

|                                                  |                                                       |                       |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20304-3-2025 | Data/Ora Inizio Diffusione<br>14 Aprile 2025 21:54:37 | Euronext Growth Milan |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|

Societa' : VALICA

Identificativo Informazione : 204154  
Regolamentata

Utenza - referente : VALICANSS01 - -

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 14 Aprile 2025 21:54:37

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Aprile 2025 21:54:37

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
VALICA APPROVA IL PROGETTO DI  
BILANCIO CONSOLIDATO E D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2024

|                             |
|-----------------------------|
| <i>Testo del comunicato</i> |
|-----------------------------|

Vedi allegato

## COMUNICATO STAMPA

Comunicato ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (informativa price sensitive)

### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALICA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO CONSOLIDATO E D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024**

#### **IL GRUPPO VALICA SI CONFERMA IN CRESCITA**

**VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 7,3 MILIONI (+28% RISPETTO A € 5,2 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2023)**

**EBITDA DI GRUPPO PARI A € 1,5 MILIONI, MARGINALITÀ SUI RICAVI OPERATIVI PARI AL 21% (+102% RISPETTO A € 0,7 AL 31 DICEMBRE 2023)**

**UTILE NETTO PARI A € 0,39 MILIONI, CON UN MIGLIORAMENTO RISPETTO AL VALORE 31/12/2023 DI € 0,42 MILIONI**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN AUMENTO DA € 0,4 MILIONI A € 1,4 MILIONI**

**ROMA 14 aprile 2025.** Il Consiglio di Amministrazione di Valica S.p.A. ("Valica" o la "Società"), quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EGM: VLC.MI), società leader nel marketing tecnologico, operante nel business dell'attività pubblicitaria online (advertising digitale) e dell'organizzazione di eventi enogastronomici (event marketing), ha esaminato e approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024.

Il Gruppo Valica nel corso del 2024 ha ulteriormente rafforzato la sua specializzazione in ambito Mar-Tech nei settori del turismo e dell'Event marketing. Il Gruppo ha continuato a supportare gli stakeholder operanti nel settore del turismo e dell'enogastronomia nel processo di digitalizzazione, a partire dalla promozione (pubblicità on-line e off-line) fino alla gestione della comunicazione nel suo complesso.

# VALICA

Sono state ulteriormente sviluppate e articolate le 3 competenze chiave (know-how tecnologico, volumi di audience e content creation) che hanno portato il Gruppo ad operare in maniera sempre più efficiente nei 2 mercati di riferimento, vale a dire nel:

- Business B2B, in cui ricadono tutte le attività commerciali di progettazione e gestione di campagne pubblicitarie per conto di inserzionisti Corporate, nonché tutti i servizi cd Mar-Tech in grado di promuovere (digitalmente) un prodotto e/o servizio in ambito turistico;
- Business to Consumer (B2C): che comprende i progetti di organizzazione di eventi enogastronomici sul territorio italiano che hanno come destinatari finali clienti Retail privati.

## ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI

L'esame dei dati consolidati sopra riportati evidenzia l'andamento economico e patrimoniale positivo conseguito nel 2024 dal Gruppo Valica.

Il Valore della Produzione consolidato del 2024 è pari ad Euro 7.308.827, con una crescita rispetto al 2023 pari al 41,8% grazie al consolidamento di tutte le linee di business del Gruppo.

La crescita infatti è imputabile sia alla linea di Business «Digital ADV» («Display»), grazie al settore Reservation (sia Direct che Centri Media) e alla linea Automatizzato che ha visto l'implementazione di nuove soluzioni tecnologiche anche con il supporto della nuova realtà Fytur SRL.

Anche la linea degli eventi nel mercato "BTC" ha contribuito alla crescita con una performance pari a Euro 880.000, +48% rispetto al 31 dicembre 2023, grazie all'incremento del numero delle manifestazioni enogastronomiche organizzate sul territorio italiano.

I Costi della Produzione consolidati del Gruppo Valica ammontano ad Euro 5.024.981, con un'incidenza sui ricavi del 68,7%.

Il Costo del Lavoro consolidato del Gruppo Valica è pari ad Euro 758.232. L'incidenza sul valore della produzione del 2024 rispetto al FY 2023 si stabilizza passando dal 9,9 al 10,0%.

L'EBITDA è pari ad Euro 1.517.732. L'incidenza sui ricavi sale al 21,0% rispetto al 13% del 31/12/2023 il cui valore assoluto era pari ad Euro 687.878.

Il Risultato Operativo (EBIT) consolidato del 2024 è pari a Euro 566.503 in miglioramento rispetto al 31/12/2023 dove era pari a 72.606.

I Proventi e oneri finanziari consolidati evidenziano un saldo netto negativo di Euro 46.869 rispetto a Euro 21.947 del FY 2023.

Per effetto di quanto sopra riportato il Risultato ante imposte del 2024 del Gruppo Valica è pari a Euro 519.634.

Le Imposte del periodo sono pari, in valore assoluto, ad Euro 133.737. L'utile netto del 2024 si attesta a Euro 385.897 in netto miglioramento rispetto al dato del FY 2023.

# VALICA

L'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo è pari a Euro 1.413.193, in aumento di Euro 1.034.467 rispetto all'esercizio 2023, per effetto degli investimenti che il Gruppo ha effettuato nel corso del 2024.

