



Embrace the AI Challenge

Relazione finanziaria semestrale
consolidata al 30 giugno 2025

Datrix SpA
Foro Buonaparte, 71 – Milano
Partita IVA: 08417670968 – REA: MI – 2024819



Corporate Governance

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Fabrizio Milano d'Aragona
Presidente e Amministratore Delegato

Mauro Arte
Amministratore Delegato

Giuseppe Venezia
Consigliere Delegato

Massimiliano Magrini
Consigliere non esecutivo

Carolina Minio-Paluello
Consigliere non esecutivo indipendente ai
sensi dell'articolo 148 del TUF

Edoardo Carlo Raffiotta
Consigliere indipendente ai sensi
dell'articolo 148 del TUF

Milena Prisco
Consigliere indipendente ai sensi
dell'articolo 148 del TUF

COLLEGIO SINDACALE

Manuela Giorgetti
Presidente del Collegio Sindacale

Marcello Ferraguzzi
Sindaco effettivo

Roberto Sorci
Sindaco effettivo

Cristoforo Barreca
Sindaco supplente

Stefano Mariani
Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA

01.

**Bilancio Consolidato
al 30 Giugno 2025
e Nota Integrativa**

DATRIX S.P.A.**Bilancio consolidato al 30/06/2025**

Dati Anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	08417670968
Numero Rea	MILANO2024819
P.I.	08417670968
Capitale Sociale Euro	169.097,76
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	631029
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	sì

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Bilancio consolidato al 30/06/2025

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/06/2025	31/12/2024
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	308.946	501.442
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.143	2.573
5) Avviamento	3.031.640	3.596.204
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.358.409	2.968.388
7) Altre	4.224.640	4.430.828
Totale immobilizzazioni immateriali	10.925.778	11.499.435
II - Immobilizzazioni materiali		
3) Attrezzature industriali e commerciali	31	0
4) Altri beni	61.428	76.713
Totale immobilizzazioni materiali	61.459	76.713
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	3.005	11.230
Totale partecipazioni	3.005	11.230
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	16.657	15.657
Totale crediti verso altri	16.657	15.657
Totale Crediti	16.657	15.657
Totale immobilizzazioni finanziarie	19.662	26.887
Totale immobilizzazioni (B)	11.006.899	11.603.035
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.476.214	8.868.811
Totale crediti verso clienti	6.476.214	8.868.811
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	462.577	423.279
Esigibili oltre l'esercizio successivo	66.205	158.498
Totale crediti tributari	528.782	581.777
5-ter) Imposte anticipate	2.978.732	3.056.884
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	264.184	129.447
Esigibili oltre l'esercizio successivo	786	0
Totale crediti verso altri	264.970	129.447
Totale crediti	10.248.698	12.636.919

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	2.247.149	6.316.551
3) Danaro e valori in cassa	414	539
Totale disponibilità liquide	2.247.563	6.317.090
Totale attivo circolante (C)	12.496.261	18.954.009
D) RATEI E RISCONTI	573.227	377.582
TOTALE ATTIVO	24.076.387	30.934.626

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30/06/2025	31/12/2024
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
I - Capitale	167.666	167.666
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	23.891.500	23.891.500
III - Riserve di rivalutazione	197.209	197.209
IV - Riserva legale	4.157	4.157
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	74.428	74.428
Riserva da differenze di traduzione	-42.304	-13.509
Varie altre riserve	141.340	141.340
Totale altre riserve	173.464	202.259
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-12.831.782	-10.365.682
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.229.389	-2.466.100
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-43.663	-43.663
Totale patrimonio netto di gruppo	10.329.162	11.587.346
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	18.757	1.529
Utile (perdita) di terzi	1.251	-2.466
Totale patrimonio di terzi	20.008	-937
Totale patrimonio netto consolidato	10.349.170	11.586.409
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	181.002	227.700
4) Altri	96.397	192.511
Totale fondi per rischi e oneri (B)	277.399	420.211
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	590.581	641.425
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.365.056	1.401.034
Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.349.436	3.477.635
Totale debiti verso banche	4.714.492	4.878.669
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	49.735

Totale debiti verso altri finanziatori	0	49.735
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.546.085	7.456.058
Totale debiti verso fornitori	4.546.085	7.456.058
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	337.455	279.062
Esigibili oltre l'esercizio successivo	56.686	77.435
Totale debiti tributari	394.141	356.497
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	263.477	303.430
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	263.477	303.430
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.562.167	2.416.369
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	1.576.604
Totale altri debiti	1.562.167	3.992.973
Totale debiti	11.480.362	17.037.362
E) RATEI E RISCONTI	1.378.875	1.249.219
TOTALE PASSIVO	24.076.387	30.934.626

