Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EXECUS S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO, IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL BILANCIO CONSOLIDATO PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2023

Principali risultati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2023[1]

- **Ricavi delle Vendite: € 5,115 milioni**
- **Valore della Produzione: € 5,233 milioni**
- **EBITDA[2]: € 1,238 milioni → EBITDA Margin: 23,7%**
- **EBIT[2]: € 668 migliaia → EBIT Margin: 12,8%**
- **Risultato: Utile di € 416 migliaia**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN): Cassa netta pari a € 566 migliaia**
- **Patrimonio Netto: € 2,750 milioni**

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2023 vs 31 dicembre 2022

- **Ricavi delle Vendite: € 2,254 milioni**, rispetto al dato dell'esercizio 2022 consolidato, pari ad € 2,415 milioni (-6,6%)
- **Valore della Produzione: € 2,288 milioni**, rispetto al dato dell'esercizio 2022 consolidato, pari ad € 2,504 milioni (-8,6%)
- **EBITDA[2]: € 610 migliaia → EBITDA Margin: 26,7%**, rispetto al dato dell'esercizio 2022 consolidato, pari ad € 1,172 milioni (-47,6%)
- **EBIT[2]: € 144 migliaia → EBIT Margin: 6,3%**, rispetto al dato dell'esercizio 2022 consolidato, pari ad € 924 migliaia (-84,6%)
- **Risultato: Utile di € 52 migliaia**, rispetto al dato dell'esercizio 2022 consolidato, pari ad € 690 migliaia (-92,8%)
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN): Cassa netta pari a € 604 migliaia**, rispetto al dato consolidato al 30 giugno 2023 pari a € 1,415 milioni ed € 520 migliaia dell'esercizio 2022 consolidato (+8,7%)
- **Patrimonio Netto: € 2,752 milioni**, rispetto al dato dell'esercizio 2022 consolidato, pari ad € 1,197 milioni (+129,7%)

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- **Convocata l'assemblea ordinaria degli azionisti in data 29 aprile 2024 in unica convocazione;**
- **Definiti i criteri quantitativi e qualitativi in base ai quali valutare la significatività, anche di carattere economico, delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori.**

*****

Milano, 28 marzo 2024

Execus S.p.A. ("**Execus**", la "**Società**" o l'"**Emittente**"), PMI innovativa quotata su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., a capo dell'omonimo gruppo ("**Gruppo**" o il "**Gruppo Execus**"), operante nei settori del digital marketing, dell'Ad-tech e del social selling, ovvero l'insieme di strategie e tecniche di sviluppo commerciale e di lead generation online basate sulla creazione di rapporti con potenziali clienti sulle piattaforme di social media, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha (i) approvato il progetto di bilancio di esercizio, il bilancio consolidato e il bilancio consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023; (ii) deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per il giorno 29 aprile 2024 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; e (iii) ha definito i criteri quantitativi e qualitativi in base ai quali valutare la significatività, anche di carattere economico, delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori.

[1] I dati pro-forma sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di Execus S.p.A. con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle operazioni di acquisizione di Differens S.r.l. e Adasta Media S.r.l., avvenute nel mese di dicembre 2023, simulando la decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2023.

[2] **EBITDA** ed **EBIT**, rappresentano indicatori utilizzati dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Tali indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito dei principi contabili nazionali e non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA e dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

*****

Andrea Stecconi – Fondatore e Amministratore Delegato di Execus– commenta: "*In termini di consolidato pro-forma i principali indicatori del Gruppo risultano in crescita rispetto ai valori espressi nel bilancio dell'anno passato e questo nonostante l'incremento dei costi fissi di struttura principalmente legati alla quotazione e lo sviluppo della rete vendita diretta, abbia inevitabilmente, anche se temporaneamente, impattato sulla marginalità complessiva del Gruppo.*
Nel corso del 2023 la società ha realizzato i principali obiettivi strategici che si era prefissata: dalla crescita della rete vendita diretta, alla crescita per linee esterne attraverso l'acquisizione e integrazione di due società strategiche per il Gruppo, dal consolidamento del team agli investimenti in nuove soluzioni tecnologiche in chiave intelligenza artificiale e sostenibilità. Oggi il Gruppo Execus, con oltre € 5,1 milioni di ricavi consolidati pro-forma e un EBITDA margin consolidato pro-forma pari al 23,7%, ha gli strumenti per accelerare ulteriormente la propria crescita perseguendo i propri obiettivi strategici: acquisizioni funzionali al progetto, investimenti in tecnologie disruptive, potenziamento della rete vendita diretta".

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2023

Il bilancio consolidato pro-forma e il bilancio consolidato hanno origine dai bilanci d'esercizio della Execus S.p.A. (nella sua qualità di "Capogruppo") e delle società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale oppure esercita il controllo.

Il Bilancio Consolidato Pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2023 sarà sottoposto a procedure di assurance da parte della Società di Revisione, che esprimerà un giudizio sulla correttezza dei criteri di predisposizione applicati e sulla coerenza degli stessi con i principi contabili adottati dal Gruppo.

I bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale. L'elenco di queste società viene indicato nel seguente prospetto:

Denominazione sociale	Capitale sociale	Soci	Quota proprietà %	Quota consolidato
Execus S.p.A. (controllante)	€ 179.024			
Execus S.A.	€ 122.160	Execus S.p.A.	100,00%	100,00%
Differens S.r.l.	€ 10.000	Execus S.p.A.	51,00%	51,00%
Adasta Media S.r.l.	€ 10.000	Execus S.p.A.	51,00%	51,00%

I prospetti consolidati pro-forma, composti dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023 (coincidente con lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2023, essendo state perfezionate le operazioni di acquisizione nel mese di dicembre 2023), dal conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023 e dalle relative note, sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di Execus, secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle operazioni di acquisizione di Differens S.r.l. ("**Differens**") e Adasta Media S.r.l. ("**Adasta**"), avvenute nel mese di dicembre 2023, simulando la decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2023.
Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l. sarà sottoposto ad attività di revisione volontaria da parte della Società di Revisione, che esprimerà un giudizio sulla correttezza dei criteri di predisposizione applicati e sulla coerenza degli stessi con i principi contabili adottati dal Gruppo. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 di Differens S.r.l. sarà invece esclusivamente sottoposto ad attività cosiddette di desk review da parte della Società di Revisione.

Per i dettagli circa le due operazioni straordinarie di acquisizione di Differens e Adasta si rimanda ai comunicati stampa del 27 novembre e 14 dicembre 2023 disponibili nella sezione Investor Relations del sito internet www.execus.it.

La seguente tabella riporta il dettaglio del conto economico riclassificato consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 con il dettaglio delle scritture di consolidamento a partire dal conto economico consolidato civilistico chiuso al 31 dicembre 2023.