## CONVERSIONE AZIONI PAS (Price Adjustment Shares)

Si ricorda che il capitale sociale della Società è composto da n. 2.441.990 azioni, di cui n. 2.147.990 azioni ordinarie e 294.000 azioni PAS, di titolarità di Paesi Online SRL.

In sede di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, è stato previsto a livello statutario che, in dipendenza dai risultati conseguiti dal Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, le Azioni Speciali PAS saranno convertite in azioni ordinarie in rapporto di 1:1.

Il numero di Azioni Speciali PAS da convertire in azioni ordinarie sarà determinato in funzione dell'EBITDA effettivamente conseguito e calcolato, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2024 ("EBITDA 2024"), rispetto all'EBITDA target di Euro 1.450.000 ("EBITDA Target 2024"), secondo la seguente formula:

- numero di Azioni Speciali PAS da convertire in egual numero di azioni ordinarie =  $294.000 \times (\text{Crescita 2024} / \text{Crescita Target 2024})$  dove:
  - "Crescita 2024" e la differenza tra EBITDA 2024 ed Euro 1.260.000 (valore convenzionale di riferimento); qualora l'EBITDA 2024 fosse inferiore a Euro 1.260.000 stesso sarebbe sostituito con Euro 1.260.000.
  - "Crescita Target 2024" e pari a Euro 190.000 (differenza tra EBITDA Target 2024 ed Euro 1.260.000).

Ai fini della determinazione dell'EBITDA 2024, il Consiglio di Amministrazione redigerà e approverà un prospetto con indicazione dell'EBITDA 2024 (il "Prospetto"), a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Il Consiglio di Amministrazione della Società conferirà alla società di revisione incaricata della revisione legale dei conti della Società un mandato irrevocabile a verificare entro 10 (dieci) giorni dalla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Prospetto la conformità ai criteri di redazione del Prospetto di seguito indicati.

## PRINCIPALI ACCADIMENTI AVVENUTI NEL CORSO DEL 2024

6 Febbraio 2024

L'Assemblea straordinaria degli azionisti approva il progetto di fusione per incorporazione della "RDN S.r.l." con unico socio nella "Valica SPA". Le ragioni che hanno reso opportuna una revisione dell'attuale struttura organizzativa e societaria del Gruppo Valica, già espresse nel Documento di Ammissione, sono ascrivibili al nuovo assetto di business

Valica S.p.A.  
Via Arezzo, 1 - 00161 Roma  
T +39 06 9499884 - [comunicazione@valica.it](mailto:comunicazione@valica.it)  
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514  
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

# VALICA

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <p>raggiunto dal Gruppo medesimo, di cui sia la Società incorporante sia la Società incorporanda fanno parte. In questo modo si otterranno risparmi sui costi attraverso la concentrazione delle attività nella sola Società Incorporante, Valica SpA.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 8 Aprile 2024 | <p>Valica ha stipulato un accordo commerciale con Cruisetopic, agenzia di viaggi online per la prenotazione di crociere delle migliori compagnie e presente, oltre che nel mercato italiano, anche in Albania, Croazia, Romania e Ungheria. La comunicazione del brand Cruisetopic sarà dunque gestita da Valica che, grazie all'esperienza nella gestione di progetti di marketing digitale applicato alle aziende del turismo, è in grado di attivare un piano operativo e una strategia coordinata per una più efficace promozione del brand.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 5 Giugno 2024 | <p>Valica ha siglato un accordo commerciale con Loquis, la piattaforma di Travel Podcast che permette di vivere il territorio in modo innovativo tramite l'ascolto di storie e informazioni legati ai luoghi che circondano l'utente per arricchirne l'esperienza di viaggio, in virtù del quale Loquis corrisponderà a Valica oltre 200.000 euro. Questa nuova collaborazione, che parte da giugno 2024 e avrà durata iniziale di un anno, rinnovabile per un ulteriore anno, prevede da parte di Valica la promozione nei propri ambienti digitali dei podcast presenti sulla piattaforma Loquis attraverso spazi dedicati sui siti, sui post social e all'interno delle Newsletter editoriali, al fine di aumentare gli ascolti. Inoltre l'accordo prevede la promozione del format Loquis Vetrine Parlanti alle aziende enogastronomiche e alle pubbliche amministrazioni coinvolte negli eventi enogastronomici di Valica, e la concessione alla piattaforma della qualifica di Main Sponsor di Borgo diVino in tour.</p> |
| 5 Agosto 2024 | <p>Valica ha concluso l'acquisizione del 100% di Parallelozero Srl, agenzia di comunicazione specializzata in consulenze strategiche per il mercato digitale e nella ideazione, produzione e distribuzione di</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

# VALICA

contenuti originali editoriali e cross-mediali, con una solida esperienza nelle tematiche legate alla transizione energetica, all'innovazione tecnologica, alla sostenibilità e al climate change crisis. Nata nel 2007 come agenzia fotogiornalistica internazionale, Parallelozero è da sempre attiva nel campo dello storytelling, della produzione foto/audio/video e ha maturato un'elevata specializzazione negli ambiti della Corporate Communication e del Corporate Journalism. Nel corso degli ultimi anni ha lavorato con importanti brand industriali (tra i quali Enel Group, Leonardo, Autostrade per l'Italia, TeleSpazio, Pimco, Open Fiber, Generali) e ha collaborato con numerosi partner editoriali internazionali (Spiegel Gruppe, National Geographic, Newsweek, Le Figaro, Gruppo Gedi, Mondadori). Ha affinato una solida esperienza nelle tematiche legate alla transizione in ogni suo aspetto contribuendo a realizzare community informate lungo le coordinate fondamentali delle tre dimensioni ESG: Environmental, Social, Governance.