CONTO ECONOMICO

	30/06/2025	30/06/2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.179.424	7.614.134
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	914.289	962.542
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	56.346	47.698
Altri	247.081	827.358
Totale altri ricavi e proventi (5)	303.427	875.056
Totale valore della produzione (A)	9.397.140	9.451.732
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.533	9.985
7) Per servizi	6.311.647	6.306.225
8) Per godimento di beni di terzi	142.303	156.857
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.394.828	1.900.198
b) Oneri sociali	455.470	520.453
c) Trattamento di fine rapporto	71.414	166.381
e) Altri costi	53	20.367
Totale costi per il personale (9)	1.921.765	2.607.399
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.558.411	1.630.618
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	18.886	18.618
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.577.297	1.649.236
14) Oneri diversi di gestione	129.553	75.009
Totale costi della produzione (B)	10.101.098	10.804.711

Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-703.958	-1.352.979
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	0	1
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	1
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	1.022	36.225
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	1.022	36.225
Totale altri proventi finanziari (16)	1.022	36.226
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	118.216	138.500
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	118.216	138.500
17-bis) Utili e perdite su cambi	-204.042	95.586
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-321.236	-6.688
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	2.491
Totale rivalutazioni (18)	0	2.491
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	8.225	141.632
Totale svalutazioni (19)	8.225	141.632
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	-8.225	-139.141
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-1.033.419	-1.498.808
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	218.328	10.099
Imposte differite e anticipate	-23.609	-27.725
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	194.719	-17.626
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-1.228.138	-1.481.182
Risultato di pertinenza di terzi	1.251	-5.187
Risultato di pertinenza del gruppo	-1.229.389	-1.475.995

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	30/06/2025	30/06/2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.228.138)	(1.481.182)
Imposte sul reddito	194.719	(17.626)
Interessi passivi/(attivi)	117.194	102.274
(Dividendi)		-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(533.475)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(916.225)	(1.930.009)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	71.414	166.381
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.577.297	1.649.236
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	8.225	139.141
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari		45.969
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	1.656.936	2.000.727
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	740.711	70.718
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.392.597	(313.907)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.909.973)	(326.616)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(195.645)	(307.039)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	129.656	47.273
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(848.693)	403.066
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(1.432.058)	(497.223)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(691.347)	(426.505)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(117.194)	(102.274)
(Imposte sul reddito pagate)	(130.154)	(51.892)
Dividendi incassati		-
(Utilizzo dei fondi)	(163.382)	(164.471)
Altri incassi/(pagamenti)		-
<i>Totale altre rettifiche</i>	(410.730)	(318.637)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.102.077)	(745.142)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		

(Investimenti)	(3.632)	(5.475)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(984.754)	(1.508.271)
Disinvestimenti		-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(1.000)	-
Disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		-
Disinvestimenti	-	685.438
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	(1.813.887)	-
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		251.532
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(2.803.273)	(576.775)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(25.916)	20.776
Accensione finanziamenti	550.000	2.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(688.261)	(3.924.503)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		2.712
(Rimborso di capitale)		-
Cessione (Acquisto) di azioni proprie		-
Acquisto patrimonio netto di terzi		-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(164.177)	(1.901.015)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.069.527)	(3.222.932)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	6.316.551	8.969.657
Assegni		-
Denaro e valori in cassa	539	496
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.317.090	8.970.153
Di cui non liberamente utilizzabili		-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.247.149	5.746.822
Assegni		-
Denaro e valori in cassa	414	399
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.247.563	5.747.221

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato al 30/06/2025

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 30/06/2025, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa è stato redatto in conformità al D.Lgs 127/1991 integrato, per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Board (IASB) e del Financial Accounting Standards Board (FASB), ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

In particolare, sono stati presi a riferimento per la predisposizione del presente bilancio infrannuale le disposizioni previste dal principio contabile OIC 30 "I bilanci intermedi".

Tale bilancio infrannuale consolidato è stato redatto per adempiere agli obblighi informativi richiesti dal regolamento del mercato Euronext Growth Milan, gestito da Borsa Italiana SpA, in quanto la società dal dicembre 2021 è quotata su tale mercato.

Gli importi sono espressi in unità di euro.

I bilanci infrannuali al 30/06/2025 delle imprese incluse nel consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

I prospetti di bilancio infrannuale consolidato e le tabelle di commento di ciascuna linea di bilancio presentano in riferimento allo stato patrimoniale i saldi comparativi relativi al bilancio consolidato chiuso al 31/12/2024, mentre per quanto riguarda il conto economico e il rendiconto finanziario, i saldi comparativi sono riferiti al medesimo periodo infrannuale dello scorso esercizio al 30/06/2024.

Sono state fornite inoltre le informazioni richieste dall'art.38, n. 1, lett. c) del D.Lgs 127/1991 (ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto alla situazione patrimoniale consolidata relativa all'ultimo bilancio consolidato chiuso al 31/12/2024).