€'000	Consolidato FY23A	% su Vdp	Adasta	Differens	Elisioni	Consolidato Pro-Forma FY23A	% su Vdp

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

execus
Connect to Social Selling

Conto Economico Riclassificato

€'000	Consolidato FY23A	% su Vdp	Adasta	Differens	Elisioni	Consolidato Pro-Forma FY23A	% su Vdp
Ricavi delle vendite	2.254	98,5%	2.314	566	(20)	5.115	97,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1)	0,0%	-	-	-	(1)	0,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	0,0%	-	-	-	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	35	1,5%	59	45	(19)	120	2,3%
Valore della produzione	**2.288**	**100,0%**	**2.373**	**611**	**(38)**	**5.233**	**100,0%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(0)	0,0%	(3)	(6)	-	(9)	-0,2%
Costi per servizi	(1.226)	-53,6%	(1.757)	(88)	22	(3.050)	-58,3%
Costi per godimento beni di terzi	(49)	-2,2%	(6)	(3)	-	(58)	-1,1%
Costi del personale	(356)	-15,5%	(237)	(229)	-	(822)	-15,7%
Oneri diversi di gestione	(42)	-1,8%	(13)	(19)	17	(57)	-1,1%
EBITDA *(i)*	**615**	**26,9%**	**358**	**265**	**-**	**1.238**	**23,7%**
EBITDA Margin (sul VdP)	26,9%		15,1%	43,4%	0,0%	23,7%	
Ammortamenti e svalutazioni	(472)	-20,6%	(64)	(33)	-	(569)	-10,9%
Accantonamenti	-	0,0%	-	-	-	-	0,0%
EBIT *(ii)*	**143**	**6,2%**	**293**	**232**	**-**	**668**	**12,8%**
EBIT Margin (sul VdP)	6,2%		12,4%	38,0%	0,0%	12,8%	
Proventi e (Oneri) finanziari	0	0,0%	(6)	(5)	-	(11)	-0,2%
EBT *(iii)*	**143**	**6,2%**	**287**	**227**	**-**	**657**	**12,6%**
EBT Margin (sul VdP)	6,2%		12,1%	37,2%	0,0%	12,6%	
Imposte sul reddito	(93)	-4,1%	(77)	(70)	-	(241)	-4,6%
Risultato d'esercizio	**50**	**2,2%**	**209**	**157**	**-**	**416**	**8,0%**
Risultato d'esercizio di gruppo	**50**	**2,2%**	**107**	**80**	**-**	**237**	**4,5%**
Risultato d'esercizio di terzi	**-**	**0,0%**	**103**	**77**	**-**	**180**	**3,4%**

Il Valore della Produzione consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 5,233 milioni ed è composto per circa il 44% dai ricavi consolidati di Execus S.p.A. e della controllata Execus S.A., per circa il 45% dai ricavi di Adasta e per il restante 11% circa dai ricavi di Differens;

Il totale costi è pari a Euro 3,996 milioni, per il 76% rappresentati da costi per servizi, per il 21% da costi del personale e per il rimanente 3% suddivisi tra oneri diversi di gestione, costi per godimento beni di terzi e costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazioni delle rimanenze.

L'EBITDA consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 1,238 milioni ed è composto per circa il 50% dal risultato consolidato della Execus S.p.A. e della controllata Execus S.A., per circa il 29% dal risultato di Adasta e per il rimanente circa 21% dal risultato di Differens;
L'EBIT consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 668 migliaia ed è composto per il 44% dal risultato di Adasta, per circa il 35% dal risultato di Differens e per il rimanente circa 21% dal risultato consolidato della Execus e della controllata Execus SA a causa dell'ammontare significativo di ammortamenti in capo alla Capogruppo;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'Utile Netto consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 416 migliaia ed è composto per circa il 50% dal risultato di Adasta, per circa il 38% dal risultato di Differens e per il circa 12% dal risultato consolidato della Execus S.p.A.e della controllata Execus S.A., anche in questo caso per via dei maggiori ammortamenti sostenuti da Execus S.p.A..

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2023

Con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo si specifica che gli effetti delle acquisizioni, realizzate a metà dicembre, non producono effetti economici sul medesimo, ma esclusivamente effetti patrimoniali.

Il Valore della Produzione consolidato al 31 dicembre 2023 si attesta a € 2,288 milioni rispetto a € 2,504 milioni del periodo precedente.

I Ricavi delle Vendite consolidati pari a € 2,254 milioni, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento alle seguenti linee di business:

- LinkedIn Top Page: fornitura ricorrente di servizi di consulenza professionale per l'ottimizzazione dell'uso della piattaforma LinkedIn e per la gestione delle pagine social di aziende e liberi professionisti.
- E-learning: servizio di formazione online, svolto attraverso l'utilizzo di una piattaforma proprietaria di e-learning, che oltre all'erogazione dei corsi, consente la registrazione di tutte le attività svolte per la documentazione e la rendicontazione delle attività formative. In tale voce sono ricompresi anche i ricavi direttamente connessi all'impiego della piattaforma e-learning da parte di società terze, ad esempio tramite lo sfruttamento di licenze relative ai materiali formativi ivi presenti.
- Live Training: servizio di formazione live, erogato dal management di Execus e da formatori certificati del LinkedIn Instruct Program, che prevede l'insegnamento, finalizzato all'utilizzo, delle tecniche di social selling all'interno dei processi di vendita attualmente in atto nelle aziende clienti.
- Altro: ricavi accessori rispetto ai servizi principali ma a questi ultimi connessi come, ad esempio, la vendita di corsi di terzi tramite il proprio portale e-learning.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite consolidati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, confrontati con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. I ricavi sono suddivisi sia per linee di business che per canale di vendita.

Ricavi delle vendite €'000	31.12.2022	% *(i)*	31.12.2023	% (i)	Var %
LinkedIn Top Page	2.083	86,3%	1.760	78,2%	-15,5%
E-learning	88	3,6%	366	16,2%	317,4%
Live Training	244	10,1%	56	2,5%	-77,1%
Altro	-	0,0%	73	3,1%	n/a
Totale	**2.415**	**100,0%**	**2.254**	**100,0%**	**-6,6%**

(i) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

Ricavi delle vendite €'000	31.12.2022	% *(i)*	31.12.2023	% (i)	Var %
Vendita diretta	587	24,3%	1.218	54,0%	107,1%
Vendita indiretta	1.828	75,7%	1.036	46,0%	-43,3%
Totale	**2.415**	**100,0%**	**2.254**	**100,0%**	**-6,6%**

