

ZEST

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE CONSOLIDATA

AL 31 DICEMBRE 2024

- **Ricavi e proventi diversi *adjusted*** pari a **euro 9,7 milioni** vs euro 7,0 milioni al 31 dicembre 2023¹ (+38%)
- **Margine Operativo Lordo *adjusted*** pari a **euro 9,6 milioni** vs euro -0,6 milioni al 31 dicembre 2023 dopo la **differenza da concambio pari ad euro 11,2 milioni**
- **Risultato netto *adjusted*** pari a **euro 7,6 milioni** vs euro -2,6 milioni al 31 dicembre 2023
- **Patrimonio Netto del Gruppo** pari a **euro 49,8 milioni** vs euro 33,7 milioni al 31 dicembre 2023
- **Oltre 220 startup attive in portafoglio con un fair value di euro 54,2 milioni e investimenti nell'esercizio per euro 4 milioni**
- **Capitali raccolti dalle startup pari a euro 87,5 milioni di euro nel periodo**, di cui 4 milioni investiti da parte di Zest, con una **leva di oltre 22 volte** rispetto all'investimento di Zest
- **Realizzate 3 exit di partecipate nel portafoglio** nel corso del 2024 per un valore di euro 6,4 milioni di cui **euro 4,4 milioni cash**

Roma, 25 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **Zest S.p.A.** (la "**Società**" o l'"**Emittente**"), player di riferimento in Italia per l'Innovazione digitale quotato sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, ha approvato la **Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2024** ("**Relazione Finanziaria Annuale**") e **convocato l'Assemblea degli azionisti**, in sede ordinaria, per il **28 aprile 2025 in prima convocazione** e, occorrendo, il **29 aprile 2025 in seconda convocazione** (l'"**Assemblea 2025**").

"Zest è il primo player italiano di dimensione europea che unisce gli investimenti in startup ad alto potenziale tecnologico alla consulenza trasformativa per le imprese sull'innovazione. Un unicum sul mercato che, anche in forza del nuovo piano industriale e al supporto dei nostri soci e partner strategici come Tamburi Investments Partners e l'Università Luiss, è pronto ad accelerare la crescita e lo sviluppo, a partire dai nostri asset principali. Un portafoglio di oltre 240 partecipazioni, il 25% attivo in ambito AI, che, nel 2024, hanno raccolto 87,5 milioni di euro, di cui ca. 4 milioni di euro investiti direttamente da Zest, con una leva di oltre 22 volte rispetto al nostro impegno finanziario. Le attività di Open Innovation e Corporate Venturing che, assieme alla valorizzazione del nostro Hub, hanno guidato un incremento dei ricavi del 38% nel periodo operano su tutta la catena del valore, dalla formazione all'integrazione di nuove tecnologie nelle aziende. La nostra strategia industriale è chiara: focalizzarci concretamente su investimenti connessi ai principali trend tecnologici, con particolare attenzione all'Intelligenza Artificiale. Creare valore attraverso gli investimenti con l'obiettivo di realizzare exit significative ed espandere le nostre attività di consulenza e supporto al trasferimento tecnologico, sfruttando anche il potenziale trasformativo dell'AI. Vogliamo consolidare la nostra posizione di

¹ I dati comparativi al 31 dicembre 2023 sono rappresentati dai risultati economici dell'ex Gruppo Digital Magics a quella data esposti in base ai principi contabili IAS/IFRS.

principale operatore italiano nell'innovazione e affermarci a livello europeo, aggregando talenti, investitori e partner", ha affermato **Marco Gay, Presidente Esecutivo di Zest.**

"Il 2024 ha visto una forte focalizzazione di tutta la struttura sulle attività di valorizzazione del portafoglio e di sviluppo consulenziale in ambito Open Innovation. La filiera di investimento di Zest, rafforzata dalla piena operatività delle joint venture Apside, con Intesa Sanpaolo e OpenT, con Tinexta, ha dato un impulso ulteriore alla crescita e allo sviluppo delle partecipate a più alto potenziale. Le tre importanti exit verso investitori internazionali realizzate nel periodo dalle startup Futura, Cardo AI e Fitprime, con un ritorno medio di oltre il 13 volte sull'investito, dimostrano la capacità della società di generare valore attraverso la creazione di nuova impresa tecnologica. Le attività di Open Innovation e Corporate Venturing, con oltre 37 programmi sviluppati nel 2024 con primarie corporate e istituzioni, hanno rafforzato la leadership della società in questo ambito. Con l'approvazione del nuovo piano industriale, che prevede tra le altre la crescita degli investimenti e la valorizzazione del portafoglio, anche in chiave di exit, l'incremento dei ricavi in forza dell'espansione delle attività di Open Innovation e l'efficientamento dei processi organizzativi e di business, vogliamo cogliere le opportunità crescenti sul mercato dell'innovazione, per una sempre maggior creazione di valore e ritorno per gli azionisti", ha affermato **Luigi Capello, Amministratore Delegato di Zest.**