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.

Applicazione delle disposizioni previste dal D.L. 104/2020 – Rivalutazione delle partecipazioni e sospensione degli ammortamenti delle immobilizzazioni

Nell'esercizio 2020, primo esercizio di redazione del bilancio consolidato, il Gruppo si è avvalso delle facoltà previste dal D.L. 104/2020. In particolare, gli amministratori della controllata Paperlit Srl hanno valutato l'opportunità e ritenuto opportuno:

- procedere alla rivalutazione del valore della partecipazione detenuta da **Paperlit Srl** nell'entità collegata **Swizzylab Srl**, per € 200.000, iscritto ad incremento del costo di acquisizione dell'attività. La rivalutazione è stata effettuata ai soli fini civilistici. Come contropartita è stata iscritta una riserva di rivalutazione ex D.L.

104/2020 pari a € 197.209 (al netto delle imposte differite). Nell'esercizio 2024 gli amministratori della collegata Swizzylab Srl hanno dovuto constatare, però, che a causa del cambio di strategia del principale partner industriale, la società era impossibilitata al raggiungimento dell'oggetto sociale e pertanto è stata messa in liquidazione. La liquidazione è terminata nello stesso anno 2024 con l'approvazione del bilancio finale di liquidazione e del conseguente piano di riparto finale. Gli amministratori della controllata Paperlit Srl hanno, quindi, registrato, nel bilancio chiuso al 31.12.2024, il realizzo della partecipazione che ha comportato una minusvalenza pari ad € 146.641 e il conseguente rilascio delle imposte differite appostate in bilancio a seguito della rivalutazione solo civilistica effettuata nell'esercizio 2020.

- non rilevare nel Conto Economico, l'ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali della società **Paperlit Srl** di spettanza dell'esercizio 2020 per un importo pari a € 271.689. Tale sospensione ha generato un maggior Patrimonio Netto e una minore perdita dell'esercizio 2020 dello stesso importo che, al netto delle imposte differite, è stata quindi pari a € 198.523. Gli amministratori hanno ritenuto opportuno applicare tale facoltà, considerando il ridotto utilizzo dei cespiti dovuto alla limitata operatività causata dalla pandemia.

La quota di ammortamento non effettuata nell'esercizio 2020 ai sensi delle norme di legge è stata imputata al conto economico relativo all'esercizio intermedio al 30/06/2025 per la quota di spettanza pari a € 272, relativamente alla quale sono rientrate parzialmente le imposte differite per e € 73. Di conseguenza nel Patrimonio netto al 31/12/2024 sono presenti riserve indisponibili per € 438.

Area di consolidamento - Principi di consolidamento e di conversione

Il Bilancio consolidato comprende il bilancio di DATRIX S.P.A. e delle imprese italiane ed estere sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo.

La composizione del Gruppo al 30 giugno 2025 e dell'area di consolidamento è riportata all'interno dell'apposita sezione "Elenco delle imprese incluse nel consolidamento".

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale. Il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla società capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto. La differenza tra il costo di acquisizione e il patrimonio netto a valore corrente delle partecipate alla data di consolidamento viene allocata, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate al netto della fiscalità differita; l'eventuale rimanente differenza, se positiva e se sono soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dall'OIC 24, viene rilevata nella voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali.

L'avviamento è ammortizzato secondo la vita utile stimata. Convenzionalmente, per gli avviamenti ad oggi in essere si è determinata una vita utile pari a dieci anni.

Qualora venisse rilevata un'eccedenza del patrimonio netto rispetto al costo di acquisizione, dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività iscritte al loro valore recuperabile e adeguato delle passività iscritte ad un valore non inferiore al loro valore di estinzione, al netto delle imposte anticipate, questa verrebbe accreditata alternativamente, (i) ad un "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" a fronte di passività future stimate che hanno generato il minor prezzo pagato, oppure (ii) al patrimonio netto consolidato alla voce "Riserva di consolidamento" qualora rappresenti effettivamente un "buon affare".

La quota di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi delle controllate consolidate viene iscritta nella voce "Capitale e riserve di terzi" del patrimonio netto, mentre la quota dei terzi del risultato netto viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi", a decurtazione del risultato di pertinenza del Gruppo.

Le partecipazioni in imprese collegate non comprese nell'area di consolidamento sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione e valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

I bilanci delle società estere sono convertiti in euro secondo i seguenti criteri:

- le attività e le passività al cambio in vigore alla data di chiusura del periodo;
- i proventi e gli oneri applicando la media dei cambi del periodo;
- le componenti del patrimonio netto ai tassi in vigore nel relativo periodo di formazione.

Le differenze di cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto finale ai cambi storici di formazione rispetto a quelli in vigore alla data del bilancio vengono imputate direttamente a patrimonio netto, unitamente alle differenze fra il risultato economico espresso a cambi medi e il risultato economico espresso in euro ai cambi in vigore alla fine del periodo alla voce "Riserva da differenze di traduzione", compresa nella voce "Altre riserve".

Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate. Inoltre, sono eliminati gli utili e le perdite derivanti da operazioni fra società del Gruppo non ancora realizzati nei confronti di terzi.

I bilanci infrannuali al 30/06/2025 delle singole società predisposti dagli Organi di Amministrazione per l'approvazione sono stati, ove necessario, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo.

Variazioni dell'area di consolidamento

L'area di consolidamento non è variata rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2024.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del gruppo conformemente a quanto richiesto dalle norme di legge, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;

- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che il Gruppo costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

In particolare, la direzione societaria ha provveduto alla redazione di un piano economico - finanziario del gruppo avente un orizzonte di breve e medio periodo. Nel contesto di tale valutazione prospettica, circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati ove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato, e coerenti con quelli adottati ai fini della redazione del bilancio consolidato annuale.

La valutazione delle singole poste è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo in base al principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, eventualmente svalutate qualora alla data di chiusura dell'esercizio il valore di recupero stimato delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo.

In particolare:

- i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

- l'avviamento accoglie l'allocazione delle differenze di annullamento, la cui vita economica è stimata in 10 anni e determinata come descritto all'interno del paragrafo "Area di consolidamento - Principi di consolidamento e di conversione";

- le altre immobilizzazioni immateriali accolgono inoltre l'attività inerente le "relazioni con la clientela" determinata in sede di allocazione del prezzo di acquisizione della consolidata Adapex INC e che viene ammortizzata in un periodo di 8 anni;

- le attività immateriali derivanti dallo sviluppo di progetti realizzati internamente sono rilevate solo dopo aver verificato la fattibilità tecnica e la disponibilità delle risorse necessarie per completarne lo sviluppo e portare a compimento l'attività stessa, potendone valutare attendibilmente il costo attribuibile durante tutta la fase di sviluppo e solo dopo aver valutato i benefici economici che deriveranno dal loro utilizzo. Esse sono classificate nella voce di attività immateriali a cui i progetti fanno riferimento e ammortizzate nel periodo stimato di utilità economica dell'attività, compresa tra 3 e 5 anni.

- le migliorie su beni di terzi, classificate nella voce "Altre Immobilizzazioni immateriali" sono ammortizzate con una aliquota annua del 20%, o in un periodo inferiore sulla base della durata del contratto a cui queste si riferiscono.

I contributi pubblici sono rilevati nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Si iscrivono infatti in bilancio quando si tratta di contributi acquisiti sostanzialmente in via definitiva. I contributi pubblici commisurati al costo delle immobilizzazioni immateriali sono rilevati a conto economico con un criterio sistematico, gradualmente lungo la vita utile dell'immobilizzazione immateriale, negli esercizi in cui l'entità rileva come costi le relative spese che i contributi intendono compensare. Essi sono iscritti indirettamente a riduzione del costo in quanto imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi", e quindi rinviiati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di "risconti passivi".

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, 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.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, siano rilevate perdite durevoli di valore, le immobilizzazioni vengono svalutate in relazione alla residua possibilità di utilizzo. Se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti delle svalutazioni, viene ripristinato il valore originario. Le immobilizzazioni in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto e/o dell'anticipo erogato comprensivo delle spese direttamente imputabili.

Partecipazioni

Le partecipazioni nelle società collegate sono iscritte al costo di acquisto e/o sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, e valutate secondo il metodo del patrimonio netto. I plusvalori allocati agli investimenti valutati con il metodo del patrimonio netto sono soggetti ad ammortamento in un periodo stimato pari alla relativa vita economica.

In presenza di perdite durevoli di valore, l'attività è oggetto di svalutazione.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Il valore corrente è imputato nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero dell'attivo circolante a seconda della destinazione, o nel passivo nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri.

I derivati di copertura di flussi finanziari (c.d. cash flow edge) hanno come contropartita una riserva di patrimonio netto, ovvero, per la parte inefficace, il conto economico.

Le variazioni di fair value dei derivati speculativi e di copertura del prezzo di un sottostante (c.d. fair value edge) sono rilevate in conto economico.

Crediti

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

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato sono irrilevanti, e che sono costituiti dai crediti a breve termine (scadenza inferiore ai 12 mesi) o per i quali la differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono iscritti al valore di presunto realizzo tramite accantonamenti al fondo svalutazione crediti, iscritto a diretta deduzione dell'attivo e determinato in relazione al rischio di perdita risultante dall'analisi specifica delle singole posizioni e in

relazione all'andamento storico delle perdite su crediti, nonché del rischio paese.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

Titoli

I titoli diversi dalle partecipazioni destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono iscritti all'interno delle immobilizzazioni finanziarie. In caso contrario, gli stessi vengono iscritti nel capitale circolante all'interno della voce "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni".

