

SYS-DAT S.p.A.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2024





DATI:

SYS-DAT S.p.A.

Via Muzio Attendolo detto Sforza, 7- 20141 Milano (MI)

Iscritta al Registro Imprese di C.C.I.A.A. di Milano - Codice Fiscale 03699600155

Iscritta al R.E.A. di Milano, Monza e Brianza al n. 963005

Capitale Sociale: € 1.564.244 i.v.

Partita Iva: 03699600155



Indice

- Organi di Amministrazione e Controllo	5
- Relazione intermedia sulla gestione	7
- Prospetti consolidati al 30 settembre 2024	18
- Attestazione del bilancio consolidato semestrale	34



2024

2023

2025



£

€

¥

\$





ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

Vittorio Neuroni – *Presidente*

Emanuele Edoardo Angelidis – *Vice Presidente*

Matteo Luigi Neuroni – *Amministratore Delegato*

Marta Neuroni – *Amministratore esecutivo*

Marzo Zampetti – *Amministratore indipendente*

Maurizio Santacroce – *Amministratore indipendente*

Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*

Collegio Sindacale

(nominati dall'Assemblea del 21/03/2024 ed in carica sino all'approvazione del Bilancio al 31/12/2026)

Carlo Zambelli – *Presidente*

Gabrio Pellegrini – *Sindaco effettivo*

Lorena Pellissier – *Sindaco effettivo*

Comitato Remunerazione e Nomine

Marzo Zampetti – *Presidente e Amministratore indipendente*

Maurizio Santacroce – *Amministratore indipendente*

Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*

Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate

Maurizio Santacroce – *Presidente e Amministratore indipendente*

Stefania Tomasini – *Amministratore indipendente*

Marzo Zampetti – *Amministratore indipendente*

Società di Revisione

(nominata con Assemblea del 21/03/2024 e con incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2024-2032)

BDO Italia S.p.A.





RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

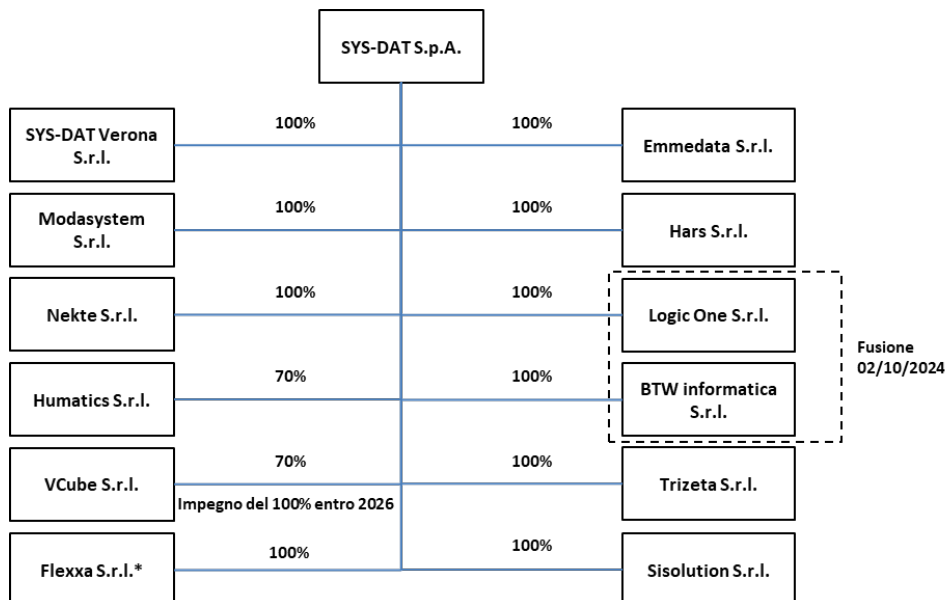
la presente Relazione sulla gestione SYS-DAT per i nove mesi al 30 settembre 2024 riguarda SYS-DAT S.p.A. e le sue società operative (complessivamente la "Società") e deve essere letta congiuntamente ai prospetti di stato patrimoniale, conto economico, patrimonio netto e rendiconto finanziario.

I prospetti sono stati redatti in conformità agli EU-IFRS. Il periodo di riferimento al 30 settembre 2024 chiude con un utile complessivo di 3.719 mila euro, dopo aver contabilizzato imposte per 1.733 mila euro e ammortamenti e svalutazioni per complessivi di 2.701 mila euro.

La relazione sulla gestione intende fornire informazioni sulla situazione della Società e sull'andamento della gestione nel suo complesso e nelle varie divisioni in cui opera, anche attraverso società controllate.

Struttura del gruppo

SYS-DAT S.p.A. è la società capogruppo, che al 30 settembre 2024 ha 12 società controllate, come dal seguente schema.



SYS-DAT S.p.A. detiene partecipazioni nelle sue controllate costituenti il 100% delle quote, con l'eccezione di Humatics (70% delle quote) e VCube (70% delle quote, con impegno ad acquisire il 100% delle quote entro il 2026).

La Società ha perfezionato e comunicato il contratto di compravendita di Flexxa S.r.l. (*) il 24 settembre 2024, che verrà consolidata a partire dal 1 ottobre 2024.

Le società controllate BTW Informatica S.r.l. e Logic One S.r.l. hanno approvato nel periodo di riferimento il progetto di fusione per incorporazione di Logic One in BTW Informatica, divenuto effettivo dopo la chiusura del periodo, il 02 ottobre 2024.



Principali indicatori economico patrimoniali

DATI ECONOMICI

<i>in migliaia di Euro</i>	30-set-24	%	30-set-23	%
Totale ricavi	40.958	100%	32.977	100%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	8.180	20%	6.770	21%
Reddito Operativo (EBIT)	5.479	13%	4.904	15%
Utile (Perdita) prima delle imposte	5.452	13%	4.697	14%
Utile (perdita) d'esercizio	3.719	9%	3.021	9%

DATI PATRIMONIALI

<i>in migliaia di Euro</i>	30-set-24	31-dic-23
Patrimonio netto	54.579	19.288
Totale attivo	97.420	61.144
Liquidità	52.312	19.070
Posizione finanziaria netta	36.603	3.115

Andamento della Società e analisi dei risultati dei nove mesi al 30 settembre 2024

La Società, fondata nel 1977, oggi rappresenta una solida realtà aziendale con tredici società di proprietà e ventidue uffici sul territorio nazionale. Opera nel settore dell'ICT e le sue prime soluzioni sono state realizzate su misura per processi specifici come la gestione del magazzino, dell'amministrazione, delle vendite e della supply chain, operazioni che anni dopo sono diventate quelle che oggi sono conosciute come soluzioni ERP. Grazie all'esperienza acquisita nello sviluppo di soluzioni su misura, l'azienda ha elaborato soluzioni modulari riutilizzabili che si sono evolute in pacchetti software per i primi due mercati verticali, quello della moda e quello manifatturiero.

In seguito, l'azienda ha ampliato la propria offerta nei processi principali, evolvendo il proprio ERP e sviluppando soluzioni per diverse aree e processi aziendali, come Supply Chain Management, Warehouse Management Systems, Retail Channel Management, CRM, Sales Force Automation, e-Commerce, Business Intelligence e RFID, tra gli altri. Oltre all'ampliamento dell'offerta, l'azienda, dopo i settori della moda e della produzione, si è rivolta ad altri settori di mercato con soluzioni verticali.

Negli ultimi anni, l'azienda si è concentrata sullo sviluppo di applicazioni e servizi innovativi basati, tra l'altro, su intelligenza artificiale, cloud, cybersecurity e soluzioni virtuali. Attualmente l'azienda offre soluzioni software core business e soluzioni software a valore aggiunto specializzate verticalmente per settore di mercato e servizi ICT cross market.

La sede centrale della Società è a Milano e al 30 settembre 2024 conta 436 dipendenti oltre ad amministratori e collaboratori distribuiti in tredici società operative e ventidue sedi sul territorio nazionale. La Società opera con una struttura a rete composta da SYS-DAT S.p.A. e dodici società specializzate nel campo dei processi, delle applicazioni e delle tecnologie, che costituiscono un'eccellenza nei rispettivi settori di competenza e in particolare:

- Sys-Dat: ERP, CRM, Retail e servizi Cloud
- Logic One: commercio digitale e marketing digitale
- Modasystem: Moda
- BTW: Produzione e integrazione di sistemi
- Nekte: Legale, fonderie e produzione
- Cast: Piastrelle, Banche, Gestione dei processi aziendali e GDPR
- Sys-Dat Verona: Moda, Retail e Cybersecurity
- Humatics: Intelligenza artificiale
- Emmedata: Calzature
- VCube: Cybersecurity e reti
- Trizeta: Industria 4.0 e automazione dei processi industriali
- SiSolution: Produzione, tessile e servizi gestiti
- Flexxa: Cybersecurity, servizi di business continuity

Nel corso dei primi nove mesi al 30 settembre 2024, il Gruppo ha registrato una crescita consolidata significativa in termini di fatturato, EBITDA e utile netto.



I ricavi sono cresciuti del 24,2% dai nove mesi al 30 settembre 2023 ai nove mesi al 30 settembre 2024, passando da 32.977 mila euro al 30 settembre 2023 a 40.958 mila euro al 30 settembre 2024.

L'EBITDA è cresciuto del 20,8% dai nove mesi al 30 settembre 2023 ai nove mesi al 30 settembre 2024, passando da 6.770 mila euro al 30 settembre 2023 a 8.180 mila euro al 30 settembre 2024, con un margine di EBITDA del 20,0% al 30 settembre 2024.

L'utile netto è cresciuto del 23,1% dai nove mesi al 30 settembre 2023 ai nove mesi al 30 settembre 2024, passando da 3.021 mila euro al 30 settembre 2023 a 3.719 mila euro al 30 settembre 2024.