(i) Incidenza rispetto il totale e/o il subtotale

I dati consolidati al 31 dicembre 2023, rispetto al periodo precedente, mostrano una riduzione dei ricavi delle vendite di circa il 6,6% (€161 migliaia) largamente imputabile al calo delle vendite indirette (792 migliaia di Euro), fortemente legate alle performance del principale distributore della Società. La riduzione delle vendite indirette rispetto all'anno 2022, determinata dal principale distributore di Execus, è in parte dovuta al cambio di management che ha interessato lo stesso nel corso dell'anno e che ha causato un rallentamento nelle attività di sviluppo commerciale e in parte al ritardo nella pubblicazione delle nuove linee guida sugli incentivi connessi all'industria 5.0, originariamente attese per l'estate 2023 e infine pubblicate in Gazzetta Ufficiale a marzo 2024.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Nonostante la forte riduzione dei ricavi indiretti, la crescita sostenuta (+107,1%) dei ricavi diretti ha consentito di chiudere l'esercizio con un risultato sostanzialmente in linea con quello dell'anno passato.
Grazie agli investimenti effettuati sulla rete vendita propria, passata dai n. 3 agenti e n. 9 procacciatore a fine 2022 ai n. 7 agenti e n. 13 procacciatori a fine dicembre 2023, i ricavi diretti sono arrivati a pesare il 54% del totale dei ricavi delle vendite (in crescita rispetto al 24,3% dell'anno scorso). Tale dato è superiore rispetto alle attese e agli obiettivi di inizio anno e rafforza, in chiave futura, la solidità del business, ora meno dipendente da reti di vendita gestite da terze parti.

I dati di fine esercizio confermano l'importanza relativa ed assoluta dei ricavi "LinkedIn Top Page" che si confermano pesare, così come era stato per l'anno 2022, oltre il 78% del totale dei ricavi delle vendite.
Il numero di clienti LinkedIn Top Page al 31 dicembre 2023 è pari a 223 (pari al numero di clienti attivi alla fine dell'esercizio 2022) di cui 140 indiretti e 83 diretti. Il numero di pagine gestite per i clienti si attesta invece a 463, di cui 265 indiretti e 198 diretti.

Con riferimento ai costi le principali voci sono relative ai: (i) costi per servizi pari a € 1,226 milioni, in crescita del 26,4% (+ € 256 migliaia) rispetto al dato al 31 dicembre 2022 (Euro 970 migliaia), principalmente a causa della crescita della rete vendita diretta e dal conseguente incremento delle provvigioni (pari a circa €250 migliaia nel 2023), nonché dell'incremento dei costi fissi di struttura conseguenti alla quotazione (pari a circa €110 migliaia nel 2023); (ii) costi del personale pari a € 356 migliaia, in crescita del 22,6% (+€ 66 migliaia) rispetto al dato al 31 dicembre 2022, conseguenza del rafforzamento della struttura operativa con l'inserimento di due figure con maggiore seniority nel corso dell'anno, la prima nell'aprile 2022 (che ha inciso per 9/12 sul 2022 e che inciderà per 12/12 sul 2023) e la seconda nell'aprile del 2023.

L'EBITDA consolidato di periodo risulta pari a € 615 migliaia, rispetto al dato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, pari ad € 1,172 milioni in riduzione del 47,6%, con un Ebitda margin che si riduce dal 46,8% del 2022 al 26,9% del 2023. La riduzione di marginalità è dovuta principalmente (i) alla contrazione del fatturato della rete vendita indiretta causato dal riassetto organizzativo del principale distributore della Società e al ritardo nella pubblicazione degli incentivi connessi all'industria 5.0 che ha procurato un rallentamento nelle attività di rinnovo dei clienti interessati ad ottenere tali agevolazioni, (ii) all'aumento dei costi connessi alla rete vendita diretta e dei costi fissi di struttura conseguenti all'IPO, nonché (iii) all'assunzione di alcuni profili con maggiore seniority all'interno del Gruppo.

Gli ammortamenti consolidati risultano pari a complessivi € 472 migliaia, in crescita dell'89,9% rispetto ai € 249 migliaia del 2022 come conseguenza dei maggiori investimenti in tecnologia sostenuti nell'esercizio e delle quote di avviamento ammortizzate a seguito delle acquisizioni.

Tali ammortamenti portano ad un EBIT consolidato di periodo pari a € 143 migliaia e, al netto di imposte per € 93 migliaia, a un Risultato Netto Consolidato di periodo pari a € 50 migliaia. Tali dati sono fortemente influenzati dal fatto che, in applicazione dei principi contabili, le immobilizzazioni immateriali, e più nello specifico le quote di avviamento, devono essere ammortizzate per intero nel corso dell'esercizio indipendentemente dal momento in cui vengono perfezionate le acquisizioni che lo determinano. Nel caso di specie risulta dunque considerato per intero l'ammortamento della quota di avviamento dell'anno ma non risultano contestualmente considerati i dati di conto economico delle società acquisite in quanto le operazioni si sono finalizzate a fine anno.

L'Attivo Immobilizzato consolidato pari a € 2,117 milioni al 31 dicembre 2023 risulta in forte crescita del 470,5% rispetto al dato consolidato al 31 dicembre 2022 pari a € 371 migliaia per via dell'avviamento incorporato nelle acquisizioni di Differens e Adasta Media e dei maggiori investimenti in tecnologia sostenuti nell'esercizio.

Il capitale circolante netto consolidato pari a € 585 migliaia al 31 dicembre 2023 mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2022 pari a € 262 migliaia, principalmente riconducibile all'attività di consolidamento delle due società acquisite (impatto per circa €230 migliaia). Tra le variazioni più significative YoY si segnalano:

(i) un incremento dei debiti commerciali più che proporzionale rispetto all'incremento dei crediti commerciali. In particolare Execus S.p.A. ha registrato una decrescita YoY dell'ammontare di crediti commerciali causata dalle minori vendite YoY tramite canale indiretto nel quarto trimestre 2023. Contestualmente Execus S.p.A. ha registrato un aumento nei debiti commerciali (pari a circa €340 migliaia, al netto delle elisioni intercompany) con alcuni fornitori tra cui l'azienda Zero Carbon Audit S.r.l., per l'acquisto della licenza della tecnologia Green Web Meter. Sul valore consolidato impattano inoltre anche i debiti commerciali per €545 migliaia di Adasta Media S.r.l. e per €15 migliaia di Differens S.r.l.;

(ii) un incremento dei crediti tributari; In particolare Execus S.p.A. ha iscritto a bilancio €58 migliaia di crediti IVA, €39 migliaia di crediti IRES e €26 migliaia di altri crediti di imposta. Adasta Media S.r.l. ha ulteriori €162 migliaia di crediti IVA, €74 migliaia di crediti di imposta per attività di R&D,

(iii) una riduzione dei risconti passivi, in particolare per Execus S.p.A., causata dalle minori vendite YoY tramite canale indiretto nel quarto trimestre 2023 (da €497 migliaia di risconti passivi nel 2022 a €292 migliaia nel 2023);

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

(iv) un incremento dei risconti attivi, in particolare per Execus S.p.A., principalmente connessi alla licenza Green Web Meter ottenuta dal fornitore Zero Carbon Audit S.r.l. (pari a €241 migliaia)

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2023 risulta negativa (cassa netta) per € 566 migliaia, rispetto al dato consolidato al 30 giugno 2023 pari a € 1,415 milioni (cassa netta) ed € 520 migliaia (cassa netta) al 31 dicembre 2022. Essa è composta principalmente da disponibilità liquide per € 1,507 milioni (+51,7% rispetto al dato al 31 dicembre 2022) e debiti finanziari per € 941 migliaia, relativi principalmente al finanziamento bancario in essere con Banca Popolare di Sondrio sottoscritto da Execus S.p.A. e al mutuo per l'immobile in cui opera la società Differens S.r.l. sottoscritto da quest'ultima con la BCC.