16 Settembre 2024

Si conclude positivamente un Aumento di Capitale con la sottoscrizione di n. 106.110 azioni ordinarie di Valica di nuova emissione, per un controvalore (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 509.328

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Primo trimestre 2025

È stata perfezionata la cessione della controllata al 100% Eclipse SRL: nell'ottica di razionalizzazione del sociogramma e ottimizzazione dei costi di struttura, è stata ceduta la società Eclipse SRL che già al momento della quotazione non era più operativa (e per questo non inserita nel perimetro di consolidamento).

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO DI VALICA SPA ALL'ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione di Valica S.p.a. propone di destinare come segue l'utile d'esercizio pari ad euro 283.690,58:

Valica S.p.A.  
Via Arezzo, 1 - 00161 Roma  
T +39 06 9499884 - [comunicazione@valica.it](mailto:comunicazione@valica.it)  
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514  
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

# VALICA

- euro 9.439 alla riserva legale;
- euro 24.420 a dividendo soci;
- euro 249.831,58 a nuovo.

Il dividendo pari a 0,0015 euro per azione sarà messo in pagamento a partire dal 28 Maggio 2025, con stacco della cedola n. 1 in data 26 Maggio 2025 e con record date il 27 Maggio 2025.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE DEL GRUPPO VALICA

Il Gruppo è focalizzato sulla valorizzazione degli asset proprietari, sia lato community che lato eventi, asset che costituiscono il vantaggio competitivo e la leadership nel mercato dei servizi mar-tech nel settore turismo ed enogastronomia.

A seguito della prima operazione di M&A realizzata ad agosto del 2024, nell'anno corrente dovrà realizzarsi un consolidamento del gruppo di lavoro che oggi costituisce il terzo asset fondamentale del Gruppo. Le competenze e le professionalità aggregate a fronte dell'acquisto della Parallelozero srl si punterà a valorizzarle anche con l'impegno di queste ultime a migliorare lo sviluppo sia dei contenuti dei siti che del nuovo format in particolare video, che possano migliorare e aumentare le forme di interazione con le community proprietarie.

Coerentemente con la propria strategia di crescita per linee esterne la società sta facendo scouting di ulteriori società e asset che possono andare a rafforzare le 3 linee di business del gruppo:

- Eventi ed esperienze da offrire al mercato del b2c;
- Nuovi editori per il rafforzamento della proposta adtech di FYTUR srl;
- Nuove agenzie per arricchire le competenze interne al gruppo.

Dal punto di vista della crescita organica, Per quanto riguarda il mercato BTC, si lavorerà alla crescita per il 2024 del numero di appuntamenti del format Borgo di Vino arrivando a realizzare 25 appuntamenti anche fuori i confini nazionali.

Verrà ampliata la collaborazione con l'associazione dei Borghi più belli d'Italia, soprattutto con la divisione *Made in Borghi* che punta a valorizzare le eccellenze prodotte all'interno dei territori coperti dall'associazione.

Nel 2025 la divisione Mar-tech del Gruppo metterà a disposizione le proprie risorse per far crescere il numero di aziende e prodotti inserite nella piattaforma Made in borghi.

Infine lo sviluppo della FYTUR SRL passerà dall'evoluzione della propria offerta, rafforzando la collaborazione con editori che fanno del video la principale forma di comunicazione. In tal senso l'aggregazione del prodotto del Gruppo Deva, consente alla divisione di offrire al mercato oltre 130 influencer e i loro rispettivi canali YouTube. Si continuerà ad investire comunque anche sul personale interno e su consulenti esterni per migliorare il dialogo con le centrali media di Milano.

Emiliano D'Andrea, Amministratore Delegato del Gruppo Valica, ha così commentato: "Il bilancio 2024 fotografa un anno importante per il Gruppo Valica. Oltre a confermare la crescita e il piano industriale, sia in termini di fatturato e soprattutto di marginalità, conferma anche la dinamicità nel crescere sia sulle linee organiche che per linee

# VALICA

esterne. Questo modello di crescita ci accompagnerà anche nei prossimi anni per fare in modo che le promesse fatte al mercato e ai soci industriali, possano sempre più concretizzarsi. Siamo un Gruppo solido che punta a ricoprire un ruolo di leadership nel settore di riferimento e un partner commerciale affidabile su cui fare affidamento per costruire un business sempre più considerevole negli anni a venire”.

## ULTERIORI DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione – in ottemperanza alle disposizioni di cui all’articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché dello statuto – ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui allo statuto sociale e all’art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall’articolo 147-ter, comma 4 del TUF in capo all’amministratore Enrico Drei Donà, nonché che lo stesso non si trova in alcuna delle circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l’indipendenza individuate dalla *“Politica sui criteri quantitativi e qualitativi ai fini della valutazione dei requisiti di indipendenza ai sensi dell’articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan”* approvata dallo stesso consiglio in data 30 Settembre 2024.

## CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l’Assemblea Ordinaria degli Azionisti il giorno 15 maggio 2024 agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato secondo le modalità ed i termini di legge e di Statuto. L’Avviso di Convocazione dell’Assemblea indicherà altresì le modalità di partecipazione all’adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente.