I KPI finanziari sono impattati positivamente dalle soluzioni software proprietarie della Società, che determinano un'elevata marginalità, e dalla quota significativa di ricavi ricorrenti e ripetuti che favoriscono la crescita negli anni futuri.

Inoltre, l'offerta verticalmente specializzata e la base clienti diversificata e fedele, con un elevato potenziale di cross-selling e up-selling, contribuiscono al vantaggio competitivo e alla riduzione del rischio.

Andamento di mercato

Il Gruppo opera nel mercato italiano dell'ICT (che costituisce un segmento dell'ampio mercato digitale). Secondo uno studio Anitec Assinform, il mercato digitale ha avuto un valore complessivo di 78,7 miliardi di euro nel 2023, con una crescita del 2,1% rispetto al 2022. (Fonte: "Il digitale in Italia 2024: Mercati, Dinamiche e Policy" elaborato da Anitec-Assinform in collaborazione con Confindustria Digitale e NetConsulting Cube, luglio 2024).

La crescita più significativa è avvenuta nei Servizi ICT, il cui valore è cresciuto nel 2023 del 9,0% principalmente grazie ai servizi di Cloud Computing, Cybersecurity e Big Data Management.

Il mercato complessivo offre buone prospettive di crescita tra il 2023 e il 2027, con un tasso di crescita medio annuo previsto pari al +3,9%. Le previsioni sull'andamento del mercato digitale in Italia per i prossimi quattro anni saranno ulteriormente influenzate dagli investimenti ICT finanziati attraverso il PNRR.

Tra il 2023 e il 2027, imprese e istituzioni investiranno principalmente in servizi di Cloud Computing, piattaforme di Cybersecurity e gestione dei Big Data.

I servizi di cloud computing sono una componente chiave di tutte le iniziative tecnologiche degli utenti finali che influiscono sulla flessibilità e sulla scalabilità dell'IT. Nel 2023 il Cloud computing ha avuto un tasso di crescita del +15,6%, raggiungendo un valore di 6,3 miliardi di euro.

Le piattaforme di sicurezza informatica garantiscono la protezione dei dati e delle risorse tecnologiche di fronte ai crescenti rischi informatici. A fine 2023 il mercato della Cybersecurity ha registrato un tasso di crescita del +11,5%, raggiungendo un valore di 1,8 miliardi di euro. I principali ambiti di investimento sono riconducibili ai temi del Disaster Recovery e della Business Continuity.

I servizi di AI / Cognitive, sono strumenti avanzati di analisi e sfruttamento dei dati, essenziali per la gestione del patrimonio informativo di aziende e istituzioni pubbliche. La generazione di grandi quantità di dati interessa ormai tutte le funzioni aziendali e un'adeguata gestione dei dati consente alle aziende di estrarre valore. Molte aziende stanno quindi implementando iniziative di strategia dei dati mirate a una gestione completa dei dati. A fine 2023 il mercato della AI/Cognitive ha registrato un tasso di crescita del +31,1%, raggiungendo un valore di 674 milioni di euro.

Il contesto internazionale, con i conflitti tra Russia ed Ucraina e tra Israele e Hamas, è ancora complesso, ma tali conflitti non sembrano avere al momento un effetto sostanziale sul mercato ICT. A livello macro-economico, sembra invece prevalere l'effetto della riduzione dei tassi di interesse ed il consenso su future riduzioni di tali tassi sull'incertezza determinata da esternalità geo-politiche.

Principali rischi ed incertezze alle quali è esposta SYS-DAT S.p.A.

La Società adotta specifiche procedure nella gestione dei fattori di rischio volte a prevenire i rischi connessi alle attività aziendali e finalizzate alla massimizzazione del valore per i propri stakeholder.

Rischi esterni

Rischi relativi alle attuali condizioni macroeconomiche.

L'incertezza sui mercati chiave della Società, sui mercati finanziari e sulla situazione economica generale o sulla situazione geopolitica potrebbe influenzare gli investimenti e la posizione finanziaria dei clienti della Società, con un



possibile impatto sulle operazioni commerciali, sui risultati operativi e sulla posizione finanziaria della Società. La Società utilizza la diversificazione sulla propria clientela in termini dimensionali, di settore e di esposizione geografica per mitigare questo rischio.

Rischi relativi a processi, regolamenti e provvedimenti delle autorità

La Società raccoglie e tratta dati personali e la fuga di tali dati o il mancato trattamento dei dati in conformità con la normativa applicabile può avere un effetto sostanzialmente negativo sull'attività e sulla reputazione della Società e comportare richieste di risarcimento danni, nonché multe e ordini imposti dalle autorità. La Società ha implementato apposite procedure su privacy e trattamento dati con relativa individuazione della responsabilità per il trattamento.

Rischi legati al mercato ICT

L'intensificarsi della concorrenza nel mercato della Società potrebbe influire sulla capacità della Società di mantenere o aumentare la propria quota di mercato, di migliorare la redditività delle proprie operazioni o di fidelizzare i clienti attuali o acquisire nuovi clienti. La Società continua ad investire in marketing e operazioni commerciali e nella qualità dei propri prodotti e servizi per migliorare il posizionamento di mercato.

Rischi legati alla concorrenza

La competitività delle soluzioni software della Società potrebbe indebolirsi se la Società non riesce a soddisfare i requisiti derivanti dai cambiamenti tecnologici nell'ambiente operativo o nella domanda dei clienti, e ciò potrebbe avere un effetto negativo sulle operazioni commerciali, sui risultati delle operazioni e sulla posizione finanziaria. La Società continua ad investire in attività di ricerca e sviluppo per innovare prodotti e servizi in modo da essere tecnologicamente rilevante e competitiva sul mercato.

Rischi interni

Rischi relativi all'operatività aziendale

Le operazioni commerciali e la posizione finanziaria della Società dipendono in parte dalla continuazione dei rapporti con i clienti, nonché dal successo nella vendita di soluzioni aggiuntive. Eventuali diminuzioni delle vendite potrebbero avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla posizione finanziaria della Società. La Società continua ad investire nella relazione con i clienti, nella soddisfazione dei clienti e nell'innovazione di prodotti e servizi per mitigare il rischio con i clienti.

Rischi relativi alla perdita di personale chiave

La perdita di persone chiave e di personale qualificato potrebbe avere un effetto negativo sulle operazioni commerciali e sulla posizione finanziaria della Società e la Società potrebbe non necessariamente riuscire a reclutare e trattenere persone con le competenze richieste. La Società investe costantemente in attività di *recruiting* e di *retention* nel contesto della politica di ESG e di attenzione ai dipendenti perseguita ormai da tempo.

Rischi relativi a difetti delle soluzioni software o a negligenze o abusi da parte del personale

Le soluzioni software offerte dalla Società potrebbero presentare difetti o carenze che potrebbero causare disservizi ai propri clienti. Tali interruzioni potrebbero causare perdite finanziarie e danni alla reputazione della Società e dei suoi clienti. La Società ha un'attenzione specifica alla qualità del software prodotto e installato e investe in miglioramenti continui con un monitoraggio costante di eventuali difetti o carenze.

Rischi relativi a partnership chiave

L'eventuale interruzione delle forniture e/o di tali rapporti ovvero il mancato rinnovo dei contratti, nonché l'incapacità della Società di individuare fornitori alternativi in grado di soddisfare le esigenze della Società, potrebbero comportare difficoltà nell'approvvigionamento dei relativi componenti o servizi in quantità sufficienti e in modo tempestivo per garantire la continuità delle attività di vendita. La Società ha rapporti di lungo termine con i propri fornitori strategici e individua con continuità alternative coerenti per poter sostituire i fornitori in caso di necessità.

Rischi relativi ai sistemi informatici e ai diritti di proprietà intellettuale

Le operazioni e le soluzioni software della Società si basano in gran parte sui sistemi IT e qualsiasi malfunzionamento e violazione di tali reti e soluzioni, nonché potenziali guasti nel sistema informativo dei clienti, potrebbero influire negativamente sulla reputazione, sulle operazioni e sulla posizione finanziaria della Società. La politica della Società non prevede procedure di registrazione della proprietà intellettuale e, nonostante l'implementazione di procedure specifiche, come l'accesso limitato al codice sorgente e l'autenticazione, vi è un potenziale rischio di riservatezza. La Società opera in data center di livello elevato e certificato e investe in strumenti di monitoraggio e di *cybersecurity*, incluse politiche attive sul codice sorgente e sulla protezione della proprietà intellettuale.



Rischi relativi alla mancata individuazione e/o integrazione di potenziali obiettivi di acquisizione

La Società mira a crescere in modo inorganico attraverso acquisizioni selettive. Per questo motivo, l'attuazione della strategia di crescita della Società dipende in parte dalla capacità della Società di individuare obiettivi adeguati per l'acquisizione. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che le potenziali acquisizioni future della Società possano essere effettuate a condizioni favorevoli o che siano disponibili società target adeguate. La Società ritiene che l'attuale contesto di mercato, estremamente frammentato, sia favorevole ad una politica acquisitiva e continua ad investire in attività di *scouting*, relazionali e strutturate per l'individuazione di obiettivi acquisitivi.