Le movimentazioni principali che hanno inciso sulle disponibilità liquide nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

- Aumento di capitale in sede di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan nel mese di agosto 2023 = € 930 migliaia;
- Acquisto della partecipazione in Adasta Media S.r.l. nel mese di dicembre 2023 = € 319 migliaia;
- Acquisto del marchio Execus e degli asset afferenti i software e le piattaforme informatiche in uso dalla Execus S.A. = € 50 migliaia

Il patrimonio netto consolidato di fine esercizio pari a € 2,750 milioni, in crescita del 129,7% rispetto al dato al 31 dicembre 2022 (€ 1,197 milioni), è in grado di garantire al Gruppo una solidità patrimoniale ed una elasticità finanziaria sufficiente per fronteggiare al meglio le esigenze commerciali e operative nonché i futuri obiettivi di crescita del Gruppo.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DELL'EMITTENTE AL 31 DICEMBRE 2023

- Valore della produzione pari a Euro 2,277 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2022, pari ad Euro 2,470 milioni;
- Ricavi delle vendite pari a Euro 2,232 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2022, pari ad Euro 2,380 milioni;
- EBITDA pari ad Euro 741 migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2022, pari ad Euro 964 migliaia;
- EBIT pari a Euro 382 migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2022, pari ad Euro 833 migliaia;
- Risultato Netto positivo per Euro 276 migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2022, pari ad Euro 619 migliaia;
- PFN (cassa netta) pari ad Euro 395 migliaia, rispetto al dato di Euro 503 migliaia (cassa netta) registrato al 31 dicembre 2022.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di proporre all'Assemblea dei Soci di destinare il risultato di esercizio pari a Euro 276 migliaia a riserva legale per il 5% e di riportare a nuovo la differenza.

****

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2023

In data 3 maggio 2023 si è perfezionato l'ingresso societario della holding di partecipazione Red Fish 4 Listing S.r.l. che ha rilevato, in tale circostanza, una partecipazione pari al 7,00% del capitale sociale con l'obiettivo di supportare strategicamente la crescita del Gruppo anche attraverso lo sviluppo di sinergie commerciali con le altre proprie partecipate.

Nel mese di maggio il Gruppo ha sottoscritto un contratto con Fly Trendy S.r.l. per l'acquisto di circa n. 50 ore di formazione relative al digital marketing e al social selling con l'obiettivo di ampliare l'offerta formativa on-line di Execus.

In data 1° giugno 2023, nell'ambito di una riorganizzazione delle attività del Gruppo, si è deciso di procedere con la cessione da parte della controllata Execus SA all'Emittente del marchio Execus e degli asset afferenti i software e le piattaforme informatiche in uso. Il contratto di cessione sottoscritto in data 30 giugno 2023 ha previsto anche la risoluzione dei contratti di licenza infragruppo aventi ad oggetti i predetti asset. L'iter amministrativo di verifica preventiva di congruità dei prezzi innanzi ai competenti uffici svizzeri (Dipartimento delle Finanze, Divisione delle Contribuzioni) che l'Emittente ha avviato al fine di determinare il prezzo definitivo di cessione degli asset si è concluso in data 23 ottobre 2023 con il riconoscimento di un valore di tali asset pari a CFH 500.000,00.

In data 2 agosto 2023, la capogruppo Execus S.p.A. ha portato a termine la quotazione nel segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, dedicato alle piccole e medie imprese. La quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di 558.000 azioni ordinarie e di warrant con una raccolta pari a circa € 930 migliaia.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In data 3 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Execus ha approvato una operazione di maggiore rilevanza con parti correlate consistente nell'acquisto, dalla società Zero Carbon S.r.l., per un corrispettivo complessivo pari ad € 450 migliaia (€ 250 migliaia da corrispondersi entro il 2023 ed € 50 migliaia l'anno per i successivi 4 anni di durata dell'accordo di licenza), di una licenza d'uso non esclusiva di durata quinquennale del software Green Web Meter, unitamente al diritto d'uso in via esclusiva della denominazione del software stesso. Il software consiste in una innovativa piattaforma tecnologica che permette di verificare la sostenibilità ESG del web grazie all'impiego dell'Intelligenza Artificiale e di certificarla grazie all'impiego della tecnologia Blockchain Arbitrum, una soluzione layer 2 basata su Ethereum e Proof of Stake, che permette l'emissione di NFT di certificazione altamente sostenibili.

In data 27 novembre 2023, vengono firmati due accordi vincolanti per acquisire le quote di maggioranza di Differens S.r.l., web agency specializzata nello sviluppo e nell'implementazione di soluzioni di marketing digitale e di Adasta Media S.r.l., concessionaria pubblicitaria digitale attiva nel programmatic advertising. Per maggiori dettagli circa le due operazioni straordinarie di acquisizione si rimanda al comunicato stampa pubblicato dall'Emittente in pari data.

In data 14 dicembre 2023, l'Assemblea Straordinaria dei soci ha approvato gli aumenti di capitali funzionali all'esecuzione delle due operazioni straordinarie di acquisizione di Differens S.r.l. e Adasta Media S.r.l.
In particolare, in tale data è avvenuto: (i) il conferimento in natura del 51% di Differens S.r.l. da parte dei soci Differens con sottoscrizione della prima tranche del primo aumento di capitale; (ii) il conferimento in natura del 25,50% di Adasta Media S.r.l. da parte dei soci Adasta con sottoscrizione della prima tranche del secondo aumento di capitale; (iii) la cessione del 25,50% del capitale di Adasta dai soci di Adasta ad Execus con contestuale integrale pagamento della somma di euro 318.750,00. Per maggiori informazioni in merito alla delibera assembleare si rimanda al comunicato stampa pubblicato dall'Emittente in pari data.

****

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2023

In data 17 gennaio 2024 è stato comunicato il nuovo capitale sociale a seguito del perfezionamento degli aumenti di capitale a servizio delle acquisizioni sopra descritte con emissione di n. 182.083 nuove azioni della Società. Il Capitale Sociale nominale attuale di Execus è pari ad Euro 179.024,32 suddiviso in n. 5.240.083 azioni ordinarie della Società senza valore nominale.

