



# BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

AL 30 GIUGNO 2024

## INDICE

<b>CORPORATE GOVERNANCE</b>	<b>3</b>
<b>SITUAZIONE SOCIETARIA</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024</b>	<b>6</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Struttura e attività del Gruppo</li><li>• La capogruppo Vantea SMART S.p.A.</li><li>• Le società controllate entro il perimetro di consolidamento</li><li>• Le società controllate entro il fuori dal perimetro di consolidamento</li><li>• Scenario economico: la fine dell'emergenza da Covid-19 e la guerra in Ucraina</li><li>• Il mercato di riferimento</li><li>• Le operazioni rilevanti del periodo</li><li>• Sostenibilità</li><li>• Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti</li></ul>	
<b>ANDAMENTO DELLA GESTIONE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE</b>	<b>11</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Andamento economico e situazione patrimoniale finanziaria del Gruppo</li></ul>	
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>19</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Informazioni attinenti al personale</li><li>• Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente</li><li>• Attività di ricerca e sviluppo</li><li>• Informazioni sui principali rischi ed incertezze</li><li>• Informazioni sugli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis cod. civ.</li><li>• Direzione e coordinamento</li><li>• Operazioni intragruppo e con parti correlate al Gruppo</li><li>• Azioni Proprie ed azioni/quote di società controllanti</li><li>• Altre informazioni</li><li>• Sedi secondarie</li><li>• Eventi significativi dopo la chiusura dell'esercizio</li><li>• Proposta di destinazione dell'utile di esercizio della capogruppo</li></ul>	
<b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024</b>	<b>21</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Schemi di bilancio consolidato al 30 giugno 2024 e rendiconto finanziario</li><li>• Nota integrativa al bilancio consolidato</li></ul>	

## CORPORATE GOVERNANCE

La Capogruppo Vantea SMART S.p.A. e le sue società controllate hanno adottato il cosiddetto “*sistema tradizionale*” di gestione e controllo.

In particolare:

- l'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato per il biennio 2023 – 2024 dall'Assemblea degli Azionisti del 28 giugno 2023, ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa;
- l'attuale Collegio Sindacale, nominato per il triennio 2022 – 2024 dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2022, e integrato a seguito delle dimissioni di due membri con l'Assemblea del 12 marzo 2024, ha il compito di vigilare sull'osservazione della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- l'attuale società di revisione (RSM Società di Revisione ed Organizzazione Contabile S.p.A.), nominata per il triennio 2023 – 2025 dall'Assemblea degli Azionisti del 12 marzo 2024, ha la responsabilità del controllo contabile ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2010.

### Consiglio di Amministrazione

- Presidente del Consiglio di Amministrazione: Simone Vegliani
- Consigliere: Paola Lepre
- Consigliere: Lara Lindozzi
- Consigliere indipendente: Antonio Venturi

### Collegio Sindacale

- Presidente del Collegio Sindacale: Paolo Gargano
- Sindaco effettivo: Pamela Galasso
- Sindaco effettivo: Laura Caroppi
- Sindaco supplente: Simone Sassetti
- Sindaco supplente: Giorgio Persi

### Società di revisione

- RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.

## SITUAZIONE SOCIETARIA

Alla data del 30 giugno 2024 il capitale sociale di Euro 2.577.546,80 della Capogruppo era così distribuito:

- VGL Holding S.r.l.<sup>(\*)</sup> 9.666.000 azioni, pari al 75,00%;
- Vantea SMART S.p.A. 174.802 azioni, pari al 1,36%;
- Mercato 3.046.932 azioni, pari al 23,64%

per un totale di 12.887.734 azioni.

<sup>(\*)</sup> Società di cui Simone Vegliani è socio di maggioranza (98%) e titolare effettivo.

Di seguito la composizione del Gruppo:

Società	Rapporto	Quota detenuta	Sede	Settore
Vantea SMART S.p.A.	Capogruppo		Roma	Cybersecurity / ERP
Vantea Smart ACADEMY S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Servizi di formazione
ESC2 S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	IT/Cybersecurity
Paspartu S.r.l.	Controllata diretta	90%	Roma	Personal Concierge
MQ SMART S.r.l.	Controllata diretta	50%	Roma	IT

### PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Il perimetro di consolidamento, per ragioni di seguito esposte, è ristretto alla sola componente IT (Vantea SMART S.p.A., ESC 2 S.r.l., Vantea Smart ACADEMY S.r.l.).

Poiché il perimetro di consolidamento del primo semestre 2024 risulta modificato rispetto a quello del corrispondente semestre dell'anno precedente (che includeva anche le società operanti negli altri mercati), per offrire una più coerente lettura e per dare continuità tra i saldi di chiusura e quelli di apertura, i prospetti riportano i dati consolidati al 30.06.2023 pro-formati all'attuale perimetro.

Le ragioni della modifica del perimetro, che esclude le società non operanti nel campo dell'Information Technology, risiedono nel fatto che queste società non sono considerate più strategiche per lo sviluppo del Gruppo.

Il Gruppo si è quotato al mercato Euronext Growth Milano (AIM Italia, all'epoca della quotazione, avvenuta a gennaio 2021) presentando un progetto di diversificazione correlata, dove la tecnologia informatica era la chiave per sviluppare sinergie di costo e di ricavo su diversi mercati.

Di fatto, il Gruppo intendeva valorizzare i seguenti asset:

- Servizi IT nel settore della Sicurezza Informatica;
- Prodotto Sw nel mercato degli ERP (Enterprise Resource Planning);
- Servizi di Personal Concierge;
- Distribuzione di Food & Beverage nel mercato Ho.re.ca.

Tutti asset di elevato valore potenziale che, però, necessitavano di significativa finanza.

Dopo l'IPO, dove ha raccolto oltre 7 milioni tra azioni e warrant, il Gruppo ha iniziato a lavorare per un consistente aumento di capitale supportato dal buon corso azionario e dai notevoli risultati economici che a

mano a mano conseguiva (si pensi che nel corso del 2022, il titolo aveva più volte superato quota 8,00 euro e i ricavi avevano raggiunto i 50 milioni di euro).

Peraltro, a fine giugno 2021, il Gruppo ha anche acquisito la società ESC 2 S.r.l. che, oltre ad operare nello stesso mercato di Vantea SMART (Cyber Security), aveva negli anni investito notevoli risorse sullo sviluppo di un prodotto Software (Infosync) operante nel mercato dei GRC (Governance Risk Management).

Nel corso del 2022, presentatasi l'occasione, ha poi acquisito anche la piattaforma KubeX – un software antifrode – dalla società Kataskopeo S.r.l.

Agli asset nativi su cui investire, quindi, la Società ha aggiunto il prodotto Infosync, da rilanciare, e il prodotto KubeX, da integrare a Infosync, incrementando così il fabbisogno finanziario, già elevato.

Peraltro, l'investimento su queste piattaforme appariva del tutto pertinente, vista la buona reputazione di cui godevano (Infosync era stato menzionato da Gartner, KubeX era installato presso il primo operatore nazionale di telefonia) e il crescente interesse nazionale, anche di natura istituzionale, verso prodotti software di sicurezza informatica e, in particolare, verso prodotti nazionali.

Il crescente fabbisogno finanziario, ancorché supportato dalla notevole crescita di tutti i parametri reddituali del Gruppo e dall'evidente valore potenziale degli asset, si è scontrato con la crisi dei mercati finanziari del 2022, percepita da molti come la peggiore crisi della storia moderna.

L'impossibilità fattuale di operare un aumento di capitale, il *credit crunch* che si stava delineando all'orizzonte, il notevole aumento dei tassi, l'avvio degli ammortamenti dei finanziamenti contratti (di circa 11 milioni di euro) e, soprattutto, la necessaria prudenza che deve adottare nelle scelte strategiche una società quotata, ha portato l'azienda a selezionare gli asset su cui puntare.

Così, nonostante gli investimenti già effettuati e i promettenti risultati conseguiti, il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ha deciso, mettendo in sicurezza i conti, di concentrarsi esclusivamente sull'offerta IT, costituita dai servizi di cyber security, i prodotti di cyber security (Infosync e KubeX) e il prodotto ERP (SuiteX), semplificando anche l'offerta e la comunicazione sociale.

La scelta di investire sui prodotti è stata anche premiata da alcuni bandi istituzionali di finanza agevolata vinti:

- Accordi per l'Innovazione del MIMIT: progetto da € 5,5 milioni, finanziato a fondo perduto per € 2.187.218,00 e a fondo agevolato per € 1.110.325,00;
- Bando FERS 2021 – 2027: progetto da € 800 mila, finanziato a fondo perduto per € 560.000,00.

Un altro bando – Scoperta Imprenditoriale – è in attesa dell'esito (superata, comunque, la selezione per i parametri economico-finanziari) e un quarto bando è in corso di sottomissione alla Regione Puglia.

Infine, nel mese di giugno 2024 la partecipazione in Vantea S.p.A. è stata interamente ceduta, unitamente alla sua controllata Menoo S.r.l.

In ultima analisi, essendo la partecipata Paspартu S.r.l. considerata non più strategica e soggetta a decisioni sul futuro, si è ritenuto di doverla escludere dal consolidato, presentando il pro-forma al 30.06.2023 del perimetro ristretto alla sola area IT (escludendo MQ Smart S.r.l. perché ancora inattiva):

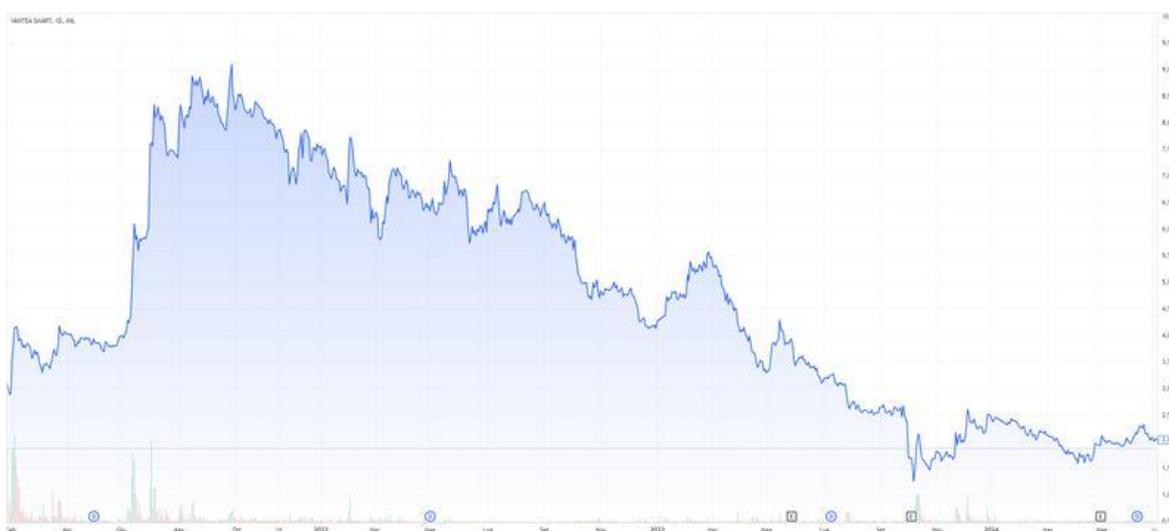
Società	Rapporto	Quota detenuta	Sede	Settore
Vantea SMART S.p.A.	Capogruppo		Roma	Cybersecurity / ERP
Vantea Smart Academy S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Servizi di formazione
ESC 2 S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	IT/Cybersecurity

Si ribadisce che tutti gli schemi di bilancio consolidato presentano il confronto tra dati relativi al 30.06.2024 e dati relativi al 30.06.2023 pro-formati all'attuale perimetro IT.

## CORSO AZIONARIO

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, alla chiusura di Borsa del 30.06.2023 (ultimo giorno di borsa aperta del semestre) il prezzo del titolo era pari ad Euro 2,07 per una capitalizzazione di mercato di Euro 26.677.609, mentre alla chiusura del 28.06.2024 il prezzo del titolo era pari ad Euro 1,88 per una capitalizzazione di mercato di Euro 24.228.940.

Il grafico che segue descrive l'andamento del titolo Vantea SMART dall'inizio delle negoziazioni.



## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall' art. 2428 del codice civile e dall'art. 40 del D. Lgs. 127 del 1991 e fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della Vantea SMART S.p.A. e del suo Gruppo.

Inoltre, conformemente alle disposizioni dell'art. 2428 c.c., viene fornita un'analisi fedele, equilibrata ed

esauriente della situazione della società e del Gruppo, dell'andamento gestionale, attraverso indicatori di natura finanziaria, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto.

Si evidenzia che la Capogruppo si è avvalsa della facoltà, prevista dalla vigente normativa in materia di bilanci, di presentare la relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio e a quello consolidato in un unico documento, dando maggior rilievo, ove opportuno, ai fenomeni a livello di Gruppo (art. 40, c. 2-bis, D. Lgs. 127/91).

La relazione sulla gestione è stata redatta nel rispetto delle disposizioni del codice civile, tenuto conto anche delle indicazioni del D. Lgs. 139/2015 che ha recepito in Italia le nuove disposizioni comunitarie in materia, integrate dei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed in vigore a partire dall'esercizio 2016.

I principi adottati, pertanto, permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato consolidato del Gruppo.

Il bilancio consolidato mostra un EBITDA Adjusted al 30.06.2024 pari ad Euro 1.038.117, in incremento del 27% rispetto all'anno precedente (Euro 818.307), mentre l'EBIT Adjusted, pari ad Euro 519.939, risulta incrementato del 40% rispetto al dato dell'anno precedente (Euro 371.639), nonostante l'avvio dei piani di ammortamento sui prodotti di cybersecurity su cui il Gruppo ha investito negli ultimi anni.

## **STRUTTURA E ATTIVITÀ DEL GRUPPO**

Il Gruppo è riconosciuto come un player primario nel campo dei servizi di cyber security. Da anni offre servizi in ambito nazionale a clientela corporate e istituzionale, generalmente su grandi progetti, iniziando la propria attività già in fase di design. Offre servizi di security consulting – risk assessment, awareness, security by design, software security assurance (SSA) – servizi in ambito Security Operation Center (SOC) – red team, blue team, incident response e vulnerability assesment/penetration test (VA/PT) con strumenti SIEM, SOAR, XOAR – e soluzioni in ambito Identity and Access Management (IAM) e Identity and Governance Administration (IGA).

Negli ultimi anni, la società ha investito anche nello sviluppo di prodotti software. In particolare, tra i propri asset, figurano:

- Infosync, una piattaforma GRC ereditata con l'acquisizione di ESC 2 S.r.l. (a giugno 2021), che si sta completamente rinnovando, anche in virtù di un finanziamento a fondo perduto ottenuto dal MIMIT con il bando *Accordi per l'Innovazione*. La piattaforma offrirà una serie di servizi di sicurezza, tra i quali: *Self Assessment, Audit terze parti, Security by Design, Software Security Assurance* e *Risk Assessment*;
- KubeX, un software di business intelligence, utilizzato per l'investigazione relativa alle frodi interne;
- SuiteX, una piattaforma ERP (Enterprise Resource Planning) *cloud-native*.

Il Gruppo opera in tutta Italia, con le sedi di Roma, Milano e Napoli.

Di seguito l'elenco delle società facenti parte del Gruppo ed una sintetica descrizione delle attività svolte dalle stesse.

## **LA CAPOGRUPPO VANTEA SMART S.P.A.**

La Capogruppo, costituita nel 1993, accoglie l'intera offerta IT del Gruppo e offre i servizi amministrativi a tutto il Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione ha recentemente concesso facoltà al Presidente di "societarizzare" i prodotti Infosync e SuiteX, mediante cessione a due società da costituire.

## LE SOCIETÀ CONTROLLATE ENTRO IL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Sotto il profilo giuridico, la società controlla direttamente le seguenti società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo:

- **Vantea Smart ACADEMY S.r.l. (quota detenuta: 100%)**

Offre servizi di formazione a favore di risorse junior in ingresso, definendo e realizzando percorsi di approfondimento e aggiornamento in collaborazione con scuole e università.

- **ESC 2 S.r.l. (quota detenuta: 100%)**

Acquisita il 30 giugno 2021, opera nel settore della cyber security per clientela enterprise ed istituzionale. I servizi offerti si fondano su una piattaforma proprietaria di risk assesment e il relativo know-how di processo.

Le ragioni dell'operazione di M&A si fondano sul radicale cambiamento di approccio delle istituzioni nei confronti della sicurezza informatica, oggi decisamente più responsabile ed aperto a soluzioni nazionali.

ESC 2 è una delle poche società ad aver investito negli anni nella realizzazione di un framework software di integrated risk management che ha ottenuto installazioni di alto valore referenziale.