Principali risultati al 31 dicembre 2024

I risultati dell'esercizio 2024, di seguito esposti, risultano fortemente influenzati da elementi straordinari riconducibili all'operazione di fusione tra Digital Magics ed LVenture Group la cui efficacia decorreva dal giorno 1 aprile 2024.

La Relazione Finanziaria Annuale è redatta secondo i principi IAS/IFRS ed in particolare i dati consolidati sono stati rappresentati ai sensi del principio contabile IFRS 3 B15 secondo il quale Digital Magics S.p.A. viene identificata come acquirente sostanziale ovvero come società incorporante. Per effetto dell'applicazione di tale principio e l'impossibilità di retrodatare gli effetti contabili della fusione all'inizio dell'esercizio, il conto economico consolidato è stato elaborato escludendo il primo trimestre di LVenture Group, cioè fino alla data di efficacia della fusione (1 aprile 2024).

Tuttavia, per agevolare la corretta comprensione dei fenomeni economici è stata predisposta una versione *adjusted*, in cui si ipotizza che la fusione abbia avuto efficacia in data 1 gennaio 2024, includendo pertanto i risultati del primo trimestre di LVenture Group. I dati comparativi al 31 dicembre 2023 sono rappresentati dai risultati economici dell'ex Gruppo Digital Magics a quella data esposti, per coerenza, in base ai principi contabili IAS/IFRS.

Si vuole infine precisare, come già segnalato nei precedenti comunicati, che il Gruppo si è avvalso della OCI Option prevista dal principio IFRS 9. Tale opzione consente di rappresentare nei dati consolidati del Gruppo le variazioni di *fair value* degli strumenti per i quali l'opzione è stata attivata in una apposita riserva di patrimonio netto quindi nel conto economico complessivo.

Sulla base delle premesse esposte, si illustrano di seguito i principali risultati economici al 31 dicembre 2024:

CONTO ECONOMICO IN EURO/000	FY 2024 GRUPPO ZEST	LVENTURE Q1 2024	FY 2024 ADJUSTED 12 MESI	FY 2023 GRUPPO DIGITAL MAGICS	Differenza
Ricavi e proventi	8.484	1.223	9.707	7.040	2.667
Costi per servizi	(4.527)	(495)	(5.022)	(4.391)	(631)
Costi del personale	(3.887)	(457)	(4.345)	(2.159)	(2.185)
Altri costi operativi	(2.557)	(735)	(3.292)	(695)	(2.597)
EBITDA OPERATIVO RICORRENTE	(2.487)	(465)	(2.952)	(206)	(2.746)
Componenti non ricorrenti	(1.190)	-	(1.190)	(302)	(888)
EBITDA OPERATIVO	(3.677)	(465)	(4.142)	(508)	(3.634)
Risultato netto della gestione investimenti	2.178	374*	2.552	(49)	2.601
Differenza da concambio	11.212	-	11.212	-	11.212
EBITDA	9.713	(91)	9.622	(557)	10.179
Ammortamenti delle immobilizzazioni	(924)	(63)	(987)	(1.959)	971
Accantonamenti e svalutazioni	(674)	-	(674)	(153)	(521)
RISULTATO OPERATIVO	8.114	(154)	7.961	(2.669)	10.629
Proventi e oneri finanziari	(357)	40	(316)	138	(455)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.758	(114)	7.644	(2.530)	10.175
Imposte sul reddito	(75)	-	(75)	(29)	(46)
RISULTATO NETTO	7.683	(114)	7.569	(2.559)	10.129

* In questa sede è stato riportato il dato contabile del Q1 di LVG così come presentato nella sua relazione trimestrale senza quindi applicare retroattivamente l'ipotetico effetto dell'adozione della FVOCI option dal 1 gennaio 2024.

