

5. Bilancio consolidato di Gruppo al 31/12/2023

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31/12/2023

importi in unità di Euro	Note	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Var. %
Attività materiali		286.551	1.204.296	(917.745)	(76,2%)
Diritto d'uso	1	1.258.009	2.282.409	(1.024.400)	(44,9%)
Attività immateriali	2	5.434.791	10.942.158	(5.507.367)	(50,3%)
Avviamento	3	8.498.292	17.400.305	(8.902.013)	(51,2%)
Partecipazioni in società collegate e joint venture		420.701	261.003	159.698	61,2%
Altre Attività non correnti	4	6.075.448	1.306.276	4.769.172	365,1%
Attività per imposte differite	5	1.369.823	1.832.486	(462.664)	(25,2%)
Totale Attività non correnti		23.343.615	35.228.934	(11.885.319)	(33,7%)
Crediti Commerciali e altri crediti	6	8.747.887	16.721.062	(7.973.175)	(47,7%)
Altre attività correnti	7	9.621.356	2.034.383	7.586.972	372,9%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8	40.488.090	7.153.665	33.334.425	466,0%
Totale Attività correnti		58.857.332	25.909.110	32.948.222	127,2%
Totale Attività		82.200.948	61.138.044	21.062.903	34,5%
Capitale sociale	9	384.834	384.834	0	0,0%
Riserve e utili (perdite) a nuovo	9	(1.611.653)	19.279.481	(20.891.134)	(108,4%)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo	9	58.213.479	(2.516.005)	60.729.484	2.413,7%
Patrimonio netto di terzi	9	(117.825)	(59.974)	(57.851)	(96,5%)
Totale Patrimonio Netto	9	56.868.834	17.088.335	39.780.498	232,8%
Debiti verso banche e altri finanziatori	10	2.074.235	4.128.592	(2.054.358)	(49,8%)
Passività Right of Use a Lungo Termine	11	919.315	1.520.629	(601.314)	(39,5%)
Fondi rischi e oneri		133.333	354.667	(221.333)	(62,4%)
Fondi del personale	12	1.097.245	3.976.471	(2.879.226)	(72,4%)
Passività per imposte differite		358.397	915.844	(557.447)	(60,9%)
Totale Passività non correnti		4.582.525	10.896.203	(6.313.678)	(57,9%)
Debiti commerciali e altri debiti	13	12.730.699	14.871.582	(2.140.883)	(14,4%)
Debiti verso banche e altri finanziatori	14	1.198.294	1.880.773	(682.479)	(36,3%)
Passività Right of Use a Breve Termine	15	354.384	817.672	(463.289)	(56,7%)
Altre passività correnti	16	6.466.212	15.583.479	(9.117.266)	(58,5%)
Totale Passività correnti		20.749.589	33.153.506	(12.403.916)	(37,4%)
Totale Passività		82.200.948	61.138.044	21.062.903	34,5%

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 31/12/2023 -
VALORI ESPOSTI IN APPLICAZIONE DELLO STANDARD IFRS 5**

importi in unità di Euro	Note	31/12/2023*	%	31/12/2022*	%	Variazione	Var. %
Ricavi SaaS	17	10.237.069	13,6%	8.807.886	11,4%	1.429.183	16,2%
Ricavi CPaaS	17	62.945.049	83,9%	67.257.397	87,4%	(4.312.348)	(6,4%)
Altri ricavi	17	1.878.339	2,5%	914.365	1,2%	963.974	105,4%
Totale Ricavi		75.060.458	100,0%	76.979.649	100,0%	(1.919.191)	(2,5%)
Costi COGS	18	60.244.752	80,3%	64.490.272	83,8%	(4.245.520)	(6,2%)
Gross Profit		14.815.705	19,7%	12.489.377	16,2%	2.326.328	18,6%
Costi S&M	19	4.414.462	5,9%	2.825.215	3,7%	1.589.246	56,3%
Costi R&D	20	1.941.566	2,6%	2.126.679	2,8%	(185.114)	(8,7%)
<i>Costi R&D capitalizzati</i>		(2.860.622)	(3,8%)	(2.074.811)	(2,7%)	(785.812)	37,9%
<i>Costo R&D</i>		4.802.188	6,4%	4.201.490	5,5%	600.698	14,3%
Costi Generali	21	9.018.389	12,0%	6.107.619	7,9%	2.910.770	47,7%
Totale costi		15.374.416	20,4%	11.059.514	14,4%	4.314.902	39,0%
Ebitda		(558.710)	(0,7%)	1.429.863	1,9%	(1.988.573)	(139,1%)
Ammortamenti e accantonamenti generali	22	63.527	0,1%	48.828	0,1%	14.699	30,1%
Ammortamenti diritto d'uso	22	411.603	0,5%	410.946	0,5%	657	0,2%
Ammortamenti R&D	22	2.654.232	3,5%	2.324.697	3,0%	329.535	14,2%
Ammortamenti e accantonamenti		3.129.362	4,2%	2.784.471	3,6%	344.892	12,4%
Ebit		(3.688.073)	(4,9%)	(1.354.608)	(1,8%)	(2.333.466)	(172,3%)
Gestione finanziaria		1.025.461	1,4%	(253.445)	(0,3%)	1.278.906	504,6%
Ebt		(2.662.612)	(3,5%)	(1.608.053)	(2,1%)	(1.054.560)	(65,6%)
Imposte sul reddito	23	(375.664)	(0,5%)	(92.435)	(0,1%)	(283.229)	306,4%
Imposte anticipate (differite)	23	12.938	0,0%	656.000	0,9%	(643.062)	(98,0%)
Risultato netto da Continuing Operations		(3.025.338)	(4,0%)	(1.044.488)	(1,4%)	(1.980.850)	(189,6%)
Risultato netto da Discontinued Operations	25	61.157.070	81,5%	(1.519.515)	(2,0%)	62.676.585	4.124,8%
Utile (Perdita) d'esercizio		58.131.733	77,4%	(2.564.003)	(3,3%)	60.695.736	2.367,2%
<i>Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo</i>		58.213.479	77,6%	(2.516.005)	(3,3%)	60.729.484	2.413,7%
<i>Utile (perdita) di pertinenza del terzi</i>		(81.746)	(0,1%)	(47.998)	(0,1%)	(33.748)	(70,3%)
Utile (perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale		(261.467)	(0,3%)	404.442	(0,5%)	(665.909)	(164,6%)
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle società consolidate in valuta diversa dall'Euro		(145.809)	(0,2%)	(47.025)	(0,1%)	(98.784)	(210,1%)
Utile/(Perdita) dell' esercizio complessivo		57.724.457	76,9%	(2.206.586)	(2,9%)	59.931.043	2.716,0%
Risultato:							
Per azione	24	(0,2160)*		(0,0868)**			
Risultato diluito	24	(0,2090)*		(0,08412)**			

* dati rappresentati ai sensi del principio contabile IFRS 5

** Rispetto al bilancio di esercizio dello scorso anno il risultato per azione è stato riclassificato ai sensi del principio contabile IFRS 5

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Valori in Euro	31/12/2022	Destinazione risultato	Acquisto azioni proprie	Risultato CE complessivo	Risultato d'esercizio	31/12/2023
Capitale sociale	384.834					384.834
Riserva sovrapprezzo azioni	13.743.348					13.743.348
Riserva legale	80.000					80.000
Riserva straordinaria	8.154.612	389.331				8.543.943
Riserva azioni proprie in portafoglio	(277.675)		(18.003.263)			(18.280.939)
Riserva per utili su cambi	74.625					74.625
Utile/(Perdita) portati a nuovo	(1.832.307)	(2.905.336)				(4.737.643)
Riserva Oci e traduzione	(83.854)			(371.863)		(455.717)
Riserva FTA	(712.339)					(712.339)
Riserva da avanzo fusione	133.068					133.068
Risultato d'esercizio	(2.516.005)	2.516.005			58.213.479	58.213.479
Patrimonio netto di gruppo	17.148.307	-	(18.003.263)	(371.863)	58.213.479	56.986.659
Capitale riserve di terzi	(59.974)	-	-	-	(57.851)	(117.825)
Patrimonio netto	17.088.332		(18.003.263)	(371.863)	58.155.628	56.868.834

Valori in Euro	31/12/2021	Destinazione risultato	Aumento di capitale	Incremento Riserve	Acquisto azioni proprie	Aumento di capitale in natura per acquisto partecipazioni	Risultato CE complessivo	Stock option plan	Utili/perdite a nuovo	Risultato d'esercizio	31/12/2022
Capitale sociale	374.276		10.557								384.833
Riserva sovrapprezzo azioni	12.753.906			989.443							13.743.348
Riserva legale	80.000										80.000
Riserva straordinaria	7.367.050	387.098		400.465							8.154.612
Riserva azioni proprie in portafoglio	(714.725)				(423.620)	860.669					(277.676)
Riserva per utili su cambi	(0)								74.625		74.625
Utile/(Perdita) portati a nuovo	(1.973.633)					389.332			(248.005)		(1.832.307)
Riserva per Stock Option	184.368							(184.368)			0
Riserva Oci e traduzione	(441.269)						357.417				(83.854)
Riserva FTA	(613.449)			(98.889)							(712.339)
Riserva da avanzo fusione	133.068										133.068
Risultato d'esercizio	387.098	(387.098)								(2.516.005)	(2.516.005)
Patrimonio netto	17.536.689	-	10.557	2.067.447	(423.620)	860.669	1.172.806	(184.368)	(1.375.867)	(2.516.005)	17.148.307