Con l'acquisizione, il gruppo intende valorizzare le relazioni istituzionali vantate da ESC 2 S.r.l. ed investire sulla soluzione software arricchendola di nuove funzionalità.

## LE SOCIETÀ CONTROLLATE FUORI DAL PERIMETRO

Come detto in precedenza, il Gruppo aveva avviato un progetto di diversificazione correlata, utilizzando il know-how IT per realizzare piattaforme software innovative in altri mercati, quali il mercato del Food & Beverage, con particolare focus nel comparto Ho.re.ca. (Hôtellerie, Restaurant and Café) e quello del Personal Concierge.

- **Paspartu S.r.l. (quota detenuta: 90%)**

Acquisita nel corso del 2020 per offrire servizi innovativi di Personal Concierge (B2B e B2C) mediante una piattaforma digitale sviluppata grazie alle competenze interne di processo ed il know-how tecnologico vantato dal Gruppo.

Il progetto consiste nell'offrire gratuitamente un servizio completo di Personal Concierge, ottenendo una remunerazione indiretta fondata su tre direttive:

- fees sulle transazioni (la maggior parte delle richieste sono di natura transattiva) del Concierge *passivo*;
- pubblicità sull'APP dedicata al servizio;
- fees sulle vendite del Concierge *attivo*.

Per Concierge *passivo* si intende l'attività dove l'iniziativa è dell'assistito, laddove per Concierge *attivo* si intende l'attività dove l'iniziativa è dell'azienda.

Anche in questo caso, il progetto meritava notevole interesse, anche in virtù degli ottimi riscontri avuti sulle lunghe sperimentazioni effettuate, ma con un fabbisogno finanziario notevole per lo sviluppo dell'APP (soprattutto per azioni di Intelligenza Artificiale) e per sostenere il personale addetto al concierge fino al raggiungimento del *break-even point*.

Ma anche in questo caso, il tema finanziario è apparso ineludibile, per la congiuntura economica che ha attraversato i mercati negli ultimi due anni.

- **MQ Smart S.r.l. (quota detenuta dalla Capogruppo: 50%)**

Costituita nell'eventualità di avviare in futuro un'operazione paritetica con la controllante della Capogruppo (VGL Holding), al momento sostanzialmente inattiva.

**SCENARIO ECONOMICO: LA FINE DELL'EMERGENZA DA COVID-19 E LA GUERRA IN UCRAINA**

Il tema COVID-19 non appare più rilevante per nessuna area di business sviluppata dal Gruppo.

L'attuale scenario bellico non ha un impatto diretto sulle attività del Gruppo, a meno di una estensione del conflitto che possa coinvolgere il territorio italiano.

Indirettamente, però, il conflitto potrebbe aver avuto un impatto sulle scelte aziendali se si lega la crisi dei mercati finanziari e l'innalzamento dei tassi proprio all'esplosione e al perdurare del conflitto stesso.

Abbiamo già illustrato le ragioni dell'uscita di alcune controllate dal novero degli asset strategici. Si può aggiungere che un eventuale repentino ritorno allo scenario finanziario pre-conflitto potrebbe ripristinare le condizioni per investire su queste controllate

**IL MERCATO DI RIFERIMENTO**

Con il nuovo perimetro di consolidamento, l'offerta risulta più semplice da comunicare, poiché ristretta al solo mercato IT. In particolare:

- **Cybersecurity**

Il settore Cybersecurity si articola in diversi cluster di mercato: Network and Wireless Security, Endpoint Security, Application Security, Cloud Security e IOT Security. Tra i principali servizi offerti, si annoverano: Vulnerability Management/Penetration Testing, Risk and Compliance Management, Security Information and Event Management, Identity Access Management/Privileged Access Management. Tutte aree dove il Gruppo, direttamente o indirettamente, opera.

Il mercato italiano della Cybersecurity mostra significativi livelli di crescita negli ultimi anni. Il valore complessivo del mercato, infatti, ha ormai superato i 2 miliardi di euro, con una crescita costante a due cifre. Crescita che inizia a beneficiare anche degli investimenti pubblici previsti con il programma PNRR.

Tra i principali fattori di crescita, si annoverano una sempre maggior rilevanza del mondo digitale nella vita quotidiana, la trasformazione dei processi di business corporate, la trasformazione del rapporto tra lavoratori e aziende.

La pandemia, poi, con l'esplosione dello smart working e degli acquisti on-line, e con un uso più promiscuo delle risorse informatiche aziendali, ha reso sempre più indefinito il perimetro da difendere, sensibilizzando notevolmente le aziende sui temi della sicurezza e sulla tutela dell'intera filiera di produzione del valore.

Temi della sicurezza che sono poi divenuti ancora più importanti a causa dei numerosi conflitti bellici che, sempre di più, passano da perimetri fisici a perimetri digitali.

Questa maggior consapevolezza, unita agli ingenti finanziamenti pubblici relativi al PNRR e destinati a questo mercato, lasciano pensare ad una ulteriore accelerazione della crescita dell'intero settore e rendono ormai obsoleto ogni precedente studio sull'andamento futuro del mercato.

- **Enterprise Resource Planning**

Sulla base dell'ultimo report pubblicato da Assintel, il mercato degli ERP, superato il valore di 7 miliardi di euro, continua a crescere a doppia cifra (+11,8% nel 2023), con gli investimenti divisi quasi al 50% tra grandi imprese e PMI.

Notevole interesse è richiamato dalle soluzioni cloud con offerta di (micro)servizi.

In particolare, alla luce del Cloud Computing Executive Summary di IDG, il 42% delle aziende italiane utilizza un sistema multi-cloud, ed il 54% di queste afferma che una strategia multi-cloud semplifica e velocizza il ripristino in caso di emergenza. Allo stesso tempo, il 47% delle aziende italiane utilizza un software ERP on-premise ma, per estenderli al cloud, utilizza le API, mentre il 22% delle organizzazioni italiane utilizza un software ERP on-premise ma cerca hosting gestito/laaS.

Negli ultimi anni il numero delle aziende che utilizzano tali sistemi ed implementano tali soluzioni è cresciuto vistosamente (passando da meno del 50% all'85% tra il 2017 ed il 2018); inoltre, ormai quasi un terzo del budget IT è destinato al cloud computing.

## **LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO**

Il Gruppo, nel corso del 2024, ha continuato nel solco del precedente semestre, privilegiando la sicurezza finanziaria e lo sviluppo dell'area della cyber security (servizi, ma soprattutto i prodotti proprietari) alla produzione di quel tipo di ricavi (in particolare nell'area del Food & Beverage) che assorbono cassa. La scelta è stata determinata principalmente da fattori esterni (andamento dei listini di borsa e degli interessi finanziari) che hanno reso impraticabile il reperimento di risorse finanziarie necessarie per seguire lo sviluppo di mercato di tutti gli asset del Gruppo. Anche fattori interni hanno determinato la scelta di privilegiare lo sviluppo delle tecnologie allo sviluppo del mercato.

Lo sviluppo dei prodotti proprietari è stato accompagnato nel corso del 2023 dall'aggiudicazione di importanti finanziamenti pubblici per la ricerca e sviluppo. Vantea SMART ha infatti ottenuto l'approvazione tecnica e finanziaria per il progetto "CyberLens" sul bando Accordi X l'Innovazione promosso dal MIMIT, per un investimento complessivo di circa 6,3 milioni di euro e un'agevolazione complessiva di circa 3.7 milioni, ed ha ottenuto un finanziamento regionale della Regione Abruzzo per il progetto "WTTM" che vede l'inizio partire dall'esercizio 2024, per un investimento complessivo di circa 800 mila euro a fronte di un contributo a fondo perduto di Euro 560.000.

Nel solco del già ampiamente descritto processo di concentrazione del Gruppo sulle attività relative all'area Cybersecurity, nel corso del mese di giugno 2024, la Capogruppo Vantea SMART S.p.A. ha ceduto l'intero pacchetto azionario della società Vantea S.p.A. (e di conseguenza della sua controllata Menoo S.r.l.)

## **SOSTENIBILITÀ**

La sostenibilità rappresenta un tema centrale di business per tutto il Gruppo.

Con l'inserimento nel Consiglio di Amministrazione del compianto Prof. Jean-Paul Fitoussi, la società ha posto notevole impegno al conseguimento di risultati sui temi ESG. In tal senso, ha deciso di presentare, dall'esercizio chiuso al 31/12/2021, il bilancio di sostenibilità, ha conseguito lo status di Società Benefit ed ha ottenuto la certificazione BCorp® nel mese di novembre 2022.

In questa ottica, alla fine dell'esercizio 2023, Vantea SMART ha inoltre ottenuto la Certificazione per la Parità di Genere ai sensi del UNI/PdR 125:2022.

Per una più approfondita analisi, si rimanda alla Relazione di Impatto allegata al bilancio consolidato e d'esercizio chiuso 31 dicembre 2023.

---

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE

Abbiamo detto come, durante il 2023, la concomitanza di alcuni fenomeni ha imposto un cambio di strategia nello sviluppo del business del Gruppo.

Il Gruppo si è quotato all'Euronext Growth di Milano per realizzare il suo progetto di diversificazione correlata, sviluppando attorno alle competenze IT (cyber-security) altri mercati quali la distribuzione (con particolare focus sul Food & Beverage), l'ingresso nel mercato degli ERP (Enterprise Resource Planning) e lo sviluppo del mercato del Personal Concierge.

Il progetto, per sua natura, necessitava di ingenti risorse finanziarie, da reperire in tre passi: quotazione, indebitamento bancario ed un successivo ingresso di capitali mediante ulteriore indebitamento e/o aumento di capitale.

Eseguiti brillantemente i primi due passi (circa 7,6 milioni la raccolta sul mercato; circa 10 milioni l'indebitamento bancario a medio termine, peraltro a tassi estremamente contenuti), al momento di fare il terzo passo, si è venuta a creare una congiuntura finanziaria che ha, da un lato, compresso le valutazioni dei mercati, rendendo impraticabile un aumento di capitale, dall'altro innalzando i tassi a livelli che hanno di fatto generato un significativo *credit-crunch*.

In quel periodo l'azienda aveva, inoltre, ampliato i suoi progetti allo sviluppo di una piattaforma software di sicurezza informatica. L'acquisizione di Infosync (mediante l'acquisto del 100% di ESC 2 S.r.l.), l'acquisizione di KubeX, il rinnovato interesse politico per piattaforme nazionali di sw security, il know-how aziendale sui temi e la capacità dei propri tecnici di sviluppare prodotti, hanno determinato un significativo impegno dell'azienda sullo sviluppo della piattaforma software.

Al fine di evitare eventuali tensioni finanziarie, anche astratte o solo potenziali, si è scelto di procedere secondo un ordine che bilanciasse il valore strategico dell'asset con il fabbisogno finanziario.

L'attenzione principale è andata, ovviamente, alla linea di business dei servizi di sicurezza informatica, che continua la sua ormai consolidata crescita organica.

Subito a seguire, l'azienda ha posto lo sviluppo della piattaforma software ("sw") di sicurezza informatica. Sull'importanza del tema vanno spese alcune parole:

- la piattaforma sw, in completa riscrittura dallo scorso anno, beneficia di un finanziamento pubblico (bando Accordi per l'Innovazione);
- man mano che gli obiettivi di ricerca vengono realizzati, un team di sviluppo concretizza immediatamente gli obiettivi realizzati in funzioni software (più propriamente, servizi) concrete, da presentare al mercato;
- i servizi di auditing (per il self assessment e per l'assessment delle terze parti) sono già stati presentati al mercato, vengono utilizzati dall'azienda per le attività di audit consulting e registreranno le prime vendite nel secondo semestre del 2024.
- la vendita delle licenze, o solo la presentazione dei prodotti, realizza una diretta sinergia con l'area consulting dei servizi informatici (l'area a più alta marginalità);
- la vendita di licenze sw rappresenta la migliore strategia per l'incremento dei margini e la scalabilità del business;
- la piattaforma sw permette anche di standardizzare dei servizi di consulenza da poter offrire "a scaffale".

In buona sostanza, l'investimento nella piattaforma sw rappresenta, per il management, il miglior strumento di scalabilità del business.

Di fatto, il progetto della piattaforma sw di sicurezza informatica viene visto dall'azienda come il primo asset su cui investire, dopo l'area dei servizi di cyber-security.

Relativamente al software ERP (SuiteX), l'azienda, dopo anni di sviluppo e testing, ha avviato la campagna di digital marketing, affidandola ad una società esterna.

I primi dati di test, si avranno a luglio, così da poter affinare la strategia per il quarto trimestre che, tipicamente è il trimestre più importante per il mercato degli ERP.

La strategia di privilegiare gli asset relativi all'Information Technology ha ovviamente portato alla rinuncia di ricavi e margini (ed anche ad una conseguente maggior incidenza dei costi fissi di gestione), ma ha escluso ogni rischio finanziario, passando da un cash flow negativo ad un cash flow positivo, ha ottenuto una decisa crescita dei margini dell'IT e ha gettato le basi per un deciso aumento di valore del Gruppo, non appena i prodotti raggiungeranno nel mercato un buon livello di maturità.

L'attuale dotazione finanziaria risulta idonea a:

- mantenere attiva l'area dei servizi cyber;
- continuare lo sviluppo informatico di Infosync 2.0;
- continuare lo sviluppo informatico di SuiteX;
- avviare il piano marketing e commerciale di SuiteX;
- avviare il piano marketing e commerciale di Infosync 2.0;
- mantenere una prudente riserva di disponibilità finanziaria.

## ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA DEL GRUPPO

In sintesi, abbiamo:

	1H 2024	1H 2023	YoY %
<b>Valore della Produzione</b>	5.547.698	5.614.224	-1%
<b>Ricavi</b>	4.637.835	4.420.594	5%
<b>EBITDA</b>	381.063	1.236.749	-69%
<b>EBITDA Adjusted</b>	1.038.117	818.307	27%
<b>EBIT</b>	-137.114	790.081	-117%
<b>EBIT Adjusted</b>	519.939	371.639	40%
<b>Utile Netto di Gruppo</b>	-354.119	511.579	-169%
<b>Utile Netto di Gruppo Adjusted</b>	302.934	93.137	225%

Un più dettagliato quadro dell'andamento economico e del risultato del Gruppo è esposto dalle sottostanti tabelle di riclassificazione del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale.

- **Conto economico riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 30 giugno 2024 confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2023.

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)

	30/06/2024	30/06/2023	Diff. 2024/2023	Diff. % 2024/2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.637.835	4.420.594	217.241	4,9%
Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	847.005	630.429	216.576	34,4%
Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contrib. in conto esercizi	62.858	563.201	(500.343)	-88,8%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>5.547.698</b>	<b>5.614.224</b>	<b>-66.526</b>	<b>-1,2%</b>
Consumi di materie prime e servizi	(244.109)	(111.851)	(132.259)	118,2%
Per servizi	(625.244)	(670.784)	45.540	-6,8%
Per godimento di beni di terzi	(102.638)	(124.251)	21.613	-17,4%
Oneri diversi di gestione	(807.886)	(118.938)	(688.948)	579,3%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>3.767.821</b>	<b>4.588.401</b>	<b>-820.580</b>	<b>-17,9%</b>
Costo del lavoro	(3.386.758)	(3.351.651)	(35.106)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>381.063</b>	<b>1.236.749</b>	<b>-855.686</b>	<b>-69,2%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(518.178)	(446.668)	(71.509)	16,0%
Accantonamenti				
<b>Reddito Operativo (EBIT)</b>	<b>-137.114</b>	<b>790.081</b>	<b>-927.195</b>	<b>-117,4%</b>
EBIT percentuale	-2,47%	14,07%		
Proventi e Oneri Finanziari	(10.349)	(98.062)	87.714	-89,4%
Utili e perdite su cambi				
Rettifiche di valore delle attività finanziarie				
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(147.463)</b>	<b>692.018</b>	<b>(927.195)</b>	<b>-134,0%</b>
Imposte dell' esercizio	(206.656)	(180.439)	(26.217)	14,5%
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>-354.119</b>	<b>511.579</b>	<b>-865.699</b>	<b>-169,2%</b>
<b>Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	-	-	-	
<b>Utile dell'esercizio Utile dell'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	- <b>354.119</b>	<b>511.579</b> -	<b>865.699</b>	<b>-169,2%</b>

Il Valore della Produzione rimane sostanzialmente stabile, nonostante la drastica riduzione della componente straordinaria dei contributi in conto esercizio e sopravvenienze attive registrate nel primo semestre 2023.

L'incremento "adjusted" è di natura organica e deriva dalla naturale capacità del Gruppo di incrementare l'organico tecnico.