Analisi dei dati economici riclassificati

<i>in migliaia di Euro</i>	30-set-24	%	30-set-23	%
Ricavi operativi	40.640	99%	32.809	99%
Altri ricavi e proventi	318	1%	167	1%
Totale ricavi	40.958	100%	32.977	100%
Costi per acquisti di materie e merci	2.427	6%	1.716	5%
Costi per servizi	13.253	32%	10.740	33%
Costi per il personale	16.791	41%	13.437	41%
Altri oneri di gestione	306	1%	315	1%
Totale costi operativi	32.778	80%	26.207	79%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	8.180	20%	6.770	21%

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	2.406	6%	1.674	5%
Altre svalutazioni e accantonamenti nell'esercizio	295	1%	192	1%
Reddito Operativo (EBIT)	5.479	13%	4.904	15%

Proventi finanziari	20	0%	8	0%
Oneri finanziari	-47	0%	-215	-1%
Utile (Perdita) prima delle imposte	5.452	13%	4.697	14%

Imposte sul reddito	1.733	4%	1.676	5%
Utile (perdita) d'esercizio	3.719	9%	3.021	9%

I risultati economici della gestione nei nove mesi al 30 settembre 2024 sono i seguenti:

- Ricavi totali pari a 40.958 migliaia di Euro (32.977 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2023), con un incremento dei ricavi di 7.981 migliaia di Euro (+24,2%) dovuto a maggiori vendite su tutte le linee di business
- EBITDA pari a 8.180 migliaia di Euro (6.770 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2023), con un incremento di 1.411 migliaia di Euro (+20,8%) dato dalla corretta gestione dei costi operativi, incrementati proporzionalmente all'incremento dei ricavi nonostante la stagionalità dei mesi di luglio e agosto;
- EBIT pari a 5.479 mila Euro (4.904 mila Euro nei primi nove mesi del 2023), incrementato di 575 migliaia di Euro (+11,7%) con un incremento degli ammortamenti dato da acquisizioni passate e da capitalizzazioni di sviluppi software;
- Utile netto pari a 3.719 mila euro (3.021 mila euro nei primi nove mesi del 2023), incrementato di 698 migliaia di Euro (+23,1%) coerentemente con l'incremento di ricavi ed EBITDA.

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

<i>in migliaia di Euro</i>	30-set-24	31-dic-23	Variazione
Crediti commerciali	14.462	16.015	-1.553
Attività per lavori in corso	1.398	1.699	-301
Rimanenze	184	194	-10
Debiti commerciali (esclusi debiti oltre 1 anno)	-2.932	-4.543	1.612



Acconti per lavori in corso	-1.546	-1.783	237
Capitale circolante netto commerciale	11.567	11.583	-15
Altre attività correnti	3.073	2.340	733
Debiti tributari	-2.889	-2.092	-797
Altre passività correnti	-11.104	-8.696	-2.408
Capitale circolante netto	648	3.135	-2.487
Attività Materiali	862	788	73
Right of use	4.827	3.995	833
Avviamento	8.954	8.954	0
Altre attività immateriali	7.954	7.384	570
Attività per imposte anticipate	1.266	615	650
Altre attività non correnti	2.128	88	2.040
Benefici ai dipendenti	-6.643	-6.662	19
Fondi per rischi ed oneri	-233	-330	97
Passività per imposte differite	-1.786	-1.794	7
Capitale immobilizzato netto	17.328	13.038	4.290
Capitale investito netto	17.976	16.173	1.802

Indebitamento finanziario netto	-36.603	-3.115	-33.488
Patrimonio netto	54.579	19.288	35.291
Totale patrimonio netto e indebitamento finanziario netto	17.976	16.173	1.802

Il Capitale investito netto è aumentato di 1.802 mila Euro tra il 31 dicembre 2023 e il 30 settembre 2024.

Il Capitale circolante netto commerciale non ha subito variazioni sostanziali nel periodo di riferimento. Il saldo del Capitale circolante netto al 30 settembre 2024 è pari a 648 mila Euro, in diminuzione rispetto al periodo precedente principalmente per effetto dell'aumento delle passività correnti per leasing immobiliari, dovuto alla firma di nuovi contratti per sedi aziendali, che ha anche determinato un aumento delle attività per *Right of use*.

Il patrimonio netto al 30 settembre 2024 è aumentato per effetto del risultato del periodo e della quotazione della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan segmento STAR effettuata il 2 luglio 2024.

Analisi della posizione finanziaria netta

Di seguito è riportata l'evoluzione della posizione finanziaria netta.

Posizione finanziaria netta consolidata (migliaia di Euro)	30-set-24	31-dic-23	Var	Var %
A. Disponibilità liquide	24.190	14.437	9.752	67,6%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n/a
C. Altre attività finanziarie correnti	28.123	4.633	23.490	507,0%
D. Liquidità consolidata (A) + (B) + (C)	52.312	19.070	33.242	174,3%
E. Debito finanziario corrente	-33	-15	-18	119,9%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-5.642	-4.895	-747	15,2%
G. Indebitamento finanziario corrente consolidato (E) + (F)	-5.675	-4.910	-765	15,6%
H. Indebitamento finanziario corrente netto consolidato (D) + (G)	46.638	14.160	32.477	229,4%
I. Debito finanziario non corrente	-1.034	-1.620	586	-36,2%
J. Strumenti di debito	0	0	0	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-9.000	-9.425	425	-4,5%
L. Indebitamento finanziario non corrente consolidato (I) + (J) + (K)	-10.034	-11.045	1.011	-9,2%
M. Totale posizione finanziaria netta consolidata (H) + (L)	36.603	3.115	33.488	1075,0%



La Società presenta una posizione finanziaria netta positiva di 36.603 mila Euro al 30 settembre 2024 rispetto a 3.115 Euro al 31 dicembre 2023.

Il miglioramento della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024 rispetto al 31 dicembre 2023, pari a un totale di 33.488 mila Euro, è dovuto principalmente alla liquidità derivante quotazione della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan segmento STAR effettuata il 2 luglio 2024 con proventi netti pari a 32.678 mila Euro.

La Società non ha in essere contratti di finanziamento che richiedano il rispetto di parametri finanziari.

Prospetto di flusso di cassa riclassificato

Di seguito si riporta lo schema di flusso di cassa riclassificato con il confronto tra i nove mesi al 30 settembre 2024, il primo semestre 2024, prima della quotazione, e i nove mesi al 30 settembre 2023.

<i>in migliaia di Euro</i>	30-set-24 (9 mesi)	30-giu-24 (6 mesi)	30-set-23 (9 mesi)
Utile (perdita) dell'esercizio	3.719	2.621	3.021
Imposte sul reddito	1.733	1.366	1.674
Ammortamenti	2.406	1.561	1.674
Altre variazioni	21	9	728
Autofinanziamento dell'esercizio	7.879	5.557	7.097
Variazione rimanenze magazzino	311	339	-914
Variazione crediti commerciali	1.553	560	645
Variazione debiti commerciali	-1.610	-1.377	-484
Variazione altri crediti e debiti / altre attività e passività	1.305	1.978	2.532
Imposte pagate	-1.515	-396	-1.007
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività operativa	7.924	6.662	7.869
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-2.087	-1.454	-1.110
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-309	-276	-105
Investimenti in partecipazioni	-2.602	-1.037	-592
Interessi attivi incassati	58	51	30
Altre variazioni finanziarie	-23.491	-324	-676
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di investimento	-28.431	-3.041	-2.454
Variazione debiti finanziari a breve	-4	-4	-7
Rimborso finanziamenti	-1.167	-775	-1.141
Aumento capitale a pagamento	33.992	0	0
Oneri di quotazione	-1.885	0	0
Distribuzione di dividendi	-660	-660	-660
Interessi pagati	-16	-33	-150
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di finanziamento	30.260	-1.472	-1.958
Liquidità acquisita (trasferita) da variazione area di consolidamento	0	0	-1.105
Cassa generata (assorbita) totale	9.752	2.149	2.353
Disponibilità liquide iniziali (1 gennaio)	14.437	14.437	13.867
Cassa generata (assorbita) totale	9.752	2.149	2.353
Disponibilità liquide finali	24.190	16.586	16.220

Nei primi nove mesi del 2024, l'attività operativa ha generato un flusso di cassa operativo di 7.924 mila Euro contro i 6.662 mila Euro del primo semestre al 30 giugno 2024 e i 7.869 mila Euro dei primi nove mesi del 2023. L'andamento della cassa operativa è determinato dalle maggiori imposte pagate nel periodo per circa 508 mila Euro per l'andamento sfavorevole di acconti e saldi fiscali, e dall'andamento dei tempi di pagamento medi, in particolare passati da un DSO di 93 giorni al 30 settembre 2023 ad un DSO di 85 giorni al 30 settembre 2024, e di un DPO di 78 giorni al 30 settembre 2023 ad un DPO di 55 giorni al 30 settembre 2024. Questi andamenti sono legati a fenomeni specifici nei relativi periodi, in particolare un ciclo favorevole al 30 settembre 2023. Per riferimento, la cassa operativa generata per l'intero anno 2023 è stata di 7.296 mila Euro.

Gli investimenti nei primi nove mesi del 2024 sono legati alle capitalizzazioni delle spese di sviluppo e minimi investimenti in licenze e hardware, ad investimenti in partecipazioni legati ai pagamenti delle acquisizioni degli anni precedenti e le acquisizioni correnti, in particolare Flexxa, e alle attività di investimento della liquidità a breve termine in prodotti obbligazionari e in minima parte azionari diversificati e a basso rischio.

Le attività di finanziamento sono state in gran parte determinate dal processo di quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan segmento STAR avvenuta il 2 luglio 2024.



La liquidità acquisita (trasferita) da variazione area di consolidamento non ha determinato effetti sui primi nove mesi del 2024 non essendo variata l'area di consolidamento.

Nei primi nove mesi del 2024 la Società ha quindi generato cassa per 9.752 mila Euro rispetto ai 2.353 mila Euro generati al 30 settembre 2023 al netto della liquidità da variazione dell'area di consolidamento.

Attività di ricerca e sviluppo.