I **Ricavi e proventi adjusted** ammontano ad euro 9.707 migliaia con un incremento di euro 2.667 rispetto ai dati dell'esercizio 2023.

IN EURO '000	FY 2024 ADJUSTED 12 MESI	FY 2023 GRUPPO DIGITAL MAGICS	Variazione
Comparto Investments	2.983	3.490	(507)
Comparto Innovation	2.077	1.373	704
Co-Working ed Eventi (The HUB)	3.298	-	3.298
Ricavi delle società controllate non core	1.265	1.861	(597)
Altri ricavi	85	315	(231)
TOTALE DEI RICAVI E DEI PROVENTI	9.707	7.040	2.667

Il comparto Investments (gestione di portafoglio) al 31 dicembre 2024 ha realizzato ricavi relativi per euro 2.983 mila rispetto ad euro 3.490 mila dell'esercizio 2023 della sola Digital Magics. La differenza è ascrivibile ad un ritardo nell'avvio di alcuni programmi di accelerazione per effetto della tempistica di attuazione del nuovo Piano Industriale di CDP Venture Capital.

Il comparto Innovation (consulenza alle corporate) ha invece registrato un sostanziale incremento dei ricavi rispetto al risultato 2023 del Gruppo Digital Magics, per lo più derivante dall'ingresso di LVenture Group, in attuazione della strategia di fusione.

L'ingresso di LVenture Group ha contribuito con ricavi per attività di co-working per euro 2.571 mila e con ricavi per eventi per euro 727 mila.

Il contributo delle controllate non-core si riduce per euro 597 rispetto all'esercizio 2023 per via di minori performance economiche delle controllate LiveXtention e Stillabit, quest'ultima attualmente in fase di procedura concorsuale.

I **Costi operativi adjusted** ammontano ad euro 12.659 mila con un incremento di euro 5.413 mila rispetto ai dati dell'esercizio 2023, come illustrato nel prosieguo.

IN EURO '000	FY 2024 ADJUSTED 12 MESI	FY 2023 GRUPPO DIGITAL MAGICS	Variazione
Costi per servizi	(5.022)	(4.391)	(631)
Costi del personale	(4.345)	(2.159)	(2.185)
Altri costi operativi	(3.292)	(695)	(2.597)
TOTALE DEI COSTI OPERATIVI	(12.659)	(7.246)	(5.413)

L'incremento dei **costi per servizi**, pari ad euro 631 mila, è per lo più ascrivibile alla maggiore struttura del Gruppo. Il **costo del personale** registra un incremento di euro 2.185 mila quasi del tutto riconducibile alle risorse provenienti da LVenture Group. Gli **altri costi operativi** registrano un incremento di euro 2.597 mila, sostanzialmente ascrivibile al canone di locazione dell'immobile in via Marsala 29h (The HUB).

L'**EBITDA operativo ricorrente adjusted** dell'esercizio 2024 è negativo per euro 2.952 mila (il corrispondente valore non-adjusted si attesta invece a euro 2.487 mila) in conseguenza dei fenomeni sopra descritti.

Le componenti non ricorrenti pari ad euro 1.190 mila fanno per lo più riferimento ad incentivi all'esodo e transazioni con i dipendenti, a spese notarili e di perizia relative alle operazioni di conferimento, a talune consulenze professionali legate all'operazione di fusione ed al saldo netto delle sopravvenienze passive ed attive.

Il **Risultato netto della gestione investimenti** ricomprende le variazioni di valore di tutti quegli strumenti per i quali non è stata attivata l'OCI Option ed il risultato delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto. Viene di seguito fornito un commento sull'andamento generale della gestione degli investimenti.

L'**EBITDA** pari ad euro 9.622 mila beneficia del significativo impatto della differenza da concambio pari ad euro 11.212 mila (la cui genesi è più ampiamente descritta nella nota integrativa) e del risultato positivo della gestione degli investimenti relativo a strumenti per i quali non è stata esercitata l'OCI Option.

Il **Risultato Netto adjusted** è pari a euro 7,6 milioni (reported pari a euro 7,7 milioni) rispetto una perdita di euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2023.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** del Gruppo è pari a euro 6,9 milioni rispetto ad euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2023, con **liquidità** pari a euro 1,7 milioni.