La documentazione relativa all’Assemblea degli Azionisti con le materie all’ordine del giorno, la relazione finanziaria annuale comprendente il progetto di bilancio d’esercizio ed il bilancio consolidato, la relazione sulla gestione, la relazione della società di revisione e la relazione del Collegio Sindacale saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede della Società, presso Borsa Italiana e sul sito internet della società [www.valica.it](http://www.valica.it), nella sezione Investor Relations/Documenti Finanziari.

## BREVE DESCRIZIONE DEL GRUPPO

Valica S.p.A. è leader di settore nel marketing tecnologico con un focus specifico su turismo e enogastronomia. Nata nel 2016, l’azienda si distingue nel mercato italiano attraverso un network con più di 120 siti web che raggiungono 30 milioni di utenti unici al mese.

Offre un’ampia gamma di servizi integrati, dalla pubblicità digitale all’organizzazione di eventi esperienziali e consulenza strategica. Con una presenza dominante nel mercato italiano e una crescente visibilità internazionale, Valica S.p.A. si posiziona come il partner strategico ideale per aziende nel settore del turismo e dell’enogastronomia.

Valica S.p.A.  
Via Arezzo, 1 – 00161 Roma  
T +39 06 9499884 - [comunicazione@valica.it](mailto:comunicazione@valica.it)  
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514  
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

# VALICA

## CONTATTI

### VALICA S.P.A.

Sede legale Roma (RM), via Arezzo n. 1

E-mail: [investor.relator@valica.it](mailto:investor.relator@valica.it) Tel: +39 069499884

Sergio De Luca, *Investor Relations Manager e CFO*, [sergio.deluca@valica.it](mailto:sergio.deluca@valica.it)

### EURONEXT GROWTH ADVISOR

EnVent Italia SIM S.p.A

Via degli Omenoni, 2 - 20121 Milano

Tel: +39 02 22175979

[ega@envent.it](mailto:ega@envent.it)

### SPECIALIST

MIT SIM S. p. A.

Corso Venezia, 16 - 20121 Milano

[Trading-desk@mitsim.it](mailto:Trading-desk@mitsim.it)

Andrea Scarsi

+39 02 3056 1270

\*\*\*

Il presente comunicato stampa è disponibile presso Borsa Italiana, sul meccanismo di stoccaggio "eMarket SDIR" e sul sito dell'Emittente, nella sezione "Investor Relations", alla voce "Comunicati stampa price sensitive" (qui il link: <https://valica.it/investor-relations/>)

# VALICA

## Stato Patrimoniale Consolidato

|                                                                                        | 31/12/2024                  | 31/12/2023       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Attivo</b>                                                                          |                             |                  |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |                             |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       | -                           | -                |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 907.745                     | 747.171          |
| 2) costi di sviluppo                                                                   | 145.292                     | -                |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 680.653                     | 143.574          |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 541.230                     | 580.111          |
| 5) avviamento                                                                          | 330.963                     | 209.648          |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | -                           | 575.495          |
| 7) altre                                                                               | 948.641                     | 703.230          |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>                                             | <i>3.554.524</i>            | <i>2.959.229</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        | -                           | -                |
| 1) terreni e fabbricati                                                                | 157.401                     | 46.052           |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 6.206                       | 3.829            |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 6.338                       | 982              |
| 4) altri beni                                                                          | 126.591                     | 31.499           |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>                                               | <i>296.536</i>              | <i>82.362</i>    |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                                     | -                           | -                |
| 1) partecipazioni in                                                                   | -                           | -                |
| a) imprese controllate                                                                 | 28.900                      | 28.900           |
| b) imprese collegate                                                                   | 405.000                     | -                |
| d-bis) altre imprese                                                                   | 110.000                     | 65.000           |
| <i>Totale partecipazioni</i>                                                           | <i>543.900</i>              | <i>93.900</i>    |
| 2) crediti                                                                             | -                           | -                |
| a) verso imprese controllate                                                           | 4.386                       | 4.386            |
| successivo                                                                             | esigibili entro l'esercizio | -                |
|                                                                                        |                             | 4.386            |
| successivo                                                                             | esigibili oltre l'esercizio | 4.386            |
|                                                                                        |                             | -                |
| c) verso controllanti                                                                  | -                           | 36.023           |
| successivo                                                                             | esigibili entro l'esercizio | -                |
|                                                                                        |                             | 36.023           |
| d-bis) verso altri                                                                     | 7.406                       | 36.500           |

Valica S.p.A.  
 Via Arezzo, 1 - 00161 Roma  
 T +39 06 9499884 - [comunicazione@valica.it](mailto:comunicazione@valica.it)  
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514  
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