Nei nove mesi al 30 settembre 2024 la Società ha proseguito l'intensa attività di ricerca e sviluppo. Tutti i costi sostenuti sono stati capitalizzati nel periodo di riferimento.

L'attività di ricerca e sviluppo nei nove mesi al 30 settembre 2024 si è concentrata principalmente su cinque aree applicative: ERP, SAP, CRM, Retail e Altro, incluse Intelligenza Artificiale e Digital Commerce.

Il costo totale della R&S nei primi nove mesi del 2024 è stato di 2.009 mila euro.

Di seguito i progetti più significativi per ogni famiglia di prodotti nei nove mesi:

- ERP: Tool per la ripresa dati, integrazione con corrieri e RFID, Ottimizzazione area commerciale e prodotto.
- Add-on SAP: AddOn SAP Ship One (interfaccia corrieri), AddOn SAP HIS (convezioni mediche), WEBApp HIS (piani di cura e appuntamenti, convenzioni).
- CRM: Miglioramenti catalogo con import / export aggiuntivi, miglioramento ordine con disponibilità e statistiche e filtri avanzati, miglioramenti virtual showroom e budget.
- RETAIL: Gestione liste di magazzino, riassortimento spazi espositivi, moduli aggiuntivi di comunicazione.
- Altri progetti che si riferiscono principalmente allo sviluppo di applicazioni software di AI e Digital Commerce.

Evoluzione della gestione

La crescita significativa nei nove mesi al 30 settembre 2024, sia dal punto di vista dei ricavi che della marginalità, si è basata su una serie di elementi che possono essere così sintetizzati:

- L'attività di up-selling e di cross-selling, generate da un arricchimento dell'offerta grazie a nuove soluzioni sviluppate dalle attività di ricerca e sviluppo e provenienti dalle società acquisite nella seconda parte del 2023
- L'evoluzione della proposta commerciale di software da "On Premise" a "Software as a Service"
- L'aumento dei canoni ricorrenti del Cloud, provenienti da sempre più clienti e soluzioni gestite in Outsourcing, e dei canoni ricorrenti di manutenzione
- L'identificazione di proposte software che hanno apportato benefici tangibili attraverso l'abilitazione di nuovi modelli di business (es. Virtual Showroom, Omnichannel)
- L'acquisizione di nuovi clienti medio-grandi

L'attenzione del Gruppo nei prossimi anni sarà rivolta al rafforzamento dell'offerta e delle sue operazioni, all'acquisizione di ulteriori società e allo sviluppo di una posizione migliore dal punto di vista ESG.

L'offerta sarà rafforzata attraverso l'identificazione e lo sviluppo di nuove soluzioni complementari per i mercati verticali. Le nuove soluzioni nasceranno come risultato dell'attività di ricerca e sviluppo, poiché ogni anno il Gruppo investe circa il 5% dei ricavi in attività di ricerca e sviluppo. Nei prossimi anni le attività di ricerca e sviluppo saranno orientate verso le seguenti aree:

- Tecnologia "Software as a service" nell'offerta di cloud pubblico (multi-tenant), con soluzioni standard altamente configurabili che richiedono un basso livello di personalizzazione
- La creazione di un middleware che semplificherà l'interconnessione tra le diverse soluzioni proposte dal Gruppo
- La creazione di un quadro di sviluppo del Gruppo per facilitare le implementazioni e il trasferimento di know-how

Inoltre, dal punto di vista operativo, la struttura crescerà di pari passo con la crescita del business, il Gruppo continuerà a consolidare ed espandere i propri rapporti con Università e Vendor Partner (SAP, Microsoft, ...), focalizzandosi sulla massimizzazione della soddisfazione del cliente e mantenendo attrarre ulteriori giovani futuri talenti.



Come specificato nel successivo paragrafo, all'inizio di luglio 2024 la Società ha concluso l'offerta di collocamento sul mercato regolamentato Euronext Milan – Segmento STAR, iniziando le negoziazioni sul mercato il 2 luglio 2024. I proventi derivanti dall'emissione di nuove azioni sono stati pari a circa 32 milioni di euro dopo l'integrale esercizio dell'opzione greenshoe. Tali proventi saranno utilizzati dalla Società per continuare a sviluppare e a concentrarsi sui pilastri chiave della sua strategia basata su: (i) l'accelerazione della propria attività di M&A per l'acquisizione di nuove società nel mercato IT; (ii) nuove assunzioni e nuovi investimenti nei confronti del personale attuale al fine di perseguire la creazione di valore a lungo termine ed espandere la propria capacità di business; (iii) la massimizzazione della creazione del valore, attraverso l'offerta di servizi completa, un approccio multi settoriale, implementazione di nuove tecnologie e fidelizzazione della clientela; (iv) rafforzare la propria struttura del capitale; (v) espandere ulteriormente la propria presenza territoriale.

Principali fatti di rilievo avvenuti durante il terzo trimestre 2024

In data 2 luglio 2024 SYS-DAT ha iniziato le negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan – Segmento STAR dopo aver concluso l'offerta con un prezzo fissato in Euro 3,40 per azione, con una conseguente capitalizzazione della Società pari a circa Euro 103 milioni (e pari a circa Euro 106 milioni a seguito dell'integrale esercizio dell'opzione greenshoe).

In data 8 luglio 2024 SYS-DAT ha comunicato, la composizione del proprio capitale sociale, a seguito dell'esecuzione dell'aumento dello stesso, e di aver ricevuto da Alkemia Capital Partners SGR S.p.A. la comunicazione del superamento della soglia del 5% del capitale sociale.

In data 9 luglio 2024 SYS-DAT ha reso noto che sono state integralmente collocate le n. 987.000 azioni oggetto dell'opzione di over-allotment, e che durante il periodo di stabilizzazione, dal 2 luglio 2024 fino al 9 luglio 2024, non è stata effettuata alcuna operazione di stabilizzazione.

In data 11 luglio 2024 SYS-DAT ha comunicato di aver dato esecuzione in data 10 luglio 2024 alla tranche dell'aumento di capitale tramite l'emissione di n. 987.000 azioni, per un controvalore pari a Euro 3.355.800,00, di cui Euro 49.350,00 a titolo di capitale sociale ed Euro 3.306.450,00 a titolo di sovrapprezzo.

In data 15 luglio 2024 la Società ha assegnato le opzioni relative al “Piano di Stock Option 2024-2026” come già descritto nel paragrafo “Long term incentive plans” del Prospetto Informativo relativo alla quotazione.

In data 23 luglio 2024 SYS-DAT ha reso noto di aver completato l'acquisizione dell'intero capitale di SYS-DAT Verona S.r.l., di cui la Società già deteneva l'82%. L'acquisizione di SYS-DAT Verona ha segnato un ulteriore passaggio nel percorso di crescita del Gruppo SYS-DAT e nel consolidamento della sua posizione nel settore dei sistemi gestionali e della cybersecurity.

In data 7 agosto 2024 SYS-DAT ha comunicato di aver firmato il Term Sheet vincolante per l'acquisto dell'intero capitale sociale di Flexxa S.r.l., società che offre servizi nell'ambito della cybersecurity e di business continuity, ad una valorizzazione in linea con i multipli delle precedenti acquisizioni, di circa 5 volte l'EBITDA. Il closing è stato perfezionato e comunicato il 24 settembre 2024.

Principali fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2024

In data 4 novembre 2024 SYS-DAT ha comunicato di aver acquisito l'intero capitale sociale di Glam S.r.l. e Glam Digital Lab S.r.l., società bolognesi che offrono servizi di consulenza e produzione software nell'ambito del digital commerce, quali CRM, web marketing, retail analysis, score management e web development, ad una valorizzazione in linea con i multipli delle precedenti acquisizioni, di circa 5 volte l'EBITDA.

In data 12 novembre 2024 SYS-DAT ha comunicato di aver acquisito l'intero capitale sociale di Matrix Solution S.r.l., società milanese che offre servizi di archiviazione documentale e processi di workflow, lettura ottica e business continuity, ad una valorizzazione in linea con i multipli delle precedenti acquisizioni, di circa 5 volte l'EBITDA.

Potenziali conflitti di interesse

Alcuni Consiglieri e l'Amministratore Delegato detengono direttamente partecipazioni nel capitale sociale della Società e intrattengono tra loro un rapporto di familiarità. Di conseguenza, questi interessi privati sono in potenziale conflitto con i loro obblighi in qualità di amministratori o funzionari della Società. In particolare si segnala che:



- Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Vittorio Neuroni: (i) detiene il 28,2% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; e (ii) è padre dell'Amministratore Delegato della Società Matteo Luigi Neuroni e dell'Amministratore Esecutivo della Società Marta Neuroni;

- L'Amministratore Delegato della Società Matteo Luigi Neuroni: (i) detiene il 17,2% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; (ii) è figlio del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Vittorio Neuroni; (iii) è fratello dell'Amministratore esecutivo della Società Marta Neuroni; e (iv) è cognato del Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Emanuele Edoardo Angelidis;

- Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Emanuele Edoardo Angelidis: (i) detiene il 13,0% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; e (ii) è cognato dell'Amministratore Delegato della società Matteo Luigi Neuroni;

- L'Amministratore Esecutivo della Società Marta Neuroni: (i) detiene il 6,5% del capitale sociale di SYS-DAT S.p.A.; (ii) è figlia del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Vittorio Neuroni; e (iii) è sorella dell'Amministratore Delegato della società Matteo Luigi Neuroni.

Rapporti con società controllate e controllanti

Per quanto riguarda i rapporti tra la Società e le sue controllate, tutte le società controllate sono soggette all'attività di direzione e coordinamento di SYS-DAT S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 - bis del Codice Civile. 2497 - bis del Codice Civile.