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto Finanziario consolidato - importi in unità di Euro	31/12/2023	31/12/2022
Utile (perdita) del periodo	58.131.733	(2.564.003)
Imposte sul reddito	375.664	184.723
Imposte anticipate/differite	(22.047)	(741.036)
Proventi (oneri) finanziari	(63.746.490)	284.102
(Utili)/Perdite su cambi	11.801	(11.307)
(Dividendi)	(376.842)	
1 Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(5.626.182)	(2.847.521)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:		
Accantonamento TFR	548.702	625.628
Accantonamenti altri fondi	187.034	230.698
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.002.155	5.305.453
Accantonamenti e svalutazioni		1.542.000
Altre rettifiche per elementi non monetari	(768.480)	761.812
2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(1.656.771)	5.618.070
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	8.080.206	(498.564)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(2.140.882)	35.155
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(179.425)	325.150
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(8.595.535)	(529.919)
Decremento/(incremento) crediti tributari	2.285.680	(56.428)
Incremento/(decremento) debiti tributari	(2.927.373)	(1.523.562)
Decremento/(incremento) altri crediti	43.000	255.784
Incremento/(decremento) altri debiti	(912.365)	315.226
Altre variazioni del capitale circolante netto		
3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(6.003.465)	3.940.911
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	42.959	(73.140)
(Imposte sul reddito pagate)		(892.147)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Dividendi incassati	376.842	
(Utilizzo dei fondi)	(90.796)	(341.847)
4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(5.674.460)	2.633.777
A Flusso finanziario della gestione operativa	(5.674.460)	2.633.777
Immobilizzazioni materiali	702.386	(79.734)
(Investimenti)	702.386	(79.734)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali	2.337.427	(4.948.238)
(Investimenti)	2.337.427	(4.948.238)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		

Immobilizzazioni finanziarie	8.619.742	(39.387)
(Investimenti) /Disinvestimenti	8.619.742	(39.387)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(4.646.000)	
Attività finanziarie (Investimenti)	(4.646.000)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate	58.060.395	(3.750.000)
B Flusso finanziario dell'attività di investimento	65.073.950	(8.817.360)
Mezzi di terzi	(3.170.241)	(1.056.087)
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(146.100)	93.155
Accensione finanziamenti	379.200	1.342.674
Rimborso finanziamenti	(3.403.281)	(2.419.916)
Altre attività finanziarie correnti	(4.891.561)	
Mezzi propri	(18.003.263)	(423.620)
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(18.003.263)	(423.620)
Variazione riserva sovrapprezzo		
C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	(26.065.065)	(1.479.706)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	33.334.425	(7.663.290)
Disponibilità liquide Apertura	7.153.665	13.324.983
Disponibilità liquide	20.488.030	
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	20.000.060	
Disponibilità liquide Apertura Contactlab 01/05/2022		1.491.972
Disponibilità liquide Chiusura	40.488.090	7.153.665
Variazione Disponibilità Liquide	33.334.425	(7.663.290)

6. Note esplicative alla Relazione annuale consolidata al 31 dicembre 2023

Informazioni Generali

Il Gruppo Growens (di seguito anche “Growens Group” o “Gruppo”) è un operatore attivo in due principali aree di business:

- 1) Software-as-a-Service (“**SaaS**”), comprendente lo sviluppo e la commercializzazione di servizi in Cloud offerti ai propri clienti, con particolare focalizzazione sul content design. Tali servizi sono svolti dalla controllata Bee Content Design Inc. (di seguito “Beefree” o “Bee Content Design”);
- 2) Communication Platform as-a-Service (“**CPaaS**”), attraverso la controllata Agile Telecom S.p.A. (di seguito “Agile Telecom”), che sviluppa e vende tecnologie finalizzate all’invio massivo di SMS, per finalità di marketing e transazionali, con oltre 370 connessioni ad operatori B2B.

Per un’analisi approfondita delle tematiche relative al Gruppo e al suo core business si rimanda agli approfondimenti presenti nella parte introduttiva del presente fascicolo e alla Relazione sulla Gestione al bilancio.

Principi contabili

Criteri di redazione del bilancio consolidato di Gruppo

Ai sensi dell’articolo 4 del D.Lgs 28/02/2005, n. 38, che disciplina l’esercizio delle opzioni previste dall’articolo 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19/07/2002 relativo all’applicazione di principi contabili internazionali, la capogruppo ha esercitato la facoltà di adottare in via volontaria i principi contabili internazionali (di seguito anche “IFRS”) emessi dell’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dalla Commissione Europea per la predisposizione del proprio bilancio consolidato a decorrere dall’esercizio che si è chiuso al 31/12/2016. Per IFRS si intendono i nuovi International Financial Reporting Standards, i principi contabili internazionali rivisti (“IAS”), tutte le interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (“SIC”).

Si precisa che i principi contabili IFRS applicati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2023 sono quelli in vigore a tale data e sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio al 31/12/2022. Ai fini della predisposizione dei prospetti contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

Con riferimento allo IAS 1 paragrafi 25 e 26, gli Amministratori confermano che, in considerazione delle prospettive economiche, della patrimonializzazione e della posizione finanziaria della Società, non sussistono incertezze sulla continuità aziendale del Gruppo e che, conseguentemente, nella redazione della relazione al 31/12/2023, adotta principi contabili propri di una azienda in funzionamento.

Il presente bilancio consolidato è sottoposto a revisione legale da parte di BDO Italia S.p.A. in virtù dell'incarico ad essa conferito per il periodo 2023-2025.

Applicazione del principio IFRS 5

In data 3 febbraio 2023 Growens ha siglato un accordo vincolante per la cessione del ramo d'azienda di Growens relativo alla business unit MailUp e delle partecipazioni detenute in Contactlab S.p.A. (ora MailUp S.p.A.), Acumbamail S.L., MailUp Nordics A/S e la sua controllata Globase International A.p.S. (collettivamente, le attività di "Email Service Provider" o "ESP") a TeamSystem S.p.A. per un controvalore complessivo pari a 70 milioni di Euro su base cash/debt free, salvo eventuali aggiustamenti di prezzo da calcolarsi a valle dell'operazione sui valori a consuntivo delle società cedute. L'accordo prevede inoltre il preventivo conferimento da parte di Growens del ramo d'azienda relativo alla business unit MailUp (inclusivo della partecipazione in MailUp Nordics/Globase) in Contactlab S.p.A. ridenominata MailUp S.p.A..

In data 7 giugno 2023 l'assemblea straordinaria di Contactlab ha deliberato, tra l'altro, di: (i) aumentare il proprio capitale sociale per complessivi Euro 708.309, tra nominale e sovrapprezzo, da liberarsi mediante il conferimento del ramo d'azienda relativo al business MailUp (con emissione di n. 271.428 nuove azioni; e (ii) modificare la propria denominazione sociale in "MailUp S.p.A.". In data 30 giugno 2023, Growens, in esecuzione dell'accordo vincolante siglato con TeamSystem, ha conferito il suddetto ramo d'azienda in MailUp S.p.A., con effetto dalle 23:59 dello stesso giorno, con conseguente sottoscrizione e integrale liberazione dell'aumento di capitale.

In data 13 luglio 2023, a seguito del closing dell'operazione concordata con TeamSystem, si è perfezionata la cessione del *ramo Email Service Provider* di Growens relativo alla business unit MailUp e delle partecipazioni detenute in Contactlab S.p.A., Acumbamail S.L., MailUp Nordics A/S e la sua controllata Globase International A.p.S. a TeamSystem S.p.A. per un controvalore complessivo pari a 76,6 milioni di Euro quale corrispettivo finale al netto degli aggiustamenti di prezzo successivamente definiti dalle parti ai sensi del contratto di compravendita sottoscritto.

In data 9 ottobre 2023, Growens ha sottoscritto un accordo vincolante per la cessione del 100% del capitale sociale della controllata olandese Datatrics BV a Squeezely BV, società del gruppo Spotler, primario operatore della marketing automation in Olanda e Regno Unito, per

un controvalore complessivo pari a 1,6 milioni di Euro, che si è successivamente perfezionato in data 20 ottobre 2023.