****

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2023 la Società ha realizzato importanti investimenti connessi al potenziamento della rete vendita diretta, all'acquisizione di asset tecnologici strategici e all'acquisizione delle società Differens e Adasta, tech company funzionali e sinergiche con la vision e il posizionamento di Execus.
La Società ha dunque dato seguito agli impegni presi in sede di quotazione lo scorso 2 agosto, perseguendo con successo la via della crescita per linee esterne e l'incremento delle vendite dirette che hanno superato il 54% del totale dei ricavi delle vendite rispetto al 25% circa di fine 2022.

Le sfide per i prossimi mesi riguarderanno in particolare l'accentramento e l'ottimizzazione delle funzioni di compliance e amministrazione, finanza e controllo delle società acquisite che passeranno per l'adozione di un nuovo sistema ERP di Gruppo. In parallelo occorrerà favorire lo sviluppo di sinergie sul fronte commerciale formando la rete vendita diretta di Execus sui prodotti e servizi delle nuove società facenti parte del Gruppo e sulle funzionalità e potenzialità della licenza d'uso Green Web Meter acquisita dalla società Zero Carbon S.r.l..

Tra gli obiettivi del Gruppo vi è poi quello di continuare ad investire sullo sviluppo di asset tecnologici proprietari e sul rafforzamento di quelli esistenti, specialmente in soluzioni che sfruttano e/o si fondano sull'intelligenza artificiale. In particolare, con riferimento ad Adasta, è previsto che la stessa sviluppi una propria piattaforma denominata "Pre-Bidder" che consenta l'incontro tra l'offerta e la domanda di spazi pubblicitari al fine di potenziare e consolidare il suo posizionamento nell'ecosistema dell'Ad-tech. Inoltre, nel corso di quest'anno è previsto il lancio di una soluzione di automazione delle attività di scouting, targeting, profilazione e analisi di potenziali lead basate su algoritmi di AI e Deep Learning da parte di Execus in collaborazione con Differens.

Tra le direttrici di crescita per il 2024 rivestirà un ruolo chiave la rete vendita diretta su cui la società concentrerà buona parte dei propri investimenti di tempo e risorse con l'obiettivo di portare entro l'anno a n. 40 unità le figure commerciali tra agenti e procacciatori dedicate al progetto. La finalità è quella di ridurre ulteriormente la dipendenza dalle reti distributive di terzi, la sfida è quella di assestarsi, a regime, su un peso della rete di vendita diretta superiore al 70% del totale dei ricavi delle vendite.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Infine, la crescita per linee esterne è e resta uno dei primari obiettivi del Gruppo. La vision di Execus è diventare una piattaforma martech leader in Italia e in Europa, verticale sulle soluzioni di gestione e generazione di lead in ambito B2B e B2B2C per le reti vendita delle aziende e per i liberi professionisti. Per raggiungere questo traguardo la Società ritiene chiave l'integrazione nell'offerta del Gruppo di prodotti e servizi complementari e sinergici promossi da team con competenze verticali e track record specifico nonché con visioni imprenditoriali allineate a quelle del team Execus. Il focus sarà pertanto nell'individuare aziende sane e in crescita con tassi YoY a doppia cifra e dotate di tool e servizi innovativi distintivi, complementari e sinergici all'attuale offerta del Gruppo Execus per le aziende.

****

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per il giorno 29 aprile 2024 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.
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.execus.com nei termini previsti dalla normativa vigente.

La documentazione relativa all'Assemblea sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società all'indirizzo: www.execus.com.

****

Si informa che l'attività di revisione relativa al bilancio consolidato, al consolidato pro-forma ed al progetto di bilancio al 31 dicembre 2023 non è ancora stata perfezionata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge. Si segnala infine che il conto economico e lo stato patrimoniale allegati rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori.

In conformità con quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini previsti dai regolamenti vigenti, presso la sede della Società, e nella sezione Investor Relations del sito internet www.execus.it.

****

DEFINIZIONE DEI CRITERI QUANTITATIVI E QUALITATIVI IN BASE AI QUALI VALUTARE LA SIGNIFICATIVITÀ, ANCHE DI CARATTERE ECONOMICO, DELLE RELAZIONI POTENZIALMENTE RILEVANTI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DELL'INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI

Execus rende altresì noto che in data odierna il Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle modifiche apportate dall'avviso n. 43747 pubblicato in data 17 novembre 2023 da Borsa Italiana S.p.A. all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, entrate in vigore il 4 dicembre 2023, ha provveduto a definire i criteri quantitativi e qualitativi in base ai quali valutare la significatività, anche di carattere economico, delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli Amministratori e ad approvare una nuova procedura per la valutazione dell'indipendenza degli amministratori (la "Procedura"). La Procedura è disponibile nella sezione Investor Relations del sito internet www.execus.it.

Per effetto di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, considerata l'eliminazione dell'onere previsto in capo all'Euronext Growth Advisor di valutazione dei requisiti di indipendenza dei candidati alla carica di amministratore indipendente per le società già ammesse all'Euronext Growth Milan, ha preso atto della necessità di eliminare la "Procedura per sottoporre all'Euronext Growth Advisor la valutazione dell'amministratore indipendente" in precedenza adottata dalla Società.

*****

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Execus S.p.A. che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui la Società opera, su eventi e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri e da una molteplicità di fattori, tanti dei quali al di fuori del controllo di Execus, inclusi condizioni macroeconomiche globali, variazioni delle condizioni di business, ulteriore deterioramento dei mercati, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

*****

Execus SpA, a capo dell'omonimo gruppo composto dall'emittente, da una società commerciale controllata al 100% con sede in Svizzera, dalla società Adasta Media S.r.l. controllata al 51% con sede in Italia e dalla società Differens S.r.l. controllata al 51% con sede in Italia è una PMI innovativa che opera nel settore del social selling, ovvero l'insieme di strategie e tecniche di sviluppo commerciale e di lead generation online basate sulla creazione di rapporti con potenziali clienti sulle piattaforme di social media.
In particolare, il Gruppo supporta aziende e liberi professionisti nel creare strategie per sviluppare il proprio business offrendo ad essi soluzioni specifiche di lead generation e lead management tramite l'utilizzo dei social network (in particolare, LinkedIn) sia tramite servizi di consulenza per migliorare la presenza dei clienti su LinkedIn; che tramite attività di formazione alle vendite aziendali e dei programmi volti a facilitare l'integrazione dei moderni sistemi di vendita; nonché attraverso attività di programmatic advertising e di progettazione e sviluppo di soluzioni di web marketing, SEO e digital marketing.

Il codice ISIN delle Azioni ordinarie è IT0005557530, mentre il codice ISIN dei Warrant è IT0005557498.