# VALICA

|                                            | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| successivo                                 |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio                | 7.406            | 36.500           |
| <i>Totale crediti</i>                      | <i>11.792</i>    | <i>76.909</i>    |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i> | <i>555.692</i>   | <i>170.809</i>   |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>         | <i>4.406.752</i> | <i>3.212.400</i> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                |                  |                  |
| II - Crediti                               | -                | -                |
| 1) verso clienti                           | 3.128.300        | 2.125.403        |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 3.128.300        | 2.074.527        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | -                | 50.876           |
| 2) verso imprese controllate               | 147.490          | 146.940          |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | -                | 146.940          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | 147.490          | -                |
| 3) verso imprese collegate                 | 44.281           | 122.231          |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 44.281           | 83.541           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | -                | 38.690           |
| 4) verso controllanti                      | 97.600           | 55.476           |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | -                | 55.476           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | 97.600           | -                |
| 5-bis) crediti tributari                   | 255.887          | 286.264          |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 252.837          | 261.464          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | 3.050            | 24.800           |
| 5-ter) imposte anticipate                  | 38.334           | 28.165           |
| 5-quater) verso altri                      | 451.685          | 527.896          |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 310.121          | 527.896          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | 141.564          | -                |
| <i>Totale crediti</i>                      | <i>4.163.577</i> | <i>3.292.375</i> |
| IV - Disponibilit  liquide                 | -                | -                |
| 1) depositi bancari e postali              | 247.167          | 775.523          |
| 3) danaro e valori in cassa                | 42.123           | 22.297           |
| <i>Totale disponibilit  liquide</i>        | <i>289.290</i>   | <i>797.820</i>   |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i>        | <i>4.452.867</i> | <i>4.090.195</i> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                 | <b>30.776</b>    | <b>129.865</b>   |
| <i>Totale attivo</i>                       | <i>8.890.395</i> | <i>7.432.460</i> |

# VALICA

|                                                              | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Passivo</b>                                               |                  |                  |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                   | <b>3.996.880</b> | <b>3.100.901</b> |
| I - Capitale                                                 | 59.458           | 58.397           |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni                    | 3.250.642        | 2.815.632        |
| III - Riserve di rivalutazione                               | 96.053           | 96.053           |
| IV - Riserva legale                                          | 2.453            | 2.453            |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                   | -                | -                |
| Riserva di consolidamento                                    | 7.658            | -                |
| Varie altre riserve                                          | 1                | -                |
| <i>Totale altre riserve</i>                                  | <i>7.659</i>     | <i>-</i>         |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                       | 174.953          | 148.981          |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                          | 385.483          | (40.380)         |
| Totale patrimonio netto di gruppo                            | 3.976.701        | 3.081.136        |
| Patrimonio netto di terzi                                    | -                | -                |
| Capitale e riserve di terzi                                  | 19.765           | 13.500           |
| Utile (perdita) di terzi                                     | 414              | 6.265            |
| <i>Totale patrimonio netto di terzi</i>                      | <i>20.179</i>    | <i>19.765</i>    |
| Totale patrimonio netto consolidato                          | 3.996.880        | 3.100.901        |
| Totale patrimonio netto                                      | 3.976.701        | 3.081.136        |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                           |                  |                  |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili           | 167              | -                |
| 2) per imposte, anche differite                              | 44.894           | 26.893           |
| 4) altri                                                     | 3.100            | -                |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                      | <i>48.161</i>    | <i>26.893</i>    |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> | <b>286.286</b>   | <b>174.579</b>   |
| <b>D) Debiti</b>                                             |                  |                  |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                       | 164.700          | 164.700          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 164.700          | 164.700          |
| 4) debiti verso banche                                       | 808.520          | 456.628          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 274.504          | 164.970          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 534.016          | 291.658          |
| 5) debiti verso altri finanziatori                           | 736.669          | 632.127          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 357.836          | 62.245           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 378.833          | 569.882          |

# VALICA

|                                                                | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 6) acconti                                                     | 29.003           | 30.317           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 29.003           | 30.317           |
| 7) debiti verso fornitori                                      | 1.348.059        | 1.276.545        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 1.348.059        | 1.276.545        |
| 9) debiti verso imprese controllate                            | -                | 2                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | -                | 2                |
| 10) debiti verso imprese collegate                             | -                | 99.000           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | -                | 99.000           |
| 11) debiti verso controllanti                                  | 99.002           | 280.500          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 99.002           | 280.500          |
| 12) debiti tributari                                           | 996.556          | 818.251          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 641.784          | 432.449          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 354.772          | 385.802          |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 42.601           | 28.737           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 42.601           | 28.737           |
| 14) altri debiti                                               | 183.921          | 216.827          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 183.921          | 216.827          |
| <b>Totale debiti</b>                                           | <b>4.409.031</b> | <b>4.003.634</b> |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     | <b>150.037</b>   | <b>126.453</b>   |
| <b>Totale passivo</b>                                          | <b>8.890.395</b> | <b>7.432.460</b> |

## Conto Economico Consolidato

Valica S.p.A.  
 Via Arezzo, 1 - 00161 Roma  
 T +39 06 9499884 - [comunicazione@valica.it](mailto:comunicazione@valica.it)  
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514  
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