Nel presente Bilancio consolidato annuale il business ESP e quello riferibile a Datatrics BV, rappresentati da alcune Cash Generating Unit, tenuto conto della significatività e della specificità, sono stati conseguentemente trattati come Discontinued Operations in accordo con il principio IFRS 5; pertanto:

- nel conto economico dell'esercizio 2023 e, a fini comparativi dell'esercizio 2022, le voci di ricavi e proventi e di costi e oneri a decorrere dall'1 gennaio delle attività che costituiscono le Discontinued Operations sono stati riclassificati nella voce Risultato netto da Discontinued Operations (+ 56,5 Milioni di Euro nell'esercizio 2023, + 1,3 milioni di Euro nell'esercizio 2022) che contiene, tra le altre, il valore della plusvalenza per la cessione delle partecipazioni di Euro 69.346.537,85
- nello stato patrimoniale le attività e le passività riferibili al business ESP e a Datatrics BV non sono presenti in quanto la cessione è avvenuta precedentemente alla chiusura dell'esercizio qui rappresentata; i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2022 non sono invece stati riesposti;
- nel rendiconto finanziario delle disponibilità liquide dell'esercizio 2023 si evidenziano i flussi di cassa derivanti dall'attività dell'esercizio, d'investimento e di finanziamento del periodo intercorso tra il 1 gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023 e, ai fini comparativi, dell'esercizio 2022.

Si segnala inoltre che i rapporti in essere tra Continuing e Discontinued Operations sono stati trattati come rapporti tra parti indipendenti e che le poste economiche e patrimoniali riferite alle Discontinued Operations includono anche l'effetto delle elisioni di consolidato di tali rapporti. Nel presente documento quindi tutti i dati economici riferiti all'esercizio 2022 sono stati riesposti per consentire un confronto omogeneo con quelli dell'esercizio 2023; i dati patrimoniali al 31 dicembre 2022 sono invece quelli pubblicati nel Bilancio consolidato 2022.

Principi di consolidamento applicati nella redazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato è stato predisposto consolidando con il metodo dell'integrazione globale i bilanci della capogruppo, nonché quelli di tutte le società dove la stessa detiene direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto al 31/12/2023 (c.d. metodo del "consolidamento integrale").

Le società si definiscono controllate quando la capogruppo ha il potere, direttamente o indirettamente, di esercitare la gestione in modo da ottenere benefici dall'esercizio di tale attività. I bilanci delle società controllate sono consolidati a partire dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e deconsolidati a partire dalla data in cui tale controllo viene meno.

Secondo quanto disposto dall'IFRS 3, le società controllate acquisite dal Gruppo sono contabilizzate secondo il metodo dell'acquisizione (purchase account).

Il costo di acquisizione corrisponde al valore corrente delle attività acquisite, azioni emesse o passività assunte alla data di acquisizione.

Nella redazione del presente bilancio consolidato sono stati ripresi integralmente (line by line) gli elementi dell'attivo, del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nell'area di consolidamento.

Si è proceduto, poi, all'eliminazione:

- del valore contabile delle partecipazioni detenute dalla società capogruppo nelle imprese controllate incluse nell'area di consolidamento e delle corrispondenti frazioni dei patrimoni netti delle società;
- dei crediti e debiti finanziari e commerciali intragruppo;
- degli oneri e dei proventi relativi ad operazioni intercorse fra imprese consolidate;
- dei dividendi distribuiti fra le società del gruppo;
- l'eccesso del costo di acquisto rispetto al valore corrente delle quote di pertinenza del gruppo delle partecipazioni è contabilizzato nell'attivo patrimoniale come avviamento. L'eventuale avviamento negativo è contabilizzato a conto economico;
- le eventuali quote di patrimonio netto e del risultato d'esercizio di competenza di azionisti terzi sono separatamente evidenziate, rispettivamente in apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati.

Gli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche di consolidamento apportate ai bilanci delle società consolidate sono contabilizzati, ove necessario, nel fondo imposte differite o nelle attività per imposte anticipate.

Società controllate consolidate integralmente

Il consolidamento, in applicazione del principio contabile IFRS 5, ha riguardato le partecipazioni delle sottoelencate società delle quali la capogruppo detiene direttamente il controllo (dati in Euro):

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale Sociale Euro	Patrimonio netto	Utile/(perdita)	% Poss.	Valore partecipaz.
Bee Content Design Inc	USA	43.295	(3.800.811)	(2.636.955)	96,9	1.336.349
Agile Telecom S.p.A.	Carpi (MO)	500.000	3.559.858	1.889.808	100	8.800.000
Totale						10.136.349

Per informazioni di dettaglio sulle attività svolte dalle controllate e sul ruolo strategico ricoperto all'interno del Gruppo Growens si invita alla consultazione della Relazione sulla gestione parte del presente fascicolo consolidato alla sezione "Il Gruppo".

I bilanci annuali oggetto di consolidamento sono tutti riferiti alla data di chiusura della capogruppo corrispondente al 31/12/2023.

Criteria di conversione dei bilanci non redatti in Euro

La conversione del bilancio della controllata Bee Content Design, espresso in Dollari americani, viene effettuata adottando le seguenti procedure:

- le attività e le passività sono state convertite in base ai cambi correnti al 31/12/2023;
- i componenti del conto economico sono stati convertiti in base ai cambi medi dell'esercizio 2023;
- le differenze di cambio emergenti sono state addebitate o accreditate in apposita riserva del patrimonio netto consolidato denominata "Riserva da differenze di traduzione";
- le voci del patrimonio netto sono convertite ai cambi storici alla data del primo consolidamento;
- l'avviamento ove esistente e gli aggiustamenti di fair value correlati all'acquisizione di un'entità estera sono trattati come attività e passività dell'entità estera e convertiti al cambio alla data di primo consolidamento.

Di seguito si riportano i cambi utilizzati riferiti all'unità di Euro:

Valuta	Cambio al 31/12/2023	Cambio medio 2023	Cambio al 31/12/2022	Cambio medio 2022
Dollaro USA	1,105	1,0816	1,0666	1,0539

Fonte <http://cambi.bancaditalia.it>

Schemi di Bilancio e Indicatori Alternativi di Performance (IAP)

Gli schemi di bilancio adottati hanno le seguenti caratteristiche:

a) nella Situazione Patrimoniale – Finanziaria le attività e passività sono espone in ordine crescente di liquidità; un'attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo;
- sia posseduta principalmente per essere negoziata;
- si prevede che si realizzi/estingua entro 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

In mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti;

b) nel Conto Economico i componenti positivi e negativi del reddito sono esposti per destinazione come nel precedente esercizio. A partire dall'esercizio 2021, la reportistica consolidata di Conto Economico include la rappresentazione del dettaglio dei ricavi suddivisi per le due principali aree strategiche di affari, ossia SaaS e CPaaS, anziché per linee di prodotto (Email, SMS, Predictive Marketing), al fine di (i) fornire una migliore rappresentazione delle rispettive logiche di funzionamento, omogenee al loro interno per tipologia di modello di business, go-to-market, KPI (Key Performance Indicators) e parametri finanziari; (ii) dare una informativa maggiormente rispondente alle logiche gestionali e alle scelte strategiche del Gruppo; (iii) semplificare la reportistica in ottica di maggiore comprensibilità e comparabilità rispetto agli standard internazionali. Tale scelta è dettata dalla maggiore facilità di lettura e comparabilità rispetto ai bilanci degli altri player del medesimo settore.

L'area strategica di affari SaaS (Software-as-a-Service), include i servizi forniti ai clienti a mezzo di piattaforme accessibili in modalità cloud, utilizzate sulla base di contratti pluriperiodo prevalentemente con canoni ricorrenti/ c.d. subscription. A livello di Business Unit, e considerando l'adozione del principio contabile IFRS 5, accorpa i ricavi derivanti dall'editor Beefree. L'area strategica di affari CPaaS (Communication-Platform-as-a-Service), copre l'insieme dei servizi di messaging forniti su base wholesale tramite API, in particolare forniti da Agile Telecom.

I costi sono suddivisi in quattro macroaree: *Cost of Goods Sold (COGS)*, o costi di erogazione dei servizi core del Gruppo, e costi afferenti alle principali aree operative, *Sales and Marketing (S&M)* per i reparti commerciali e marketing, *Research and Development (R&D)* per il reparto ricerca e sviluppo, oltre ai Costi Generali (G&A) per le spese amministrative e di struttura. Gli ammortamenti sono anch'essi riferiti alle differenti aree di business. Nella parte di approfondimento del contenuto delle voci di Conto Economico sono illustrati più in dettaglio i criteri seguiti nella riclassificazione economica adottata. Sempre per le finalità sopra richiamate si è fatto riferimento all'EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation Amortization), grandezza economica non definita nei Principi Contabili IAS/IFRS rappresentativa di un Indicatore Alternativo di Performance (IAP), pari al risultato operativo al netto degli ammortamenti materiali ed immateriali;

c) nelle Altre Componenti di Conto Economico Complessivo sono evidenziate tutte le variazioni degli Altri utili (perdite) complessivi, intervenute nell'esercizio, generate da transazioni diverse da quelle poste in essere con gli Azionisti e sulla base di specifici Principi Contabili IAS/IFRS. La Società ha scelto di rappresentare tali variazioni in un prospetto separato rispetto al Conto Economico. Le variazioni degli Altri utili (perdite) complessivi sono esposte al netto degli effetti fiscali correlati identificando separatamente, ai sensi dello IAS 1R in vigore dal primo gennaio 2013, le componenti che sono destinate a riversarsi nel Conto Economico in esercizi successivi e quelle per le quali non è previsto alcun riversamento al Conto Economico;

d) il Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto, così come richiesto dai principi contabili internazionali, fornisce evidenza separata del risultato di esercizio e di ogni altra variazione non transitata a Conto Economico, ma imputata direttamente agli Altri utili (perdite) complessivi sulla base di specifici Principi Contabili IAS/IFRS, nonché delle operazioni con Azionisti, nella loro qualità di Azionisti;

e) il Rendiconto Finanziario è redatto applicando il metodo indiretto.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati dal Gruppo, ispirati ai Principi Contabili IAS/IFRS, sono coerenti e sostanzialmente invariati rispetto a quelli applicati nel bilancio annuale al 31/12/2022, ad eccezione dei nuovi principi contabili adottati a far data dall'esercizio 2023 elencati di seguito.