IN EURO '000		31-dic-24	31-dic-23
A	Disponibilità liquide	(1.667)	(4.911)
B	Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	(102)	(120)
D	Liquidità (A + B + C)	(1.769)	(5.031)
E	Debito finanziario corrente	268	258
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.172	1.305
G	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	4.440	1.563
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	2.671	(3.468)
I	Debito finanziario non corrente	3.596	3.542
J	Strumenti di debito	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	652	685
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	4.248	4.227
M	Totale indebitamento finanziario (H+L)	6.919	759

Portfolio e Investimenti

Il **portafoglio risulta composto da oltre 240 partecipazioni** di cui il 20% operanti nel settore Fintech&Insurance, 12% in Cleantech, 19% in Smart Cities&Factory, 5% Food&Agriculture, 19% Lifestyle&Culture, 19% Data&Digitization, 6% Health&Lifescience.

Gli **investimenti** nel Portafoglio effettuati nel corso dell'esercizio 2024 sono pari a euro 4 milioni in 54 operazioni. In particolare, **25 investimenti** sono stati effettuati in nuove startup attraverso i programmi di accelerazione per un controvalore totale pari a euro 1 milione, **19 operazioni sono relativi a follow-on** per un controvalore totale pari a euro 0,7 milioni, **10 operazioni** sono state effettuate in **startup** già presenti nel portafoglio di Zest per euro 0,2 milioni. Inoltre, nell'ambito dell'operazione di exit di Fitprime realizzata nel corso del 2024 (di seguito descritta), una parte del corrispettivo è stata regolata con l'acquisizione di una partecipazione del valore di euro 2 milioni. Le startup di portafoglio hanno raccolto nel periodo **euro 87,5 milioni**, di cui **4 milioni da parte di Zest ed euro 83,5 milioni** da terzi investitori, con un **effetto leva di oltre 22 volte**.

Nel corso dell'esercizio 2024 Zest ha concluso le seguenti exit:

Futura – Futura è una piattaforma web basata sull'AI per la preparazione ai test di ammissione universitaria che offre un apprendimento personalizzato attraverso approcci basati sui dati e lezioni modulari adattate alle esigenze individuali degli studenti. La cessione integrale della partecipazione ha generato un ritorno sull'investimento di 15x, con un incasso di euro 1,6 milioni e una plusvalenza pari ad euro 1,2 milioni.

Cardo AI - sviluppa soluzioni avanzate basate su dati e intelligenza artificiale per i mercati del debito privato e del credito. La sua piattaforma offre strumenti per la gestione dei portafogli, l'analisi dei dati e la valutazione del rischio, aiutando gli investitori istituzionali a ottimizzare i processi decisionali. La tecnologia di Cardo AI consente di gestire strumenti finanziari complessi in modo più efficiente, grazie a insight in tempo reale e automazione, migliorando le performance operative e riducendo le attività manuali. Una parziale cessione della quota detenuta in Cardo era già stata effettuata a Febbraio 2022

generando un corrispettivo monetario pari ad euro 1.3 milioni. Nel novembre 2024 è stata poi venduta la restante quota di partecipazione per un corrispettivo monetario pari ad euro 0,6 milioni. L'operazione complessiva ha generato un moltiplicatore sull'investito pari a 17x.

Fitprime - è una piattaforma online di benessere B2B che consente agli utenti di accedere in modo illimitato a una vasta rete di centri sportivi con un unico abbonamento. L'operazione di cessione si è perfezionata tramite l'acquisto da parte di WellHub Inc di Fitprime. A fronte della cessione della sua partecipazione Zest ha ricevuto il 50% del suo corrispettivo in denaro (euro 2 milioni) ed il restante 50% in quote di WellHub. Il risultato per Zest è stato: una plusvalenza di euro 2,6 milioni e quote in Wellhub, corrispondenti allo 0,08% del capitale di quest'ultima del valore di euro 2 milioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 3 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione di Zest S.p.A. ha approvato il nuovo Piano Industriale 2025-2029. Un apposito comunicato è stato emesso in occasione di tale evento, specificando tra l'altro che Piano Industriale 2024 – 2026 e i dati contenuti nel prospetto pubblicato in occasione della fusione tratti da detto piano sono da considerarsi superati e non più attuali. Si rinvia a quanto già comunicato il 3 e 4 marzo 2025 (cfr. il sito di Zest alla pagina <https://zestgroup.vc/it/investor-relations/comunicati-stampa-finanziari>) per maggiori informazioni.