Il marcato incremento dell'EBITDA Adj (+27%) deriva dalla scelta dell'azienda di investire principalmente sullo sviluppo dei prodotti interni, piuttosto che sullo sviluppo del mercato dei servizi. La possibilità di mantenere i ricavi da servizi sostanzialmente in linea permette una migliore selezione dei clienti e dei progetti. La selezione, tra le altre cose, premia le attività a maggiore valore aggiunto.

- **Indebitamento Finanziario Netto**

Di seguito, è riportato l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2024 confrontato con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2023.

Preliminarmente, occorre chiarire che l'*European Securities and Markets Authority* (ESMA), con l'Orientamento n. 39, pubblicato il 4 marzo 2021, non ha chiarito sufficientemente la costruzione della voce *K "Debiti commerciali e altri debiti non correnti"* in relazione ai crediti fiscali acquistati e non generati. In particolare, non è ancora emerso un orientamento maggioritario sul fatto che tali debiti debbono essere mone considerati *"debiti non remunerati che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito"*, anche se scaduti, se contestualmente sono presenti crediti di pari natura con gli stessi soggetti, in quanto compensabili *ex-lege*.

L'inserimento o meno di tali crediti nello schema ESMA determina un significativo cambiamento del risultato.

Per completezza, quindi, si presentano, in continuità con la precedente relazione, entrambi gli schemi, presentando come primo quello più prudentiale.

#### Indebitamento Finanziario Netto

(Importi in Euro)	30.06.2024	31.12.2023
A. Disponibilità liquide	4.200.373	7.765.942
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	2.500.216	1.505.536
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>6.700.589</b>	<b>9.271.478</b>
E. Debiti finanziario corrente	667.000	1.124.484
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.287.528	1.506.150
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>1.954.528</b>	<b>2.630.634</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G – D)</b>	<b>(4.746.061)</b>	<b>(6.640.843)</b>
I. Debito finanziario non corrente	1.599.948	2.226.840
J. Strumenti di debito	2.333.000	2.666.668
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	2.461.063	2.098.394
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>6.394.012</b>	<b>6.991.901</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>1.647.951</b>	<b>351.058</b>

#### Indebitamento Finanziario Netto

(Importi in Euro)	30.06.2024	31.12.2023
A. Disponibilità liquide	4.200.373	7.765.942
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	2.500.216	1.505.536
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>6.700.589</b>	<b>9.271.478</b>
E. Debiti finanziario corrente	667.000	666.666
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.287.528	1.506.150
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>1.954.528</b>	<b>2.172.816</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G – D)</b>	<b>(4.746.061)</b>	<b>(7.098.661)</b>
I. Debito finanziario non corrente	1.599.948	2.226.840
J. Strumenti di debito	2.333.000	2.666.668
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	846.808	484.139
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>4.779.757</b>	<b>5.377.646</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>33.696</b>	<b>(1.721.015)</b>

Il deterioramento della Posizione Finanziaria deriva sostanzialmente da due fattori:

- il continuo investimento dell'azienda nello sviluppo dei prodotti interni;
- il significativo credito nei confronti dello stato per contributi relativi allo sviluppo dei prodotti, che rimane interamente da incassare;
- l'emersione di una non trascurabile sopravvenienza passiva.

D'altronde, l'azienda è assolutamente in grado di sostenere sia il circolante che lo sviluppo dei prodotti, a prescindere dall'incasso dei contributi pubblici, vasta la buona liquidità di cui dispone.

#### • Stato patrimoniale riclassificato

Sono di seguito riportati i valori al 30 giugno 2024 confrontati con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2023.

#### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(Importi in Euro)

	30/06/2024	31/12/2023	Diff. 2024/2023	Diff. % 2024/2023
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	9.311.359	8.877.932	433.427	4,9%
Immobilizzazioni Materiali	118.490	131.972	(13.482)	-10,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	1.115.924	2.128.656	(1.012.732)	-47,6%
<b>ATTIVO FISSO IMMOBILIZZATO</b>	<b>10.545.772</b>	<b>11.138.560</b>	<b>(592.787)</b>	<b>-5,3%</b>
Rimanenze finali				
Crediti Commerciali	6.747.732	6.144.102	603.630	9,8%
Debiti commerciali	(2.608.363)	(3.730.173)	1.121.811	-30,1%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>	<b>4.139.369</b>	<b>2.413.929</b>	<b>1.725.440</b>	<b>71,5%</b>
Altre attività correnti	1.414.301	1.282.060	132.240	10,3%
Altre passività correnti	(1.664.333)	(1.093.407)	(570.926)	52,2%
Crediti e debiti tributari	(937.135)	(577.054)	(360.080)	62,4%
Ratei e risconti netti	(1.863.318)	(1.708.537)	(154.781)	9,1%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>1.088.885</b>	<b>316.991</b>	<b>771.893</b>	<b>243,5%</b>
Fondo rischi e oneri	(50.132)	(605.400)	555.268	-91,7%
TFR	(806.269)	(763.684)	(42.585)	5,6%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (IMPIEGHI)</b>	<b>10.778.256</b>	<b>10.086.467</b>	<b>691.789</b>	<b>6,9%</b>
Debito finanziario corrente	667.000	666.666	334	0,1%
Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.287.528	1.506.150	(218.622)	-14,5%
Debito finanziario non corrente	4.779.757	5.377.646	(597.889)	-11,1%
Altre attività finanziarie non correnti	(2.500.216)	(1.505.536)	(994.681)	66,1%
Disponibilità liquide	(4.200.373)	(7.765.942)	3.565.569	-45,9%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>33.696</b>	<b>(1.721.015)</b>	<b>1.754.711</b>	<b>-102,0%</b>
Capitale sociale	2.577.547	2.577.547		
Riserve	8.521.133	8.640.364	(119.231)	-1,4%
Risultato d' esercizio	(354.119)	589.572	(943.692)	-160,1%
<b>PATRIMONIO NETTO (Mezzi Propri)</b>	<b>10.744.561</b>	<b>11.807.483</b>	<b>(1.062.922)</b>	<b>-9,0%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>10.778.256</b>	<b>10.086.467</b>	<b>691.789</b>	<b>6,9%</b>

I dati mostrano un incremento degli investimenti ben coperto da fonti durevoli, secondo il postulato della corretta correlazione temporale fonte/impieghi. L'incremento è dovuto agli investimenti che il Gruppo sta sostenendo sui due prodotti software (Infosync e SuiteX).

Il Patrimonio Netto rimane sostanzialmente stabile dopo la distribuzione dei dividendi e la produzione degli

utili di esercizio.

Anche in questo caso, presentiamo uno schema di riclassificazione alternativo, altrettanto legittimo, che non tiene conto dell'esistenza di crediti tributari che compensano debiti tributari scaduti, stante la mancanza di una dottrina prevalente.

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO\***

(Importi in Euro)

	30/06/2024	31/12/2023	Diff. 2024/2023	Diff. % 2024/2023
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	9.311.359	8.877.932	433.427	4,9%
Immobilizzazioni Materiali	118.490	131.972	(13.482)	-10,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	1.115.924	2.128.656	(1.012.732)	-47,6%
<b>ATTIVO FISSO IMMOBILIZZATO</b>	<b>10.545.772</b>	<b>11.138.560</b>	<b>(592.787)</b>	<b>-5,3%</b>
Rimanenze finali	9.086		9.086	
Crediti Commerciali	6.738.646	6.144.102	594.543	9,7%
Debiti commerciali	(2.608.362)	(3.730.173)	1.121.812	-30,1%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>	<b>4.139.370</b>	<b>2.413.929</b>	<b>1.725.441</b>	<b>71,5%</b>
Altre attività correnti	1.414.301	1.282.060	132.240	10,3%
Altre passività correnti	(1.664.333)	(1.093.407)	(570.926)	52,2%
Crediti e debiti tributari	677.119	1.495.018	(817.899)	-54,7%
Ratei e risconti netti	(1.863.318)	(1.708.537)	(154.781)	9,1%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>2.703.139</b>	<b>2.389.063</b>	<b>(1.543.606)</b>	<b>-64,6%</b>
Fondo rischi e oneri	(50.132)	(605.400)	555.268	-91,7%
TFR	(806.269)	(763.684)	(42.585)	5,6%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (IMPIEGHI)</b>	<b>12.392.511</b>	<b>12.158.540</b>	<b>512.683</b>	<b>4,2%</b>
Debito finanziario corrente	667.000	1.124.484	(457.484)	-40,7%
Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.287.528	1.506.150	(218.622)	-14,5%
Debito finanziario non corrente	6.394.012	6.991.901	(597.889)	-8,6%
Altre attività finanziarie non correnti	(2.500.216)	(1.505.536)	(994.681)	66,1%
Disponibilità liquide	(4.200.373)	(7.765.942)	3.565.569	-45,9%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>1.647.951</b>	<b>351.057</b>	<b>(6.046.673)</b>	<b>-1722,4%</b>
Capitale sociale	2.577.547	2.577.546		
Riserve	8.521.133	8.640.364	(119.231)	-1,4%
Risultato d' esercizio	(354.119)	589.572	(943.692)	-160,1%
<b>PATRIMONIO NETTO (Mezzi Propri)</b>	<b>10.744.561</b>	<b>11.807.483</b>	<b>(1.062.922)</b>	<b>-9,0%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>12.392.511</b>	<b>12.158.540</b>	<b>233.971</b>	<b>1,9%</b>

\*Schema alternativo

## INDICI DI REDDITIVITA'

<b>ROE (Return on Equity)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>
REDDITO NETTO/PATRIMONIO NETTO	-3,30%	3,29%	-6,59%
<b>ROA (Return in Asset)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>
(EBIT/ TOTALE ATTIVO)	-0,50%	3,29%	-3,79%
<b>ROI (Retur on Investments)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>
EBIT/CAPITALE INVESTITO	-1,11%	9,90%	-11,01%
<b>ROS (Return on Sales)</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>
EBIT/VENDITE	-2,96%	17,87%	-20,83%
<b>RAPPORTO DI INDEBITAMENTO</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>
INDEBITAMENTO FINANAZIARIO NETTO / EBITDA	8,84%	-139,16%	148,00%
<b>MEZZI PROPRI / CAPITALE INVESTITO</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>
PATRIMONIO NETTO / CAPITALE INVESTITO NETTO	86,70%	117,06%	-30,36%
<b>RAPPORTO DEBITO / EQUITY</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>
INDEBITAMENTO FINANAZIARIO NETTO / MEZZI PROPRI	0,31%	-14,58%	14,89%

Il segno negativo di alcuni indici deriva da componenti negative straordinarie. Gli indici risulterebbero in linea, se non in miglioramento rispetto agli anni precedenti, se si tenesse conto degli "adjustments", e mostrerebbero concordemente la capacità del Gruppo di finanziare la propria attività e di produrre adeguati ricavi.

## ALTRE INFORMAZIONI

### INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427 BIS DEL CODICE CIVILE

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427 bis del Codice Civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

La Capogruppo utilizza strumenti derivati, sottoscritti con mere finalità di copertura, relative ai tassi su finanziamenti ricevuti.

La seguente tabella ne indica i dettagli:

Controparte	Numero contratto	Market to market 30/06/2024	Nozionale al 30/06/2024	Tipo contratto	Scadenza	Variazioni di fair value a conto economico per la parte inefficace	Variazioni di fair value a patrimonio netto
Banca Nazionale del Lavoro	28429501	16.713	685.185	Interest rate swap con CAP	30/07/2027	0	521

## DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di controllanti o altre società o enti.

## OPERAZIONI INTRAGRUPO E CON ENTITÀ CORRELATE AL GRUPPO

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza il coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo perseguano delle politiche comuni.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo sono avvenute a condizioni di mercato.

Controparte	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.				63	1.017.137	285	
Vantea Smart Academy S.r.l.				383.030		247	330.434
Paspartu S.r.l.			89.208			247	41.343
Menoo S.r.l.			25.273				
MQ Smart S.r.l.		955		3.750			
ESC 2 S.r.l.				330.666			52.535
VGL Holding S.r.l.			440.000				
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>955</b>	<b>114.481</b>	<b>717.509</b>	<b>1.017.137</b>	<b>779</b>	<b>424.313</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 295.475 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi e per Euro 30.000 (oltre IVA) per servizi informatici resi per la realizzazione dei prodotti software della Capogruppo;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 52.535 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartu S.r.l. servizi di concierge per Euro 41.343 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l.;
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Paspartu S.r.l.;
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 285 (oltre IVA) alla controllata Vantea S.p.a.;
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto alla propria controllante VGL Holding S.r.l., l'intero pacchetto azionario detenuto in Vantea S.p.A. per € 500.000.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 37.241 verso la società sottoposta al controllo della controllante ESC2 S.r.l.;

## AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La Capogruppo alla data del presente documento possiede n. 174.802 azioni proprie.

Le società controllate non possiedono azioni della controllante così come la Capogruppo non detiene quote della propria controllante.

## ALTRE INFORMAZIONI

### - D.Lgs. 231/2001

La Capogruppo ha da tempo dato corso a tutti gli adempimenti necessari al fine di adeguarsi al dettato normativo di cui al D.Lgs. 231/01 adottando dal mese di gennaio 2021 un proprio Modello di Organizzazione Gestione e Controllo. La Capogruppo ha nominato un Organismo di Vigilanza Monocratico nella persona del Dott. Paolo Gargano come da delibera del Consiglio d'Amministrazione del 20 gennaio 2021.

### - Regolamento UE 679/2016 in materia di Privacy

In ottemperanza al Regolamento EU 679/2016 ed a ulteriori normative vigenti in materia di protezione dei dati personali, si dà atto che la Capogruppo, ha adottato idonee misure di sicurezza per il trattamento e la protezione dei dati personali.

La società, titolare del trattamento dei dati personali, nella figura del legale rappresentante, ha adottato un Modello privacy che consente di governare i processi di protezione dei dati personali, sia gestiti da personale interno che da personale esterno, come fornitori, terze parti ed outsourcers, provvedendo alla nomina formale di figure "responsabili del trattamento" per garantire l'attuazione operativa delle disposizioni imposte dal citato Regolamento, il monitoraggio di eventuali nuovi rischi per le libertà fondamentali delle persone fisiche e la valutazione delle misure di sicurezza più idonee per mitigarli.

Il titolare del trattamento ha altresì provveduto ad individuare il personale che, nello svolgimento delle proprie mansioni, effettua operazioni di trattamento di dati personali, provvedendo a nominarlo formalmente "Incaricato al trattamento", autorizzandolo puntualmente ad effettuare specifiche operazioni ed impartendo precise disposizioni inerenti alle modalità di trattamento a garanzia dei principi applicabili al trattamento di dati personali.

La società ha, inoltre, nominato un *Data Protection Officer* (DPO) nella persona dell'Avv. Andrea Occhipinti.

## SEDI SECONDARIE

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 codice civile, si fa presente che la Capogruppo e le principali controllate hanno le seguenti sedi secondarie:

- **Vantea SMART S.p.A. (Capogruppo):**
  - Via Durando 38 - 20124 Milano
  - Centro Direzionale Isola F11 – 80143 Napoli
  - Via Rodolfo Ludovici 3A – 67100 L'Aquila
  
- **Vantea SMART Academy S.r.l. (Controllata)**
  - Via Durando 38 - 20124 Milano;
  - Centro Direzionale Isola F11 – 80143 Napoli

## EVENTI SIGNIFICATIVI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti in apposito paragrafo della Nota Integrativa.

Roma, 30 settembre 2024

Vantea SMART S.p.A.