NUOVI PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2023

Nel mese di maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma era consentita un'applicazione anticipata solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers.

Nel mese di dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17.

Nel mese di febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati “Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2” e “Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8”. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2023.

Nel mese di maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il

leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2023. Dall'applicazione dei nuovi emendamenti non sono insorti impatti significativi né nei valori, né nell'informativa di bilancio.

Nel mese di maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules". Il documento introduce un'eccezione temporanea agli obblighi di rilevazione e di informativa delle attività e passività per imposte differite relative alle Model Rules del Pillar Two e prevede degli obblighi di informativa specifica per le entità interessate dalla relativa International Tax Reform. Il documento prevede l'applicazione immediata dell'eccezione temporanea, mentre gli obblighi di informativa saranno applicabili ai soli bilanci annuali iniziati al 1° gennaio 2023 (o in data successiva) ma non ai bilanci infrannuali aventi una data di chiusura precedente al 31 dicembre 2023.

Dall'applicazione dei nuovi emendamenti non sono insorti impatti significativi né nei valori, né nell'informativa di bilancio.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI

Alla data del presente Bilancio annuale, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

- Nel mese di gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti allo IAS 1 che chiariscono che la definizione di "corrente" o "non corrente" di una passività è in funzione del diritto in essere alla data del bilancio. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2024.
- Nel mese di settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback". Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata.
- Nel mese di maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements". Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

Informativa relativa al valore contabile degli strumenti finanziari

Al fine di fornire informazioni in grado di illustrare l'esposizione ai rischi finanziari assume notevole rilevanza l'informativa fornita dalle imprese in merito alla valutazione al fair value degli strumenti finanziari così come previsto dal principio contabile IFRS 7

La "gerarchia del Fair Value" prevede tre livelli:

- livello 1: se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- livello 2: se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;
- livello 3: se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Di seguito la tabella che indica il valore degli strumenti finanziari alla fine dell'esercizio 2023.

<i>(In unità di Euro)</i>	Valore in bilancio	Fair value	Gerarchia fair value
Altre attività finanziarie non correnti	3.453.324	3.453.324	Livello 3
Altre attività finanziarie non correnti	2.622.124	2.622.124	Livello 1
Mezzi equivalenti alla cassa	20.000.060	20.000.060	Livello 3
Altre attività finanziarie correnti	4.891.561	4.891.561	Livello 1

Per un dettaglio sulla composizione delle voci sopra evidenziate si rimanda alle note illustrative specifiche esposte di seguito in questo documento.

Passività potenziali

Allo stato attuale nel contesto delle società del Gruppo non sussistono contenziosi legali o tributari che richiedano l'iscrizione di passività potenziali.

NOTE AI PROSPETTI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI

Attività

Attività non correnti

Diritti d'uso (1)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
1.258.009	2.282.409	(1.024.400)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Diritti d'uso Uffici IFRS16	973.727	1.787.301	(813.574)
Diritti d'uso Autovetture IFRS16	158.882	235.963	(77.081)
Diritti d'uso PC IFRS16	125.399	259.145	(133.746)
Totale	1.258.009	2.282.409	(1.024.400)

In data 01/01/2019 ha trovato prima applicazione il principio contabile IFRS 16 Leases che prevede, nel caso specifico del Gruppo, per i contratti di affitto di uffici, leasing e noleggio a lungo termine su veicoli, salvo limitate eccezioni per contratti di breve durata o di importo ridotto, la rilevazione del RoU (Right of Use o Diritto d'uso) acquisito tra le attività non correnti del bilancio, in contropartita della passività finanziaria costituita dal valore attuale dei canoni di locazione futuri.

Il valore del diritto d'uso è stato determinato mediante l'attualizzazione dei canoni di locazione futuri previsti nel relativo contratto in occasione della first time adoption del principio contabile o successivamente al momento della sottoscrizione di nuovi contratti o modifica degli stessi. Gli importi sopra esposti sono, come per gli altri cespiti materiali ed immateriali, al netto del relativo fondo ammortamento e ammontano rispettivamente pari a Euro 973.727 per gli uffici in locazione, a Euro 158.882 per gli automezzi ed Euro 125.399 per i personal computer noleggiati. Il principio IFRS 16 prevede che il Right of Use venga ammortizzato in quote costanti in relazione alla durata residua del contratto sottostante.

Attività immateriali (2)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
5.434.791	10.942.158	(5.507.367)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Sviluppo software	4.847.304	7.512.009	(2.664.704)
Software di terzi	569.968	1.274.606	(704.639)
Marchi	5.121	41.596	(36.475)
Altre	12.398	2.113.947	(2.101.549)
Totale	5.434.791	10.942.158	(5.507.367)

Nella voce “Sviluppo software” sono iscritti i costi per lo sviluppo dell’editor Beefree e per i servizi tecnologici erogati da Agile Telecom nell’ambito dei rispettivi business. L’asset rappresentato dall’editor Beefree è stato conferito dalla capogruppo alla controllata Bee Content Design Inc a far data dal 31/12/2016 ed al 31/12/2023 il suo valore ammonta al netto del relativo fondo ammortamento ammonta a Euro 3,4 milioni. Nella voce “Software di terzi” sono iscritti i costi relativi all’implementazione di strumenti software di fornitori terzi dall’utilizzo pluriennale all’interno delle società del Gruppo. La voce “Marchi” include le spese sostenute per il deposito e la tutela del marchio Growens in Italia e in altri paesi considerati strategici dal punto di vista commerciale. Per un’analisi approfondita delle nuove funzionalità apportate nel 2023 all’editor Beefree e in merito agli altri progetti di R&S effettuati dalle società del Gruppo nell’esercizio si rimanda al paragrafo “Attività di ricerca e sviluppo” della Relazione sulla gestione parte integrante del presente fascicolo di bilancio.

Avviamento (3)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
8.498.292	17.400.305	(8.902.013)

Di seguito il dettaglio degli avviamenti al 31/12/2023 con evidenza delle variazioni intervenute a seguito delle cessioni del ramo ESP e di Datatrics BV:

Descrizione	31/12/2022	cessione a terzi	31/12/2023
BEE Content Design, Inc.	162.418		162.418
Acumbamail SL	464.923	(464.923)	-
MailUp Nordics / Globase	640.583	(640.583)	-
Agile Telecom S.p.A.	8.256.720		8.256.720
Datatrics B.V.	4.259.699	(4.259.699)	-
MailUp S.p.A. (ex Contactlab S.p.A.)	3.536.808	(3.536.808)	-
Avviamento Faxator	79.154		79.154
Totale	17.400.305	(8.902.013)	8.498.292

Impairment test sugli avviamenti

Gli amministratori, come ricordato nella sezione relativa ai principi contabili adottati (IAS 36), verificano la recuperabilità degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato almeno annualmente, o più spesso in presenza di eventi che facciano ritenere che il valore di iscrizione in bilancio non sia recuperabile, attraverso apposite valutazioni (test di impairment) su ciascuna unità generatrice di cassa (Cash Generating Units o CGU). L'avviamento è calcolato come differenza tra il valore di acquisto della partecipazione in società controllate ed il patrimonio netto della controllata all'atto del primo consolidamento. Nel caso specifico le CGU sono rappresentate dalla specifica controllata a cui si riferisce l'avviamento. La recuperabilità dell'investimento è determinata con riferimento ai flussi di cassa previsti. Il test di impairment è stato realizzato considerando le più recenti previsioni economico-finanziarie per gli esercizi futuri (2024-2026), risultanti dai dati di budget per l'esercizio 2024 e operando le proiezioni dei dati in esso contenuti per gli esercizi dal 2025 e 2026. Tali proiezioni, predisposte ai fini dell'impairment test, sono state approvate dagli organi amministrativi della società controllate e tengono conto degli effetti previsti dall'applicazione dei Principi Contabili IAS/IFRS di riferimento.