# VALICA

|                                                                                           | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |                  |                  |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 6.684.029        | 4.870.436        |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 248.135          | 138.976          |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                | -                | -                |
| contributi in conto esercizio                                                             | 290.395          | 24.805           |
| altri                                                                                     | 86.268           | 119.733          |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>                                                     | <i>376.663</i>   | <i>144.538</i>   |
| <i>Totale valore della produzione</i>                                                     | <i>7.308.827</i> | <i>5.153.950</i> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |                  |                  |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 382.112          | 312.786          |
| 7) per servizi                                                                            | 2.637.699        | 2.206.098        |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 1.816.651        | 1.276.883        |
| 9) per il personale                                                                       | -                | -                |
| a) salari e stipendi                                                                      | 570.069          | 372.562          |
| b) oneri sociali                                                                          | 148.266          | 96.675           |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 39.747           | 34.968           |
| e) altri costi                                                                            | 150              | 8.304            |
| <i>Totale costi per il personale</i>                                                      | <i>758.232</i>   | <i>512.509</i>   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           | -                | -                |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 876.153          | 550.351          |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 32.605           | 9.743            |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilit  liquide | 46.453           | 54.923           |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>                                                 | <i>955.211</i>   | <i>615.017</i>   |
| 12) accantonamenti per rischi                                                             | 3.100            | -                |
| 13) altri accantonamenti                                                                  | 800              | -                |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 188.519          | 157.795          |
| <i>Totale costi della produzione</i>                                                      | <i>6.742.324</i> | <i>5.081.088</i> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>566.503</b>   | <b>72.862</b>    |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |                  |                  |
| 16) altri proventi finanziari                                                             | -                | -                |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        | -                | -                |
| altri                                                                                     | 27               | 3                |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>                                             | <i>27</i>        | <i>3</i>         |

# VALICA

|                                                                                          | 31/12/2024     | 31/12/2023      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>                                                  | 27             | 3               |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari                                                  | -              | -               |
| altri                                                                                    | 46.758         | 21.500          |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>                                         | 46.758         | 21.500          |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                         | (138)          | -               |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                             | (46.869)       | (21.497)        |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>                                         | <b>519.634</b> | <b>51.365</b>   |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                |                 |
| imposte correnti                                                                         | 134.698        | 103.737         |
| imposte relative a esercizi precedenti                                                   | 9.208          | -               |
| imposte differite e anticipate                                                           | (10.169)       | (18.257)        |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | 133.737        | 85.480          |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                | <b>385.897</b> | <b>(34.115)</b> |
| <b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>                                                | <b>385.483</b> | <b>(40.380)</b> |
| <b>Risultato di pertinenza di terzi</b>                                                  | <b>414</b>     | <b>6.265</b>    |



## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

|                                                                                                                                       | Importo al<br>31/12/2024 | Importo al<br>31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                                      |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | 385.897                  | (34.115)                 |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | 133.737                  | 85.480                   |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                            | 46.869                   | 21.497                   |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>            | <i>566.503</i>           | <i>72.862</i>            |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |                          |                          |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 43.647                   |                          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 908.758                  | 560.094                  |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           | 46.453                   | 54.923                   |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie |                          | (24.805)                 |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                    | <i>998.858</i>           | <i>590.212</i>           |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>                                                     | <i>1.565.361</i>         | <i>663.074</i>           |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                              |                          |                          |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                                     | (1.262.518)              | (385.398)                |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | 71.514                   | 289.835                  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                                   | 99.089                   | (91.557)                 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                                  | 23.584                   | (86.969)                 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto                                                                     | 218.412                  | 115.401                  |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                | <i>(849.919)</i>         | <i>(158.688)</i>         |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>                                                         | <i>715.442</i>           | <i>504.386</i>           |
| Altre rettifiche                                                                                                                      |                          |                          |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                          | (46.869)                 | (21.497)                 |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          | (133.737)                | (103.737)                |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | 93.228                   | 12.643                   |
| Totale altre rettifiche                                                                                                               | (87.378)                 | (112.591)                |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                                 | <b>628.064</b>           | <b>391.795</b>           |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                                    |                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                            |                          |                          |
| (Investimenti)                                                                                                                        |                          | (8.597)                  |

# VALICA

|                                                                        | Importo al<br>31/12/2024 | Importo al<br>31/12/2023 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Disinvestimenti                                                        | (246.779)                |                          |
| Immobilizzazioni immateriali                                           |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         | (1.471.448)              | (1.569.784)              |
| Immobilizzazioni finanziarie                                           |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         | (384.883)                |                          |
| Disinvestimenti                                                        |                          | 13.938                   |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                 |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         |                          | (53.500)                 |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(2.103.110)</b>       | <b>(1.617.943)</b>       |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                          |                          |
| Mezzi di terzi                                                         |                          |                          |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | 109.534                  | (14.773)                 |
| Accensione finanziamenti                                               | 346.900                  | 168.515                  |
| (Rimborso finanziamenti)                                               |                          | (272.482)                |
| Mezzi propri                                                           |                          |                          |
| Aumento di capitale a pagamento                                        | 510.082                  | 2.090.257                |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>966.516</b>           | <b>1.971.517</b>         |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(508.530)</b>         | <b>745.369</b>           |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                               |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 775.523                  | 23.640                   |
| Danaro e valori in cassa                                               | 22.297                   | 28.811                   |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 797.820                  | 52.451                   |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                 |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 247.167                  | 775.523                  |
| Danaro e valori in cassa                                               | 42.123                   | 22.297                   |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                          | 289.290                  | 797.820                  |
| Differenza di quadratura                                               |                          |                          |

## Stato Patrimoniale Ordinario

Valica S.p.A.  
 Via Arezzo, 1 - 00161 Roma  
 T +39 06 9499884 - [comunicazione@valica.it](mailto:comunicazione@valica.it)  
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514  
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