Ai fini di determinare l'esistenza della destinazione a permanere durevolmente nel patrimonio della società si considerano, oltre alle caratteristiche dello strumento, la volontà della direzione aziendale e l'effettiva capacità della società di detenere i titoli per un periodo prolungato di tempo.

I titoli classificati come immobilizzazioni finanziarie sono mantenuti iscritti al costo d'acquisto e rettificati solo in caso di perdite durevoli di valore.

I titoli classificati all'interno del capitale circolante sono iscritti al costo e adeguati alla data di riferimento del bilancio al valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato. L'adeguamento è iscritto a conto economico.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in bilancio per un valore corrispondente al loro di costo d'acquisto tramite l'iscrizione di una riserva negativa "Riserva negativa azioni proprie in portafoglio".

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza economico-temporale.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione.

Il fondo per imposte, anche differite, accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette il debito, soggetto a rivalutazione per mezzo di appositi indici e al netto delle anticipazioni corrisposte, maturato verso tutti i dipendenti del Gruppo a fine anno, in conformità alle norme di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

Debiti

I debiti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato sono irrilevanti, e che sono costituiti dai debiti a breve termine (scadenza inferiore ai 12 mesi) o per i quali la differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

Beni in locazione finanziaria

I beni in leasing finanziario sono rilevati nel bilancio consolidato secondo il criterio finanziario, raccomandato dall' OIC 17 in quanto maggiormente aderente alla sostanza economica e patrimoniale delle operazioni.

Le operazioni di leasing operativo sono contabilizzate con il metodo patrimoniale.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le attività e le passività monetarie in essere alla chiusura dell'esercizio, espressi originariamente in valute di paesi non aderenti all'Euro sono espressi in bilancio al cambio in vigore alla chiusura del periodo. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei debiti e crediti sopra menzionati al cambio in vigore alla data di bilancio sono rispettivamente accreditati e addebitati al conto economico.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

In particolare:

- i ricavi derivanti da canoni fissi sono rilevati pro-rata in relazione al periodo temporale a cui fanno riferimento;
- i ricavi da rivendita di software o altri beni sono rilevati in base al momento del trasferimento sostanziale della proprietà (dunque il trasferimento al cliente di rischi e benefici);
- i ricavi da prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avanzamento dell'avvenuta prestazione.
- i ricavi relativi al business Data Monetization realizzati nel canale web sono iscritti come commissione netta a titolo di remunerazione dei servizi messi a disposizione dal Gruppo tramite la propria piattaforma tecnologica per la gestione di spazi pubblicitari. I flussi finanziari incassati dal Gruppo dai gestori delle pagine web in nome e per conto dell'editore e poi retrocessi all'editore stesso sono invece rappresentati lordi in stato patrimoniale a titolo rispettivamente di Crediti verso Clienti e di Debiti verso Fornitori.
- i ricavi relativi al business Data Monetization realizzati nei canali App e CTV sono invece rappresentati lordi, in quanto il Gruppo acquista gli spazi pubblicitari adottando le proprie politiche commerciali e li rivende ai propri clienti. I costi di acquisto degli spazi pubblicitari sono iscritti nel Conto Economico all'interno dei Costi per servizi.

L'eventuale quota di ricavi oggetto di fatturazione al cliente in via anticipata, e non maturata, è sospesa all'interno dello stato patrimoniale all'interno delle passività nella voce "Risconti passivi".

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna impresa, in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote ed alle disposizioni vigenti alla data di chiusura del periodo in ciascun Paese, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

A partire dall'esercizio fiscale 2020, e per il triennio 2020/2022, prorogato anche per il triennio successivo, la capogruppo, in qualità di consolidante, insieme con tutte le società controllate di diritto italiano, ha optato per il regime fiscale del Consolidato Fiscale Nazionale ai sensi degli articoli 117 a 129 del TUIR. Tale regime prevede la determinazione dell'imponibile IRES quale somma algebrica dei risultati (fiscali) delle singole aderenti. I rapporti di credito e debito non che di proventi e oneri scaturenti da tale regime sono regolati tra le società da un Regolamento di Consolidato, approvato dai singoli Consigli di amministrazione.

Impegni, garanzie e passività potenziali

In apposita sezione della presente nota integrativa, ove esistenti, vengono rappresentati gli impegni e le garanzie contratte dalla società alla data di riferimento del bilancio nei confronti di terzi, che, pur non influenzando negativamente sul patrimonio netto della Società, possono tuttavia produrre effetti negli esercizi successivi.