La recuperabilità del valore degli avviamenti iscritti è verificata attraverso il confronto del loro valore contabile, al netto dell'effetto del Capitale Investito Netto (anche CIN o NIC), con il relativo valore recuperabile, determinato come Enterprise Value, ed eventualmente anche considerando l'Equity Value che incorpora l'effetto della Posizione Finanziaria Netta a fine dell'esercizio in esame rispetto al valore di carico della partecipazione nel bilancio separato. Tale valore recuperabile è rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa futuri delle controllate, sia per il periodo di flussi espliciti, sia al termine dell'orizzonte temporale di previsione esplicita, sulla base della determinazione del c.d. Terminal Value (TV), in applicazione del metodo della perpetuity. Alla luce dell'operatività del Gruppo e della prassi valutativa relativa ad operazioni similari in Italia ed all'estero, si è fatto riferimento alla metodologia di valutazione, comunemente riconosciuta dalla prassi professionale per operazioni di questa natura e società operanti nei settori di riferimento, del metodo analitico del Discounted Cash Flow (DCF), applicato alle controllate Agile Telecom S.p.A. e BEE Content Desing Inc.

Il metodo dei flussi di cassa attualizzati, o Discounted Cash Flows (DCF), applicato alle proiezioni di Piano 2024 - 2026 (Long Range Plan o LRP), approvate dagli organi amministrativi delle controllate, e al valore terminale dell'azienda (Terminal Value) stimato alla fine del periodo esplicito del LRP di riferimento si è basato sull'applicazione un tasso di attualizzazione WACC (costo medio ponderato del capitale o weighted average cost of capital).

Il calcolo del costo medio ponderato del capitale viene effettuato sulla base delle seguenti variabili:

- Risk free rate: tasso di rendimento privo di rischio implicito determinato sulla base dei rendimenti medi annuali di Bond governativi italiani o del paese di riferimento della specifica società per le controllate estere;
- Risk Premium: rendimento atteso dagli investitori in uno specifico mercato in funzione dello specifico rischio paese e del costo medio dell'indebitamento (spread);
- Small Size Premium: si è aggiunto un ulteriore spread del 3%, con finalità prudenziali, che tiene conto delle dimensioni ridotte delle controllate rispetto ai concorrenti internazionali di settore;
- Beta specifico di settore che misura la variabilità attesa dei rendimenti al variare dell'1% dei prezzi mercato;
- Il costo del debito viene inoltre considerato al netto della specifica aliquota fiscale;
- Il valore finale del WACC viene ponderato in funzione del rapporto Debt/Equity medio di settore (fonte: Damodaran - Advertising capital structure, aggiornato a inizio 2024) per esprimere il peso del ricorso al capitale proprio e al capitale di terzi di natura finanziaria.
- Si riportano di seguito i WACC delle società sottoposte ad Impairment:

Agile Telecom: 11,71%

BEE Content Design: 10,86%

Allo scopo di stressare ulteriormente i risultati del test di impairment e di verificarne la tenuta, anche in ipotesi peggiorative rispetto ai risultati attesi, gli amministratori hanno applicato ipotesi prudenziali di sensitivity progressivamente peggiorative sia del Terminal Growth Rate, sia del WACC.

Per Agile Telecom, il piano triennale, ed in particolare il budget 2024, ovvero il primo anno del periodo esplicito, scontavano già ipotesi fortemente prudenziali applicate in sede previsiva, a seguito della riduzione dei ricavi registrata nell'esercizio 2023 pur in presenza di marginalità in decisa crescita, ipotizzando un'ulteriore sensibile riduzione nel 2024. Ci si è concentrati sull'Enterprise Value, senza beneficiare della PFN 2023 molto positiva (cash positive per Euro 4,5 milioni) e sostanzialmente raddoppiata anno su anno. Tale valore è risultato superiore all'avviamento corretto dal CIN anche in ipotesi di sensitivity (riduzione di Terminal G e aumento WACC di 0,5% e 1%).

Per BEE Content Design il focus è stato sulla verifica sia dell'Enterprise Value che dell'Equity Value rispetto al valore di carico della partecipazione, in considerazione del supporto finanziario da parte di Growens sotto forma di lunga dilazione nel pagamento delle fatture per servizi Intercompany. Tale debito è stato riclassificato come elemento negativo della PFN per testare la tenuta di entrambi i valori di cui sopra, effettivamente realizzata, anche in ipotesi di sensitivity spinta (parametri peggiorativi da 0,5% a 1,5% con effetti anche cumulativi) visto che il piano triennale prevede una crescita fortemente concentrata su secondo e terzo anno in linea con gli ingenti programmi di investimento che Growens intende attuare dato il ruolo strategico della controllata americana.

Per entrambe le CGU non si è quindi resa necessaria alcuna svalutazione degli avviamenti iscritti.

Altre attività non correnti (4)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
6.075.448	1.306.276	4.769.172

Descrizione	31/12/2022	Variazioni	31/12/2023
Crediti Verso Imprese Collegate	-	70.000	70.000
Crediti V/Altri	46.756	52.572	99.328
Somme a Pegno Bper	1.259.520	-	1.259.520
Escrow cessione ramo ESP	-	4.646.600	4.646.600
Totale	1.306.276	4.769.172	6.075.448

I crediti in oggetto hanno tutti previsione di incasso superiore ai 12 mesi e sono quindi classificati come “non correnti”. La voce “Crediti V/Altri” è relativa a depositi cauzionali esigibili oltre l’esercizio: la variazione è composta da incrementi dovuti ai depositi cauzionali di Beefree. La voce Pegno BPER fa riferimento alla somma trattenuta a titolo di pegno da Banca Popolare dell’Emilia Romagna a fronte dell’erogazione del finanziamento connesso al bando MISE “ICT Agenda digitale”. L’importo del pegno è calcolato nella misura del 40% del totale erogato dalla stessa BPER e da Cassa Depositi e Prestiti e verrà progressivamente rilasciato a fronte del rimborso delle relative rate come da piano di ammortamento. La voce “Escrow cessione ramo ESP” pari a Euro 4,6 milioni è riconducibile ad un porzione del prezzo corrisposto da TeamSystem S.p.A. vincolato a titolo di escrow come di prassi nel regolamento di analoghe operazioni straordinarie, in particolare a garanzia di talune obbligazioni inerenti alla vendita del business ESP. Per un migliore rendimento della liquidità temporaneamente vincolata in Escrow, tali fondi sono stati investiti in conti deposito fruttiferi o altri titoli a basso rischio, principalmente titoli di stato e certificate, allo scopo di beneficiare della dinamica favorevole dei tassi attivi. Tali titoli essendo destinati al “trading” cioè alla massimizzazione del rendimento delle disponibilità liquide non investite per finalità di business, in ossequio allo standard IFRS 9, sono stati valorizzati al fair value con rilevazione a conto economico di plusvalenze per Euro 38 migliaia in base al valore di mercato della chiusura del periodo. Da ultimo è presente il finanziamento infruttifero alla collegata Consorzio CRIT di Euro 70 migliaia.

Attività per imposte differite (5)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
1.369.823	1.832.486	(462.664)

Le attività per imposte anticipate si riferiscono a differenze temporanee rilevate nei singoli bilanci e a differenze da consolidamento che si riverseranno nei prossimi esercizi.

Il dettaglio in relazione ad ogni società del gruppo può così essere riepilogato:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Growens Spa	373.277	341.976	31.301
Agile Telecom Spa	43.105	329.697	(286.591)
Bee Content Design Inc	953.440	688.716	264.724
ContactLab Spa	-	(40.902)	40.902
Datatrix BV	-	513.000	(513.000)
Totale	1.369.823	1.832.486	(462.664)

Con riferimento a Bee Content Design si specifica che le perdite fiscali pregresse sono recuperabili senza limiti temporali in base alla normativa tributaria USA. Nel piano triennale 2024-2026 si prevede il recupero delle imposte anticipate a partire dall'esercizio 2025 e in modo sensibile nell'esercizio 2026.

Attività correnti

Crediti commerciali e altri crediti (6)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
8.747.887	16.721.062	(7.973.175)

La diminuzione dei crediti verso clienti è da imputarsi per Euro 2,4 milioni all'ottimizzazione del presidio delle funzioni di collection attuato da Agile Telecom e Bee Content Design, oltre al progressivo incasso dei crediti di Growens che non sono stati oggetto di conferimento a favore di MailUp S.p.A., mentre per Euro 5,5 milioni sono riferibili a crediti commerciali delle società uscite dal perimetro di consolidamento nel corso del periodo oggetto di analisi.

Si espone di seguito la ripartizione dei crediti per area geografica:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Italia	2.255.196	8.361.435	(6.106.239)
UE	1.041.129	1.147.055	(105.926)
Extra UE	5.451.561	7.212.572	(1.761.011)
Totale	8.747.887	16.721.062	(7.973.175)

Altre attività correnti (7)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
9.621.356	2.034.383	7.586.972

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Rimanenze	37.128	15.714	21.414
Crediti Tributari	553.132	110.883	442.249
Altri Crediti	199.953	264.367	(64.414)
Ratei E Risconti Attivi	1.822.844	1.643.419	179.425
Credito IVA	2.116.744	-	2.116.744
Altre attività finanziarie correnti	4.891.561	-	4.891.561
Totale	9.621.356	2.034.383	7.586.972

L'incremento è dovuto per la quasi totalità alle poste relative alle altre attività finanziarie correnti che corrispondono a investimenti in titoli a basso rischio, soprattutto titoli di stato, obbligazioni e fondi obbligazionari e in parte residuale fondi azionari, acquistati con finalità di "trading" cioè alla massimizzazione del rendimento delle disponibilità liquide temporaneamente non investite per finalità di business, che, in ossequio allo standard IFRS 9, sono state valorizzate al fair value con rilevazione a conto economico di plusvalenze per Euro 42 migliaia in base al valore di mercato della chiusura del periodo. In crescita anche il valore dei Ratei e Risconti attivi per effetto dei Ratei attivi su interessi di competenza ma con erogazione nel successivo esercizio per oltre Euro 600 migliaia, su investimenti fruttiferi in conti deposito presso istituti di credito o su cedole di titoli di stato o obbligazioni. Tali rendimenti favorevoli hanno beneficiato di tassi attivi di mercato ancora piuttosto sostenuti.