Per ulteriori informazioni:

Execus S.p.A.
Dott. Andrea Bonabello
CFO ed Investor Relator
andrea.bonabello@execus.com
Tel: +39 02 86882907

Mit SIM S.p.A.
Euronext Growth Advisor
Dott.ssa Francesca Martino
francesca.martino@mitsim.it
Tel: +39 02 30561270

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Specialist
Dott. Lorenzo Scimia
Corporate Broker
Dott. Massimo Daniele
istituzionali@finnat.it
Tel: +39 06 69933

Trendiest Media
Agenzia di stampa
Dott. Paolo Brambilla
paolo@trendiest.it

*****

Si riportano di seguito (i) i prospetti riclassificati dei dati economici consolidati pro-forma dell'esercizio 2023 (ii) i prospetti riclassificati dei dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2023, confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, (iii) lo schema di Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022, (iv) lo schema della PFN consolidata al 31 dicembre 2023, al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022, e (iii) i prospetti riclassificati dei dati economici e patrimoniali dell'esercizio 2023 dell'Emittente, confrontati con i dati del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Prospetti riclassificati dei dati economici consolidati pro-forma dell'esercizio 2023

€'000	Consolidato Pro-Forma FY23A	% su Vdp

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

execus
Connect to Social Selling

Conto Economico Riclassificato

€'000	Consolidato Pro-Forma FY23A	% su Vdp
Ricavi delle vendite	5.114	97,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1)	0,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	120	2,3%
Valore della produzione	**5.233**	**100,0%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(9)	-0,2%
Costi per servizi	(3.050)	-58,3%
Costi per godimento beni di terzi	(58)	-1,1%
Costi del personale	(822)	-15,7%
Oneri diversi di gestione	(78)	-1,5%
EBITDA *(i)*	**1.216**	**23,2%**
EBITDA Margin (sul VdP)	23,2%	
Ammortamenti e svalutazioni	(564)	-10,8%
Accantonamenti	-	0,0%
EBIT *(ii)*	**653**	**12,5%**
EBIT Margin (sul VdP)	12,5%	
Proventi e (Oneri) finanziari	(11)	-0,2%
EBT *(iii)*	**642**	**12,3%**
EBT Margin (sul VdP)	12,3%	
Imposte sul reddito	(240)	-4,6%
Risultato d'esercizio	**402**	**7,7%**
Risultato d'esercizio di gruppo	**222**	**4,3%**
Risultato d'esercizio di terzi	**180**	**3,4%**

Prospetti riclassificati dei dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2023, confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022

Conto Economico Riclassificato

€'000	Consolidato FY23A	% su Vdp	Consolidato FY22A	% su Vdp	Var €'000	Var %
Ricavi delle vendite	2.254	98,5%	2.415	96,4%	(160)	-6,6%

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

execus
Connect to Social Selling

Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1)	0,0%	-	0,0%	(1)	n/a
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	35	1,5%	90	3,6%	(55)	-61,4%
Valore della produzione	**2.288**	**100,0%**	**2.504**	**100,0%**	**(216)**	**-8,6%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(0)	0,0%	(3)	-0,1%	3	-99,2%
Costi per servizi	(1.226)	-53,6%	(970)	-38,7%	(256)	26,4%
Costi per godimento beni di terzi	(49)	-2,2%	(23)	-0,9%	(26)	116,2%
Costi del personale	(356)	-15,5%	(290)	-11,6%	(66)	22,6%
Oneri diversi di gestione	(42)	-1,8%	(46)	-1,8%	3	-7,5%
EBITDA *(i)*	**615**	**26,9%**	**1.172**	**46,8%**	**(558)**	**-47,6%**
EBITDA Margin (sul VdP)	26,9%		46,8%			-19,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(472)	-20,6%	(249)	-9,9%	(223)	89,9%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
EBIT *(ii)*	**143**	**6,2%**	**924**	**36,9%**	**(781)**	**-84,6%**
EBIT Margin (sul VdP)	6,2%		36,9%			-30,7%
Proventi e (Oneri) finanziari	0	0,0%	3	0,1%	(2)	-95,0%
EBT *(iii)*	**143**	**6,2%**	**926**	**37,0%**	**(784)**	**-84,6%**
EBT Margin (sul VdP)	6,2%		37,0%			-30,7%
Imposte sul reddito	(93)	-4,1%	(236)	-9,4%	143	-60,6%
Risultato d'esercizio	**50**	**2,2%**	**690**	**27,6%**	**(640)**	**-92,8%**
Risultato d'esercizio di gruppo	**50**	**2,2%**	**690**	**27,6%**	**(640)**	**-92,8%**
Risultato d'esercizio di terzi	**-**	**0,0%**	**-**	**0,0%**	**-**	**0,0%**

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	**Consolidato FY23A**	**Consolidato FY22A**	**Var €'000**	**Var %**
Immobilizzazioni immateriali	1.982	365	1.617	443,0%
Immobilizzazioni materiali	135	6	129	>1.000%
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	0,0%
Attivo fisso netto	**2.117**	**371**	**1.746**	**470,5%**
Rimanenze	9	10	(1)	-5,3%
Crediti commerciali	1.668	1.276	392	30,8%
Debiti commerciali	(1.120)	(213)	(907)	425,5%
Capitale circolante commerciale	**557**	**1.073**	**(515)**	**-48,0%**
% su Ricavi delle Vendite	24,7%	44,4%		-19,7%
Altre attività correnti	44	1	43	>1.000%
Altre passività correnti	(203)	(66)	(138)	210,0%

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Crediti e debiti tributari	242	(192)	434	n/a
Ratei e risconti netti	(55)	(494)	439	-88,8%
Capitale circolante netto *(i)*	**585**	**323**	**262**	**81,2%**
% su Valore della Produzione	25,6%	12,9%		12,7%
Fondi rischi e oneri	(38)	-	(38)	n/a
TFR	(139)	(17)	(122)	717,6%
Capitale investito netto (Impieghi) *(ii)*	**2.525**	**677**	**1.848**	**273,1%**
Indebitamento finanziario	941	469	472	100,5%
di cui debito finanziario corrente	*461*	*119*	*342*	*286,5%*
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	*293*	*82*	*211*	*257,1%*
di cui debito finanziario non corrente	*187*	*268*	*(81)*	*-30,1%*
Totale indebitamento	**941**	**469**	**472**	**100,5%**
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	0,0%
Disponibilità liquide	(1.507)	(990)	(517)	52,3%
Indebitamento finanziario netto *(iii)*	**(566)**	**(520)**	**(46)**	**8,7%**
Capitale sociale	179	155	24	15,5%
Riserve	2.521	352	2.169	616,3%
Risultato d'esercizio	50	690	(640)	n/a
Patrimonio netto (Mezzi propri)	**2.750**	**1.197**	**1.553**	**129,7%**
Riserve di terzi	341	-	341	n/a
Risultato d'esercizio di terzi	-	-	-	n/a
Patrimonio netto (Terzi)	**341**	**-**	**341**	**n/a**
Totale fonti	**2.525**	**677**	**1.848**	**273,1%**

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022

Rendiconto Finanziario, metodo indiretto

€'000	**Consolidato FY23A**	**Consolidato FY22A**	**Var %**
Utile (perdita) dell'esercizio	**50**	**690**	-92,8%
Imposte sul reddito	93	236	-60,6%
Interessi passivi/(attivi)	(0)	-	n/a
(Plusavalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-	n/a
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus	**143**	**-**	**n/a**
Accantonamento ai fondi	*14*	-	n/a
Ammortamenti delle immobilizzazioni	*472*	-	n/a
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	**486**	**-**	n/a
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**628**	**-**	**n/a**
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	*1*	-	n/a

