.704	19%
Debiti verso fornitori	(3.334.196)	(2.903.733)	(430.463)	15%
Capitale circolante netto commerciale	9.334.654	7.450.767	1.883.887	25%
Altre attività	4.293.236	3.561.442	731.794	21%
Altre passività	(6.873.369)	(6.138.332)	(735.037)	12%
Capitale Circolante Netto	6.754.521	4.873.877	1.880.644	39%
Immobilizzazioni materiali	504.580	571.459	(66.879)	-12%
Immobilizzazioni immateriali	9.825.283	9.735.460	89.823	1%
Immobilizzazioni finanziarie	291.622	315.395	(23.773)	-8%
Attivo Immobilizzato Netto	10.621.485	10.622.314	(829)	0%
Capitale investito Lordo	17.376.006	15.496.191	1.879.815	12%
Trattamento di fine rapporto	(2.348.927)	(2.144.663)	(204.264)	10%
Fondi per rischi ed oneri	(192.792)	(142.971)	(49.821)	35%
CAPITALE INVESTITO NETTO	14.834.287	13.208.557	1.625.730	12%
Cassa e altre disponibilità liquide	(7.423.999)	(9.390.358)	1.966.359	-21%
Attività finanziarie correnti	(6.034)	(6.034)	0	0%
Crediti finanziari correnti	(70.794)	(33.081)	(37.713)	114%
Disponibilità liquide	(7.500.827)	(9.429.473)	1.928.646	-20%
Debiti verso banche correnti	3.109.855	2.509.095	600.760	24%
Debiti verso altri finanziatori correnti	59.739	81.205	(21.466)	-26%
Debiti verso soci venditori società acquisite a breve	491.050	491.050	0	0%
Debiti finanziari a breve termine	3.660.644	3.081.350	579.294	19%
Posizione finanziaria netta breve termine	(3.840.183)	(6.348.123)	2.507.940	-40%
Debiti verso soci venditori società acquisite a lungo	0	491.050	(491.050)	-100%
Debiti verso banche non correnti	6.138.313	5.512.151	626.162	11%
Posizione finanziaria netta	2.298.130	(344.922)	2.643.052	-766%
Capitale sociale	1.709.846	1.709.846	0	0%
Riserve e utili accantonati	9.777.290	10.578.173	(800.883)	-8%
Reddito d'esercizio	1.049.021	1.265.460	(216.439)	-17%
Patrimonio netto	12.536.157	13.553.479	(1.017.322)	-8%
TOTALE FONTI	14.834.287	13.208.557	1.625.730	12%



GRUPPO FOS

soluzioni ad alta tecnologia

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto finanziario con metodo indiretto	31/12/2024	31/12/2023
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.049.021	1.256.460
Imposte sul reddito	689.357	824.166
Interessi passivi/(interessi attivi)	171.843	169.796
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(2.000)	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi	1.908.221	2.259.422
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	672.254	642.521
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.381.604	2.142.226
Totale rettifiche	3.053.858	2.784.747
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	4.962.078	5.044.168
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(174.704)	(62.617)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(2.139.646)	917.790
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	430.463	(1.802.773)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(4.788)	(8.215)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	660.675	92.575
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.209.617)	(255.052)
Totale variazioni CCN	(2.437.617)	(1.118.292)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.524.461	3.925.878
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(171.843)	(169.796)
(Imposte sul reddito pagate)	(667.865)	(779.738)
(Utilizzo dei fondi)	(473.754)	(390.436)
Altri incassi/pagamenti	(1.313.462)	(1.339.970)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.210.999	2.585.909
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(136.365)	(293.052)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.268.183)	(2.292.705)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(42.115)	(98.705)
Disinvestimenti	42.000	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.404.663)	(2.684.462)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Accensione finanziamenti	3.667.041	2.046.372
(Rimborso finanziamenti)	(2.440.120)	(2.105.392)
<i>Mezzi propri</i>		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(1.999.616)	(119.595)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(772.695)	(178.615)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.966.359)	(277.168)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	9.390.358	9.667.528
di cui:		
depositi bancari e postali	9.373.385	9.645.962
denaro e valori in cassa	16.973	21.566
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	7.423.999	9.390.358
di cui:		
depositi bancari e postali	7.409.960	9.373.385
denaro e valori in cassa	14.039	16.973



GRUPPO FOS

soluzioni ad alta tecnologia

PROSPETTI RICLASSIFICATI Bilancio FOS SPA al 31/12/2024

CONTO ECONOMICO

Conto Economico a Valore Aggiunto	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.612.067	9.559.317	1.052.749	11%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	134.000	-	134.000	100%
Altri ricavi e proventi	1.000.955	518.870	482.085	93%
Costi capitalizzati	1.233.423	1.370.734	(137.311)	-10%
Valore della produzione	12.980.445	11.448.921	1.531.524	13%
Acquisti di merci	770.472	1.553.356	(782.884)	-50%
Acquisti di servizi	3.669.807	3.298.487	371.320	11%
Godimento di beni di terzi	287.705	255.813	31.893	12%
Oneri diversi di gestione	129.789	87.385	42.404	49%
Costi della produzione	4.857.773	5.195.041	(337.268)	-6%
Valore aggiunto	8.122.672	6.253.880	1.868.791	30%
Costo del personale	5.726.547	4.442.254	1.284.293	29%
EBITDA	2.396.125	1.811.626	584.498	32%
EBITDA %	18,5%	15,8%	3%	17%
Oneri Straordinari	108.887	134.045	(25.158)	-19%
EBITDA Adjusted	2.505.011	1.945.671	559.340	29%
EBITDA Adjusted %	19,3%	17,0%	2%	
Ammortamenti	1.202.651	1.203.220	(568)	0%
Accantonamenti e svalutazioni attivo circolante	-	22.000	(22.000)	-100%
Risultato operativo (EBIT)	1.193.473	586.407	607.067	104%
Oneri finanziari	(237.139)	(154.071)	(83.068)	54%
Proventi finanziari	92.941	25.857	67.084	259%
Proventi da partecipazioni	902.000	900.000	2.000,00	0%
Saldo gestione finanziaria	757.802	771.786	(13.984)	-2%
Risultato prima delle imposte (EBT)	1.951.275	1.358.193	593.082	44%
Imposte sul reddito	330.369	189.710	140.659	74%
Risultato netto	1.620.906	1.168.483	452.423	39%