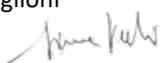
Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Veglioni 

Il legale rappresentante della società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Veglioni 



**BILANCIO  
CONSOLIDATO  
INTERMEDIO**

**AL 30 GIUGNO 2024**

## SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi in euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		30.06.2024	31.12.2023
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I.	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	6.767	166
2)	Costi di sviluppo	-	0
3)	Diritti di brevetto ind.le e utilizz.ne opere d'ingegno	1.147.742	1.399.979
4)	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	69.769	73.629
5)	Avviamento	1.845.300	1.987.246
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	5.857.371	4.936.339
7)	Altre	384.410	480.573
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>9.311.359</b>	<b>8.877.932</b>
II.	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1)	Terreni e fabbricati	-	-
2)	Impianti e macchinario	5.993	7.584
3)	Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4)	Altri beni	112.496	124.388
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>118.490</b>	<b>131.972</b>
III.	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	1.055.000	2.055.000
b)	imprese collegate	-	0
c)	imprese controllanti	-	0
d)	imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	0
d-bis)	altre imprese	15.000	15.000
	<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.070.000</b>	<b>2.070.000</b>
2)	Crediti:		
a)	verso imprese controllate		
b)	verso imprese collegate		
c)	verso controllanti		
d)	verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
d-bis)	verso altri	43.055	43.055
	<b>Totale crediti</b>	<b>43.055</b>	<b>43.055</b>
3)	Altri titoli	2.400	2.400
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	469	13.200
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.115.924</b>	<b>2.128.656</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>10.545.772</b>	<b>11.138.560</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO</b>		<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I.</b>	<b>Rimanenze</b>		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2)	Prodotti in corso di lavoraz.e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	9.086	-
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>9.086</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>Crediti</b>		
1)	Verso clienti		
	entro 12 mesi	6.194.437	6.128.184
2)	Verso imprese controllate	104.208	8.074
3)	Verso imprese collegate	-	-
4)	Verso imprese controllanti	440.000	-
5)	Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
	entro 12 mesi	-	7.844
	oltre 12 mesi	-	-
5) bis	Crediti tributari	-	-
	entro 12 mesi	108.334	445.362
	oltre 12 mesi	1.614.255	1.614.255
5) ter	Imposte anticipate		
	entro 12 mesi	13.466	173.208
5) quater	Verso altri		
	entro 12 mesi	1.414.301	1.282.060
	oltre 12 mesi	-	-
	<b>Totale crediti</b>	<b>9.889.002</b>	<b>9.658.988</b>
<b>III.</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis)	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6)	Altri titoli	2.500.216	1.505.536
	<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>2.500.216</b>	<b>1.505.536</b>
<b>IV.</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	4.140.090	7.765.807
2)	Assegni	60.000	-
3)	Denaro e valori in cassa	283	135
	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.200.373</b>	<b>7.765.942</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>16.598.677</b>	<b>18.930.465</b>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>179.060</b>	<b>230.325</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>27.323.510</b>	<b>30.299.351</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I.	Capitale	2.577.547	2.577.546
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.067.730	7.067.730
III.	Riserve di rivalutazione	-	-
IV.	Riserva legale	296.200	256.570
V.	Riserve statutarie	-	-
VI.	Altre riserve distintamente indicate	-	-
	Riserve per finalità sociali	76.169	
	Riserva utili da negoziazione azioni proprie	153.243	153.243
VII.	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	521	13.336
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	1.946.612	2.112.462
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	(354.119)	589.572
X.	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.019.342)	(962.978)
	<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>10.744.561</b>	<b>11.807.483</b>
	<i>Patrimonio di terzi</i>	-	-
	Capitale e riserve di terzi	-	0
	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-	0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>10.744.561</b>	<b>11.807.483</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte anche differite	164	5.400
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4)	Altri	49.967	600.000
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		<b>50.132</b>	<b>605.400</b>
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>806.269</b>	<b>763.684</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>		
1)	Obbligazioni		
	entro 12 mesi	667.000	666.666
	oltre 12 mesi	2.333.000	2.666.668
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
4)	Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	1.287.528	1.506.150
	oltre 12 mesi	1.599.948	2.226.840
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi	4.883	-
	oltre 12 mesi	-	-
6)	Acconti		
	entro 12 mesi	13.058	13.058
	oltre 12 mesi	-	-
7)	Debiti verso fornitori	-	-
	entro 12 mesi	1.593.756	2.194.267
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	1.009.723	1.518.477
10)	Debiti verso imprese collegate	-	17.429
11)	Debiti verso imprese controllanti	-	-
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
12)	Debiti tributari	-	-
	entro 12 mesi	1.058.935	1.195.624
	oltre 12 mesi	2.447.009	2.081.518
13)	Debiti verso Ist. Prev. e Sicur. sociale		
	entro 12 mesi	144.378	231.845
	oltre 12 mesi	-	-
14)	Altri debiti		
	entro 12 mesi	1.506.898	848.505
	oltre 12 mesi	14.054	16.875
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>		<b>13.680.170</b>	<b>15.183.922</b>
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>2.042.378</b>	<b>1.938.862</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>27.323.510</b>	<b>30.299.351</b>

(importi in euro)

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>		<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.637.835	4.420.594
2)	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	847.005	630.429
5)	Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contrib. in conto esercizio		
a)	contributi in conto esercizio	5.100	256.341
b)	altri	57.758	306.860
	<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>62.858</b>	<b>563.201</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>5.547.698</b>	<b>5.614.224</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6)	Per materie prime, sussid., consumo e merci	244.109	111.851
7)	Per servizi	625.244	670.784
8)	Per godimento di beni di terzi	102.638	124.251
9)	Per il personale		
a)	salari e stipendi	2.505.942	2.495.373
b)	oneri sociali	523.038	508.321
c)	trattamento di fine rapporto	163.912	150.696
d)	trattamento di quiescenza e simili	0	0
e)	altri costi	193.866	197.261
	<b>Totale costi per il personale</b>	<b>3.386.758</b>	<b>3.351.651</b>
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	ammortamento immobilizzazioni immateriali	494.851	425.847
b)	ammortamento immobilizzazioni materiali	23.326	20.822
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d)	svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disp.tà liquide	0	0
	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>518.178</b>	<b>446.668</b>
11)	Variazioni rimanenze di materie prime, sussid., di consumo e merci	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	807.886	118.938
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>5.684.812</b>	<b>4.824.143</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>-137.114</b>	<b>790.081</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b> (importi in euro)	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>A. Flusso finanziario derivante dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(354.119)	511.579
Imposte sul reddito	206.656	180.439
Interessi passivi/(interessi attivi)	10.349	98.062
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti da cessione di attività	0	0
Altri elementi non monetari	0	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi ecc. e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(137.114)</b>	<b>790.081</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti	518.178	446.668
Accantonamento TFR	163.912	150.696
Variazione netta Fondo rischi ed oneri	(555.268)	2.132
Acc.to Fondo svalutazione crediti	0	0
Svalutazioni immob. immateriali e materiali	0	0
(Rivalutazioni) svalutazioni di part. iscritte tra le immob. finanziarie	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>126.821</b>	<b>599.497</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(9.086)	(5.371)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(66.253)	859.352
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali verso gruppo	(528.290)	(71.450)
Decremento/(incremento) dei crediti tributari	337.028	1.427.455
Decremento/(incremento) di altre attività	27.501	(8.361)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	51.265	13.212
(Decremento)/incremento dei debiti verso fornitori	(600.511)	(577.932)
(Decremento)/incremento dei debiti commerciali verso gruppo	(526.183)	(1.457.916)
(Decremento)/incremento dei debiti tributari	22.145	(279.224)
(Decremento)/incremento altre passività	572.988	742.933
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	103.516	(76.549)
Altre variazioni circolante	0	0
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(615.881)</b>	<b>566.147</b>
<b>Altre rettifiche:</b>		
Utilizzo Tfr	(121.326)	(86.018)
Interessi pagati	(10.349)	(98.062)
Altre variazioni	(59.535)	(534.752)
	<b>(191.210)</b>	<b>(718.833)</b>
<b>A - Flusso finanziario della gestione reddituale</b>	<b>(817.384)</b>	<b>1.236.892</b>

---

**B. Flusso finanziario da attività di investimento***Immobilizzazioni immateriali*

(Acquisti)/(incrementi)	(928.278)	(934.304)
-------------------------	-----------	-----------

Vendite/decrementi		
--------------------	--	--

*Immobilizzazioni materiali*

(Acquisti)/(incrementi)	(9.844)	(8.287)
-------------------------	---------	---------

Vendite/decrementi		
--------------------	--	--

*Immobilizzazioni finanziarie*

(Acquisti)/(incrementi)	1.000.000	(0)
-------------------------	-----------	-----

Vendite/decrementi	0	0
--------------------	---	---

*Attività finanziarie non immobilizzate*

(Acquisti)/(incrementi)	(994.681)	0
-------------------------	-----------	---

Vendite/decrementi	0	0
--------------------	---	---

<b>B - Flusso finanziario dell'attività d'investimento</b>	<b>(932.802)</b>	<b>(942.592)</b>
------------------------------------------------------------	------------------	------------------

**C. Flusso finanziario da attività di finanziamento***Mezzi di terzi**Incremento (Decremento) debiti per Obbligazioni*

Accensione finanziamenti	0	0
--------------------------	---	---

Rimborso finanziamenti	(333.333)	(333.333)
------------------------	-----------	-----------

*Incremento (Decremento) debiti verso banche*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.293.365)	(662.326)
-----------------------------------------------------	-------------	-----------

Accensione finanziamenti	0	0
--------------------------	---	---

Rimborso finanziamenti	447.852	331.163
------------------------	---------	---------

*Incremento (Decremento) debiti verso soci*

Accensione finanziamenti		
--------------------------	--	--

Rimborso finanziamenti	0	0
------------------------	---	---

*Mezzi propri*

Aumento di capitale a pagamento	0	0
---------------------------------	---	---

Dividendi pagati	(636.536)	0
------------------	-----------	---

<b>C - Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	<b>(1.815.382)</b>	<b>(664.496)</b>
------------------------------------------------------------	--------------------	------------------

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>(3.565.569)</b>	<b>(370.196)</b>
--------------------------------------------------------------------	--------------------	------------------

<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>7.765.942</b>	<b>5.545.645</b>
-------------------------------------------	------------------	------------------

<b>Disponibilità liquide al 30 giugno</b>	<b>4.200.373</b>	<b>5.175.449</b>
-------------------------------------------	------------------	------------------

	<b>(3.565.569)</b>	<b>(370.196)</b>
--	--------------------	------------------

---

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024

### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO

Il bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 2024 di VANTEA SMART S.p.A. è stato predisposto sulla base di quanto disposto dalla Direttiva UE n. 34 del 2013, recepita in Italia dal D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015, che ha modificato le disposizioni in materia di bilancio consolidato di cui all'art. 25 del D. Lgs. 127/91. Le modifiche e disposizioni introdotte, come previsto dall' art. 12 del D. Lgs. 139/2015, sono applicate ai bilanci relativi agli esercizi finanziari che iniziano il 1° gennaio 2016 mediante l'applicazione dei documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) aggiornati nel corso dei successivi esercizi.

Il bilancio consolidato di Gruppo è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa che fornisce le informazioni richieste dalle disposizioni di legge in materia di bilancio consolidato; nella predisposizione del bilancio consolidato e dei bilanci d'esercizio delle singole società incluse nell'area di consolidamento (di seguito dettagliate) si è tenuto conto delle disposizioni del codice civile e dei principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Per quanto concerne le informazioni relative alle attività del Gruppo, ai rapporti con entità correlate, all'attività di ricerca e sviluppo ed alle altre informazioni richieste dall'art. 2428 del codice civile si rimanda a quanto commentato nella Relazione sulla gestione che accompagna il bilancio d'esercizio e consolidato di Gruppo.

Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo delle voci relative del precedente periodo.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti in apposito paragrafo della presente Nota integrativa; inoltre, per effetto delle modifiche apportate ai prospetti di bilancio con l'abolizione dei conti d'ordine nello stato patrimoniale, l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale è commentato in un apposito paragrafo della Nota Integrativa.

Gli utili/perdite indicate sono unicamente quelli realizzati alla data di chiusura del periodo.

La presente nota integrativa è corredata dall'elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni in:

- imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26);
- imprese incluse nel consolidamento col metodo proporzionale (ai sensi dell'art. 37);
- partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto (ai sensi, commi 1 e 3, art. 36);
- altre partecipazioni.

I bilanci d'esercizio delle imprese incluse nel consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio d'esercizio dell'impresa controllante e delle imprese incluse nel consolidamento.

Ove non diversamente specificato, i crediti e i debiti si intendono, rispettivamente, esigibili entro 12 mesi.

---

## DEROGHE

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D. Lgs. 127/1991 e al comma 4 dell'art. 2423 c.c.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Bilancio Consolidato comprende il bilancio d'esercizio della capogruppo VANTEA SMART S.p.A. e delle imprese italiane sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo per effetto della disponibilità della maggioranza dei diritti di voto ovvero di diritti di voto sufficienti ad esercitare una influenza dominante nell'assemblea ordinaria delle imprese partecipate.

Di seguito è riportata l'area di consolidamento:

Società	Rapporto	Quota detenuta	Sede	Settore
Vantea SMART S.p.A.	Capogruppo		Roma	Cybersecurity / ERP
Vantea Smart Academy S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Servizi di formazione
ESC2 S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Cybersecurity

La composizione dell'area di consolidamento è variata nell'esercizio per la perdita dei requisiti delle controllate Vantea S.p.A. (e quindi anche della sua controllata Menoo S.r.l.) e Paspартu S.r.l. Le ragioni della loro fuoriuscita sono state ampiamente illustrate nei paragrafi precedenti.

Tutte le società sono consolidate con il metodo integrale. Il consolidamento con il metodo dell'integrazione globale include i bilanci dell'esercizio al 30 giugno 2024, oltre che della Capogruppo, di tutte le società controllate.

Tutte le società controllate e collegate chiudono l'esercizio sociale il 31 dicembre di ciascun anno.

Il Gruppo opera nei settori della consulenza informatica. Per maggiori informazioni sul settore di appartenenza delle società del Gruppo si rinvia alla relazione sulla gestione.

## PROSPETTI ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO

Ai fini della chiarezza del bilancio e per una più agevole comprensione dello stesso, la presente nota integrativa include, inoltre, il prospetto di raccordo tra risultato d'esercizio e patrimonio netto desunto dal bilancio d'esercizio di Vantea SMART S.p.A. ed i corrispondenti valori da bilancio consolidato del Gruppo nonché il prospetto delle variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto.

## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE

I principi adottati rispettano le regole statuite dal D. Lgs. 127/91, interpretate ed integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta ed attribuendo ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza;
- la differenza emergente, al momento dell'acquisto della partecipazione, dall'eliminazione del valore di

---

carico della partecipazione in una impresa inclusa nell'area di consolidamento a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto alla data di acquisto è imputata come segue:

- i. se positiva, prioritariamente in aumento dei beni materiali della partecipata allorché il maggior costo sopportato per l'acquisto della partecipazione sia ascrivibile a specifici assets materiali; in via subordinata, tra le Immobilizzazioni Immateriali ed in particolare nella voce "Avviamento" che viene sistematicamente ammortizzata. Qualora il maggior costo sopportato rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata alla data di acquisto non trovi ragionevole copertura nelle attese reddituali di quest'ultima, il valore residuo dell'Avviamento viene imputato immediatamente ed integralmente al conto economico consolidato oppure portato in riduzione delle riserve di patrimonio netto prioritariamente imputandola, fino a concorrenza, a decurtazione della riserva di consolidamento;
- ii. se negativa, in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", nella misura in cui la stessa non sia dovuta a previsione di risultati economici sfavorevoli della partecipata, caso in cui la differenza dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività viene rilevata in un "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri".

Le attività e le passività delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunte integralmente nel bilancio consolidato. In ogni caso, gli utili, le perdite ed i relativi effetti fiscali derivanti da operazioni tra società del Gruppo, non ancora realizzati nei confronti dei terzi, sono eliminati. Sono altresì oggetto di eliminazione i crediti ed i debiti, i costi ed i ricavi, tra le imprese incluse nell'area di consolidamento.

In caso di partecipazioni non totalitarie, consolidate con il metodo integrale, la quota di patrimonio netto contabile di competenza degli azionisti terzi delle società consolidate viene iscritta nella voce "Capitale e riserve di terzi" del patrimonio netto consolidato, mentre la quota di spettanza dei terzi del risultato netto d'esercizio viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

Sono consolidate proporzionalmente le imprese sulle quali si esercita un controllo sulle politiche finanziarie e operative congiuntamente con altri soci in base ad accordi contrattuali.

Le altre partecipazioni in imprese partecipate sottoposte ad un controllo congiunto con altri soci sono consolidate con il metodo proporzionale, mentre le partecipazioni in imprese collegate sulle quali si esercita solo una influenza notevole, ma non oggetto di controllo congiunto con altri soci, sono valutate applicando il metodo del Patrimonio netto.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; essendo il presupposto della continuità aziendale un principio fondamentale per la redazione del bilancio, la Direzione della società ha effettuato tale valutazione, tenendo conto della situazione della società e del Gruppo.

La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del codice civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

---

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

Gli utili indicati sono unicamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e sia gli oneri che i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza.

Nella redazione del documento si sono, inoltre, tenuti in debito conto i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della società nel corso del tempo.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del codice civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

In applicazione del principio di rilevanza, di cui all'art. 2425 del c.c., non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza ha effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio. In particolare, i criteri individuati per dare attuazione al principio di rilevanza sono legati sia a condizioni di carattere qualitativo (significatività dell'informazione), sia a condizioni di carattere quantitativo.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

I principi adottati, permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato d'esercizio.

Ove non diversamente specificato, i crediti e i debiti si intendono esigibili entro 12 mesi.

## **PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato redatto secondo le disposizioni previste dalla Direttiva UE n. 34 del 2013, recepita in Italia dal D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015 e che ha modificato le disposizioni in materia di bilancio consolidato del D. Lgs. 127/91 nonché in base all'applicazione dei documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) aggiornati nei successivi esercizi.