Disponibilità liquide (8)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Disponibilità liquide	40.488.090	7.153.664	33.334.425

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data della chiusura dell'esercizio 2023. L'incremento molto sensibile, oltre Euro 33 milioni, è ascrivibile agli effetti dell'incasso del corrispettivo di cessione del business ESP più volte citato. La cassa disponibile presso Growens è pari a Euro 15,6 milioni, oltre a Euro 20 milioni di mezzi equivalenti destinati a conti deposito presso istituti bancari e alla cassa di Agile Telecom pari a Euro 4,5 milioni.

Passività e Patrimonio Netto

Patrimonio netto di gruppo

Capitale sociale e riserve (9)

Nella tabella sottostante è riportato il capitale sociale:

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
384.834	384.834	-

Il capitale sociale della capogruppo Growens è interamente versato ed è rappresentato al 31/12/2023 da 15.393.343 azioni ordinarie prive di valore nominale, la cui parità contabile è pari ad Euro 0,025 cadauna.

Di seguito la composizione delle riserve e utili (perdite) a nuovo:

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
(1.611.653)	19.279.481	(20.891.134)

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2023
Riserva Da Sovrapprezzo Delle Azioni	13.743.348			13.743.348
Riserva Legale	80.000			80.000
Riserva Straordinaria	8.154.612	389.331		8.543.943
Riserva Per Adeguamento Cambi	74.625			74.625
Riserva Fta	(712.338)			(712.338)
Riserva Oci e traduzione	(83.854)	(371.863)		(455.713)
Riserva Per Azioni Proprie In Port.	(277.674)	(18.003.263)		(18.280.938)
Riserva Da Avanzo Di Fusione	133.068			133.068
Utili/Perdite A Nuovo di Gruppo	(1.832.307)	(2.905.336)		(4.737.643)
Totale	19.279.481	(20.891.134)		(1.611.653)

Le principali variazioni delle riserve sono riconducibili all'offerta pubblica di acquisto parziale volontaria, offerta del 9 novembre 2023 promossa da Growens su azioni proprie. Il periodo

di adesione all'offerta pubblica si è svolto dal 13 novembre al 6 dicembre 2023, con pagamento il 13 dicembre 2023. La Società ha acquistato nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale n. 2.647.058 azioni proprie ad un prezzo unitario di Euro 6,80, per un controvalore complessivo pari a Euro 17.999.994,40.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio riferito alle continuing operations, ai sensi del Principio IFRS 5, è negativo ed ammonta a Euro 3.025.337, mentre il risultato inclusivo delle Discontinued Operations è positivo e pari a Euro 53.106.057, rispetto ad una perdita consolidata di Euro 2.564.003 dell'esercizio comparativo 2022. Tale performance estremamente brillante è fondamentalmente ascrivibile alle plusvalenze determinate dalla vendita del ramo ESP. Per un'analisi approfondita dei risultati consolidati si rimanda alla specifica sezione della Relazione sulla gestione al presente bilancio.

Patrimonio netto di Terzi

La quota di pertinenza di terzi del patrimonio netto è relativa alle azioni detenute da Massimo Arrigoni, Chief Executive Officer della controllata Bee Content Design, beneficiario di un piano di stock option risalente all'esercizio 2011, che ha sottoscritto 250.000 azioni della società, per un importo complessivo pari a 2.500 Dollari di capitale sociale.

La partecipazione di Arrigoni ammontava quindi al 4,76%, mentre la restante parte del 95,24% era sempre detenuta dalla capogruppo Growens. In data 2 agosto 2023, Growens ha riacquistato da Massimo Arrigoni una quota pari all'1,67% (87.500 azioni) del capitale sociale della controllata per un controvalore complessivo pari a Euro 0,67 milioni, portando così la percentuale di partecipazione detenuta da Growens dal 95,24% all'attuale 96,9%.

Passività non correnti

Debiti verso banche e altri finanziatori - parte non corrente (10)

	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Debiti verso banche e altri finanziatori - parte non corrente	2.074.235	4.128.592	(2.054.358)

La voce "Debiti verso banche e altri finanziatori" è composta dai debiti verso il sistema bancario per Euro 2 milioni di pertinenza della controllante. Si segnala che l'indebitamento del Gruppo è rappresentato da finanziamenti chirografari. A seguito dell'incasso del corrispettivo della cessione del ramo ESP sono stati mantenuti solo i finanziamenti a tasso fisso estremamente favorevole, contrattualizzati con Euribor ancora negativo, o agevolato, con tassi decisamente inferiori all'attuale remunerazione della liquidità, mentre sono stati

rimborsati i finanziamenti a tasso variabile che avevano subito un notevole incremento in termini di oneri finanziari a partire da giugno 2022.

Passività per Right of use a lungo termine (11)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Passività Right of use a lungo termine	919.315	1.520.629	(601.314)

La passività finanziaria sopra esposta è calcolata in applicazione del Principio Contabile IFRS 16 e corrisponde al valore attuale delle rate future dei contratti di affitto, noleggio e leasing in essere alla data della rilevazione, con scadenza oltre i 12 mesi. La variazione comprende sia il rinnovo del contratto degli uffici di Cremona sia la dismissione dei contratti di leasing/noleggio e affitto delle società rientranti nel perimetro delle dismissioni dell'esercizio 2023.

Fondi del personale (12)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
1.097.245	3.976.471	(2.879.226)

La variazione è così determinata:

Descrizione	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Utili/Perdite attuariali	31/12/2023
Fondo relativo al personale (TFR)	3.976.471	351.187	3.326.377	95.964	1.097.245

Il decremento si riferisce fondamentalmente al conferimento, datato 30 giugno 2023, del ramo Mailup di Growens alla controllata MailUp S.p.A. già Contactlab S.p.A., ceduta successivamente in data 13 luglio 2023 a Teamsystem, determinato dal trasferimento di oltre 100 persone precedentemente in forza a Growens e confluite nella stessa MailUp, oltre alla cessione all'interno del ramo ESP anche del personale della stessa ex Contactlab nell'ambito della medesima operazione straordinaria.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio al fondo di trattamento fine rapporto del personale dipendente, al netto degli utilizzi dovuti alle dimissioni intervenute nel periodo, oltre alle variazioni rilevate ai sensi del principio contabile IAS 19 di cui si fa cenno nei paragrafi che seguono.

Ipotesi Demografiche

Con riferimento alle ipotesi demografiche sono state utilizzate le tavole di mortalità ISTAT 2011 e le tavole di inabilità/invalidità INPS.

Relativamente alle probabilità di uscita dall'attività lavorativa per cause diverse dalla morte, sono state utilizzate dei valori di turn-over riscontrati nelle società oggetto di valutazione su un orizzonte temporale di osservazione ritenuto rappresentativo, in particolare sono state considerate frequenze annue pari al 10%.

Ipotesi Economico - finanziarie

Riguardano le linee teoriche delle retribuzioni, il tasso tecnico d'interesse, il tasso d'inflazione ed i tassi di rivalutazione delle retribuzioni e del TFR.

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tavola:

Descrizione	31/12/2023
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	3,17%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%
Tasso annuo incremento salariale	2,50%

Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione;

Passività correnti

Debiti commerciali e altri debiti (13)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Debiti Verso Fornitori	12.730.699	14.871.582	(2.140.883)
Totale	12.730.699	14.871.582	(2.140.883)

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali. La parte preponderante della diminuzione di tale voce è ascrivibile alle specifiche dinamiche commerciali di Agile Telecom. Di seguito si espone la ripartizione dei debiti verso fornitori per area geografica:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Italia	9.573.858	9.876.742	(302.884)
UE	277.318	276.623	695

Extra UE	2.879.523	4.718.218	(1.838.695)
Totale	12.730.699	14.871.582	(2.140.883)

Debiti verso banche e altri finanziatori - parte corrente (14)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
1.198.294	1.880.773	(682.479)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Debiti Verso Banche A Breve	112.778	259.037	(146.259)
Finanziamenti Quota A Breve	1.085.516	1.621.736	(536.220)
Totale	1.198.294	1.880.773	(682.479)

La voce Finanziamenti Quota a Breve è determinata dalle quote residue a breve termine dei finanziamenti chirografari accesi dalla capogruppo con Credito Emiliano, Banca BPER e Crédit Agricole. Valgono ovviamente le stesse valutazioni precedentemente esposte a commento del debito verso banche a medio lungo termine. La restante voce è relativa al debito bancario verso i circuiti di pagamento elettronico per i pagamenti effettuati mediante carta di credito.