STATO PATRIMONIALE

Dati patrimoniali	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Crediti verso clienti	5.720.551	4.131.687	1.588.864	38%
Rimanenze	156.000	22.000	134.000	609%
Debiti verso fornitori	(1.510.369)	(1.370.609)	(139.760)	10%
Capitale circolante netto commerciale	4.366.182	2.783.078	1.583.104	57%
Altre attività	3.900.133	2.934.780	965.352	33%
Altre passività	(3.996.586)	(3.667.164)	(329.422)	9%
Capitale Circolante Netto	(96.454)	(732.384)	635.930	-87%
Immobilizzazioni materiali	293.048	290.998	2.050	1%
Immobilizzazioni immateriali	4.440.758	4.243.581	197.177	5%
Immobilizzazioni finanziarie	5.978.463	5.972.021	6.442	0%
Attivo Immobilizzato Netto	10.712.268	10.506.600	205.669	2%
Capitale investito Lordo	14.981.997	12.557.294	2.424.703	19%
Trattamento di fine rapporto	(748.222)	(599.515)	(148.707)	25%
Fondi per rischi ed oneri	(170.380)	(75.500)	(94.880)	126%
CAPITALE INVESTITO NETTO	14.063.394	11.882.278	2.181.116	18%
Cassa e altre disponibilità liquide	(4.141.873)	(5.258.361)	1.116.488	-21%
Crediti finanziari correnti	(55.147)	(23.336)	(31.811)	136%
Disponibilità liquide	(4.197.019)	(5.281.697)	1.084.678	-21%
Debiti verso banche correnti	2.341.022	1.603.798	737.225	46%
Debiti verso altri finanziatori correnti	59.739	81.205	(21.465)	-26%
Debiti verso soci venditori società acquisite a breve	491.050	491.050	-	0%
Debiti finanziari a breve termine	2.891.812	2.176.053	715.759	33%
Posizione finanziaria netta breve termine	(1.305.207)	(3.105.644)	1.800.437	-58%
Debiti verso soci venditori società acquisite a lungo	0	491.050	(491.050)	-100%
Debiti verso banche non correnti	5.150.063	3.855.729	1.294.334	34%
Posizione finanziaria netta	3.844.856	1.241.135	2.603.721	210%
Capitale sociale	1.709.846	1.709.846	-	0%
Riserve e utili accantonati	6.887.787	7.762.815	(875.028)	-11%
Reddito d'esercizio	1.620.906	1.168.483	452.423	39%
Patrimonio netto	10.218.539	10.641.144	(422.605)	-4%
TOTALE FONTI	14.063.394	11.882.279	2.181.116	18%



RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto finanziario con metodo indiretto		31/12/2024	31/12/2023
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa			
Utile (perdita) dell'esercizio		1.620.906	1.168.483
Imposte sul reddito		330.369	189.709
Interessi passivi/(interessi attivi)		144.198	128.214
(Dividendi)		(900.000)	(900.000)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(2.000)	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi		1.193.473	586.406
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi		330.067	249.044
Ammortamenti delle immobilizzazioni		1.202.651	1.203.220
Totale rettifiche		1.532.718	1.452.264
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		2.726.191	2.038.670
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze		(134.000)	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		(1.350.365)	478.760
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		139.760	(1.000.266)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		(41.369)	8.024
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		232.476	(1.341)
Altre variazioni del capitale circolante netto		(1.459.828)	621.750
Totale variazioni CCN		(2.613.325)	106.926
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		112.866	2.145.596
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(144.198)	(128.214)
(Imposte sul reddito pagate)		(468.861)	(755.132)
Dividendi incassati		900.000	900.000
(Utilizzo dei fondi)		(147.360)	(167.678)
Totale altre rettifiche		139.581	(152.024)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		252.447	1.993.572
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)		(111.951)	(162.290)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)		(1.289.927)	(1.468.574)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)		(41.000)	-
Disinvestimenti		42.000	442
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(1.400.878)	(1.630.422)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Accensione finanziamenti		4.065.240	1.046.372
(Rimborso finanziamenti)		(2.033.681)	(1.416.974)
<i>Mezzi propri</i>			
Cessione (acquisto) di azioni proprie		(1.999.616)	(119.595)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		31.943	(490.197)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		(1.116.488)	(127.047)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		5.258.361	5.385.408
di cui:			
depositi bancari e postali		5.252.763	5.380.296
denaro e valori in cassa		5.598	5.112
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		4.141.873	5.258.361
di cui:			
depositi bancari e postali		4.137.739	5.252.763
denaro e valori in cassa		4.134	5.598