I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato, di seguito descritti per le principali poste di bilancio, sono gli stessi utilizzati nella redazione del bilancio civilistico della Capogruppo.

Di seguito vengono illustrati i principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato:

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte/valutate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

In dettaglio:

---

I costi per licenze e marchi sono iscritti al costo di acquisto computando anche i costi accessori e sono ammortizzati a quote costanti in due esercizi sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate come segue:

- Costi di impianto e di ampliamento: 20%
- Costi di sviluppo: 20%
- Concessione, licenze, marchi e diritti simili: come segue:
  - i. Dominio internet: 10%
  - ii. Diritti software: 20%
  - iii. Marchi: 5,56%
- Avviamento: 20%/10%
- Altre: 10%

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Nessuna attività è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti secondo tassi commisurati alla loro residua possibilità di utilizzo e tenendo conto anche dell'usura fisica del bene; per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte del 50% in quanto rappresentative della partecipazione effettiva al processo produttivo che si può ritenere mediamente avvenuta a metà esercizio.

Non sono conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio. Le aliquote di ammortamento utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

- Impianti e macchinario: 15%
- Attrezzature industriali e commerciali: 15%
- Altri beni: 12%

### **Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali**

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni. Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il fair value è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il fair value è determinato in base alle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la società potrebbe ottenere, alla data di riferimento

---

del bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, laddove disponibili, si considera il risultato di recenti transazioni per attività simili effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal fair value sono sottratti i costi di vendita.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, di ammontare fisso o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.

I crediti sono classificati nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426 comma 1 numero 8 del codice civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

I costi di transazione, le eventuali commissioni e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del credito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine deve essere rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

---

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverteranno.

#### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Rappresentato titoli e quote di fondi comuni di investimento detenuti per la negoziazione affidati in gestione patrimoniale. Sono valutate al minimo tra il costo storico e il fair value alla chiusura dell'esercizio.

#### **Disponibilità liquide**

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale, mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione. Peraltro, in presenza di un fondo per oneri, il processo di stima può tenere in considerazione l'orizzonte temporale di riferimento se è possibile operare una stima ragionevolmente attendibile dell'esborso connesso all'obbligazione e della data di sopravvenienza e quest'ultima è così lontana nel tempo da rendere significativamente diverso il valore attuale dell'obbligazione e la passività stimata al momento dell'esborso.

Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Includono, infine, il fondo imposte differite rilevato sull'acquisto del derivato a copertura del tasso di

---

interesse del mutuo stipulato con Banca Nazionale del Lavoro.

#### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura

del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte. Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

#### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è completato e si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

I costi di transazione, le commissioni attive e passive iniziali, le spese e gli aggi e disaggi di emissione e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del debito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo. In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

---

In presenza di debiti finanziari, la differenza fra le disponibilità liquide ricevute ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura e quindi un diverso trattamento contabile.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al solo fine di garantire la copertura di rischi sottostanti di tasso d'interesse. Gli strumenti se possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice, vengono valutati con il metodo semplificato, invece, in caso contrario si procede annualmente a verificare la percentuale di efficacia, attraverso opportune verifiche quantitative, richieste dal principio contabile OIC 32.

Uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari o del fair value di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta; uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività, un impegno irrevocabile o un'operazione programmata altamente probabile è classificato nell'attivo circolante, così come uno strumento finanziario derivato non di copertura. In caso di fair value negativo, tali strumenti sono iscritti al passivo tra i fondi e rischi.

Le variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati sono esposte nel conto economico nella sezione D) "Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie", mentre le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari sono iscritte nel Patrimonio netto, alla voce Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

### **Beni in leasing**

Le società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione finanziaria.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Sono commentati nella presente nota integrativa secondo quanto stabilito dall'art. 2427, comma 9, del codice civile.

### **Costi e ricavi**

Tutte le voci del conto economico riflettono il principio di competenza economica. I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi. I costi sono iscritti nel rispetto della competenza economica e classificati sulla base della loro natura. I proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite**

Le imposte sul reddito d'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale. Il debito per imposte è rilevato nella voce "Debiti tributari", al netto degli acconti versati, e delle ritenute subite.

---

Le imposte differite e/o anticipate, commisurate alle differenze temporanee tra i valori civilistici iscritti tra le attività e passività di bilancio ed i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti, nonché sulle perdite fiscali pregresse, sono state calcolate utilizzando le aliquote fiscali effettive dell'esercizio tenendo conto delle variazioni di aliquote derivanti da norme di legge già emanate alla data di redazione del bilancio. I futuri benefici d'imposta, derivanti sia da componenti di reddito a deducibilità differita, che da perdite fiscali pregresse, sono prudenzialmente rilevati solo se sussiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità, ed iscritti nell'attivo circolante alla voce "Imposte anticipate".

Si fa presente che ai sensi del Decreto-legge n. 98 del 6 luglio 2011, convertito con modificazioni dalla legge n.111 del 15 luglio 2011, sono state introdotte alcune modifiche al regime fiscale delle perdite d'impresa in ambito Ires. In particolare, è stato introdotto un nuovo regime di riporto delle perdite fiscali, facendo venir meno il limite temporale quinquennale di riporto delle perdite e prevedendo in ciascun periodo un limite al relativo impiego in misura non superiore all'ottanta per cento del reddito imponibile.

A decorrere dall'esercizio 2020 e con rinnovo dell'opzione per il triennio 2023 - 2025, il Gruppo ha esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato Fiscale Nazionale - che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società.

#### **Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verificano eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

Nel seguito della presente nota integrativa sono indicati i fatti di rilievo occorsi dopo la chiusura dell'esercizio.

#### **UNITÀ DI CONTO E COMPARABILITÀ DEI SALDI**

Lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario sono stati redatti in euro. Le informazioni in nota integrativa a commento delle voci dello stato patrimoniale e del conto economico sono espresse in euro, salvo ove diversamente indicato.

Ai fini di un'agevole comparabilità dei saldi, si riporta di seguito la tabella di raccordo dei prospetti di bilancio consolidato al 30 giugno 2023 pro-formati al nuovo perimetro di consolidamento con i prospetti di bilancio consolidato al 30 giugno 2023 approvati.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	CONSOLIDATO PROFORMA 30/06/2023	VARIAZIONI	CONSOLIDATO 30/06/2023
<b>A - CREDITI V/SOCI</b>	<b>0</b>	<b>5.625</b>	<b>5.625</b>
<i>(di cui già richiamati)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>B - IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>9.370.947</b>	<b>1.177.762</b>	<b>10.548.709</b>
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>7.120.064</b>	<b>2.761.073</b>	<b>9.881.137</b>
1) costi di impianto e di ampliamento	249	4.579	4.828
2) costi di sviluppo	0	9.960	9.960
3) diritti di brev. industr. e diritti di utilizz. delle ...	1.398.133	(9.768)	1.388.365
4) concessioni, licenze, marchi e diritti e simili	77.489	0	77.489
5) avviamento	2.129.193	41.111	2.170.304
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.938.264	2.430.846	5.369.110
7) altre	576.737	284.344	861.081
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>	<b>135.428</b>	<b>363.760</b>	<b>499.188</b>
1) terreni e fabbricati	0	0	0
2) impianti e macchinario	9.174	274	9.448
3) attrezzature industriali e commerciali	0	362.808	362.808
4) altri beni	126.254	679	126.933
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.115.455</b>	<b>(1.947.071)</b>	<b>168.384</b>
1) partecipazioni in:	0	0	0
a) imprese controllate	2.055.000	(2.055.000)	0
b) imprese collegate	0	0	0
c) imprese controllanti	0	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d-bis) altre imprese	15.000	0	15.000
2) crediti:	0	0	0
a) verso imprese controllate (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
a) verso imprese controllate (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
b) verso imprese collegate (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
b) verso imprese collegate (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
c) verso controllanti (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
c) verso controllanti (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
d) verso contr.ate d. contr.anti (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
d) verso contr.ate d. contr.anti (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
d-bis) verso altri (ENTRO 12 MESI)	0	106.729	106.729
d-bis) verso altri (OLTRE 12 MESI)	43.055	1	43.055
3) altri titoli	2.400	1.200	3.600
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0
<b>C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>18.851.101</b>	<b>6.559.346</b>	<b>25.410.447</b>
<b>I Rimanenze</b>	<b>213.442</b>	<b>99.772</b>	<b>313.214</b>
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	197.622	197.622
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	208.071	(208.071)	0
4) prodotti finiti e merci	0	0	0
5) acconti	5.372	110.219	115.591
<b>II Crediti</b>	<b>11.962.210</b>	<b>5.339.822</b>	<b>17.302.032</b>
1) verso clienti (ENTRO 12 MESI)	5.578.492	5.056.756	10.635.248
1) verso clienti (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
2) verso imprese controllate (ENTRO 12 MESI)	192.484	(192.484)	0
2) verso imprese controllate (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
3) verso imprese collegate (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
3) verso imprese collegate (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
4) verso controllanti (ENTRO 12 MESI)	0	10.023	10.023
4) verso controllanti (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
5) verso contr.ate d. contr.anti(ENTRO 12 MESI)	7.844	(7.844)	0
5) verso contr.ate d. contr.anti (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
5-bis) crediti tributari (ENTRO 12 MESI)	6.157.478	404.980	6.562.458
5-bis) crediti tributari (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
5-ter) imposte anticipate (ENTRO 12 MESI)	289	58.398	58.687
5-ter) imposte anticipate (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
5-quater) verso altri (ENTRO 12 MESI)	25.621	9.995	35.616
5-quater) verso altri (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
<b>III Attività finanz. che non costit. immobilizz.</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
3-bis) partecipaz. in impr. controllate da contollanti	0	0	0
4) altre partecipazioni	0	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0
6) altri titoli	1.500.000	0	1.500.000
<b>IV Disponibilità liquide</b>	<b>5.175.449</b>	<b>1.119.752</b>	<b>6.295.201</b>
1) depositi bancari e postali	5.175.074	1.074.728	6.249.802
2) assegni	0	8.863	8.863
3) danaro e valori in cassa	376	36.160	36.536
<b>D - RATEI E RISCONTI</b>	<b>154.148</b>	<b>62.168</b>	<b>216.316</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>28.376.196</b>	<b>7.804.901</b>	<b>36.181.097</b>

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	CONSOLIDATO 30/06/2023	VARIAZION	CONSOLIDATO 6/30/2023
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>	<b>11.901.888</b>	<b>(1.793.417)</b>	<b>13.695.305</b>
I - Capitale	2.577.547	0	2.577.547
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.067.730	0	7.067.730
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV - Riserva legale	256.571	0	256.571
V - Riserve statutarie	0	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate	0	0	0
Riserva straordinaria	0	0	0
Riserva di consolidamento	0	0	0
Altre riserve	234.634	0	234.634
VII - Riserva per copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	2.110.324	(1.634.598)	3.744.922
IX - Ulite (perdita) dell'esercizio	511.579	(30.602)	542.181
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(856.498)	0	(856.498)
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>11.901.888</b>	<b>(1.665.200)</b>	<b>13.567.088</b>
Capitale e riserve di terzi	0	(121.906)	121.906
Ulite (perdita) dell'esercizio di terzi	0	(6.311)	6.311
<b>B - FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>4.470</b>	<b>0</b>	<b>4.470</b>
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0	0
3) strum fin. derivati passivi	0	0	0
4) altri	4.470	0	4.470
<b>C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>660.568</b>	<b>(28.026)</b>	<b>688.594</b>
<b>D - DEBITI</b>	<b>15.612.666</b>	<b>(5.983.456)</b>	<b>21.596.122</b>
1) obbligazioni (ENTRO 12 MESI)	333.333	0	333.333
1) obbligazioni (OLTRE 12 MESI)	3.333.334	0	3.333.334
2) obbligazioni convertibili (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
2) obbligazioni convertibili (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
3) debiti verso soci per fin. (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
3) debiti verso soci per fin. (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
4) debiti verso banche (ENTRO 12 MESI)	721.088	(1.704.100)	2.425.188
4) debiti verso banche (OLTRE 12 MESI)	3.432.607	(3.833.745)	7.266.352
5) debiti verso altri finanz. (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
5) debiti verso altri finanz. (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
6) acconti (ENTRO 12 MESI)	13.058	0	13.058
6) acconti (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
7) debiti verso fornitori (ENTRO 12 MESI)	572.410	(2.393.964)	2.966.374
7) debiti verso fornitori (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
8) debiti rappr. da tit. di credito (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
8) debiti rappr. da tit. di credito (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
9) debiti verso imp. controllate (ENTRO 12 MESI)	2.022.343	2.022.343	0
9) debiti verso imp. controllate (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
10) debiti verso imp. collegate (ENTRO 12 MESI)	3.939	3.939	0
10) debiti verso imp. collegate (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
11) debiti verso controllanti (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
11) debiti verso controllanti (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
11-bis) v. contr.ate d. contr.anti (ENTRO 12 MESI)	0	0	0
11-bis) v. contr.ate d. contr.anti (OLTRE12 MESI)	0	0	0
12) debiti tributari (ENTRO 12 MESI)	894.659	(29.408)	924.067
12) debiti tributari (OLTRE 12 MESI)	2.504.628	0	2.504.628
13) debiti verso ist. di prev... (ENTRO 12 MESI)	141.768	(2.536)	144.304
13) debiti verso ist. di prev... (OLTRE 12 MESI)	0	0	0
14) altri debiti (ENTRO 12 MESI)	1.601.835	(45.986)	1.647.821
14) altri debiti (OLTRE 12 MESI)	37.666	0	37.666
<b>E - RATEI E RISCOINTI</b>	<b>196.605</b>	<b>0</b>	<b>196.605</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>28.376.196</b>	<b>(7.804.901)</b>	<b>36.181.097</b>

CONTO ECONOMICO	CONSOLIDATO 30/06/2023	VARIAZIONI	CONSOLIDATO 6/30/2023
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.614.224</b>	<b>(3.300.900)</b>	<b>9.224.356</b>
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.420.594		7.721.494
2) variazioni delle riman. di prod. in corso di lav., ...	0	(197.622)	197.622
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	630.429	(109.751)	740.180
5) altri ricavi e proventi, con separata indicaz. ...	563.201	(1.859)	565.060
(contributi in conto esercizio)	256.341	0	256.341
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.824.143</b>	<b>(3.491.721)</b>	<b>8.315.864</b>
6) per materie prime, sussid., di consumo e merci	111.851	(2.641.756)	2.753.607
7) per servizi	670.784	(629.438)	1.300.222
8) per godimento di beni di terzi	124.251	(4.740)	128.991
9) per il personale:	3.351.651	(116.953)	3.468.604
a) salari e stipendi	2.495.373	(88.715)	2.584.088
b) oneri sociali	508.321	(24.207)	532.528
c) trattamento di fine rapporto	150.696	(6.031)	156.727
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	197.261	2.000	195.261
10) ammortamenti e svalutazioni:	446.668	(98.851)	545.519
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immat.	425.847	(86.699)	512.546
b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	20.822	(12.152)	32.974
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'att. circ...	0	0	0
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, ...	0	0	0
12) accantonamenti per rischi .	0	0	0
13) altri accantonamenti	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	118.938	17	118.921
<b>DIFF. FRA VAL. E COSTO DELLA PROD.</b>	<b>790.081</b>	<b>(118.411)</b>	<b>908.492</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(98.062)</b>	<b>61.485</b>	<b>(159.547)</b>
15) proventi da partecipazioni, con separata indic...	0	0	0
16) altri proventi finanziari:	16.646	0	16.646
a) da crediti iscritti nelle immob., con separata ...	0	0	0
b) da titoli iscritti nelle immob. che non cost...	0	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost...	0	0	0
d) proventi diversi di precedenti, con separata...	16.646	0	16.646
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata...	(114.709)	61.484	(176.193)
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0	0
<b>D - RETTIF. DI VALORE DI ATT. FINANZ.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
18) rivalutazioni:	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non cost...	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost...	0	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0	0
19) svalutazioni	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non cost...	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost...	0	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0	0
<b>E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20) proventi, con separata indicaz. delle plusv...	0	0	0
21) oneri, con separata indicazione delle minusv...	0	0	0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>692.018</b>	<b>(56.927)</b>	<b>748.945</b>
20) imposte sul reddito dell' esercizio, correnti, ...	180.439	(20.013)	200.452
<b>21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>511.579</b>	<b>(36.914)</b>	<b>548.493</b>
<b>UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>-</b>	<b>(6.311)</b>	<b>6.311</b>
<b>UTILE (PERDITA) PER IL GRUPPO</b>	<b>511.579</b>	<b>(30.602)</b>	<b>542.181</b>

---

## DIREZIONE E COORDINAMENTO AI SENSI DELL'ART. 2497-BIS DEL CODICE CIVILE

Come indicato nella relazione sulla gestione, la società Capogruppo non è sottoposta alla direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497-bis del codice civile.

## OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE

Il D.Lgs. n. 173/2008 ha introdotto l'obbligo informativo in materia di operazioni con parti correlate ed accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, di cui ai commi 22-bis e 22-ter dell'art. 2427 c.c.

Le informazioni relative ad operazioni con le parti correlate devono essere fornite qualora le stesse siano rilevanti e non siano state concluse a normali condizioni di mercato. A tal fine, si dà atto che tutte le operazioni, commerciali e finanziarie, sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Per le informazioni relative alla natura dell'attività d'impresa, ai rapporti con parti correlate si rinvia a quanto dettagliato nella relazione sulla gestione allegata al presente bilancio e al proseguo della presente nota.

## ALTRE INFORMAZIONI

Non sono in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Le Società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto.

La sottoscrizione del Mini-Bond emesso dalla controllante Vantea SMART, nell'esercizio 2021, è soggetta ai seguenti covenant:

PFN/MOL ≤					
2021	2022	2023	2024	2025	2026 ss.
2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50

PFN/PN ≤					
2021	2022	2023	2024	2025	2026 ss.
1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25

In tutti i semestri, i covenant sono stati rispettati. Anche nel I semestre 2024 i valori sono rispettati, sia nella forma più favorevole del calcolo, sia in quella più sfavorevole, presentata a pag. 17, che porta ai seguenti ratios:

LEVERAGE RATIO	PFN/MOL	0,78
GEARING RATIO	PFN/PN	0,08

Le Società del Gruppo non hanno altri accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possano avere effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio.

## RACCORDO TRA IL RISULTATO E IL PATRIMONIO NETTO DI VANTEA SMART S.P.A. E I CORRISPONDENTI VALORI DEL GRUPPO

Il raccordo tra il patrimonio netto e la perdita d'esercizio del bilancio della Capogruppo VANTEA SMART S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 e gli analoghi dati del bilancio consolidato di Gruppo è il seguente:

Descrizione	Conto Economico	Patrimonio Netto
<b>Bilancio della Capogruppo Vantea Smart S.p.A.</b>	405.349	11.907.658
Dati individuali delle controllate	(618.751)	(1.374.553)
Elisione valore netto delle partecipazioni	0	(2.386.907)
Elisione margini infragruppo al netto dell'effetto fiscale	0	
Avviamento	(141.946)	2.597.134
Interessenze di terzi	0	0
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza del Gruppo</b>	<b>(355.349)</b>	<b>10.743.331</b>

## COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI

##### Immobilizzazioni immateriali

Le Immobilizzazioni immateriali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 9.311.358, risultano così composte:

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico			
	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 30.06.2024
Costi di impianto e di ampliamento	332	7.245		7.577
Costi di sviluppo	0	0	0	0
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.632.318		0	2.632.318
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	121.715		0	121.715
Avviamento	2.271.139	0	0	2.271.139
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.936.339	921.032		5.857.370
Altre	999.700		0	999.700
<b>Totale</b>	<b>10.961.542</b>	<b>928.277</b>	<b>0</b>	<b>11.889.820</b>

Immobilizzazioni immateriali	Fondo ammortamento			
	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 30.06.2024
Costi di impianto e di ampliamento	(166)	(644)	0	(810)
Costi di sviluppo	0	0	0	0
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	(1.232.339)	(252.237)	0	(1.484.576)
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	(48.086)	(3.860)	0	(51.946)
Avviamento	(283.892)	(141.946)		(425.838)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
Altre	(519.127)	(96.164)	0	(615.291)
<b>Totale</b>	<b>(2.083.609)</b>	<b>(494.851)</b>	<b>0</b>	<b>(2.578.460)</b>

Immobilizzazioni immateriali	Valore Netto	
	Al 31.12.2023	Al 30.06.2024
Costi di impianto e di ampliamento	166	6.767
Costi di sviluppo	0	0
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.399.979	1.147.741
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	73.629	69.769
Avviamento	1.987.246	1.845.301
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.936.339	5.857.370
Altre	480.573	384.410
<b>Totale</b>	<b>8.877.932</b>	<b>9.311.358</b>

In dettaglio:

- i costi di impianto ed ampliamento ammontano ad Euro 6.767 e sono riconducibili alle spese di costituzioni e modificazioni societarie;
- i diritti di brevetto industriale pari ad Euro 1.147.741 riguardano i diritti sul software InfoSync di proprietà della controllata ESC2 S.r.l. e dei diritti sul software KubeX di Vantea SMART;
- le Concessioni, licenze, marchi e diritti e simili per Euro 69.769 si riferiscono alle licenze software ed ai marchi registrati di proprietà del Gruppo;
- l'Avviamento ammonta a Euro 1.845.301 ed è riferibile all'acquisto delle quote di ESC2 S.r.l. nell'esercizio 2021 e del 2022 (ed ammortizzato in un periodo di 10 anni) al netto degli ammortamenti come di seguito riepilogato:

Controllata	Anno formazione	Importo	Ammortamenti	Valore netto
Esc 2 S.r.l.	2021	2.807.868	(982.754)	1.825.114
Esc 2 S.r.l.	2022	27.950	(7.763)	20.187
<b>Totale</b>		<b>2.835.818</b>	<b>(990.517)</b>	<b>1.845.301</b>

In relazione a tale voce si è ritenuto di non dover procedere ad una svalutazione per quanto illustrato nello specifico paragrafo delle Immobilizzazioni Finanziarie;

- le immobilizzazioni in corso ammontano a Euro 5.857.370 e si riferiscono ai prodotti software in via di sviluppo. In particolare, al software gestionale SuiteX di Vantea SMART S.p.A., al software di cybersecurity di Esc 2 S.r.l. come di seguito riepilogato e ai costi capitalizzati per l'avvio del progetto relativo al Bando Accordi x l'Innovazione del MISE:

Immobilizzazioni in corso e acconti	31.12.2023	Incrementi	Decrementi	30.06.2024
Sistema gestionale ONE	2.507.584	150.662	0	2.658.247
Infosync	443.562	(0)	0	443.562
MISE	1.983.192	764.869	0	2.748.062
WTTM	2.000	0	0	2.000
CyberEDU	0	5.500	0	5.500
<b>Totale</b>	<b>4.936.339</b>	<b>921.032</b>	<b>0</b>	<b>5.857.370</b>

- le Altre immobilizzazioni pari ad Euro 384.410 si riferiscono prevalentemente ai costi di quotazione sostenuti nel 2021 dalla capogruppo per l'ammissione al mercato Euronext Growth Milan e ai costi sostenuti nel 2022 per l'emissione del Mini-Bond, ed ai costi sostenuti nel 2022 dalla Esc 2 S.r.l. per la partecipazione alla fiera internazionale della Cybersecurity di Norimberga parzialmente finanziato dal bando SIMEST, oltre a minori spese su beni di terzi da ammortizzare.

### Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni materiali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 118.490, risultano così composte:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico			
	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 30.06.2024
Terreni e fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	21.203	0		21.203
Attrezzature industriali e commerciali	0		0	0
Altri beni	274.908	9.844	0	284.752
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>700.232</b>	<b>9.844</b>	<b>0</b>	<b>305.956</b>

Immobilizzazioni materiali	Fondo ammortamento			
	Al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Al 30.06.2024
Terreni e fabbricati	0		0	0
Impianti e macchinario	(13.620)	(1.590)	0	(15.210)
Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0
Altri beni	(150.520)	(21.736)	0	(172.256)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>(183.082)</b>	<b>(23.326)</b>	<b>0</b>	<b>(187.466)</b>

Immobilizzazioni materiali	Valore Netto	
	Al 31.12.2023	Al 30.06.2024
Terreni e fabbricati	0	0
Impianti e macchinario	7.584	5.993
Attrezzature industriali e commerciali	0	0
Altri beni	124.388	112.496
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale</b>	<b>131.972</b>	<b>118.490</b>

In dettaglio:

- la voce impianti e i macchinari ammontano ad Euro 5.993 e riguarda il sistema antiintrusione delle sedi aziendali;
- la voce altri beni ammonta ad Euro 112.496 e riguarda gli arredi delle sedi aziendali e i macchinari elettronici necessari all'attività.

---

## Operazioni di locazione finanziaria

Le società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione Finanziaria.

## Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad Euro 1.115.924 e sono costituite da partecipazioni in imprese controllate non consolidate (Paspartu S.r.l. e MQ Smart S.r.l.), partecipazioni in altre imprese (Ascital S.c.a r.l.), da depositi cauzionali sui contratti di locazione delle sedi aziendali per Euro 43.055, altri titoli per Euro 2.400 (fondo patrimoniale gestito da ANIMA SGR) e per Euro 469 trattasi fair value positivo del derivato di copertura (interest rate swap con CAP) sottoscritto in relazione al finanziamento a tasso variabile in essere con la Banca Nazionale del Lavoro.

Il decremento delle immobilizzazioni dipende principalmente (per Euro 1.000.000) dalla diminuzione del valore delle partecipazioni in imprese controllate per effetto della vendita del pacchetto azionario della Vantea S.p.A.

Immobilizzazioni finanziarie	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Partecipazioni in imprese controllate	1.055.000	2.055.000	(1.000.000)	-49%
Partecipazioni in altre imprese	15.000	15.000	0	0%
Depositi cauzionali	43.055	43.055	(0)	0%
Altri titoli	2.400	2.400	0	0%
Strumenti finanziari derivati attivi	469	13.200	(12.731)	-96%
<b>Totale</b>	<b>1.115.924</b>	<b>2.128.656</b>	<b>(1.012.732)</b>	<b>-48%</b>

## Valutazione delle immobilizzazioni

Al di là delle poste di minore rilevanza, meritano adeguate considerazioni i seguenti investimenti:

- **piattaforma software SuiteX:** in corso di sviluppo da quattro anni, accumula alla chiusura dell'esercizio una capitalizzazione di Euro 2.658.247. Trattasi di un sistema ERP (Enterprise Resource Planning), per natura complesso, sviluppato secondo le più moderne logiche disponibili. È un sistema nativo cloud a microservizi rivolto alle PMI italiane (il Paese conta 4 milioni di soggetti IVA) la cui attività di (digital) marketing è stata avviata nel mese di settembre 2024.

Con l'avvio delle vendite, si potrà procedere, dal successivo esercizio, a predisporre adeguati impairment test.

- **partecipazione di Paspartu S.r.l.:** valore di carico della partecipazione pari ad Euro 1.050.000, con un Patrimonio Netto di spettanza del Gruppo pari ad Euro 931.102.
- **partecipazione di Ascital S.c.a.r.l.:** ammonta ad Euro 15.000 e si riferisce ad un consorzio per la partecipazione a gare IT. Le quote del consorzio sono già state oggetto di numerose compravendite a valore nominale, si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore;
- **depositi cauzionali:** pari ad euro 43.055, sono crediti nei confronti dei locatori delle sedi aziendali a fronte dei quali si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore.

## ATTIVO CIRCOLANTE

## Rimanenze

Non sono presenti rimanenze.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

Ammontano complessivamente ad Euro 9.889.002 (Euro 9.658.988 nel precedente esercizio). Di seguito sono riportate le variazioni nelle singole voci suddivise per scadenza:

Descrizione	30.06.2024			31.12.2023			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Crediti verso clienti	6.194.437	0	6.194.437	6.128.184	0	6.128.184	66.253
Crediti verso imprese controllate	104.208	0	104.208	8.074	0	8.074	96.134
Crediti verso controllante	440.000	0	440.000	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	7.844	0	7.844	0
Crediti tributari	108.334	1.614.255	1.722.589	445.362	1.614.255	2.059.617	(337.028)
Imposte anticipate	13.466	0	13.466	173.208	0	173.208	(159.742)
Crediti verso altri	1.414.301	0	1.414.301	1.282.060	0	1.282.060	132.240
<b>Totale</b>	<b>8.274.747</b>	<b>1.614.255</b>	<b>9.889.002</b>	<b>8.044.733</b>	<b>1.614.255</b>	<b>9.658.988</b>	<b>(202.142)</b>

## Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo; con riferimento a quelli per fatture emesse alla data odierna risultano incassati in misura elevata mentre le fatture da emettere risultano pressoché interamente emesse alla data odierna.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti pari ad Euro 58.826 che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Fondo svalutazione crediti	31.12.2023	Incrementi	Decrementi	30.06.2024
Fondo svalutazione crediti	68.163	0	(9.337)	58.826
<b>Totale</b>	<b>68.163</b>	<b>0</b>	<b>(9.337)</b>	<b>58.826</b>

Il fondo svalutazione crediti è stato rilevato sulla base dell'esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

## Crediti verso controllate

Crediti verso imprese controllate	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Crediti verso controllate	104.208	8.074	96.134	1191%
<b>Totale</b>	<b>104.208</b>	<b>8.074</b>	<b>96.134</b>	<b>1191%</b>

## Crediti verso controllante

Crediti verso imprese controllante	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Crediti verso controllante	440.000	0	440.000	100%
<b>Totale</b>	<b>440.000</b>	<b>0</b>	<b>440.000</b>	<b>100%</b>

## Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	0	7.844	(7.844)	-100%
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>7.844</b>	<b>(7.844)</b>	<b>-100%</b>

### Crediti tributari

I crediti tributari pari ad Euro 1.722.589 si riducono rispetto al precedente esercizio per via degli utilizzi dei crediti di imposta.

<b>Crediti tributari</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Crediti d'imposta	56.586	1.980.783	(1.924.197)	-97%
Altri crediti tributari	1.634.470	11.908	1.622.562	13626%
Crediti Ires	0	31.507	(31.507)	-100%
Crediti Irap	129	791	(662)	-84%
Crediti per ritenute	31.404	34.627	(3.223)	-9%
<b>Totale</b>	<b>1.722.589</b>	<b>2.059.616</b>	<b>(337.028)</b>	<b>-16%</b>

I crediti d'imposta si riferiscono principalmente all'IPO di Vantea SMART S.p.A. per Euro 55.985 ed ai crediti d'imposta acquistati dalla Esc2 S.r.l. nel corso dell'esercizio 2023 per Euro 1.634.470.

### Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate complessivamente pari ad Euro 13.466 si riferiscono principalmente ad accantonamenti a fondo rischi effettuati in via prudenziale sulla possibile soccombenza in piccoli contenziosi giudiziari.

### Crediti verso altri

I crediti verso altri complessivamente pari ad Euro 1.414.301 sono così composti:

<b>Crediti verso altri</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Crediti verso Enti previdenziali	8.567	1.589	6.978	439%
Crediti diversi	-	1.775	(1.775)	-100%
Crediti verso Banca IFIS	335.914	440.269	(104.355)	-24%
Crediti verso factor	18.820	43.428	(24.608)	-57%
Crediti verso MIMIT	1.051.000	795.000	256.000	32%
<b>Totale</b>	<b>1.414.301</b>	<b>1.282.060</b>	<b>132.240</b>	<b>10%</b>

### Ripartizione per Area Geografica

La ripartizione dei crediti al 30 giugno 2024 secondo l'area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, comma 1, n.6, codice civile):

Descrizione	Italia	Estero	Totale
Crediti verso clienti	6.147.337	47.100	6.194.437
Crediti verso imprese controllate	104.208	0	104.208
Crediti verso controllante	440.000	0	440.000
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
Crediti tributari	108.334	0	108.334
Imposte anticipate	13.466	0	13.466
Crediti verso altri	1.414.301	0	1.414.301
<b>Totale crediti</b>	<b>8.227.647</b>	<b>47.100</b>	<b>8.274.747</b>

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce, pari ad Euro 2.500.216, è composta per Euro 216 dalla quota del prodotto derivato acquistato a copertura del tasso di interesse sul mutuo chirografario stipulato con BNP Paribas e per Euro 2.500.000 da una gestione patrimoniale a basso rischio.

Considerando che alla data di redazione della presente nota integrativa il valore della gestione patrimoniale è pari ad Euro 2.500.216, si considera non opportuno operare rettifiche di valore.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Altri titoli	2.500.216	1.505.536	994.681	66%
<b>Totale</b>	<b>2.500.216</b>	<b>1.505.536</b>	<b>994.681</b>	<b>66%</b>

#### Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Disponibilità liquide	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Depositi bancari e postali	4.140.090	7.765.807	(3.625.718)	-47%
Assegni	60.000	0	60.000	100%
Denaro e valori in cassa	283	135	149	111%
<b>Totale</b>	<b>4.200.373</b>	<b>7.765.942</b>	<b>(3.565.569)</b>	<b>-46%</b>

#### RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce si riferisce integralmente a risconti attivi relativi a costi di competenza di due o più esercizi così suddivisi:

Ratei e risconti attivi	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Ratei attivi	4.495	37.354	(32.859)	-88%
Risconti attivi	174.566	192.971	(18.406)	-10%
<b>Totale</b>	<b>179.060</b>	<b>230.325</b>	<b>(51.265)</b>	<b>-22%</b>

di cui entro 12 mesi	139.923	14.823
di cui oltre 12 mesi	39.138	18.663
<b>Totale</b>	<b>179.060</b>	<b>230.325</b>

Non sussistono, alla fine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a 5 anni.

### Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

### PASSIVO

### PATRIMONIO NETTO

Il dettaglio delle movimentazioni è il seguente:

Importi in Euro

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva Sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale Gruppo
<b>Situazione al 31.12.2021</b>	<b>2.500.114</b>	<b>5.441.642</b>	<b>194.898</b>	<b>172.349</b>	<b>2.165.131</b>	<b>898.404</b>	<b>(344.354)</b>	<b>11.028.184</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			41.183	164.733	692.489	(898.404)		0
Risultato dell'esercizio corrente						240.096		240.096
Aumento capitale sociale	77.433	1.626.088						1.703.521
Utilizzo altre riserve				(169.839)	(372.602)			(542.441)
Altre variazioni								0
Acquisto azioni proprie							(512.144)	(512.144)
Variazione area consolidamento								0
<b>Situazione al 31.12.2022</b>	<b>2.577.547</b>	<b>7.067.730</b>	<b>236.081</b>	<b>167.243</b>	<b>2.485.018</b>	<b>240.096</b>	<b>(856.498)</b>	<b>11.917.216</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			20.490	81.956	137.650	(240.096)		0
Risultato dell'esercizio corrente						589.572		589.572
Aumento capitale sociale								0
Utilizzo altre riserve				(95.956)	(510.206)			(606.162)
Altre variazioni								0
Riserva copertura dei flussi finanziari attesi				13.336				13.336
Acquisto azioni proprie							(106.480)	(106.480)
<b>Situazione al 31.12.2023</b>	<b>2.577.547</b>	<b>7.067.730</b>	<b>256.571</b>	<b>166.579</b>	<b>2.112.462</b>	<b>589.572</b>	<b>(962.978)</b>	<b>11.807.482</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			39.629	79.257	470.686	(589.572)		0
Risultato dell'esercizio corrente						(354.119)		(354.119)
Aumento capitale sociale								0
Utilizzo altre riserve				(3.087)	(636.536)			(639.623)
Altre variazioni								0
Riserva copertura dei flussi finanziari attesi				(12.815)				(12.815)
Acquisto azioni proprie							(56.363)	(56.363)
<b>Situazione al 30.06.2024</b>	<b>2.577.547</b>	<b>7.067.730</b>	<b>296.200</b>	<b>229.933</b>	<b>1.946.612</b>	<b>(354.119)</b>	<b>(1.019.341)</b>	<b>10.744.562</b>

Il capitale sociale del Gruppo risulta interamente versato ed è costituito da azioni prive di valore nominale. La riserva da Sovrapprezzo azioni si è generata a seguito della conclusione del processo di quotazione delle azioni della Società su Euronext Growth Milan e della conversione dei warrant.

La riserva legale si è incrementata a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

Gli utili a nuovo si decrementano a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

La riserva negativa azioni proprie è stata istituita a seguito dell'acquisto di n. 174.802 azioni proprie da parte della società rappresentative del 1,36% dell'intero capitale sociale.

Di seguito si riportano in apposito prospetto le informazioni richieste dal n. 7-bis dell'art. 2427 C.C. in merito alla composizione del patrimonio netto.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Altre Riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utili (perdite) dell'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale
Valore da bilancio	2.577.547	7.067.730	296.200	229.933	1.946.612	-354.119	-1.019.342	10.744.561
Possibilità di utilizzazione	B	B	B	A - B - C	A - B - C	A - B - C	B	
Quota disponibile	2.577.547	7.067.730	296.200	229.933	1.946.612	-354.119	-1.019.342	10.744.561
Di cui quota non distribuibile	2.577.547	7.067.730	296.200	521	0	0	-1.019.342	8.922.656
Di cui quota distribuibile	0	0	0	229.412	1.946.612	-354.119	0	1.821.905
Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:								
Per copertura perdite	0	0	0	0	0	0	0	0
Per distribuzione ai soci	0	0	0	0	1.761.759	0	0	0
Per altre ragioni	0	0	0	283.332	0	0	0	0

A = per aumento di capitale  
B = per copertura perdite  
C = per distribuzione ai soci

In base alle norme introdotte dal D.Lgs. 139/2015 in tema di strumenti finanziari derivati ed all'OIC 32 la seguente tabella evidenzia la movimentazione della "Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi":

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	31.12.2023	Incrementi	decrementi	30.06.2024
BNL	13.336		12.816	521
<b>Totale</b>	<b>13.336</b>	<b>0</b>	<b>12.816</b>	<b>521</b>

### FONDI PER RISCHI ED ONERI

Nel primo semestre 2024 la Capogruppo ha utilizzato parzialmente il fondo per rischi derivanti da potenziali contenziosi legali, ed integralmente il fondo iscritto per la perdita di valore sulle partecipazioni deconsolidate in occasione della vendita della controllata Vantea S.p.A. Sono poi iscritte imposte differite per Euro 164 in relazione al derivato di copertura sottoscritto in relazione al finanziamento a tasso variabile sottoscritto in essere con la Banca Nazionale del Lavoro.

Fondo rischi e oneri	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Per imposte anche differti	164	5.400	(5.235)	-97%
Altri	49.967	600.000	(550.033)	-92%
<b>Totale</b>	<b>50.132</b>	<b>605.400</b>	<b>(555.268)</b>	<b>-92%</b>

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto risulta iscritto per Euro 806.269 e rappresenta l'effettivo debito delle Società del Gruppo al 30 giugno 2024 verso i dipendenti in forza a tale data. Il fono presenta la seguente movimentazione:

Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31.12.2023	Incrementi	Decrementi	30.06.2024
Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	763.684	163.912	(121.326)	806.269
<b>Totale</b>	<b>763.684</b>	<b>163.912</b>	<b>(121.326)</b>	<b>806.269</b>

I decrementi dell'esercizio derivano per Euro 121.326 dalla liquidazione del TFR per cessazioni di rapporto o per anticipazioni concesse ai dipendenti.

### DEBITI

Ai sensi dell'art. 2427 c.1, n. 6 del codice civile si espone l'ammontare dei debiti esistenti alla data di chiusura dell'esercizio, suddiviso sulla base della loro presumibile durata:

Descrizione	30.06.2024			31.12.2023			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti per obbligazioni emesse	667.000	2.333.000	3.000.000	666.666	2.666.668	3.333.334	(333.334)
Debiti verso banche	1.287.528	1.599.948	2.887.477	1.506.150	2.226.840	3.732.990	(845.513)
Debiti verso altri fin.	4.883	0	4.883	0	0	0	4.883
Acconti	13.058	0	13.058	13.058	0	13.058	0
Debiti verso fornitori	1.593.756	0	1.593.756	2.194.267	0	2.194.267	(600.511)
Debiti verso controllate	1.009.723	0	1.009.723	1.518.477	0	1.518.477	(508.754)
Debiti verso controllate	0	0	0	17.429	0	17.429	(17.429)
Debiti tributari	1.058.935	2.447.009	3.505.944	1.195.624	2.081.518	3.277.143	228.801
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	144.378	0	144.378	231.845	0	231.845	(87.466)
Altri debiti	1.506.898	14.054	1.520.952	848.505	16.875	865.380	655.572
<b>Totale</b>	<b>7.286.158</b>	<b>6.394.012</b>	<b>13.680.170</b>	<b>8.192.022</b>	<b>6.991.901</b>	<b>15.183.922</b>	<b>(1.503.752)</b>

La somma si compone di debiti esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 7.286.158 e debiti esigibili oltre l'esercizio successivo per ad Euro 6.394.012.

I debiti esigibili oltre l'esercizio successivo si riferiscono ai debiti per il prestito obbligazionario emesso dalla Capogruppo, ai debiti verso banche per i mutui chirografari sottoscritti dalle società del gruppo e alle rateizzazioni in corso sui debiti tributari della controllata ESC 2 S.r.l.

I debiti per obbligazioni emesse sono pari ad Euro 3.000.000 ed hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti per obbligazioni	31.12.2023	Incrementi	Decrementi	30.06.2024
Obbligazioni	3.333.334	0	(333.334)	3.000.000
<b>Totale</b>	<b>3.333.334</b>	<b>0</b>	<b>(333.334)</b>	<b>3.000.000</b>

Di seguito è invece riportata la suddivisione tra le quote entro e le quote oltre l'esercizio:

Debiti per obbligazioni	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
Obbligazioni	667.000	2.333.000	3.000.000	0
<b>Totale</b>	<b>667.000</b>	<b>2.333.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 0.

Il Prestito Obbligazionario ha una durata di 7 anni, è di tipo amortising con un periodo di preammortamento di 12 mesi. Le obbligazioni saranno fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo pari al 2,85%, da liquidarsi in via posticipata con rate semestrali.

I debiti verso banche per mutui chirografari ed altri finanziamenti sottoscritti sono pari ad Euro 2.887.477 ed hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti verso banche	31.12.2023	Incrementi	Decrementi	30.06.2024
MPS	277.766	0	(106.371)	171.396
MPS	1.875.244	0	(208.796)	1.666.448
BNL	814.814	0	(111.111)	703.703
Borsa del Credito	446.581		(416.330)	30.251
Banca Progetto	315.678		0	315.678
Banca del Fucino	2.906		(2.906)	0
<b>Totale</b>	<b>3.732.989</b>	<b>0</b>	<b>(845.513)</b>	<b>2.887.477</b>

Di seguito è invece riportata la suddivisione tra le quote entro e le quote oltre l'esercizio:

Debiti verso banche	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
MPS	171.396	0	171.396	0
MPS	547.982	1.118.467	1.666.448	0
BNL	222.222	481.482	703.703	0
Borsa del Credito	30.251	0	30.251	0
Banca Progetto	315.678	0	315.678	0
<b>Totale</b>	<b>1.287.528</b>	<b>1.599.948</b>	<b>2.887.477</b>	<b>0</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 0.

I debiti per acconti ricevuti sono pari ad Euro 13.058.

I debiti verso fornitori complessivamente pari ad Euro 1.593.756 (Euro 2.194.267 nel precedente periodo), a fronte delle dilazioni di pagamento pattuite con i fornitori per l'acquisto di beni e servizi comprensivi di fatture da ricevere, fanno registrare un significativo decremento soprattutto se rapportato all'aumento degli acquisti.

I debiti tributari pari ad 3.505.944 sono così costituiti:

Debiti tributari	30.06.2024			31.12.2023		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE
Debiti Ires	0		0	0		0
Debiti Irap	55.356		55.356	9.104		9.104
Debiti Irpef	76.996		76.996	131.861		131.861
Debiti Iva	423.852		423.852	574.403		574.403
Imposta sostitutiva TFR	1.337		1.337	0		0
Altri debiti	501.394	2.447.009	2.948.403	479.790	2.081.518	2.561.308
<b>Totale</b>	<b>1.058.935</b>	<b>2.447.009</b>	<b>3.505.944</b>	<b>1.195.625</b>	<b>2.081.518</b>	<b>3.277.143</b>

I debiti per ritenute IRPEF e Debiti per IVA risultano alla data della presente interamente versati mentre i debiti per le imposte dirette, al netto degli acconti, e gli altri debiti saranno versati alle ordinarie scadenze.

I Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale pari ad Euro 144.378 sono così composti:

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Inps	109.428	186.673	(77.245)	-41%
Inail	9.935	2.582	7.353	285%
Enti complementari	22.635	39.817	(17.182)	-43%
Altre trattenute	2.380	2.772	(392)	-14%
<b>Totale</b>	<b>144.378</b>	<b>231.844</b>	<b>(87.466)</b>	<b>-38%</b>

I debiti sopra riportati risultano, alla data della presente, quasi interamente versati.

Gli altri debiti per Euro 1.520.952 sono così composti:

Altri debiti	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Dipendenti per retribuzioni	567.993	344.473	223.520	65%
Dipendenti per ferie e permessi da liquidare	379.412	388.269	(8.857)	-2%
Debiti verso Lazio Innova	91.625	91.625	0	0%
Carta di credito	2.131	2.343	(212)	-9%
Altri debiti	479.791	38.671	441.120	1141%
<b>Totale</b>	<b>1.520.952</b>	<b>865.381</b>	<b>655.571</b>	<b>76%</b>

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

Descrizione	Italia	Estero	Totale
Debiti per obbligazioni emesse	3.000.000	0	3.000.000
Debiti verso banche	2.887.477	0	2.887.477
Debiti verso altri fin.	4.883	0	4.883
Acconti	13.058	0	13.058
Debiti verso fornitori	1.574.748	19.008	1.593.756
Debiti verso controllate	1.009.723	0	1.009.723
Debiti tributari	3.505.944	0	3.505.944
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	144.378	0	144.378
Altri debiti	1.520.952	0	1.520.952
<b>Totale</b>	<b>13.661.162</b>	<b>19.008</b>	<b>13.680.170</b>

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce si riferisce integralmente a risconti attivi relativi a costi di competenza di due o più esercizi così suddivisi:

Ratei e risconti passivi	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
Ratei passivi	17.000	9.717	7.283	75%
Risconti passivi	2.025.378	1.929.145	96.233	5%
<b>Totale</b>	<b>2.042.378</b>	<b>1.938.862</b>	<b>103.516</b>	<b>5%</b>
di cui entro 12 mesi	1.030.475	1.002.442		
di cui oltre 12 mesi	738.903	936.420		
<b>Totale</b>	<b>2.042.378</b>	<b>1.938.862</b>		

Non sussistono, alla fine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a 5 anni.

I risconti passivi si riferiscono principalmente a ricavi, per credito di imposta sorti sulle spese di quotazione, registrati nel corso del semestre e dei precedenti esercizi ma di competenza degli esercizi successivi.

#### IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

I rischi, gli impegni e le garanzie ammontano ad Euro 8.400.000 (importo garantito Euro 3.771.173) e si riferiscono alla reciproca garanzia prestata dalla Società a favore Vantea S.p.A. a fronte degli affidamenti bancari.

#### COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

##### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione, sintetizzato nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passa da Euro 5.614.224 del 30 giugno 2023 ad Euro 5.547.698 del 30 giugno 2024 per effetto del decremento dei contributi in conto esercizio iscritti negli altri ricavi e proventi.

Valore della produzione	30.06.2024	30.06.2023	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.637.835	4.420.594	217.241	5%
Variazione delle rimanenze	0	0	0	0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	847.005	630.429	216.576	34%
Altri ricavi e proventi	62.858	563.201	(500.343)	-89%
<b>Totale</b>	<b>5.547.698</b>	<b>5.614.224</b>	<b>(66.526)</b>	<b>-1%</b>

### Ricavi dalle vendite e delle prestazioni

I ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi, pari ad Euro 4.637.835, sono imputabili esclusivamente alle attività di Cybersecurity del Gruppo.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore	30.06.2024	30.06.2023	Variazione	Variazione %
Cessione beni e prestazione servizi Cybersecurity	4.315.407	4.162.631	152.776	4%
Ricavi licenze prodotti propri	78.895	177.431	(98.535)	-56%
Ricavi per vendita licenze Cybersecurity	243.000	80.000	163.000	204%
Ricavi Infragrupo non consolidati	532	532	0	0%
<b>Totale</b>	<b>4.637.835</b>	<b>4.420.594</b>	<b>217.241</b>	<b>5%</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica	30.06.2024	30.06.2023	Variazione	Variazione %
Italia	4.637.835	4.420.594	217.241	5%
Esteri	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>4.637.835</b>	<b>4.420.594</b>	<b>217.241</b>	<b>5%</b>

### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Pari ad Euro 847.005, sono connessi allo sviluppo dei seguenti progetti da parte delle società del Gruppo:

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	30.06.2024	30.06.2023	Variazione	Variazione %
Sistema gestionale SUITEX	97.308	55.000	42.308	77%
KUBEX	0	3.135	(3.135)	-100%
Cyberlens	749.697	572.294	177.402	31%
Infosync	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>847.005</b>	<b>630.429</b>	<b>216.576</b>	<b>34%</b>

Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione delle immobilizzazioni immateriali, ed in particolare alle immobilizzazioni in corso, della presente nota integrativa.

### Altri ricavi e proventi

Sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 68.858 e sono composti da:

<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Sopravvenienze attive	19.050	268.850	(249.800)	-93%
Contributi crediti d'imposta	37.545	37.338	207	1%
Contributi in conto esercizio	5.100	256.341	(251.241)	-98%
Altri ricavi e proventi	1.163	672	491	73%
<b>Totale</b>	<b>62.858</b>	<b>563.201</b>	<b>(500.343)</b>	<b>-89%</b>

I contributi in conto esercizio per Euro 5.100 sono relativi a contributi per la formazione del personale.