# VALICA

|                                                                                        | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Attivo</b>                                                                          |                  |                  |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |                  |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       | -                | -                |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 721.909          | 714.637          |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 680.653          | 143.574          |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 536.022          | 580.111          |
| 5) avviamento                                                                          | 307.675          | 326.883          |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | -                | 575.495          |
| 7) altre                                                                               | 829.978          | 641.665          |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>                                             | <i>3.076.237</i> | <i>2.982.365</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        | -                | -                |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 750              | 1.131            |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | -                | -                |
| 4) altri beni                                                                          | 15.132           | 19.055           |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>                                               | <i>15.882</i>    | <i>20.186</i>    |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                                     | -                | -                |
| 1) partecipazioni in                                                                   | -                | -                |
| a) imprese controllate                                                                 | 121.400          | 46.400           |
| d-bis) altre imprese                                                                   | 470.000          | 65.000           |
| <i>Totale partecipazioni</i>                                                           | <i>591.400</i>   | <i>111.400</i>   |
| 2) crediti                                                                             | -                | -                |
| a) verso imprese controllate                                                           | 4.386            | 4.386            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 4.386            | 4.386            |
| c) verso controllanti                                                                  | -                | 36.023           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | -                | 36.023           |
| d-bis) verso altri                                                                     | 6.500            | 36.500           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 6.500            | 36.500           |
| <i>Totale crediti</i>                                                                  | <i>10.886</i>    | <i>76.909</i>    |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>                                             | <i>602.286</i>   | <i>188.309</i>   |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>                                                     | <i>3.694.405</i> | <i>3.190.860</i> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                            |                  |                  |

# VALICA

|                                            | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>II - Crediti</b>                        | -                | -                |
| 1) verso clienti                           | 1.598.710        | 1.108.026        |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 1.598.710        | 1.057.150        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | -                | 50.876           |
| 2) verso imprese controllate               | 1.681.013        | 1.202.505        |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 1.681.013        | 1.202.505        |
| 3) verso imprese collegate                 | 38.690           | 119.690          |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 38.690           | 81.000           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | -                | 38.690           |
| 4) verso controllanti                      | -                | 55.476           |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | -                | 55.476           |
| 5-bis) crediti tributari                   | 174.520          | 222.096          |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 171.464          | 197.296          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | 3.056            | 24.800           |
| 5-ter) imposte anticipate                  | 37.635           | 27.647           |
| 5-quater) verso altri                      | 138.564          | 223.535          |
| esigibili entro l'esercizio successivo     | 80.564           | 223.535          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo     | 58.000           | -                |
| <b>Totale crediti</b>                      | <b>3.669.132</b> | <b>2.958.975</b> |
| <b>IV - Disponibilita' liquide</b>         | -                | -                |
| 1) depositi bancari e postali              | 24.424           | 473.169          |
| 3) danaro e valori in cassa                | 1.202            | 3.488            |
| <b>Totale disponibilita' liquide</b>       | <b>25.626</b>    | <b>476.657</b>   |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>        | <b>3.694.758</b> | <b>3.435.632</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                 | <b>27.153</b>    | <b>17.553</b>    |
| <b>Totale attivo</b>                       | <b>7.416.316</b> | <b>6.644.045</b> |
| <b>Passivo</b>                             |                  |                  |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                 | <b>4.022.511</b> | <b>3.228.744</b> |
| I - Capitale                               | 59.458           | 58.397           |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni  | 3.250.642        | 2.815.632        |
| III - Riserve di rivalutazione             | 96.053           | 96.053           |
| IV - Riserva legale                        | 2.453            | 2.453            |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | -                | -                |
| Varie altre riserve                        | (2)              | -                |

Valica S.p.A.  
 Via Arezzo, 1 - 00161 Roma  
 T +39 06 9499884 - [comunicazione@valica.it](mailto:comunicazione@valica.it)  
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514  
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

# VALICA

|                                                                | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Totale altre riserve</i>                                    | (2)            | -              |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                         | 330.216        | 330.216        |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                            | 283.691        | (74.007)       |
| Totale patrimonio netto                                        | 4.022.511      | 3.228.744      |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                             |                |                |
| 2) per imposte, anche differite                                | 44.894         | 26.893         |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                        | 44.894         | 26.893         |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>   | <b>153.666</b> | <b>174.579</b> |
| <b>D) Debiti</b>                                               |                |                |
| 4) debiti verso banche                                         | 762.880        | 410.956        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 228.864        | 128.874        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 534.016        | 282.082        |
| 5) debiti verso altri finanziatori                             | 486.669        | 632.127        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 222.419        | 62.245         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 264.250        | 569.882        |
| 6) acconti                                                     | 25.087         | 25.087         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 25.087         | 25.087         |
| 7) debiti verso fornitori                                      | 670.556        | 722.009        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 670.556        | 722.009        |
| 9) debiti verso imprese controllate                            | -              | 34.560         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | -              | 34.560         |
| 11) debiti verso controllanti                                  | 342.764        | 280.500        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 342.764        | 280.500        |
| 12) debiti tributari                                           | 657.625        | 737.910        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 306.253        | 356.466        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 351.372        | 381.444        |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 17.525         | 27.400         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 17.525         | 27.400         |
| 14) altri debiti                                               | 148.613        | 216.827        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 148.613        | 216.827        |
| <i>Totale debiti</i>                                           | 3.111.719      | 3.087.376      |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     | <b>83.526</b>  | <b>126.453</b> |
| <i>Totale passivo</i>                                          | 7.416.316      | 6.644.045      |