Evoluzione Prevedibile della gestione

Nel secondo semestre 2024 e nei primi mesi del 2025 è stata avviata una operazione di efficientamento della struttura e riduzione di costi con risparmi annui a regime nell'ordine di euro 1 milione. A seguito degli efficientamenti si prevede un miglioramento del primo margine operativo dal 19% nel 2024 al 31% nel 2025 e ad un peso più contenuto dei costi di struttura dal 47% nel 2024 a 32% nel 2025.

L'evoluzione della gestione si basa sul Piano industriale 2025 - 2029 approvato in data 3 marzo 2025, che si propone 3 principali obiettivi, che si stanno già manifestando con concretezza:

- **Ottimizzazione delle strutture operative e dei processi** con conseguente riduzione dei costi operativi a favore delle possibilità di investimento e miglioramento dell'EBITDA di Gruppo;
- **Valorizzazione del portafoglio delle partecipazioni** con incremento del valore dello stesso, sviluppo dei settori a maggiore impatto come l'AI, che ad oggi rappresenta circa il 25% delle partecipazioni, e conseguente crescita nel tempo delle opportunità di exit;
- **Aumento dei ricavi da consulenza e rafforzamento del posizionamento** nel segmento Open Innovation verso il segmento corporate e verso attori istituzionali.

Zest intende essere promotore / avviare diversi veicoli di investimento che possano investire rapidamente nelle startup create al fine di accelerare il percorso di crescita e ridurre i tempi del fundraising.

A livello normativo vi è da segnalare che il Ddl Concorrenza, così come emendato, prevede tra le altre cose un incentivo ai Fondi Pensione e Casse di Previdenza ad investire nelle startup. Sempre più attenzione è posta allo strumento di politica industriale del Venture Capital al fine di far nascere e crescere l'industria del domani.

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la convocazione dell'Assemblea ordinaria presso la sede della Società, in Roma, Via Marsala n. 29 h alle ore 14:30 del 28 aprile 2025, in prima convocazione, e alle ore 14:30 del **29 aprile 2025 in seconda convocazione**, che si terrà esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs n. 58/1998.

L'avviso di convocazione verrà messo a disposizione del pubblico ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

Documentazione

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2024, corredata dalla Relazione della Società di Revisione, verrà messa a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO (www.1info.it) e sul sito internet della Società www.zestgroup.vc, ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

In allegato

- Stato Patrimoniale Gruppo Zest al 31 dicembre 2024 vs Stato Patrimoniale Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2023
- Conto Economico riclassificato Gruppo Zest al 31 dicembre 2024 vs Conto Economico riclassificato Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2023
- Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
- Rendiconto Finanziario Gruppo Zest al 31 dicembre 2024 vs Rendiconto Finanziario Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2023
- Informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 dicembre 2024

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Fabrizio Marziali, attesta ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.zestgroup.vc e sul meccanismo di trasmissione e stoccaggio 1info (www.1info.it).

ZEST S.p.A., quotata su Euronext Milan (simbolo ZEST, ISIN IT0005013013), è il player europeo di riferimento dedicato alla crescita dell'Innovazione, leader di mercato in Italia nei finanziamenti early-stage & seed, nell'accelerazione di startup e nell'Open Innovation & Corporate Venturing. Nasce dalla fusione tra LVenture Group e Digital Magics con l'obiettivo di creare un unico e rilevante player che possa competere a livello internazionale. ZEST offre servizi e soluzioni a 360° per facilitare la transizione 5.0 dell'industria italiana e supportare i progetti innovativi dell'imprenditoria.

Per ulteriori informazioni:

ZEST S.P.A.

Investor Relations
Marco Gabriele Gay
Tel.: +39 06 45473124
investor.relations@zestgroup.vc

IRTOP CONSULTING

Investor Relations Advisor
Via Bigli, 19 – 20121 Milano
Tel.: +39 02 45473883
ir@irtop.com

INTERMONTE SIM S.P.A.