Passività diritto d'uso breve termine (15)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
354.384	817.672	(463.289)

La passività finanziaria sopra esposta è calcolata in applicazione del Principio Contabile IFRS 16 e corrisponde al valore attuale delle rate future dei contratti di affitto, noleggio e leasing in essere alla data della rilevazione, con scadenza entro i 12 mesi.

Altre passività correnti (16)

31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
6.466.212	15.583.479	(9.117.266)

Si espone di seguito la composizione delle Altre passività correnti:

Descrizione	31/12/2023
Depositi cauzionali	4.891
Debiti tributari	330.491
Debiti verso Istituti di previdenza	336.909
Debiti verso amministratori per emolumenti	57.271

Debiti verso dipendenti per salari, ferie, permessi e mensilità aggiuntive	940.173
Debiti per shared Bonus	2.512.429
Ratei e Risconti Passivi	2.284.048
Totale	6.466.212

I Debiti tributari sono principalmente riferibili alle ritenute applicate sui redditi da lavoro dipendente e autonomo da versare nel corso del periodo successivo e al debito per le imposte dirette stanziate. I Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono relativi agli oneri sociali di varia natura da versare nel corso del periodo successivo con riferimento alle retribuzioni dell'ultimo mese, così come il Debito verso dipendenti è relativo al saldo puntuale dei salari, ferie e permessi, tredicesima e quattordicesima mensilità già maturati ma non ancora erogati ai dipendenti. Il Debito per shared bonus è determinato dall'accantonamento dei premi variabili dei dipendenti che saranno eventualmente erogati nell'esercizio successivo in caso di raggiungimento dei target di risultato definiti all'interno del relativo piano. I Risconti passivi derivano dall'applicazione del principio della competenza economica ai canoni anticipati, tipicamente annuali o mensili, ricorrenti corrisposti dai clienti dei servizi SaaS erogati dal Gruppo, ascrivibili a Beefree. I risconti passivi sono in parte residuale riferibili al canale SMS, nel caso in cui la vendita sia anticipata rispetto all'effettivo utilizzo ed invio da parte del cliente.

Conto Economico

Ricavi (17)

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
75.060.458	76.979.649	(1.919.191)

* dati rappresentati ai sensi del principio contabile IFRS 5 e riferiti alle continuing operations cioè al perimetro di consolidamento a fine esercizio 2023, costituito da Growens, Agile Telecom e Beefree.

**Dato comparativo al 31/12/2022 riclassificato in ossequio al principio contabile IFRS 5 per omogeneità di confronto con il medesimo valore al 31/12/2023, differendo così dal valore rappresentato nel bilancio annuale consolidato 2022 dove il medesimo principio non trovava applicazione.

Ricavi per tipologia di prodotto

Descrizione	31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
Ricavi SaaS	10.237.069	8.807.886	1.429.183
Ricavi CPaaS	62.945.049	67.257.397	(4.312.348)
Altri ricavi	1.878.339	914.365	963.974
Totale	75.060.458	76.979.649	(1.919.191)

I ricavi consolidati annuali hanno registrato un decremento, rispetto al medesimo dato dell'esercizio precedente, entrambi rettificati IFRS 5, riconducibile fondamentalmente ai Ricavi CPaaS di Agile Telecom (meno Euro 4 milioni; meno 6,1%), riconducibili alla scelta strategica della società di privilegiare clienti a maggior marginalità, penalizzando così i volumi, ma registrando una marginalità quasi raddoppiata rispetto al periodo di confronto.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a: erogazione di servizi di videosorveglianza, business residuale di Growens, per oltre Euro 150 migliaia; a contributi sui bandi, menzionati nella specifica sezione della Relazione sulla gestione al presente bilancio annuale, per circa Euro 200 migliaia; a sopravvenienze attive per oltre Euro 600 migliaia; a affitti attivi per circa Euro 120 migliaia, oltre a proventi diversi residuali. Sono inoltre presenti i ricavi per servizi temporaneamente erogati a favore delle BU uscite dal perimetro del Gruppo per favorirne la transizione in base a specifici accordi contrattuali con gli acquirenti per oltre Euro 450 migliaia. Da menzionare anche i ricavi straordinari riferiti ad Agile Telecom con una sopravvenienza attiva una tantum pari a Euro 353 migliaia riferita allo stralcio di debiti verso fornitori prescritti.

COGS (Cost of goods sold) (18)

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
60.244.752	64.490.272	(4.245.520)

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Acquisti Cogs	56.595.188	62.124.663	(5.529.474)
Servizi Cogs	3.353.934	4.826.850	(1.472.916)
Costi Per Godimento Beni Di Terzi Cogs	4.649	51.110	(46.462)
Costo Del Personale Cogs	1.897.265	5.518.152	(3.620.887)
Oneri Diversi Di Gestione Cogs	70.438	16.898	53.540
Discontinued Operations	(1.676.722)	(8.047.401)	6.370.679
Totale	60.244.752	64.490.272	(4.245.520)

I costi COGS hanno registrato un decremento molto significativo (meno Euro 4 milioni; meno 6,2%) in virtù di quanto già segnalato in termini di ricavi a seguito della strategia commerciale di Agile Telecom che ha permesso un notevole contenimento dei costi di acquisto COGS e un conseguente recupero di Gross Margin rispetto al periodo di confronto.

Costi Sales & Marketing (19)

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
4.414.462	2.825.215	1.589.246

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Acquisti S&M	32.939	9.199	23.740
Servizi S&M	1.739.835	2.893.032	(1.153.198)
Costi Per Godimento Beni Di Terzi S&M	31.843	19.224	12.620
Costo Del Personale S&M	5.037.102	7.064.633	(2.027.531)
Discontinued Operations	(2.427.257)	(7.160.872)	4.733.615
Totale	4.414.462	2.825.215	1.589.246

Rientrano in questo ambito i costi dei dipartimenti che si occupano dell'attività commerciale e di marketing per conto delle società del Gruppo. L'incremento è ascrivibile fondamentalmente ai maggiori costi della BU Beefree che ha potenziato notevolmente la propria struttura commerciale e in vista del piano di crescita per il prossimo triennio e in parte residuale anche ai maggiori costi di Agile Telecom.

Costi Research & Development (20)

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
1.941.566	2.126.679	(185.114)

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Acquisti R&D	8.564	5.777	2.787
Servizi R&D	718.719	470.703	248.016
Costi Per Godimento Beni Di Terzi R&D	5.303	9.310	(4.007)
Costo R&D	6.051.291	7.871.185	(1.819.894)
Costo Del Personale capitalizzato	(3.561.970)	(3.849.829)	287.859
Discontinued Operations	(1.280.341)	(2.380.467)	1.100.126
Totale	1.941.566	2.126.679	(185.114)

Questi costi sono relativi ai reparti che si occupano dell'attività di sviluppo riferita a tutte le controllate del Gruppo. Per finalità di maggiore chiarezza espositiva, viene evidenziato separatamente l'ammontare dei costi di personale capitalizzati, esponendo poi, nello schema di Conto Economico adottato, il costo netto risultante. La capitalizzazione viene effettuata in relazione all'utilità futura dei progetti di sviluppo software in particolare dell'editor Beefree e dell'infrastruttura di invio SMS di Agile Telecom. L'attività di sviluppo per l'esercizio oggetto di analisi è descritta in modo approfondito nell'apposita sezione della Relazione sulla gestione. L'incremento dei costi di Beefree è stato più che compensato dal maggiore ricorso

a sviluppi da parte di personale interno, anche da parte di Agile Telecom, rispetto a consulenti esterni.

Costi Generali (21)

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
9.018.389	6.107.619	2.910.770

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Acquisti Generali	60.408	214.816	(154.408)
Servizi Generali	8.147.114	6.915.984	1.231.130
Costi Per Godimento Beni Di Terzi Generali	322.186	372.505	(50.317)
Costo Del Personale Generali	3.564.116	4.428.268	(864.152)
Oneri Diversi Di Gestione Generali	232.539	298.302	(65.763)
Discontinued Operations	(3.307.973)	(6.122.256)	2.814.286
Totale	9.018.389	6.107.619	2.910.770

I costi generali esprimono le spese di struttura, prevalentemente connesse agli uffici strumentali all'attività svolta (utenze, manutenzioni, relativi acquisti), le spese amministrative in genere, compresi i costi del personale contabile, legale, degli addetti al back office commerciale, alle risorse umane e al controllo di gestione, i compensi del Consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione, le consulenze legali, fiscali, contabili, del lavoro e le altre consulenze in genere, oltre ai costi inerenti allo status di società quotata, ad esempio relativi all'attività di Investor Relation e ai costi di M&A. L'incremento è riferibile in parte ai maggiori costi sostenuti da Growens, anche per il rafforzamento dei team di Holding, per erogare servizi a supporto delle BU Beefree e Agile che hanno trovato poi espressione in una corrispondente maggiore fatturazione Intercompany, stessa dinamica rilevata per i servizi transitori erogati a favore delle ex controllate oggetto di cessione in virtù di specifici accordi contrattuali per favorirne la transizione verso le parti acquirenti, anch'essi oggetto di specifica rifatturazione. Altri costi a tantum rilevati fanno riferimento all'OPA parziale volontaria per Euro 660 migliaia e allo stanziamento di bonus al management per l'esito estremamente favorevole delle operazioni straordinarie completate nell'esercizio oggetto di analisi.