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	*(327)*		-	n/a
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	*908*		-	n/a
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	*(261)*		-	n/a
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	*(151)*		-	n/a
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	*(321)*		-	n/a
Totale variazioni del capitale circolante netto	**(152)**		**-**	n/a
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**476**		**-**	**n/a**
Interessi incassati/(pagati)	0		-	n/a
(Imposte sul reddito pagate)	(309)		-	
(Utilizzo dei fondi)	599		-	n/a
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**767**		**-**	**n/a**
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(131)		-	n/a
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(2.087)		-	n/a
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	25		-	n/a
Immobilizzazioni materiali (Disinvestimenti)	-		-	n/a
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(2.192)**		**-**	**n/a**
Mezzi di terzi	(85)		-	n/a
Mezzi propri	1.830		-	n/a
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	197		-	n/a
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**1.943**		**-**	**n/a**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	517		-	n/a
Disponibilità liquide a inizio esercizio	990		-	n/a
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	**1.507**		**990**	**52%**

Schema della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2023, al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022

Indebitamento finanziario				FY23 vs FY22		FY23 vs H123	
€'000	**Consolidato FY23A**	**Consolidato H123A**	**Consolidato FY22A**	**Var €'000**	**Var %**	**Var €'000**	**Var %**
A. Disponibilità liquide	1.507	1.741	990	517	52,3%	(234)	-13,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-		-	-	0,0%	-	0,0%
C. Altre attività correnti	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.507**	**1.741**	**990**	**517**	**52,3%**	**(234)**	**-13,4%**
E. Debito finanziario corrente	461	3	119	342	286,5%	458	15473,0%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	293	112	82	211	257,1%	181	162,2%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**754**	**115**	**201**	**552**	**274,5%**	**639**	**557,4%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**(753)**	**(1.626)**	**(789)**	**35**	**-4,5%**	**873**	**-53,7%**
I. Debito finanziario non corrente	187	211	268	(81)	-30,1%	(24)	-11,4%
J. Strumenti di debito	-		-	-	0,0%	-	0,0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-		-	-	0,0%	-	0,0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**187**	**211**	**268**	**(81)**	**-30,1%**	**(24)**	**-11,4%**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**(566)**	**(1.415)**	**(520)**	**(46)**	**8,7%**	**849**	**-60,0%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Prospetti riclassificati dei dati economici e patrimoniali dell'esercizio 2023 dell'Emittente, confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022

€'000	FY23A	% su Vdp	FY22A	% su Vdp	Var €'000	Var %

Conto Economico Riclassificato

€'000	FY23A	% su Vdp	FY22A	% su Vdp	Var €'000	Var %
Ricavi delle vendite	2.232	98,0%	2.380	96,4%	(148)	-6,2%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	0,0%		0,0%	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	45	2,0%	90	3,6%	(44)	-49,6%
Valore della produzione	**2.277**	**100,0%**	**2.470**	**100,0%**	**(193)**	**-7,8%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(0)	0,0%	(0)	0,0%	0	-55,6%
Costi per servizi	(1.088)	-47,8%	(942)	-38,1%	(146)	15,5%
Costi per godimento beni di terzi	(158)	-6,9%	(313)	-12,7%	155	-49,5%
Costi del personale	(273)	-12,0%	(222)	-9,0%	(52)	23,3%
Oneri diversi di gestione	(16)	-0,7%	(29)	-1,2%	14	-46,3%
EBITDA	**741**	**32,6%**	**964**	**39,0%**	**(222)**	**-23,1%**
EBITDA Margin (sul VdP)	32,6%		39,0%			-6,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(360)	-15,8%	(131)	-5,3%	(229)	174,8%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
EBIT	**382**	**16,8%**	**833**	**33,7%**	**(451)**	**-54,2%**
EBIT Margin (sul VdP)	16,8%		33,7%			-17,0%
Proventi e (Oneri) finanziari	9	0,4%	4	0,2%	5	139,1%
EBT	**391**	**17,2%**	**837**	**33,9%**	**(446)**	**-53,3%**
EBT Margin (sul VdP)	17,2%		33,9%			-16,7%
Imposte sul reddito	(115)	-5,0%	(218)	-8,8%	103	-47,3%
Risultato d'esercizio	**276**	**12,1%**	**619**	**25,1%**	**(343)**	**-55,4%**

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	FY23A	FY22A	Var €'000	Var %
Immobilizzazioni immateriali	1.131	185	946	511,7%
Immobilizzazioni materiali	-	-	-	0,0%
Immobilizzazioni finanziarie	1.467	194	1.273	656,1%
Attivo fisso netto	**2.598**	**379**	**2.219**	**585,6%**
Rimanenze	-	-	-	0,0%

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

execus
Connect to Social Selling

Crediti commerciali	910	1.275	(365)	-28,6%
Debiti commerciali	(1.114)	(333)	(780)	234,1%
Capitale circolante commerciale	**(203)**	**942**	**(1.145)**	**-121,6%**
% su Ricavi delle Vendite	-9,1%	39,6%		-48,7%
Altre attività correnti	69	5	64	1273,0%
Altre passività correnti	(74)	(45)	(29)	63,9%
Crediti e debiti tributari	109	(195)	304	-156,2%
Ratei e risconti netti	(42)	(495)	453	-91,5%
Capitale circolante netto *(i)*	**(141)**	**212**	**(353)**	**-166,3%**
% su Valore della Produzione	-6,2%	8,6%		-14,8%
Fondi rischi e oneri	-	-	-	n/a
TFR	(22)	(17)	(5)	27,8%
Capitale investito netto (Impieghi) *(ii)*	**2.436**	**574**	**1.862**	**324,4%**
Indebitamento finanziario	721	469	252	53,7%
di cui debito finanziario corrente	*453*	*119*	*334*	*279,9%*
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	*115*	*82*	*33*	*40,1%*
di cui debito finanziario non corrente	*153*	*268*	*(115)*	*-42,9%*
Totale indebitamento	**721**	**469**	**252**	**53,7%**
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	0,0%
Disponibilità liquide	(1.116)	(973)	(144)	14,8%
Indebitamento finanziario netto *(iii)*	**(395)**	**(503)**	**108**	**-21,5%**
Capitale sociale	179	155	24	15,5%
Riserve	2.377	304	2.073	683,0%
Risultato d'esercizio	276	619	(343)	-55,4%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	**2.832**	**1.078**	**1.754**	**162,8%**
Totale fonti	**2.436**	**574**	**1.862**	**324,4%**

CRITERI QUANTITATIVI E QUALITATIVI DI SIGNIFICATIVITÀ DELLE RELAZIONI

POTENZIALMENTE RILEVANTI AI FINI DELLA VALUTAZIONE

DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

PREMESSA

Ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto Sociale almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero due nel caso di Consiglio di Amministrazione composto da più di sette componenti, deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3, del Testo Unico della Finanza.