# VALICA

## Conto Economico Ordinario

|                                                                                           | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |                  |                  |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 3.600.732        | 2.848.162        |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 248.135          | 138.976          |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                | -                | -                |
| contributi in conto esercizio                                                             | 290.395          | 18.959           |
| altri                                                                                     | 82.092           | 119.728          |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>                                                     | <i>372.487</i>   | <i>138.687</i>   |
| <i>Totale valore della produzione</i>                                                     | <i>4.221.354</i> | <i>3.125.825</i> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |                  |                  |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 260.483          | 241.889          |
| 7) per servizi                                                                            | 1.444.460        | 1.386.859        |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 685.888          | 301.786          |
| 9) per il personale                                                                       | -                | -                |
| a) salari e stipendi                                                                      | 342.642          | 372.562          |
| b) oneri sociali                                                                          | 96.179           | 94.856           |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 26.772           | 34.968           |
| e) altri costi                                                                            | -                | 8.304            |
| <i>Totale costi per il personale</i>                                                      | <i>465.593</i>   | <i>510.690</i>   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           | -                | -                |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 769.061          | 519.281          |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 5.912            | 5.043            |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilit  liquide | 45.950           | 51.873           |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>                                                 | <i>820.923</i>   | <i>576.197</i>   |
| 13) altri accantonamenti                                                                  | 800              | -                |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 131.241          | 115.859          |
| <i>Totale costi della produzione</i>                                                      | <i>3.809.388</i> | <i>3.133.280</i> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>411.966</b>   | <b>(7.455)</b>   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                                     |                  |                  |
| 16) altri proventi finanziari                                                             | -                | -                |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        | -                | -                |
| altri                                                                                     | 6                | -                |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>                                             | <i>6</i>         | <i>-</i>         |

# VALICA

|                                                                                          | 31/12/2024     | 31/12/2023      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>                                                  | 6              | -               |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari                                                  | -              | -               |
| altri                                                                                    | 31.606         | 17.799          |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>                                         | 31.606         | 17.799          |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                         | (138)          | -               |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                             | (31.738)       | (17.799)        |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>                                         | <b>380.228</b> | <b>(25.254)</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                |                 |
| imposte correnti                                                                         | 97.380         | 66.492          |
| imposte relative a esercizi precedenti                                                   | 9.144          | -               |
| imposte differite e anticipate                                                           | (9.987)        | (17.739)        |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | 96.537         | 48.753          |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                | <b>283.691</b> | <b>(74.007)</b> |



## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                            | Importo al<br>31/12/2024 | Importo al<br>31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                           |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                             | 283.691                  | (74.007)                 |
| Imposte sul reddito                                                                                                        | 96.537                   | 48.753                   |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                 | 31.738                   | 17.799                   |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>411.966</i>           | <i>(7.455)</i>           |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                       |                          |                          |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    | 27.572                   |                          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        | 774.973                  | 524.324                  |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                | 45.950                   | 51.873                   |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                     |                          | (18.959)                 |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>         | <i>848.495</i>           | <i>557.238</i>           |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>                                          | <i>1.260.461</i>         | <i>549.783</i>           |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                   |                          |                          |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                          | (490.684)                | (544.356)                |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                         | (23.749)                 | 208.757                  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                        | (9.600)                  | (20.755)                 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                       | (42.927)                 | 86.969                   |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                          | (424.597)                | (473.916)                |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                     | <i>(991.557)</i>         | <i>(743.301)</i>         |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>                                              | <i>268.904</i>           | <i>(193.518)</i>         |
| Altre rettifiche                                                                                                           |                          |                          |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               | (31.738)                 | (17.799)                 |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                               | (96.537)                 | (66.492)                 |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                       | (29.684)                 | (53.950)                 |
| <i>Totale altre rettifiche</i>                                                                                             | <i>(157.959)</i>         | <i>(138.241)</i>         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                      | <b>110.945</b>           | <b>(331.759)</b>         |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                         |                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                 |                          |                          |
| (Investimenti)                                                                                                             | (1.608)                  | (4.397)                  |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                               |                          |                          |

# VALICA

|                                                                        | Importo al<br>31/12/2024 | Importo al<br>31/12/2023 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| (Investimenti)                                                         | (862.933)                | (1.294.976)              |
| Immobilizzazioni finanziarie                                           |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         |                          | 229.000                  |
| Disinvestimenti                                                        | (413.977)                |                          |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                 |                          |                          |
| (Investimenti)                                                         |                          | 15.795                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(1.278.518)</b>       | <b>(1.054.578)</b>       |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                          |                          |
| Mezzi di terzi                                                         |                          |                          |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | 99.990                   | (221.762)                |
| Accensione finanziamenti                                               | 251.934                  |                          |
| (Rimborso finanziamenti)                                               | (145.458)                |                          |
| Mezzi propri                                                           |                          |                          |
| Aumento di capitale a pagamento                                        | 510.076                  | 2.060.257                |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>716.542</b>           | <b>1.838.495</b>         |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(451.031)</b>         | <b>452.158</b>           |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                               |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 473.169                  | 22.971                   |
| Danaro e valori in cassa                                               | 3.488                    | 1.528                    |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 476.657                  | 24.499                   |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                 |                          |                          |
| Depositi bancari e postali                                             | 24.424                   | 473.169                  |
| Danaro e valori in cassa                                               | 1.202                    | 3.488                    |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                          | 25.626                   | 476.657                  |
| Differenza di quadratura                                               |                          |                          |