Liquidity Provider & Corporate Broker
Galleria de Cristoforis 7/8 – 20122 Milano
Tel.: +39 02 77115200
compliance@intermonte.it

STATO PATRIMONIALE IN EURO	31-dic-24	di cui parti correlate	31-dic-23 Restated	di cui parti correlate	01-gen-23 Restated	di cui parti correlate
ATTIVO						
ATTIVITA' NON CORRENTI						
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	413.797		143.610		129.067	
Avviamento e altre attività immateriali	1.419.718		1.812.524		3.103.359	
Diritto d'uso per beni in leasing	481.571		504.498		595.158	
Partecipazioni	4.091.138		2.368.051		2.212.402	
Titoli in portafoglio	46.810.005		24.758.732		28.337.440	
Attività finanziarie non correnti	4.686.906	41.750	3.465.617		2.383.612	61.750
Crediti e altre attività non correnti	127.670		-		-	
Imposte anticipate	10.089		87.031		94.511	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	58.040.894	41.750	33.140.063	-	36.855.550	61.750
ATTIVITA' CORRENTI						
Rimanenze	-		323.623		353.525	
Crediti commerciali	4.231.832		3.815.743	75.313	4.634.904	39.630
Attività Contrattuali	9.144		42.423		14.023	
Attività finanziarie correnti	101.906		119.726		195.700	
Altri crediti e attività correnti	1.514.015		431.551		815.644	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.667.226		4.910.891		6.975.732	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	7.524.124	-	9.643.957	75.313	12.989.528	39.630
TOTALE ATTIVO	65.565.017	41.750	42.784.020	75.313	49.845.078	101.380
PASSIVO						
PATRIMONIO NETTO						
Capitale sociale	42.336.808		15.367.401		15.167.401	
Altre riserve	4.471.599		21.145.787		25.113.703	
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.593.046)		(647.113)		(1.456.795)	
Risultato netto	7.610.326		(2.170.712)		(265.745)	
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	49.825.687	-	33.695.364	-	38.558.564	-
Capitale e Riserve dei Terzi	(18.913)		116.444		271.025	
Risultato dei Terzi	72.694		(388.324)		(360.828)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	49.879.468	-	33.423.484	-	38.468.760	-
PASSIVITA' NON CORRENTI						
Debiti verso banche non correnti	3.596.408		3.541.991		3.151.445	
Passività finanziarie non correnti	651.672		685.469		1.046.310	
Benefici ai dipendenti	643.828		540.327		542.178	
Fondi per rischi e oneri	59.478		87.780		25.043	
Passività per imposte differite	14.038		-		23.950	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	4.965.423	-	4.855.567	-	4.788.926	-
PASSIVITA' CORRENTI						
Debiti verso banche correnti	4.171.509		1.305.075		2.140.516	
Altre passività finanziarie correnti	268.421		257.540		266.475	
Debiti commerciali	4.135.577		1.924.277		2.278.087	

Debiti tributari	532.936		172.532		756.976	
Altre passività correnti	1.611.684	14.902	845.545		1.145.337	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	10.720.126	14.902	4.504.969	-	6.587.391	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	65.565.017	14.902	42.784.020	-	49.845.078	-

CONTO ECONOMICO IN EURO	FY 2024	di cui parti correlate	FY 2023 Restated	di cui parti correlate
Ricavi e proventi diversi	8.343.513	221.311	7.039.891	229.928
Risultato netto della gestione investimenti a FVTPL	2.196.597		(240.924)	
Risultato delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(18.474)		191.931	
Differenza da concambio	11.211.720		-	
Costi per servizi	(4.790.452)		(4.693.277)	
Costi del personale	(4.118.797)	(120.980)	(2.159.393)	
Altri costi operativi	(3.111.457)		(695.145)	
MARGINE OPERATIVO LORDO	9.712.650	100.331	(556.916)	229.928
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	(358.342)		(324.320)	
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	(565.896)		(1.634.353)	
Accantonamenti e svalutazioni	(673.935)		(153.283)	
RISULTATO OPERATIVO	8.114.477	100.331	(2.668.872)	229.928
Proventi finanziari	29.905		403.445	
Oneri finanziari	(386.804)		(265.062)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.757.578	100.331	(2.530.489)	229.928
Imposte sul reddito	(74.558)		(28.547)	
RISULTATO NETTO	7.683.020	100.331	(2.559.036)	229.928
- di pertinenza del Gruppo	7.610.326		(2.170.712)	
- di pertinenza dei Terzi	72.694		(388.324)	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO IN EURO	FY 2024		FY 2023 Restated
Risultato netto	7.683.020		(2.559.036)
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio			
<i>Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari</i>	44.453		-
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio			
Incrementi/decrementi di valore di partecipazioni valutate a FVOCI	(4.268.894)		(3.267.510)
<i>Rimisurazione delle passività/(attività) nette per piani a benefici definiti</i>	(25.482)		(14.877)
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(4.249.922)	-	(3.282.387)
Redditività complessiva	3.433.098	-	(5.841.423)
- di pertinenza del Gruppo	3.360.404		(5.453.099)
- di pertinenza dei Terzi	72.694		(388.324)