Viene data anche menzione delle garanzie rilasciate da terzi nell'interesse della società.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di uno specifico fondo rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 10.925.778 (€ 11.499.435 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio								

esercizio									
Costo	2.367.422	1.302.597	5.145	30.218	6.063.590	2.968.388	14.889.276	27.626.636	
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.865.980	1.302.597	5.145	27.645	2.467.386	0	10.458.448	16.127.201	
Valore di bilancio	501.442	0	0	2.573	3.596.204	2.968.388	4.430.828	11.499.435	
Variazioni nell'esercizio									
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	0	0	390.021	730.101	1.120.122	
Ammortamento dell'esercizio	192.496	0	0	430	290.257	0	1.075.228	1.558.411	
Altre variazioni (Fondi e cambi)	0	0	0	0	-274.307	0	138.939	-135.368	
Totale variazioni	-192.496	0	0	-430	-564.564	390.021	-206.188	-573.657	
Valore di fine esercizio									
Costo	2.367.422	1.302.597	0	30.218	5.645.984	3.358.409	15.619.377	28.324.007	
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.058.476	1.302.597	0	28.075	2.614.344	0	11.394.737	17.398.229	
Valore di bilancio	308.946	0	0	2.143	3.031.640	3.358.409	4.224.640	10.925.778	

Avviamento

L'avviamento rappresenta la differenza positiva derivante dall'annullamento del valore di carico delle partecipazioni della Capogruppo nelle imprese consolidate con i corrispondenti capitali netti al momento dell'acquisto, residua a seguito dell'allocazione di eventuali plusvalori iscritti in relazione ad attività e passività dell'entità acquisita.

Il decremento indicato nel prospetto nelle altre variazioni è principalmente relativo alla variazione del tasso di cambio euro/dollaro registrato tra la data di chiusura del presente bilancio e la data di acquisizione della partecipata relativamente all'annullamento della partecipazione in ADAPEX INC.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, è pari a € 4.224.640 (€ 4.430.828 nel precedente esercizio), ed è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Software autoprodotti Bytek	592.008	107.937	699.945
	Software autoprodotti ex Finscience	1.091.145	-229.115	862.030

	Software autoprodotti 3RDPlace	572.119	140.202	712.321
	Software autoprodotti Paperlit	260.951	-56.896	204.055
	Relazione con la clientela Adapex	1.035.409	-212.534	822.875
	Software autoprodotti Datrix Spa	348.175	128.925	477.100
	Software auto prodotto Adapex	342.866	-66.234	276.632
	Altre	188.155	-18.473	169.682
Totale		4.430.828	-206.188	4.224.640

Nelle altre immobilizzazioni immateriali è stata iscritta la differenza positiva derivante dall'annullamento del valore di carico della partecipazione in Adapex Inc. che si è ritenuto imputabile all'asset immateriale denominato "Relazioni con la clientela". Il decremento è dato dalla quota di ammortamento dell'esercizio pari a € 101.838 e dalla variazione del tasso di cambio euro/dollaro tra la data di chiusura del presente bilancio e la data di acquisizione della partecipata.

Gli amministratori non hanno identificato indicatori di perdite durevoli di valore in riferimento a tale asset immateriale iscritto in bilancio al 30 giugno 2025.

Gli altri incrementi registrati nell'esercizio, iscritti a conto economico nella voce A.4) "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni", sono pari a €914.289 e principalmente relativi allo sviluppo interno delle piattaforme software autoprodotte. Trattasi prevalentemente della capitalizzazione delle spese di sviluppo interno relative alle piattaforme software autoprodotte dalle seguenti società del gruppo: 3rdPlace Srl € 516 mila; ByTek Srl € 173 mila; Datrix Spa € 225 mila.

Si da atto che l'analisi dei risultati economico finanziari conseguiti nel periodo di riferimento, ancorché negativi, non ha mostrato elementi di criticità rispetto alle previsioni formulate dalla direzione aziendale nei piani di sviluppo del Gruppo approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025. Tali conclusioni risultano rafforzate considerando che la capitalizzazione della società sul mercato alla data di riferimento del bilancio è superiore al valore del patrimonio netto contabile della società alla medesima data.

Immobilizzazioni immateriali in corso

La voce ammonta a € 3.358.409 e risulta così composta

- sviluppo progetti software autoprodotti in corso di realizzazione 3rdPlace Srl per € 2.379.815;
- sviluppo progetti software autoprodotti in corso di realizzazione Datrix Spa, per € 978.594.

Il saldo di tali costi risulta recuperabile sulla base delle prospettive di reddito che tali progetti saranno in grado di garantire nel medio termine, in accordo con i piani previsionali predisposti dal management, come anche evidenziato nel paragrafo precedente relativo alla recuperabilità delle attività immateriali non correnti.

A fronte di tali attività sono iscritti anticipazioni su contributi pubblici ricevuti da enti nazionali e internazionali per € 891.031 e iscritti all'interno della voce "Altri debiti".