L'Amministratore Delegato

Matteo Luigi Neuroni



1,235.01

0.00

25,187.70

7,645.05

210.95

12,411.80

149.16

27,752.93

23.26

1.41%



PROSPETTI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024

Situazione patrimoniale-finanziaria

<i>(Euro)</i>	Note	30-set-24	31-dic-23
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Avviamento	3.1	8.954.306	8.954.306
Attività immateriali diverse dall'avviamento	3.2	7.953.541	7.383.815
Attività per diritto d'uso	3.3	4.827.286	3.994.658
Attività materiali	3.4	861.517	788.073
Partecipazioni e altre attività finanziarie	3.5	2.127.767	87.617
Attività per imposte anticipate	3.6	1.265.710	615.481
Totale attività non correnti		25.990.126	21.823.949
Attività correnti			
Rimanenze	3.7	184.436	194.184
Crediti commerciali	3.8	14.462.205	16.015.464
Attività per lavori in corso su ordinazione	3.9	1.398.126	1.699.430
Altri crediti e attività correnti	3.10	3.073.020	2.340.020
Attività finanziarie correnti	3.11	28.122.960	4.633.409
Disponibilità liquide	3.12	24.189.532	14.437.097
Totale attività correnti		71.430.280	39.319.605
TOTALE ATTIVITÀ		97.420.406	61.143.554
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale	3.13	1.564.244	1.015.000
Riserve	3.13	49.124.809	13.870.044
Risultato netto	3.13	3.722.761	4.232.371
Patrimonio netto di terzi	3.13	167.182	170.895
Totale patrimonio netto di gruppo		54.578.995	19.288.310
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	3.14	10.034.248	11.024.509
Passività per imposte differite	3.6	1.786.412	1.793.642
Fondi per benefici ai dipendenti	3.15	6.642.743	6.661.793
Fondi per rischi ed oneri	3.16	233.060	330.346
Totale passività non correnti		18.696.464	19.810.289
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	3.14	5.651.577	4.909.934
Debiti commerciali	3.17	2.954.756	4.564.410
Acconti su lavori in corso	3.9	1.546.147	1.783.180
Debiti tributari correnti	3.18	2.888.755	2.091.846
Altri debiti e passività correnti	3.19	11.103.712	8.695.585
Totale passività correnti		24.144.947	22.044.955
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		97.420.406	61.143.554



Conto economico

(Euro)

	Note	30 settembre	
		2024	2023
Ricavi operativi	4.1	40.640.000	32.809.344
Altri ricavi e proventi	4.2	317.978	167.267
Ricavi totali		40.957.978	32.976.611
Costi per acquisto di beni	4.3	2.141.975	2.054.352
Variazione delle rimanenze	4.3	285.494	-338.723
Costi per servizi	4.4	13.461.385	10.739.887
Costi per il personale	4.5	16.582.617	13.436.528
Altri costi operativi	4.6	306.294	314.934
Totale costi operativi		32.777.765	26.206.978
Margine operativo lordo (EBITDA)		8.180.213	6.769.633
Ammortamenti delle immobilizzazioni mat. e imm.	4.7	2.406.157	1.673.775
Svalutazioni ed accantonamenti	4.8	295.275	192.102
Risultato operativo (EBIT)		5.478.781	4.903.756
Proventi (oneri) da partecipazioni	4.9	20.052	8.181
Altri proventi (oneri) finanziari	4.9	-142.739	-302.182
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	4.9	95.915	87.113
Risultato prima delle imposte		5.452.009	4.696.868
Imposte sul reddito	4.10	1.732.961	1.675.511
Risultato netto		3.719.048	3.021.357

Conto economico complessivo

(Euro)

	Note	30 settembre	
		2024	2023
Risultato netto		3.719.048	3.021.357
Risultato del periodo attribuibile ad interessenze di terzi		-3.713	-6.433
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante		3.722.761	3.027.790
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		0	0
Effetto fiscale		0	0
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		0	0
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi			
Utili e perdite attuariali da piani a benefici definiti IAS 19		218.869	158.639
Effetto fiscale		-51.658	-38.656
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi		167.211	119.983
Totale utile (perdita) dell'esercizio complessivo		3.886.259	3.141.340



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(Euro)

	Riserve										totale patrimonio netto della capogruppo	capitale e riserve di terzi	utile (perdita) di terzi	totale patrimonio netto di terzi	totale patrimonio netto
	capitale sociale	riserva sovrapprezzo azioni	riserva legale	riserva da OCI - IAS 19	riserva da IFRS 2 per warrant	riserva da FTA	vane altre riserve	riserva per utili indivisi	utili e perdite a nuovo	utile (perdita) dell'esercizio					
Saldo 31/12/2022	1.015.000	60.000	203.000	221.573	84.136	543.619	778.006	2.422.230	6.797.777	3.676.628	15.801.969	147.356	14.175	161.531	15.963.500
Destinazione utile esercizio precedente capogruppo									226.902	-886.652	-659.750			0	-659.750
Destinazione utile esercizio precedente controllate								2.789.976		-2.789.976	0	14.175	-14.175	0	0
Variazione area di consolidamento								33.000	-267.059		-234.059			0	-234.059
Adeguamento fair value warrant					55.735						55.735			0	55.735
Utile (perdita) dell'esercizio complessivo				-78.850						4.232.371	4.153.520	-5	9.369	9.364	4.162.884
Saldo 31/12/2023	1.015.000	60.000	203.000	142.722	139.871	543.619	778.006	5.245.206	6.757.620	4.232.371	19.117.415	161.526	9.369	170.895	19.288.310
Destinazione utile esercizio precedente capogruppo							1.722.857		660.000	-2.382.857	0			0	0
Destinazione utile esercizio precedente controllate								1.849.513		-1.849.513	0	9.369	-9.369	0	0
Aumento di capitale quotazione	549.244	33.620.776						-178.006			33.992.014			0	33.992.014
Riserva oneri di quotazione								-1.884.758			-1.884.758			0	-1.884.758
Chiusura fondo TFM						26		9.616	-7.564		2.077			0	2.077
Distribuzione dividendi									-660.000		-660.000			0	-660.000
Adeguamento fair value warrant					-44.908						-44.908			0	-44.908
Arrotondamenti			-1					1			0			0	0
Utile (perdita) dell'esercizio complessivo				167.211						3.722.761	3.889.972		-3.713	-3.713	3.886.259
Saldo 30/09/2024	1.564.244	33.680.775	203.000	309.933	94.963	543.645	438.101	7.104.335	6.750.056	3.722.761	54.411.814	170.895	-3.713	167.182	54.578.995



Rendiconto finanziario

(Euro)

	Note	30 settembre	
		2024	2023
Utile (perdita) dell'esercizio		3.719.048	3.021.357
Imposte sul reddito	4.10	1.732.961	1.674.024
Ammortamenti	4.7	2.406.157	1.673.775
Altre variazioni		21.008	727.632
Autofinanziamento dell'esercizio		7.879.174	7.096.788
Variazione rimanenze magazzino	3.6	311.053	-913.844
Variazione crediti commerciali	3.7	1.553.259	645.454
Variazione debiti commerciali	3.15	-1.609.654	-484.197
Variazione altri crediti e debiti / altre attività e passività		1.304.532	2.532.123
Imposte pagate		-1.514.807	-1.007.245
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività operativa		7.923.558	7.869.079
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	3.1	-2.087.433	-1.110.190
Investimenti in immobilizzazioni materiali	3.3	-309.135	-104.619
Investimenti in partecipazioni	3.4	-2.601.849	-592.212
Interessi attivi incassati		57.597	29.908
Altre variazioni finanziarie		-23.490.606	-676.448
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di investimento		-28.431.427	-2.453.561
Variazione debiti finanziari a breve		-3.896	-7.277
Rimborso finanziamenti		-1.166.874	-1.141.008
Aumento capitale a pagamento		33.992.014	0
Oneri di quotazione		-1.884.758	0
Distribuzione di dividendi		-660.000	-659.750
Interessi pagati		-16.182	-149.874
Flusso di cassa derivante (assorbito) dall'attività di finanziamento		30.260.304	-1.957.909
Liquidità acquisita (trasferita) da variazione area di consolidamento		0	-1.104.544
Cassa generata (assorbita) totale		9.752.436	2.353.064
Disponibilità liquide iniziali		14.437.097	13.866.857
Cassa generata (assorbita) totale		9.752.436	2.353.064
Disponibilità liquide finali		24.189.532	16.219.920



NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024

1. Informazioni generali

1.1 Introduzione

SYS-DAT S.p.A. è una società costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Milano (MI), Via Muzio Attendolo detto Sforza 7/9, organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana.

SYS-DAT opera nel mercato dell'ICT in Italia per il mondo aziendale, dalle microimprese alle grandi multinazionali, e affonda le sue radici nell'esperienza pluriennale sviluppata nel mercato delle soluzioni informatiche per i principali segmenti industriali e dei servizi tipici del *Made in Italy*.

SYS-DAT offre soluzioni IT per tutti i processi *mission-critical* dei propri clienti.

1.2 Area di consolidamento

I presenti prospetti consolidati al 30 settembre 2024 includono la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società nelle quali la stessa detiene la maggioranza dei diritti di voto.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale seguendo i principi EU-IFRS.