RISULTATO PER AZIONE IN EURO	FY 2024	FY 2023
RISULTATO PER AZIONE	0,0571	-0,2326
RISULTATO PER AZIONE DILUITO	0,0571	-0,2087

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO IN EURO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA DI SOVRAPPREZZO	RISERVA DA CASH FLOW HEDGE	Riserva FVOCI	RISERVA RISULTATI ATTUARIALI IAS19	ALTRE RISERVE	RISULTATI PORTATI A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE DEL GRUPPO	Patrimonio dei Terzi	TOTALE
SAIUDO 31.12.2022	10.428.427	1.463.017	11.889.681	-	-	-	16.470.979	(1.456.795)	(265.745)	38.553.594	(89.803)	38.463.790
Aumento di capitale sociale	50		173							223		223
Deconsolidamento partecipazioni								187.591		187.591	153.484	341.075
Variazione perimetro di consolidamento								(52.764)		(52.764)	52.764	-
Cessione Azioni Proprie							552.336	(208.856)		343.480		343.480
Copertura perdite			(1.148.456)					1.149.456		-		-
Contributi in C/Capitale							96.492			96.492		96.492
Altri movimenti							14.877		265.745	14.877		14.877
Destinazione risultato esercizio precedente						(14.877)						
Risultati attuariali IAS 19										(14.877)		(14.877)
Riclassificazioni riserve per Reverse Acquisition	4.939.974		(4.938.974)		(3.267.510)							
Variazioni di fair value di partecipazioni										(3.267.510)		(3.267.510)
Risultato dell'esercizio									(2.170.712)	(2.170.712)	(388.324)	(2.559.036)
SAIUDO 31.12.2023	15.367.401	1.463.017	5.910.474	-	(3.267.510)	(14.877)	17.134.883	(647.113)	(2.170.712)	33.895.364	(27.880)	33.423.484
Aumento di capitale sociale											159.527	159.527
Variazione perimetro di consolidamento								(2.164)		(2.164)	2.164	-
Versamenti in conto capitale								(91.276)			91,276	
Riserva da cash flow hedge				44.453						44,453		44,453
Costi di fusione Digital Magics			(658.463)							(658,463)		(658,463)
Aumento capitale a servizio concambio	13.316.514									13.316.514		13.316.514
Riclassificazioni riserve per Reverse Acquisition	13.852.883	(1.351.382)	678.498				(11.082.919)	(1.887.091)				
Altri movimenti								205.308		205,308		205,308
Risultati attuariali IAS 19						(25.482)				(25,482)		(25,482)
Variazioni di fair value di partecipazioni										(4.268.894)		(4.268.894)
Destinazione risultato esercizio precedente								(2.170.712)				
Risultato dell'esercizio									7.610.326	7,610,326	72,894	7.683.021
SAIUDO 31.12.2024	42.336.808	131.635	5.630.509	44.453	(7.539.404)	(40.359)	6.041.794	(4.583.046)	7.610.326	49.823.687	53.781	49.879.468

RENDICONTO FINANZIARIO IN EURO	FY 2024	FY 2023 Restated
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	7.683.020	(2.559.036)
Imposte sul reddito	74.558	28.547
Interessi passivi/(attivi)	356.899	(138.383)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività finanziarie	-	79.760
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	8.114.477	(2.589.112)
Accantonamenti ai fondi	128.525	487.865
Ammortamenti delle immobilizzazioni	924.238	1.958.673
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	997.558	404.065
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(2.178.123)	48.993
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(11.211.720)	27.797
Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(3.225.045)	338.281
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	1.502
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	721.719	1.022.408
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.327.913)	(440.429)
Decremento/(Incremento) delle altre attività correnti	172.910	50.380
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	(727.225)	(113.655)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	320.848	(368.569)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(839.662)	151.637
Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(4.064.707)	489.918
Altre rettifiche	-	-
Interessi incassati/(pagati)	(356.899)	138.383
(Imposte sul reddito pagate)	-	(5.619)
(Utilizzo dei fondi)	(78.809)	(56.914)
Altre rettifiche per operazione di fusione	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA	(4.500.415)	565.768
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(52.762)	(674.092)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(120.243)	(74.225)
Disinvestimenti	-	10.214