Pertanto, richiamando le previsioni dell'articolo 148, comma 3, TUF non sono indipendenti:
1) coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 2382, cod. civ.;
2) il coniuge non legalmente separato, i parenti, gli affini entro il quarto grado degli amministratori della Società, gli amministratori, il coniuge, i parenti e gli affini entro il quarto grado degli amministratori delle società da questa controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
3) coloro che sono legati alla Società o alle società da questa controllate o alle società che la controllano o a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) (complessivamente, "Soggetti Rilevanti") da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.

FATTISPECIE RILEVANTI

Le circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l'indipendenza di un Amministratore sono di norma le seguenti:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

execus
Connect to Social Selling

a. se è un azionista significativo della Società, dove per "azionista significativo" si intende un soggetto che, direttamene o indirettamente (attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona), controlla la Società o è in grado di esercitare su di essa un'influenza notevole o che partecipa, direttamente o indirettamente, a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti esercitano il controllo o un'influenza notevole della Società.
b. Se è, o è stato nei precedenti tre esercizi, un Amministratore esecutivo o un dipendente:
(i) della Società, di una società da essa controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo; a tal fine, si considerano società controllate di rilevanza strategica le società il cui fatturato sia superiore al 25% del fatturato consolidato del gruppo a cui appartiene la Società; ovvero
(ii) di un azionista significativo della Società (secondo la definizione di "azionista significativo" riportata nella precedente lett. a);
c. Se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia amministratore esecutivo, o in quanto partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha avuto nei tre esercizi precedenti, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
(i) con la Società o le società da essa controllate, o con i relativi Amministratori esecutivi o il top management. Ai fini di quanto precede, per top management si intendono gli alti dirigenti che non sono membri del Consiglio di Amministrazione della Società e hanno il potere e le responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società e del Gruppo ad essa facente capo;
(ii) con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla la Società ovvero, se il controllante è una società o ente, con i relativi amministratori esecutivi o il top management;
d. se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della Società, di una sua controllata o della società controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto al compenso fisso per la carica nella Società e a quello previsto per la partecipazione agli eventuali comitati della Società;
e. se è stato Amministratore della Società per più di nove esercizi, anche non consecutivi, negli ultimi dodici esercizi;
f. se è socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale della Società;
g. se è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti. Ai fini di quanto precede, per "stretti familiari" si intendono il coniuge non legalmente separato, i parenti e gli affini entro il quarto grado (per gli Amministratori esecutivi e/o gli azionisti significativi) ed entro il secondo grado per gli altri soggetti e i conviventi.

La valutazione in ordine alla ricorrenza delle menzionate fattispecie, eccezion fatta per quanto indicato alle lettere "c." e "d.", si risolve in un apprezzamento in punto di fatto da parte del Consiglio di Amministrazione.
La valutazione in ordine alla ricorrenza delle fattispecie indicate alle lettere "c." e "d." richiederà. Oltre all'apprezzamento in punto di fatto in merito, rispettivamente, alla sussistenza di una relazione commerciale, finanziaria o professionale e alla spettanza di una remunerazione aggiuntiva, una puntuale valutazione sul grado di significatività basata su criteri quantitativi e qualitativi, come appresso declinati.

CRITERI DI SIGNIFICATIVITÀ

Ai fini di cui alla precedente lettera c) rilevano i seguenti **criteri quantitativi**:

Sono di regola ritenute significative, salva la ricorrenza di specifiche circostanze da valutare in concreto, su base individuale, con riferimento a ciascun Amministratore, le relazioni commerciali, finanziarie o professionali il cui corrispettivo superi, anche in un solo esercizio di riferimento, almeno uno dei seguenti parametri:
- In caso di relazione commerciale, finanziaria e/o professionale intrattenuta direttamente tra l'Amministratore interessato e uno o più soggetti indicati nei precedenti punti (i) e (ii), il 10% del reddito netto dell'amministratore, come risultante dell'ultima dichiarazione dei redditi;
- Il 10% del fatturato annuo del gruppo cui appartiene l'impresa o l'ente di cui l'Amministratore abbia il controllo o di cui sia Amministratore esecutivo ovvero dello studio professionale o della società di consulenza di cui egli sia partner.

Anche in caso di mancato superamento dei suddetti criteri quantitativi, una relazione di natura patrimoniale o professionale potrà essere ritenuta "significativa" dal Consiglio di Amministrazione sulla base di **criteri qualitativi** che facciano apparire tale relazione come idonea a condizionare l'autonomia di giudizio e l'indipendenza di un amministratore della Società nello svolgimento del proprio incarico.

Pertanto, a mero titolo esemplificativo, potrà ritenersi "significativa" la relazione professionale con i Soggetti Rilevanti che attenga a importanti operazioni della Società e dell'eventuale gruppo ad essa facente capo.
La significatività delle relazioni è valutata tenuto conto della complessiva attività professionale normalmente esercitata dall'amministratore, degli incarichi ad esso normalmente affidati, nonché della rilevanza che tali relazioni possono assumere per l'amministratore in termini reputazionali o dell'incidenza che possono avere sulla sua posizione e sul ruolo all'interno dello studio o della società di consulenza.
In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di considerare come rilevante, ai fini della valutazione dell'indipendenza dell'amministratore, ogni ulteriore elemento ritenuto utile e/o opportuno in relazione alle specifiche situazioni riguardanti i medesimi (e.g., la posizione, le caratteristiche individuali e la complessiva attività professionale), adottando criteri ulteriori e/o parzialmente difformi dai criteri qualitativi descritti, che privilegino comunque la sostanza sulla forma.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione può, tra l'altro, dandone adeguata motivazione in sede di delibera:
- prendere in considerazione anche le relazioni che, pur prive di contenuto e carattere economico ovvero economicamente non significative, siano particolarmente rilevanti per il prestigio dell'amministratore interessato ovvero idonee a incidere in concreto sulla sua indipendenza e autonomia di giudizio;
- valutare, sulla base delle circostanze concrete, la sussistenza e/o il mantenimento dei requisiti di indipendenza in capo ad un amministratore pur in presenza di uno dei criteri adottati.

Ai fini di cui alla precedente lettera d) una remunerazione aggiuntiva sarà da ritenersi significativa avuto riguardo, alternativamente, ai seguenti **criteri quantitativi**:

- se comporta per l'amministratore un riconoscimento economico annuo almeno pari al 50% del compenso fisso percepito annualmente dall'amministratore per la carica e per l'eventuale partecipazione a comitati endoconsiliari;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

execus
Connect to Social Selling

- se eccede il 10% del reddito annuo complessivo dell'amministratore, come risultante dell'ultima dichiarazione dei redditi.