La tabella seguente mostra le società oggetto di consolidamento al 30 settembre 2024. L'area di consolidamento non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2023 se non il passaggio dall'82% delle quote in SYS-DAT Verona al 100% delle quote avvenuto a luglio 2024

(Euro)	Sede sociale	Capitale sociale	Quota %
LOGIC ONE SRL	Palermo	40.000	100%
MODASYSTEM SRL	Bassano del Grappa (VI)	250.000	100%
BTW INFORMATICA SRL	Milano	50.000	100%
NEKTE SRL	Milano	204.890	100%
HARS SRL	Modena	115.000	100%
SYS-DAT VERONA SRL	Verona	200.000	100%
HUMATICS SRL	Verona	10.000	70%
EMMEDATA SRL	Civitanova Marche (MC)	31.200	100%
TRIZETA SRL	Monselice (PD)	10.000	100%
VCUBE SRL	Novellara (RE)	10.000	70%
SISOLUTION SRL	Milano	11.000	100%

La Società ha perfezionato e comunicato il contratto di compravendita del 100% delle quote di Flexxa S.r.l. il 24 settembre 2024, che verrà consolidata a partire dal 1 ottobre 2024, insieme alle acquisizioni successive.

2. Sintesi dei principi contabili adottati

La Società adotta gli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board, e adottati dall'Unione Europea (i "Principi Contabili Internazionali") per la redazione del proprio bilancio.

Si precisa che la Società ha predisposto il precedente bilancio triennale (il "Bilancio Triennale") per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022 su base volontaria in conformità ai Principi Contabili Internazionali (di seguito anche "EU-IFRS"), nell'ambito del processo di quotazione (l'"IPO") delle azioni della Società Euronext Milan, mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ai fini della sua inclusione nel Prospetto d'Offerta della IPO in quanto, in precedenza, la Società redigeva il proprio bilancio in conformità alla normativa applicabile in Italia e ai principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "Principi Contabili Italiani"). Il Prospetto di Offerta è stato pubblicato il 19 giugno 2024 a seguito di approvazione da CONSOB (notifica di approvazione n. 0061583/24 del 19 giugno 2024) ed è disponibile sul sito web della Società.



I prospetti contabili sono stati redatti in conformità ai Principi Contabili Internazionali approvati dalla Commissione Europea e in vigore al 30 settembre 2024. Per EU-IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli "International Accounting Standards" (IAS) e tutte le interpretazioni dell'"International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominato "Standing Interpretations Committee" (SIC).

I prospetti contabili includono la situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico, il conto economico complessivo, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario.

La Società ha scelto di rappresentare il conto economico per natura di spesa, mentre le attività e le passività della situazione patrimoniale e finanziaria sono suddivise in correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario presenta i flussi dell'attività operativa secondo il metodo indiretto. Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Il ciclo operativo è il tempo che intercorre tra l'acquisizione dei beni per il processo produttivo e la loro realizzazione in denaro o mezzi equivalenti. Quando il normale ciclo operativo non è chiaramente identificabile, la sua durata viene assunta pari a dodici mesi.

I prospetti sono stati redatti in euro, valuta funzionale della Società. Le situazioni finanziarie, patrimoniali ed economiche, le note informative e le tabelle illustrative sono espresse in euro, salvo diversa indicazione.

I prospetti sono stati redatti:

- sulla base della migliore conoscenza degli EU-IFRS e tenendo conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi saranno riflessi negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;
- nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della competenza economica, nel rispetto del principio della rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono compensati tra loro, a meno che ciò non sia consentito o richiesto dai Principi contabili internazionali;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e delle passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del fair value e per i bilanci delle società operanti in economie soggette a iperinflazione, redatti sulla base del criterio del costo corrente.

La redazione del bilancio richiede l'applicazione di principi e metodologie contabili da parte degli Amministratori che, in talune circostanze, si basano su valutazioni e stime difficili e soggettive, fondate sull'esperienza storica e su assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche alla luce delle relative circostanze.

Alcuni processi valutativi inoltre, in particolare relativamente a perdite di valore di immobilizzazioni, sono generalmente effettuati in maniera completa solo in sede di bilancio annuale, salvo rilevanti indicatori di *impairment* richiedano azioni e valutazioni immediate.

Per maggiori dettagli relativamente ai principi contabili e i criteri di valutazione, il commento sulle metodologie contabili che includono stime ed ipotesi e la gestione dei rischi finanziari, si rimanda alla relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2024, alla sezione "Sintesi dei principi contabili adottati". Al 30 settembre 2024 non vi sono effetti significativi in merito a modifiche dei principi contabili internazionali (IFRS) dettagliati nella relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2024.



3. Note sulla situazione patrimoniale e finanziaria

3.1 Avviamento

La voce Avviamento al 30 settembre 2024 si riferisce ad acquisizioni effettuate nel corso degli anni, con un valore di Euro 8.954 migliaia, invariato rispetto alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2023.

Gli Amministratori hanno verificato la sostenibilità delle previsioni dei principali indicatori economici e patrimoniali contenuti nel piano industriale consolidato per il periodo 2024-2027.

L'analisi condotta non ha evidenziato indicatori di impairment e ha confermato che le assunzioni adottate risultano ad oggi ancora valide anche alla luce sia dei risultati raggiunti che delle coperture risultanti dai test di impairment dei valori patrimoniali iscritti al 31 dicembre 2023.

Gli amministratori del Gruppo hanno pertanto ritenuto sussistere le condizioni per confermare i valori dell'avviamento al 30 settembre 2024, senza procedere all'aggiornamento del test di impairment.

3.2 Attività immateriali diverse dall'avviamento

Le attività immateriali diverse dall'avviamento, si riferiscono principalmente a costi capitalizzati di sviluppo software e a software e portfolio clienti riferiti ad acquisizioni effettuate nel corso degli anni; il valore clienti è ammortizzato con un'aliquota pari a un decimo del valore originario, mentre il software è ammortizzato principalmente con un'aliquota pari a un quinto del valore originario, nonostante alcune delle società acquisite avessero un'aliquota storica di un terzo per il software.

La tabella seguente mostra la composizione delle attività immateriali diverse dall'avviamento al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

<i>(Euro)</i>	30-set-24	31-dic-23
Costi capitalizzati di sviluppo software	4.117.656	2.995.283
Software	1.005.327	1.269.923
Portfolio clienti	2.771.308	3.046.911
Altre immobilizzazioni immateriali	59.249	71.698
Totale immateriali diverse dall'avviamento	7.953.540	7.383.815

Nel corso del periodo di riferimento non sono emerse indicazioni di possibili perdite di valore con riferimento alle attività immateriali.

Nei primi nove mesi del 2024 la Società ha continuato la sua attività di sviluppo. I relativi costi sostenuti sono stati capitalizzati nel periodo di competenza, per un totale di 2.009 mila Euro.

L'attività di ricerca e sviluppo svolta dalla Società è finalizzata sia all'introduzione di nuovi prodotti sia all'implementazione di nuovi processi produttivi. L'attività è suddivisa in diverse fasi, che vanno dall'ideazione e dall'avvio del processo di progettazione del nuovo prodotto o processo fino all'industrializzazione su larga scala.

3.3 Attività di diritto d'uso e passività di leasing correnti e non correnti

Le principali informazioni finanziarie relative ai contratti di leasing detenuti dalla Società, che agisce principalmente come locatario, sono riportate nella tabella seguente.

<i>(Euro)</i>	30-set-24	31-dic-23
Valore netto attività RoU (lease immobiliari)	3.801.815	3.210.433
Valore netto attività RoU (lease autoveicoli)	1.025.471	784.225
Valore netto totale attività RoU	4.827.286	3.994.658



Passività lease correnti	830.378	640.569
Passività lease non correnti	4.325.666	3.484.563
Totale passività lease	5.156.044	4.125.132

(Euro)	30 settembre	
	2024	2023
Ammortamenti attività RoU (lease immobiliari)	386.277	206.015
Ammortamenti attività RoU (lease autoveicoli)	266.483	124.505
Totale ammortamenti attività RoU	652.760	330.520
Interessi per lease	105.679	109.928
Costi operativi lease immobiliari	444.320	272.869
Costi operativi lease autoveicoli	279.108	140.269
Totale costi operativi lease	723.428	413.138

3.4 Attività materiali

Le attività materiali non hanno subito sostanziali variazioni rispetto al periodo precedente.

(Euro)	30-set-24	31-dic-23
Fabbricati	75.798	70.957
Impianti e macchinari	143.562	175.892
Altre immobilizzazioni materiali	642.158	541.224
Totale immobilizzazioni materiali	861.518	788.073

I fabbricati si riferiscono agli uffici e ai parcheggi, gli impianti e i macchinari si riferiscono principalmente agli impianti interni come quelli elettrici, di condizionamento e telefonici, mentre le altre immobilizzazioni materiali comprendono mobili, hardware e veicoli aziendali.

Durante il periodo in esame non sono emerse indicazioni di possibili perdite di valore con riferimento alle attività materiali.

Al 30 settembre 2024 non vi sono beni immobili gravati da alcun tipo di garanzia prestata a favore di terzi.

3.5 Partecipazioni e altre attività non correnti

La tabella seguente mostra la composizione delle partecipazioni e delle altre attività non correnti al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

(Euro)	30-set-24	31-dic-23
Altre partecipazioni	2.062.669	23.000
Altre attività non correnti	65.098	64.617
Totale partecipazioni e attività non correnti	2.127.767	87.617

La variazione di 2.040 mila Euro tra il 31 dicembre e il 30 settembre 2024 si riferisce all'ingresso nel gruppo della società Flexxa, il cui consolidamento verrà effettuato a partire dal 1 ottobre 2024. La contropartita della partecipazione sono i debiti per earn-out per l'acquisto della partecipazione, al netto dei pagamenti effettuati a settembre 2024.

Non vi sono variazioni rispetto alle precedenti partecipazioni minoritarie.

Le altre attività non correnti comprendono vari depositi cauzionali.



3.6 Attività e passività fiscali anticipate e differite

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite derivano dalle differenze temporanee tra il valore attribuito a un'attività o a una passività nello stato patrimoniale e il valore attribuito a quella stessa attività o passività ai fini fiscali.