Ammortamenti e svalutazioni (22)

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
3.129.362	2.784.471	344.892

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
-------------	------------	------------	------------

Ammortamenti e accantonamenti generali	113.437	451.347	(337.910)
Ammortamenti diritto d'uso	616.856	999.342	(382.486)
Ammortamenti R&D	3.271.861	3.952.461	(680.600)
Svalutazioni e accantonamenti	53.700	1.542.000	(1.488.300)
Discontinued Operations	(926.493)	(4.160.679)	3.234.186
Totale	3.129.362	2.784.471	344.892

L'ammortamento del Diritto d'Uso è stato calcolato per la prima volta nell'esercizio 2019 a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16. Nel corso dell'esercizio 2023 gli ammortamenti più significativi sono riferiti alle attività di ricerca e sviluppo, che rappresentano il principale investimento strategico per le società del Gruppo, in particolare per l'Editor Beefree.

Gestione Finanziaria

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
1.025.461	(253.445)	1.278.906

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Proventi Finanziari	75.693.093	13.112	75.679.981
Oneri Finanziari	(11.569.761)	(297.212)	(11.272.549)
Utili Su Cambi	43.069	261.209	(218.140)
Perdite Su Cambi	(54.870)	(249.902)	195.032
Discontinued Operations	(63.086.071)	19.350	(63.105.421)
Totale	1.025.461	(253.445)	1.278.906

I proventi finanziari comprendono la plusvalenza derivante dalla cessione a TeamSystem del ramo ESP per oltre Euro 69 milioni, interessi attivi su conti correnti bancari, conti deposito e cedole su titoli di stato e obbligazioni per circa Euro 800 migliaia, frutto della proficua gestione della liquidità non destinata nell'immediato all'investimento nel business del Gruppo, e plusvalenze per l'adeguamento al fair value dei titoli sottoscritti in applicazione del principio IFRS 9 per circa Euro 80 migliaia. Gli oneri finanziari comprendono la minusvalenza di Euro 9 milioni derivante dalla cessione al gruppo olandese Spotler della partecipazione di controllo in Datatrics BV, comprensiva della rinuncia ai crediti detenuti da Growens per circa Euro 7 milioni, la minusvalenza riferibile alla cessione del ramo ESP relativa alla forfettizzazione e anticipo degli earn-out alla parte venditrice di Contactlab per Euro 2,2 milioni, propedeutica alla chiusura del deal con TeamSystem, e interessi passivi su finanziamenti e linee di fido commerciale per circa Euro 100 migliaia.

Imposte sul reddito d'esercizio (23)

31/12/2023*	31/12/2022**	Variazioni
(362.726)	563.565	(926.291)

Descrizione	31/12/2023*	31/12/2022	Variazioni
Imposte correnti	(375.664)	(184.723)	(190.941)
Imposte differite	22.047	741.036	(718.989)
Discontinued Operations	(9.109)	7.252	(16.361)
Totale	(362.726)	563.565	(926.291)

Sono state stanziare le imposte di periodo sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti nel paese di appartenenza. Le imposte di competenza sono rappresentate dalle imposte correnti, dalle imposte differite e anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi soggetti rispettivamente a imposizione o deduzione in altri periodi rispetto a quello di contabilizzazione. Sono state calcolate anche le imposte anticipate/differite connesse alle scritture di consolidamento derivanti dalle elisioni dei margini infragruppo e al relativo effetto sulle quote di ammortamento consolidate.

Utile (perdita) per azione (24)

L'utile/perdita base per azione è calcolato dividendo l'utile/perdita netto del periodo attribuibile ai soci ordinari della società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie, con esclusione delle azioni proprie, in circolazione durante l'esercizio 2023.

Di seguito sono esposti il risultato d'esercizio e le informazioni sulle azioni utilizzate al fine del calcolo dell'utile per azione base.

Descrizione	31/12/2023*
Utile (perdita) netto attribuibile ai soci	(3.025.337)
Numero delle azioni ordinarie ad inizio esercizio	15.393.343
Azioni proprie in portafoglio ad inizio esercizio	61.833
Numero delle azioni ordinarie a fine esercizio	15.393.343
Azioni proprie in portafoglio a fine esercizio	2.709.641
Numero ponderato delle azioni in circolazione	14.007.606
Utile (perdita) base per azione	(0,2160)

L'utile diluito per azione è così calcolato:

Descrizione	31/12/2023*
Utile (perdita) netto attribuibile ai soci	(3.025.337)
Numero delle azioni ordinario ad inizio esercizio	15.393.343
Azioni proprie in portafoglio ad inizio esercizio	61.833

Azioni potenzialmente assegnabili a inizio esercizio	933.607
Numero delle azioni ordinarie a fine esercizio	15.393.343
Azioni proprie in portafoglio a fine esercizio	2.709.641
Azioni potenzialmente assegnabili a fine esercizio	0
Numero ponderato delle azioni in circolazione	14.474.410
Utile (perdita) base per azione	(0,2090)

* dati rappresentati ai sensi del principio contabile IFRS 5 e riferiti alle continuing operations cioè al perimetro di consolidamento a fine esercizio 2023, costituito da Growens, Agile Telecom e Beefree.

Risultato delle attività cedute (25)

L'utile dopo le imposte sulla cessione di attività operative cessate è stato determinato come segue:

Risultato delle attività operative cessate	31/12/2023	31/12/2022
Totale ricavi	17.247.056	26.378.764
Costi COGS	(5.768.405)	(8.047.403)
Costi S&M	(3.976.893)	(7.160.872)
Costi R&D	(2.222.789)	(2.380.467)
Costi Generali	(5.593.809)	(6.122.256)
Ammortamenti e accantonamenti generali	(152.271)	(402.519)
Ammortamenti diritto d'uso	(271.190)	(588.396)
Ammortamenti R&D	(1.022.226)	(1.627.764)
Svalutazioni e accantonamenti		(1.542.000)
Gestione finanziaria	62.941.690	(19.350)
Imposte sul reddito anticipate (differite)	(24.093)	(7.252)
Risultato netto da Discontinued Operations	61.157.070	(1.519.515)

Organico

Al 31 Dicembre 2023 i dipendenti del Gruppo ammontano a 147 unità di cui 4 dirigenti, 12 quadri, 131 impiegati. Il numero degli occupati in termini di U.L.A. (Unità Lavorative Annue) ammonta a 134,88 unità a livello di Gruppo.

Livello d'inquadramento	Numero complessivo	%	Italia	Stati Uniti
Impiegati	131	89,1%	99	32
Quadri	12	8,1%	12	
Dirigenti	4	2,8%	4	
Totale	147	100,0%	115	32

Di seguito viene esposta una tabella relativa al numero dei dipendenti delle società cedute

Livello d'inquadramento	Numero complessivo	%	Italia	Stati Uniti	Spagna	Danimarca	Olanda
Impiegati	238	90,4%	212		13	1	12
Quadri	20	7,6%	20				
Dirigenti	5	1,9%	5				
Totale	263	100,0%	237	0	13	1	12

Informazioni relative ai rapporti con parti correlate

Per la consultazione della tabella sui rapporti con le parti correlate e le relative informazioni di dettaglio si rimanda alla Relazione sulla gestione separata e consolidata parte integrante del presente bilancio annuale.

Transazioni con parti correlate

I rapporti intrattenuti dal Gruppo con le parti correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 2 - Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate - sono effettuati a normali condizioni di mercato. Per gli approfondimenti del caso, compresa la tabella che presenta il dettaglio della movimentazione intervenuta, si rimanda all'apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione parte del presente fascicolo di bilancio annuale

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Il compenso agli Amministratori, comprensivo della relativa contribuzione, dello stanziamento del bonus variabile di Gruppo denominato shared bonus e del bonus erogato a seguito della positiva conclusione delle operazioni straordinarie del periodo in oggetto, è pari ad Euro 2.287.529 mentre il compenso ai Collegi Sindacali, dove presenti, è risultato pari a Euro 50.640.

Compensi alla società di revisione

Si evidenzia che - ai sensi della lettera 16bis dell'art. 2427 cc - l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione ricompresi nell'esercizio 2023 a livello consolidato è stato pari a complessivi Euro 40.000.

Informativa sull'Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis C.C. si evidenzia che il Gruppo non è soggetto all'attività di direzione e di coordinamento.

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento dell'esercizio

Si rimanda alla specifica sezione della Relazione sulla gestione parte integrante del presente fascicolo per gli approfondimenti del caso.

La presente relazione finanziaria consolidata, composta da Stato patrimoniale, Conto economico, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario e Note esplicative rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci.

Milano, 19 marzo 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Matteo Monfredini