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett.d) del D.Lgs 127/1991, viene esposta nei seguenti prospetti la composizione dei costi di impianto e ampliamento e dei costi di sviluppo.

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Altri decrementi	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
	Spese di costituz. e mod. statutarie	183.400	0	33.475	0	-33.475	149.925
	Spese IPO	318.042	0	159.021	0	-159.021	159.021
Totale		501.442	0	192.496	0	-192.496	308.946

Le spese di IPO, sorte nel corso del 2021, si riferiscono alle spese sostenute per la quotazione della società Datrix Spa sul mercato Euronext Growth Milan. La società è stata ammessa alla quotazione il giorno 3 dicembre 2021. Tali spese sono ammortizzate in un periodo di 5 esercizi e giudicate recuperabili sulla base dei benefici che il gruppo si attende dalla quotazione dei propri titoli sul mercato. Tali costi sono parzialmente e indirettamente compensati dal relativo credito d'imposta classificato all'interno dei risconti passivi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 61.459 (€ 76.713 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	3.395	26.817	445.143	475.355
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.395	26.817	368.430	398.642
Valore di bilancio	0	0	76.713	76.713
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni			1.785	1.785
Riclassifiche		3.395		3.395
Ammortamento dell'esercizio	0	31	18.855	18.886
Altre variazioni (fondi e altro)	0	(3.333)	1.785	-1.548
Totale variazioni	0	31	-15.285	-15.254
Valore di fine esercizio				
Costo	0	30.274	446.928	477.202
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	30.243	385.500	415.743
Valore di bilancio	0	31	61.428	61.459

La voce "Altre immobilizzazioni materiali", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, è pari a € 61.428 (€ 76.713 nel precedente esercizio) ed è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Mobili, arredi, hardware e smartphone	76.713	-15.254	61.459
Totale		76.713	-15.254	61.459

Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni non incluse nell'area di consolidamento sono pari a € 3.005 (€ 11.230 nel precedente esercizio).

Trattasi della partecipazione nella società collegata **Dido S.r.l.**, Milano, collegata indiretta, valutata secondo il metodo del patrimonio netto per € 3.005.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	11.230	11.230
Valore di bilancio	11.230	11.230
Variazioni nell'esercizio		
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	8.225	8.225
Totale variazioni	-8.225	-8.225
Valore di fine esercizio		
Costo	3.005	3.005
Valore di bilancio	3.005	3.005

Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 16.657 (€ 15.657 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale
Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	15.657	15.657
Totale	15.657	15.657

	Altri movimenti incrementi/(decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	1.000	16.657	16.657
Totale	1.000	16.657	16.657

Immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett.o-quater) del D.Lgs 127/1991, si segnala che non sono iscritte in bilancio immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 10.248.698 (€ 12.636.919 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	6.617.717	0	6.617.717	141.503	6.476.214
Crediti tributari	462.577	66.205	528.782		528.782
Imposte anticipate			2.978.732		2.978.732
Verso altri	264.184	786	264.970	0	264.970
Totale	7.344.478	66.991	10.390.201	141.503	10.248.698

Al 30 giugno 2025, i crediti verso clienti sono iscritti al netto di un fondo svalutazione pari a € 141.503 (€ 141.503 al 31 dicembre 2024).

Di seguito la movimentazione dello stesso nel periodo.

Fondo svalutazione crediti	
Saldo iniziale	141.503
utilizzo	0
accantonamento dell'esercizio	0
Saldo finale	141.503

Si precisa che le imposte anticipate sono, prevalentemente, relative ai crediti sorti, fino al 31/12/2022, nell'ambito del regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale (articoli da 117 a 129 del TUIR) sulle perdite fiscali di gruppo sorte a seguito dell'adesione al regime di consolidato fiscale (1° gennaio 2020).

Le stesse sono state iscritte per un importo per cui si è considerata esistere la ragionevole certezza che nei prossimi esercizi vengano generati imponibili fiscali capaci di assorbirle. Tale valutazione è stata effettuata dagli amministratori sulla base degli imponibili fiscali futuri generati dal gruppo, come confermato dal business plan redatto dagli stessi per il periodo 2025-2029, con relativa valutazione di impairment test, e approvato dal Consiglio di amministrazione in data 27 marzo 2025.

Nel presente bilancio, così come per gli esercizi 2023 e 2024, invece, non sono stati prudenzialmente contabilizzati i crediti per imposte anticipate relative alle perdite fiscali del periodo in quanto, in base al business plan redatto per il periodo 2025-2029, e del relativo impairment test, si è verificato come non vi fosse la ragionevole certezza che nel medio termine, o per lo meno lungo l'orizzonte di piano, vengano conseguiti imponibili tali da recuperare ulteriori perdite fiscali rispetto a quelle già iscritte.