La tabella seguente mostra la situazione delle attività per imposte anticipate (DTA) e passività per imposte differite (DTL) al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

(Euro)	30-set-24	31-dic-23
Attività per imposte anticipate	1.265.710	615.481
Passività per imposte differite	1.786.412	1.793.642

3.7 Rimanenze

Le rimanenze al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023 ammontano rispettivamente a 184 mila euro e 194 mila euro e sono costituite principalmente da licenze software e hardware minimo.

3.8 Crediti commerciali

La tabella seguente mostra il dettaglio dei crediti commerciali al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

(Euro)	30-set-24	31-dic-23
Crediti commerciali verso clienti	15.402.734	16.778.678
Crediti commerciali verso altre parti correlate	31.538	36.314
Crediti commerciali (lordi)	15.434.272	16.814.992
Fondo svalutazione crediti commerciali	-972.067	-799.528
Crediti commerciali	14.462.205	16.015.464

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il relativo *fair value* in tutti i periodi di riferimento. Per i crediti commerciali verso parti correlate si rimanda alla relativa sezione del presente documento.

I crediti commerciali sono in miglioramento visto anche l'incremento dei ricavi. I giorni medi di pagamento sui primi nove mesi del 2024 si attestano a 85 giorni rispetto ai 93 giorni al 30 settembre 2023.

Si noti che la quasi totalità dei crediti commerciali è verso l'Italia.

3.9 Attività per lavori in corso su ordinazione / Acconti su lavori in corso di esecuzione

Le attività per lavori in corso su ordinazione al 30 settembre 2024, pari a 1.398 migliaia di euro e 1.699 migliaia di euro al 31 dicembre 2023, si riferiscono principalmente alle rimanenze di lavori in corso su ordinazione di commesse pluriennali.

Le attività per lavori in corso su ordinazione sono esposte al lordo delle perdite future ancora da maturare, che sono classificate tra i fondi per rischi e oneri.

La tabella seguente illustra il valore contabile netto delle attività per lavori in corso su ordinazione e i relativi acconti per lavori per i primi nove mesi del 2024 e al 31 dicembre 2023.

(Euro)	30-set-24	31-dic-23
Attività per lavori in corso su ordinazione	1.398.126	1.699.430
Acconti su lavori in corso su ordinazione	1.546.147	1.783.180

Le attività per lavori in corso su ordinazione sono diminuite per la minore enfasi sui contratti a forfait.



3.10 Altri crediti e attività correnti

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato degli altri crediti e delle attività correnti al 30 settembre 2024 confrontato con gli altri crediti al 31 dicembre 2023.

<i>(Euro)</i>	30-set-24	31-dic-23
Crediti tributari	822.547	344.673
Altri crediti	290.684	405.697
Altre attività correnti	1.959.789	1.589.650
Totale	3.073.020	2.340.020

3.11 Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti si riferiscono ad investimenti di parte della liquidità generata in titoli di pronta vendita con rischio basso, valutate al fair value con impatto sul conto economico (FVTPL), sono aumentate in maniera significativa dal 31 dicembre 2023 al 30 settembre 2024 a causa dei proventi dal processo di quotazione della Società sul mercato Euronext Milan segmento STAR avvenuto il 2 luglio 2024.

<i>(Euro)</i>	30-set-24	31-dic-23
Attività finanziarie correnti	28.122.960	4.633.409
Totale	28.122.960	4.633.409

3.12 Disponibilità liquide

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato delle disponibilità liquide al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023, anch'esse aumentate in maniera significativa dal 31 dicembre 2023 al 30 settembre 2024 a causa dei proventi dal processo di quotazione della Società sul mercato Euronext Milan segmento STAR avvenuto il 2 luglio 2024.

<i>(Euro)</i>	30-set-24	31-dic-23
Depositi bancari	24.169.199	14.415.146
Cassa e mezzi equivalenti	20.333	21.951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24.189.532	14.437.097

Nei periodi in esame, le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

Per le variazioni delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti negli anni in esame, si veda il rendiconto finanziario.

3.13 Patrimonio netto

La tabella seguente mostra il prospetto dettagliato del patrimonio netto della capogruppo al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

<i>(Euro)</i>	30-set-24	31-dic-23
Capitale sociale	1.564.244	1.015.000
Riserva per sovrapprezzo azioni	33.680.775	60.000
Altre riserve	736.065	1.120.877
Riserve da FTA	543.645	543.619
Riserve da OCI	309.933	142.722
Utili (perdite) portati a nuovo	13.854.391	12.002.826
Utile (perdita) dell'esercizio della capogruppo	3.722.761	4.232.371
Totale patrimonio netto della capogruppo	54.411.814	19.117.415



Il patrimonio netto di terzi risulta di 167 mila Euro al 30 settembre 2024 e 171 mila Euro al 31 dicembre 2023.

Il processo di quotazione della Società sul mercato Euronext Milan segmento STAR avvenuto il 2 luglio 2024 ha determinato l'aumento del capitale sociale e della riserva di sovrapprezzo. Gli oneri di quotazione, pari a 1.885 mila Euro al netto degli effetti fiscali differiti, sono stati portati a riduzione del patrimonio netto.

3.14 Passività finanziarie (correnti e non correnti)

Le passività finanziarie correnti sono aumentate a 5.652 mila Euro al 30 settembre 2024 da 4.910 mila Euro al 31 dicembre 2024.

Le passività finanziarie non correnti sono aumentate a 10.034 mila Euro al 30 settembre 2024 da 11.025 mila Euro al 31 dicembre 2024.

Le variazioni sono in gran parte spiegate dai debiti da acquisizioni, che hanno subito variazioni date dai pagamenti di acquisizioni degli anni precedenti per 2.602 mila Euro inclusa l'acquisizione di Flexxa, già dettagliata in precedenti paragrafi. I debiti per earn-out rappresentano al 30 settembre 2024 un totale di 8.741 mila Euro, di cui la porzione corrente di 4.081 mila Euro e la porzione non corrente di 4.660 mila Euro, contro un debito di 9.303 al 31 dicembre 2024, di cui 3.399 mila Euro di porzione corrente e 5.904 mila Euro di porzione non corrente..

3.15 Fondi per benefici ai dipendenti (TFR)

I fondi per benefici ai dipendenti, pari a 6.643 mila Euro al 30 settembre 2024 sostanzialmente invariato rispetto al 6.662 al 31 dicembre 2023, si riferiscono al trattamento di fine rapporto (di seguito "TFR") accantonato per i dipendenti.

3.16 Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri, pari a 233 mila Euro al 30 settembre 2024 diminuito dai 330 mila Euro al 31 dicembre 2023, si riferiscono prevalentemente al trattamento di fine mandato (di seguito "TFM") accantonato per gli amministratori.

3.17 Debiti commerciali

La tabella seguente mostra il dettaglio dei debiti commerciali al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

<i>(Euro)</i>	30-set-24	31-dic-23
Debiti commerciali verso fornitori	2.738.791	4.217.499
Debiti commerciali verso altre parti correlate	215.965	346.911
Debiti commerciali	2.954.756	4.564.410

I debiti commerciali si riferiscono principalmente a transazioni per l'acquisto di servizi.

I giorni medi di pagamento, calcolati sui costi degli acquisti e di servizi al netto dei costi amministrativi, sui primi nove mesi del 2024 si attestano a 55 giorni rispetto ai 78 giorni al 30 settembre 2023.

3.18 Debiti tributari correnti

I debiti tributari ammontano a 2.889 mila euro al 30 settembre 2024 e 2.092 mila euro al 31 dicembre 2023.

3.19 Altri debiti e passività correnti

Gli altri debiti e passività correnti al 30 settembre 2024 sono di 11.104 mila Euro e al 31 dicembre 2023 di 8.696 mila Euro. La variazione è imputabile prevalentemente all'andamento dei risconti passivi e ai ratei dei bonus dipendenti e amministratori.



4. Note al conto economico

4.1 Ricavi operativi

La tabella seguente mostra il dettaglio dei ricavi dei primi nove mesi 2024 e 2023.

(Euro)	30-set-24	%	30-set-23	%
Ricavi operativi	40.640.000	99%	32.809.344	99%
Altri ricavi e proventi	317.978	1%	167.267	1%
Ricavi totali	40.957.978	100%	32.976.611	100%

4.2 Altri ricavi e proventi

Gli unici importi rilevanti degli altri ricavi si riferiscono a Sopravvenienze/altre plusvalenze su vendite, per lo più relative a proventi di anni precedenti.

4.3 Costi di acquisto di beni e variazione delle rimanenze di magazzino

I costi per acquisti di hardware e software, principalmente per la rivendita, ammontano a 2.142 mila Euro per i primi nove mesi del 2024 sostanzialmente in linea con i 2.054 mila Euro nei primi nove mesi del 2023.

Le variazioni delle rimanenze per 285 mila Euro al 30 settembre 2024 e (339) mila Euro al 30 settembre 2023 sono costituite principalmente dalle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione (WIP) e sono determinate dall'andamento dei contratti a forfait, come già descritto nella nota 3.9.

4.4 Costi del personale

I costi del personale per i primi nove mesi del 2024 si sono attestati a 16.623 mila Euro rispetto ai 13.437 mila Euro nei primi nove mesi del 2023. L'aumento del costo del personale del 23,7% è meno che proporzionale all'aumento dei ricavi nei periodi di riferimento.

La tabella seguente mostra il numero di dipendenti della Società, su base consolidata, al 30 settembre 2024 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 con l'indicazione della categoria. I numeri indicati al 30 settembre 2024 includono i dipendenti di Flexxa ma non di ulteriori acquisizioni annunciate dopo il 30 settembre 2024.