Le sopravvenienze attive del primo semestre 2024 derivano principalmente da rettifiche contabili.

I contributi per crediti d'imposta, di competenza del I semestre, per Euro 37.545 sono stati iscritti in relazione alle spese di quotazione sul mercato EGM.

### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

I costi della produzione, sintetizzati nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passano da Euro 4.824.143 del 30 giugno 2023 ad Euro 5.684.812 del 30 giugno 2024, facendo registrare un incremento di Euro 860.669, soprattutto per l'aumento degli oneri diversi di gestione registrati nella controllata Esc2 S.r.l.

<b>Costi della produzione</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	244.109	111.851	132.259	118%
Costi per servizi	625.244	670.784	(45.540)	-7%
Costi per godimento di beni di terzi	102.638	124.251	(21.613)	-17%
Costi per il personale	3.386.758	3.351.651	35.106	1%
Ammortamenti e svalutazioni	518.178	446.668	71.509	16%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0	0%
Oneri diversi di gestione	807.886	118.938	688.948	579%
<b>Totale</b>	<b>5.684.812</b>	<b>4.824.143</b>	<b>860.669</b>	<b>18%</b>

Di seguito riportiamo il dettaglio per singola voce con evidenza delle variazioni:

#### **Materie prime, sussidiarie di consumo e merci**

<b>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Acquisto merci Cyber Security	230.943	87.852	143.091	163%
Carburanti e lubrificanti	10.523	15.958	(5.435)	-34%
Beni costo unitario non superiore a Euro 516,46	2.041	3.205	(1.164)	-36%
Acquisto materiali COVID	0	4.428	(4.428)	-100%
Cancelleria	603	407,63	195	48%
<b>Totale</b>	<b>244.109</b>	<b>111.851</b>	<b>132.259</b>	<b>118%</b>

Gli acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e merci sono pari a Euro 230.943 e si riferiscono prevalentemente all'acquisto di licenze software in ambito Cybersecurity destinate alla rivendita.

#### **Servizi**

<b>Costi per servizi</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Lavorazioni di terzi (Cybersecurity)	26.574	110.046	(83.472)	-76%
Personale distaccato (Cybersecurity)	32.636	17.165	15.471	90%
Spese quotazione	65.802	55.968	9.834	18%
Servizi amministrativi	106.444	95.350	11.094	12%
Consulenze commerciali (Cybersecurity)	44.304	52.428	(8.124)	-15%
Costi sviluppo piattaforma distribuzione	0	11.010	(11.010)	-100%
Servizi Internet	20.322	41.780	(21.458)	-51%
Compensi Amministratori	69.044	72.039	(2.995)	-4%
Compensi sindaci/professionisti	10.901	10.870	31	0%
Spese telefoniche	20.190	13.709	6.481	47%
Consuelnze HR	15.600	15.600	0	0%
Altre spese di rappresentanza	8.737	14.335	(5.597)	-39%
Oneri bancari	10.508	31.568	(21.060)	-67%
Energia elettrica	15.800	10.149	5.650	56%
Spese di pulizia	14.903	10.779	4.124	38%
Ricerca, addestramento e formazione	7.441	2.802	4.640	166%
Licenze software	20.550	27.327	(6.777)	-25%
Spese trasferta dipendenti	3.292	886	2.407	272%
Formalità amministrative	1.126	147	979	668%
Spese legali e notarili	9.572	21.029	(11.457)	-54%
Assicurazioni	7.322	4.122	3.201	78%
Sicurezza sul lavoro	1.716	3.794	(2.078)	-55%
Smaltimento rifiuti	95	95	0	0%
Spese per eventi aziendali	48.876	0	48.876	100%
Altri costi per servizi	63.488	47.787	15.701	33%
<b>Totale</b>	<b>625.243</b>	<b>670.784</b>	<b>(45.541)</b>	<b>-7%</b>

I costi per servizi passano da Euro 670.784 del 30 giugno 2023 ad Euro 625.243 del 30 giugno 2024, con un decremento di Euro 34.980, dovuto prevalentemente al continuo processo di internalizzazione delle attività IT con conseguente aumento dei margini di vendita.

### Godimento beni di terzi

I Costi per il godimento dei beni di terzi ammontano a complessivi Euro 102.638 e si riferiscono:

<b>Costi per godimento di beni di terzi</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Fitti passivi (beni immobili)	70.754	71.476	(722)	-1%
Noleggio autovetture	21.030	32.185	(11.154)	-35%
Noleggio beni	2.548	8.387	(5.839)	-70%
Fitti passivi (spese condominiali)	7.600	10.161	(2.560)	-25%
Canone noleggio stampanti	705	2.042	(1.337)	-65%
<b>Totale</b>	<b>102.638</b>	<b>124.251</b>	<b>(21.613)</b>	<b>-17%</b>

Come precedentemente indicato, le società del gruppo non hanno sottoscritto significativi contratti di locazione finanziaria.

### Costo del personale

I costi del personale passano da Euro 3.351.651 del 30 giugno 2023 ad Euro 3.386.758 del 30 giugno 2024 con un incremento di Euro 35.106 connesso principalmente all'incremento fisiologico del costo del lavoro:

<b>Costi per il personale</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Salari e stipendi	2.505.942	2.495.373	10.570	0%
Oneri sociali	523.038	508.321	14.716	3%
Trattamento di fine rapporto	163.912	150.696	13.215	9%
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0%
Altri costi	193.866	197.261	(3.395)	-2%
<b>Totale</b>	<b>3.386.758</b>	<b>3.351.651</b>	<b>35.106</b>	<b>1%</b>

Di seguito si evidenzia il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria:

<b>Numero dipendenti</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>
Dirigenti	0	0	0
Quadri	11	12	(1)
Impiegati	142	144	(2)
Operai	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>153</b>	<b>156</b>	<b>(3)</b>

#### **Ammortamenti e svalutazioni**

<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	494.851	425.847	69.005	16%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	23.326	20.822	2.505	12%
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0%
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>518.178</b>	<b>446.668</b>	<b>71.509</b>	<b>16%</b>

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano nel complesso ad Euro 518.178 e si riferiscono per Euro 494.851 alle immobilizzazioni immateriali e per Euro 23.326 alle immobilizzazioni materiali.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali include per Euro 141.946 l'ammortamento dell'avviamento rilevato in sede di consolidamento della controllata ESC2 S.r.l.

Per maggiori informazioni si rinvia alle note di commento delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

#### **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri diversi di gestione, pari ad Euro 807.886, si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive per rettifiche contabili relative ad anni precedenti e allo sconto relativo alla cessione del pro-soluto del credito IVA.

Oneri diversi di gestione	30.06.2024	30.06.2023	Variazione	Variazione %
Sopravvenienze passive	663.928	64.482	599.446	930%
Quote associative	6.496	9.804	(3.308)	-34%
Imposte di bollo	1.005	2.252	(1.247)	-55%
Imposta di registro	200	910	(710)	-78%
Multe e ammende	24.096	3.112	20.984	674%
Tasse di concessione governativa	1.343	1.136	207	18%
Arrotondamenti passivi	946	295	651	221%
Penali	0	7.340	(7.340)	-100%
Minulvalenze su titoli	4.820	22.469	(17.648)	-79%
Sconto cessione	104.355	0	104.355	100%
<b>Totale</b>	<b>807.886</b>	<b>118.938</b>	<b>688.948</b>	<b>579%</b>

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

### Proventi finanziari

I proventi finanziari passano da Euro 16.646 del primo semestre 2023 ad Euro 137.238 del primo semestre 2024. I proventi derivano principalmente dalla gestione prudentiale della liquidità del Gruppo.

### Oneri finanziari

Gli oneri finanziari passano da Euro 114.709 del primo semestre 2023 ad Euro 147.587 del primo semestre 2024, con un aumento decisamente contenuto rispetto all'aumento dei tassi di interesse.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

La voce 20 del conto economico relativa alle imposte sul reddito dell'esercizio, pari ad Euro 206.656, è così composta:

Imposte sul reddito dell'esercizio	30.06.2024	30.06.2023	Variazione	Variazione %
Ires	0	173.693	(173.693)	-100%
Irap	46.914	6.746	40.168	595%
<b>Imposte correnti</b>	<b>46.914</b>	<b>180.439</b>	<b>(133.525)</b>	<b>-74%</b>
Imposte relative a esercizi precedenti	0	0	0	0%
Imposte anticipate	159.742	0	159.742	100%
<b>Totale</b>	<b>206.656</b>	<b>180.439</b>	<b>26.217</b>	<b>15%</b>

### Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per quanto riguarda le imposte anticipate iscritte in bilancio si tratta di disallineamenti originati da componenti negativi di reddito deducibili in esercizi successivi a quello di imputazione al conto economico

per effetto di limitazioni fiscali.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Compensi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Compensi	30.06.2024	30.06.2023	Variazione
Organo Amministrativo	69.044	72.039	(2.995)
Collegio sindacale	10.901	10.870	31
Società di revisione	38.457	14.000	24.457
<b>Totale</b>	<b>118.402</b>	<b>96.909</b>	<b>21.493</b>

### Categorie di azioni emesse dalla società

Tutte le azioni emesse dalla società sono ordinarie.

### Titoli emessi dalla società

La capogruppo nel corso del 2021 ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile con scadenza 31/12/2028, rappresentano da n. 40 obbligazioni aventi valore nominale unitario di euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo di Euro 4.000.000.

Tale prestito, deliberato in data 21 settembre 2021 dal CDA della società emittente prevede un tasso di interesse fisso nominale annuale lordo pari al 2.85% con pagamento semestrale posticipato.

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Le società del gruppo non hanno emesso strumenti finanziari diversi dalle azioni al 30 giugno 2024.

### Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427 bis del Codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

La Capogruppo utilizza strumenti derivati, sottoscritti con mere finalità di copertura, relative ai tassi su finanziamenti ricevuti.

La seguente tabella ne indica i dettagli:

Controparte	Numero contratto	Market to market 30/06/2024	Nozionale al 30/06/2024	Tipo contratto	Scadenza	Variazioni di fair value a conto economico per la parte inefficace	Variazioni di fair value a patrimonio netto
Banca Nazionale del Lavoro	28429501	16.713	685.185	Interest rate swap col	30/07/2027	0	521

### Variazioni significative dei cambi valutari (art. 2427 co. 1 n. 6-bis)

Le società del Gruppo non hanno in essere significativi crediti e debiti espressi in moneta diversa dall'euro.

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427 co. 1 n. 6-ter)

Le società del Gruppo non hanno posto in essere operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

#### Elementi di ricavo o costo di entità o incidenza eccezionali (art. 2427 co. 1 n. 13)

Nella voce B14 del conto economico risultano iscritte Sopravvenienze passive derivanti da rettifiche di appostamenti di debiti per imposte tributarie non rilevate nei precedenti esercizi e per conciliazioni straordinarie con un ex collaboratore del Gruppo.

#### Patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare (art. 2427 co. 1 n. 20-21)

Non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

#### OPERAZIONI INTRAGRUPPO E CON ENTITÀ CORRELATE AL GRUPPO

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza il coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo perseguano delle politiche comuni.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo sono avvenute a condizioni di mercato.

Controparte	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.				63	1.017.137	285	
Vantea Smart Academy S.r.l.				383.030		247	330.434
Paspartu S.r.l.			89.208			247	41.343
Menoo S.r.l.			25.273				
MQ Smart S.r.l.		955		3.750			
ESC 2 S.r.l.				330.666			52.535
VGL Holding S.r.l.			440.000				
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>955</b>	<b>114.481</b>	<b>717.509</b>	<b>1.017.137</b>	<b>779</b>	<b>424.313</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 295.475 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi e per Euro 30.000 (oltre IVA) per servizi informatici resi per la realizzazione dei prodotti software della Capogruppo;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 52.535 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartu S.r.l. servizi di concierge per Euro 41.343 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l.;
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Paspartu S.r.l.;
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 285 (oltre IVA) alla controllata Vantea S.p.a.;
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto alla propria controllante VGL Holding S.r.l., l'intero pacchetto azionario detenuto in Vantea S.p.A. per € 500.000.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha operato distacchi di personale dipendente per

un ammontare pari ad Euro 37.241 verso la società sottoposta al controllo della controllante ESC2 S.r.l.;

#### OPERAZIONI FUORI BILANCIO (ART. 2427 CO. 1 N. 22-TER)

Le società del gruppo non hanno posto in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale i cui rischi e benefici siano significativi per una corretta valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio.

#### INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Il presente capoverso è redatto ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, ed anche sulla base delle considerazioni contenute nel documento "L'informativa dei contributi da amministrazioni pubbliche o soggetti a queste equiparati" pubblicato dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili.

È previsto, tra l'altro, che le imprese che abbiano ricevuto sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, per un importo pari o superiore ad Euro 10.000,00, da parte di:

- Pubbliche amministrazioni e soggetti di cui all'art. 2-bis del D. Lgs. 2013/33 (quindi anche società a controllo pubblico);
- Società controllate di diritto o di fatto, direttamente o indirettamente, da pubbliche amministrazioni, comprese le società con azioni quotate in mercati regolamentati e le loro partecipate;
- Società a partecipazione pubblica comprese quelle che emettono azioni quotate e dalle loro partecipate;

a partire dall'anno 2019 (per gli importi percepiti nell'anno 2018) indichino gli importi ricevuti nel corso dell'anno di riferimento (secondo il criterio contabile di cassa) nella nota integrativa del bilancio di esercizio e nella nota integrativa dell'eventuale bilancio consolidato, ove previsto, entro il termine di redazione degli stessi.

Nel primo semestre 2024, il Gruppo ha rilevato i contributi di cui alla sezione di commento agli Altri ricavi e proventi.

Oltre a quanto già rilevato nell'apposita sezione Altri ricavi e proventi, si evidenziano i seguenti aiuti di stato, concessi nel corso dell'esercizio:

#### Vantea SMART S.p.A.

Codice CAR	Codice CE	Titolo Misura	Tipo Misura	COR	Titolo Progetto	Data Concessione	Denominazione Beneficiario	C.F. Beneficiario	Regione	Elemento Aiuto	Dettaglio
28011	109408	Sostegno a progetti di Ricerca e Innovazione delle imprese afferenti ai Domini tecnologici della Strategia Regionale di Specializzazione Intelligente RIS3 - Abruzzo 2021 - 2027 - Avviso pubblico - PR FESR 2021/2027 - Intervento 1.1.1.1	Regime di aiuti	17155428	SOSTEGNO AGLI INVESTIMENTI PER INNOVAZIONE DELLE IMPRESE	24/01/2024	VANTEA SMART SOCIETA' PER AZIONI	02310051004	Lazio	€ 560.000,00	<a href="#">Q Dettagli</a>
24418	SA.103289	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1 luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020	Regime di aiuti	17293393	Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate (1 luglio - 31 dicembre 2022) - (art. 1, commi 161 - 168 L. 178/2020)	20/01/2024	VANTEA SMART SOCIETA' PER AZIONI	02310051004	Lazio	€ 8.972,76	<a href="#">Q Dettagli</a>

#### FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2024 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

---

## SCENARIO ECONOMICO: LA FINE DELL'EMERGENZA DA COVID-19 E LA GUERRA IN UCRAINA

Il tema COVID-19 non appare più rilevante per nessuna area di business sviluppata dal Gruppo.

L'attuale scenario bellico non ha un impatto diretto sulle attività del Gruppo, a meno di una estensione del conflitto che possa coinvolgere il territorio italiano.

Indirettamente, però, il conflitto potrebbe aver avuto un impatto sulle scelte aziendali se si lega la crisi dei mercati finanziari e l'innalzamento dei tassi proprio all'esplosione e al perdurare del conflitto stesso.

Abbiamo già illustrato le ragioni dell'uscita di alcune controllate dal novero degli asset strategici. Si può aggiungere che un eventuale repentino ritorno allo scenario finanziario pre-conflitto potrebbe ripristinare le condizioni per investire su queste controllate

Roma, 30 settembre 2024

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Veglioni



Il legale rappresentante della società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Veglioni





Vantea SMART S.p.A.

Via Tiburtina, 1231 - 00131 Roma  
vantea.smart@legalmail.it  
www.vantea.com – smart@vantea.com

Cod. Fiscale, Partita IVA e Num. Iscrizione al Registro Imprese di Roma  
02310051004

Numero R.E.A.  
RM - 774194

Capitale Sociale  
€ 2.577.546,80 i.v.

NACE 6201  
CRIF Number IT7440E0350001  
LEI 894500J1N7THMUV7295