Attività finanziarie di portafoglio		
(Investimenti)	(1.255.923)	(2.540.381)
Disinvestimenti	2.569.443	351.051
Altre attività finanziarie		
(Investimenti)	(229.683)	-
Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Liquidità acquisite a seguito dell'operazione di fusione	2.212.423	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	3.123.254	(2.927.433)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	344.417	1.256
Incremento (decremento) debiti a breve verso altri finanziatori	2.810	-
Incremento (decremento) debiti a lungo termine verso altri finanziatori	(324.977)	(32.208)
Accensione finanziamenti	1.000.000	56.298
(Rimborso finanziamenti)	(3.048.281)	(468.718)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		-
Apporto netto di mezzi propri	159.527	740.196
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(1.866.504)	296.824
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	(3.243.665)	(2.064.841)
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A INIZIO ESERCIZIO	4.910.891	6.975.732
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	1.667.226	4.910.891

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 dicembre 2023

Di seguito si riportano le informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 e in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 giugno 2012.

Indebitamento finanziario netto della Società

Lo schema dell'indebitamento finanziario netto è stato aggiornato sulla base delle indicazioni Consob che ha richiesto Nuove voci o nuove aggregazioni di voci esistenti. L'indebitamento finanziario netto posto a confronto è stato rideterminato alla luce del nuovo schema.

IN EURO '000		31-dic-24	31-dic-23
A	Disponibilità liquide	(1.667)	(4.911)
B	Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	(102)	(120)
D	Liquidità (A + B + C)	(1.769)	(5.031)
E	Debito finanziario corrente	268	258
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.172	1.305
G	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	4.440	1.563
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	2.671	(3.468)
I	Debito finanziario non corrente	3.596	3.542
J	Strumenti di debito	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	652	685
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	4.248	4.227
M	Totale indebitamento finanziario (H+L)	6.919	759

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

IN EURO '000	31-DIC-24	31-DIC-23
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributari	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	2.214	351
Altri Debiti	0	0
TOTALI DEBITI SCADUTI	2.214	351

Alla data della redazione della presente informativa, la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Rapporti verso parti correlate

Le operazioni con parti correlate realizzate nell'esercizio 2024 - riconducibili alla normale attività del Gruppo – sono state poste in essere nel suo interesse esclusivo, applicando condizioni contrattuali coerenti con quelle teoricamente ottenibili in una negoziazione con soggetti terzi. Le operazioni con parti correlate si sostanziano nei rapporti con i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nonché nei rapporti con le società controllate e collegate, rientranti nel perimetro di consolidamento, relative all'attività ordinaria di business.

Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Di seguito si riporta il confronto fra le previsioni contenute nel Piano Industriale consolidato 2024-2026, approvato in data 12 gennaio 2024 dai consigli di amministrazione di entrambe le società partecipanti alla fusione, aggiornate con il comunicato del 22 novembre 2024:

CONTO ECONOMICO IN EURO '000	31 dicembre 2024	budget 31/12/2024 (*)	variazione
Ricavi e proventi diversi	8.344	9.000	(656)
Risultato netto della gestione investimenti e variazioni delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	2.178	2.200	(22)
Differenza da concambio	11.212	10.892	320
Costi operativi	(12.021)	(11.092)	(929)
MARGINE OPERATIVO LORDO	9.713	11.000	(1.287)
RISULTATO NETTO	7.683	10.187	(2.504)

In particolare si segnala che:

- I Ricavi sono risultati inferiori per euro 656 mila rispetto ai volumi attesi principalmente per il ritardo nell'avvio di alcuni programmi di accelerazione, allo slittamento di alcuni contratti di consulenza e ad alcune rettifiche di carattere non ricorrente avvenute nel quarto trimestre 2024;
- I Costi operativi hanno avuto un incremento di circa euro 910 mila, dei quali oltre euro 457 mila riconducibili a spese non ricorrenti manifestatesi nel quarto trimestre 2024 e per la restante parte ad altre variazioni nell'operatività del Gruppo di carattere non prevedibile;
- Il risultato della gestione investimenti è relativo alle plusvalenze realizzate nel quarto trimestre su partecipazioni per le quali non è stata applicata la OCI Option prevista dall'IFRS 9 e alle svalutazioni operate su investimenti in strumenti finanziari di natura non partecipativa.