Numero dipendenti a fine periodo	30-set-24	31-dic-23
Dirigenti	7	8
Quadri	39	30
Impiegati	390	390
Dipendenti	436	428

4.5 Costi dei servizi

I costi dei servizi per i primi nove mesi del 2024 si sono attestati a 13.420 mila Euro rispetto ai 10.740 mila Euro nei primi nove mesi del 2023. L'aumento del costo dei servizi del 24,9% cresce in linea con la crescita del business.

4.6 Altri oneri di gestione

Gli altri oneri di gestione rappresentano 306 mila Euro per i primi nove mesi del 2024 rispetto ai 315 mila per i primi nove mesi del 2023, sostanzialmente in linea.

4.7 Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni rappresentano 2.406 mila Euro per i primi nove mesi del 2024 rispetto ai 1.674 mila per i primi nove mesi del 2023. L'aumento è determinato pressoché interamente dalle immobilizzazioni immateriali



e in particolare dalle capitalizzazioni dei costi di sviluppo e dagli effetti delle acquisizioni alla fine del 2023, calcolate utilizzando il valore degli attivi come indicato nelle relative voci patrimoniali dettagliate in nota 3.2.

4.8 Accantonamenti e svalutazioni

Accantonamenti e svalutazioni rappresentano 295 mila Euro per i primi nove mesi del 2024 rispetto ai 192 mila per i primi nove mesi del 2023, con un andamento in linea con la crescita del business.

4.9 Proventi e oneri finanziari

Il saldo dei proventi e oneri finanziari è migliorato a (27) mila Euro per i primi nove mesi del 2024 rispetto ai (207) mila Euro per i primi nove mesi del 2023, grazie alle rettifiche di valore delle attività e passività finanziarie legate alla gestione patrimoniale, un'attività di investimento iniziata nel 2022.

4.10 Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte d'esercizio rappresentano 1.733 mila Euro per i primi nove mesi del 2024 rispetto ai 1.676 mila per i primi nove mesi del 2023, con un andamento fiscale in linea con il carico fiscale medio del 32%.

5. Informativa di settore

La Società non ha individuato settori operativi separati, essendo l'attività imprenditoriale e la rivisitazione dei risultati operativi effettuata a livello di azienda e gruppo nel contesto della singola entità e da parte dell'Amministratore Delegato della Società in primis. Il gruppo considera ogni società controllata come una cash generating unit (CGU) separata e prepara bilanci separati per azienda che consolida.

6. Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con le parti correlate, identificate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24, sono principalmente di natura commerciale e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Le parti correlate sono di tre categorie:

- Amministratori e dirigenti strategici della Società
- Amministratori delle società controllate, azionisti di minoranza e loro soggetti correlati
- Società esterne legate agli Amministratori che forniscono servizi o prodotti al gruppo.

Nel seguito sono riportati gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidato che evidenziano le parti correlate ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.



Stato patrimoniale con inclusione delle parti correlate.

(Euro)	30 settembre			31 dicembre		
	2024	di cui parti correlate	%	2023	di cui parti correlate	%
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Avviamento	8.954.306			8.954.306		
Attività immateriali diverse dall'avviamento	7.953.541			7.383.815		
Attività per diritto d'uso	4.827.286	1.768.148	36,6%	3.994.658	867.038	21,7%
Attività materiali	861.517			788.073		
Partecipazioni e altre attività finanziarie	2.127.767			87.617		
Attività per imposte anticipate	1.265.710			615.481		
Totale attività non correnti	25.990.126			21.823.949		
Attività correnti						
Rimanenze	184.436			194.184		
Crediti commerciali	14.462.205	31.538	0,2%	16.015.464	36.314	0,2%
Attività per lavori in corso su ordinazione	1.398.126			1.699.430		
Altri crediti e attività correnti	3.073.020			2.340.020		
Attività finanziarie correnti	28.122.960			4.633.409		
Disponibilità liquide	24.189.532			14.437.097		
Totale attività correnti	71.430.280			39.319.605		
TOTALE ATTIVITÀ	97.420.406			61.143.554		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ						
Capitale sociale	1.564.244			1.015.000		
Riserve	49.124.809			13.870.044		
Risultato netto	3.722.761			4.232.371		
Patrimonio netto di terzi	167.182			170.895		
Totale patrimonio netto	54.578.995			19.288.310		
Passività non correnti						
Passività finanziarie non correnti	10.034.248	6.437.614	64,2%	11.024.509	6.162.632	55,9%
Passività per imposte differite	1.786.412			1.793.642		
Fondi per benefici ai dipendenti	6.642.743	246.306	3,7%	6.661.793	274.806	4,1%
Fondi per rischi ed oneri	233.060	188.448	80,9%	330.346	314.682	95,3%
Totale passività non correnti	18.696.464			19.810.289		
Passività correnti						
Passività finanziarie correnti	5.651.577	4.025.624	71,2%	4.909.934	3.278.258	66,8%
Debiti commerciali	2.954.756	215.965	7,3%	4.564.410	346.911	7,6%
Acconti su lavori in corso	1.546.147			1.783.180		
Debiti tributari correnti	2.888.755			2.091.846		
Altri debiti e passività correnti	11.103.712	655.099	5,9%	8.695.585	878.325	10,1%
Totale passività correnti	24.144.947			22.044.955		
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	97.420.406			61.143.554		

Le attività per il diritto d'uso con parti correlate rappresentano una parte rilevante dei contratti di locazione del Gruppo, contabilizzati secondo quanto previsto dall'IFRS 16.

Le passività finanziarie includono le passività per leasing relative a contratti di locazione ma sono principalmente legate a pagamenti futuri per l'acquisizione di società controllate, sotto forma di prezzo fisso o earn-out, e seguono l'incremento delle acquisizioni nel corso degli anni.

Gli accantonamenti si riferiscono al trattamento di fine mandato degli amministratori (TFM).



Gli altri debiti e passività correnti si riferiscono a componenti variabili dei costi retributivi o salariali degli amministratori da pagare nel periodo successivo e si incrementano seguendo l'andamento dei compensi degli amministratori e i risultati del Gruppo.

Conto economico con inclusione delle parti correlate.

(Euro)	30 settembre			30 settembre		
	2024	di cui parti correlate	%	2023	di cui parti correlate	%
Ricavi operativi	40.640.000	87.493	0,2%	32.809.344	29.623	0,1%
Altri ricavi e proventi	317.978			167.267		
Ricavi totali	40.957.978			32.976.611		
Costi per acquisto di beni	2.141.975	98.924	4,6%	2.054.352	74.359	3,6%
Variazione delle rimanenze	285.494			-338.723		
Costi per servizi	13.461.385	4.363.859	32,4%	10.739.887	3.456.609	32,2%
Costi per il personale	16.582.617	838.900	5,1%	13.436.528	771.716	5,7%
Altri costi operativi	306.294			314.934		
Totale costi operativi	32.777.765			26.206.978		
Margine operativo lordo (EBITDA)	8.180.213			6.769.633		
Ammort. immob. mat. e imm.	2.406.157	168.957	7,0%	1.673.775	77.180	4,6%
Svalutazioni ed accantonamenti	295.275			192.102		
Risultato operativo (EBIT)	5.478.781			4.903.756		
Proventi (oneri) da partecipazioni	20.052			8.181		
Altri proventi (oneri) finanziari	-142.739	-72.576	50,8%	-302.182	-21.018	7,0%
Rettifiche di valore di finanziarie	95.915			87.113		
Risultato prima delle imposte	5.452.009			4.696.868		
Imposte sul reddito	1.732.961			1.675.511		
Risultato netto	3.719.048			3.021.357		

I costi di acquisto sono principalmente legati al rapporto con Nav-Lab S.r.l., partner che vende licenze e servizi Microsoft a Nekte e SYS-DAT Verona, controllate dal Gruppo.

I costi per servizi rappresentano una parte significativa dei costi complessivi per servizi del Gruppo in quanto si riferiscono principalmente ai compensi degli amministratori, a loro volta una parte significativa dei costi totali per servizi.

Gli ammortamenti e gli altri oneri finanziari si riferiscono ai leasing contabilizzati secondo quanto previsto dall'IFRS 16 e che comportano ammortamenti delle attività per il diritto d'uso e interessi passivi delle passività per leasing.



START UP

Stock

97%

S5

+

35%

65%

INCOME STATEMENT

EXPENSES
Research & Development 1,017,295.00
Selling Expenses 2,839,500.00
Marketing 890,739.00
NET INCOME 59,677,892.00

INCOME STATEMENT

S5

+

+





ATTESTAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024

ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D. Lgs. 58/98 (TUF) e dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti)

1. I sottoscritti Matteo Luigi Neuroni, Amministratore Delegato, e Andrea Matteo Baldini, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sys-Dat S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024.
2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024:
 - a) è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 Il resoconto intermedio sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi nove mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sui prospetti contabili al 30 settembre 2024, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i tre mesi restanti dell'esercizio. Il resoconto intermedio sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 14 novembre 2024

Amministratore Delegato

Matteo Luigi Neuroni

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti
contabili societari

Andrea Matteo Baldini

▲ 35%

LAST 12 MONTHS

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat. Ut wisi enim ad minim veniam, quis nostrud exerci tation ullamcorper suscipit lobortis nisl ut aliquip et ea commodo consequat.



Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat.

PERFORMANCE

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat.



PROJECT 01
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat.



PROJECT 02
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat.



PROJECT 03
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat.

VALUE

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed diam nonummy nibh euismod tincidunt ut laoreet dolore magna aliquam erat volutpat. Ut wisi enim ad minim veniam, quis nostrud exerci tation ullamcorper suscipit lobortis nisl ut aliquip et ea commodo consequat.