Gli amministratori, inoltre, non hanno ritenuto opportuno iscrivere crediti per imposte anticipate sulle perdite fiscali in capo alla controllante Datrix Spa, ante adesione al consolidato fiscale con le entità controllate,

considerando che non vi sia la ragionevole certezza circa la generazione di un imponibile fiscale in capo alla controllante tale da permetterne l'utilizzo nel medio termine.

A tal proposito, si segnala che nel periodo in questione, le consolidate 3rdPlace Srl e Bytek Srl hanno generato un imponibile fiscale che, per la prima, è stato assorbito dalle perdite precedenti il consolidato fiscale, generando un rientro d'imposte anticipate proprie e, per la seconda, un utilizzo di imposte anticipate nell'ambito della fiscal unit. Si rinvia al paragrafo sulle imposte per ulteriori dettagli.

Nei crediti tributari sono iscritti i seguenti crediti: Credito d'imposta R&S per € 318.615; Credito IVA per € 183.224; altri crediti verso l'Erario per € 26.943.

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	8.868.811	-2.392.597	6.476.214	6.476.214	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	581.777	-52.995	528.782	462.577	66.205	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	3.056.884	-78.152	2.978.732			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	129.447	135.523	264.970	264.184	786	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	12.636.919	-2.388.221	10.248.698	7.202.975	66.991	0

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 2.247.563 (€ 6.317.090 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.316.551	-4.069.402	2.247.149
Denaro e altri valori in cassa	539	-125	414

Totale disponibilità liquide	6.317.090	-4.069.527	2.247.563
-------------------------------------	-----------	------------	-----------

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 573.227 (€ 377.582 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	87.506	105.989	193.495
Risconti attivi	290.076	89.656	379.732
Totale ratei e risconti attivi	377.582	195.645	573.227

Composizione dei ratei attivi:

	Descrizione	Importo
	Interessi attivi	3.707
	Contributo in c/e per progetti finanziati	189.789
Totale		193.495

Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	77.500
	Canoni	35.050
	Consulenze	91.561
	Leasing PC	2.814
	Servizi professionali	50.900
	Oneri su finanziamento	7.904
	Altri	114.003
Totale		379.732

Oneri finanziari imputati a voci di Stato Patrimoniale

Non sono presenti in bilancio oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. g) del D.Lgs 127/1991.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 10.349.170 (€ 11.586.409 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce ' Altre Riserve '.

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni
Capitale	167.666	0

Riserva da sovrapprezzo delle azioni	23.891.500	0
Riserve di rivalutazione	197.209	0
Riserva legale	4.157	0
Altre riserve		
Riserva da differenze di traduzione	-13.509	0
Riserve di consolidamento	74.428	0
Varie altre riserve	141.340	0
Totale altre riserve	202.259	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-10.365.682	-2.466.100
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.466.100	2.466.100
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	-43.663	0
Totale patrimonio netto di gruppo	11.587.346	0
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	1.529	0
Utile (perdita) di terzi	-2.466	2.466
Totale patrimonio netto di terzi	-937	2.466
Totale patrimonio netto consolidato	11.586.409	2.466

	Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0		167.666
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0		23.891.500
Riserve di rivalutazione	0		197.209
Riserva legale	0		4.157
Altre riserve			
Riserva da differenze di traduzione	28.795		-42.304
Riserve di consolidamento	0		74.428
Varie altre riserve	0		141.340
Totale altre riserve	28.795		173.464
Utili (perdite) portati a nuovo	0		-12.831.782
Utile (perdita) dell'esercizio		-1.229.389	-1.229.389
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	0		-43.663
Totale patrimonio netto di gruppo	28.795	-1.229.389	10.329.162
Patrimonio netto di terzi			
Capitale e riserve di terzi	0		18.757
Utile (perdita) di terzi		1.251	1.251
Totale patrimonio netto di terzi	0	1.251	20.008
Totale patrimonio netto consolidato	28.795	-1.228.138	10.349.170

	Descrizione	Importo
	Arrotondamenti in prospetto	1
	Riserva da conferimento	141.339
Totale		141.340

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	167.378	0	288
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	23.887.470	0	4.030
Riserve di rivalutazione	197.209	0	0
Riserva legale	4.157	0	0
Altre riserve			
Riserva da differenze di traduzione	-37.697	0	24.188
Riserve di consolidamento	74.428	0	0
Varie altre riserve	200.807	0	0
Totale altre riserve	237.538	0	24.188
Utili (perdite) portati a nuovo	-6.754.181	-3.611.501	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-3.611.501	3.611.501	
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	-136.280	0	92.617
Totale patrimonio netto di gruppo	13.991.790	0	121.123
Patrimonio netto di terzi			
Capitale e riserve di terzi	6.319	0	0
Utile (perdita) di terzi	-5.757	5.757	
Totale patrimonio netto di terzi	562	5.757	0
Totale patrimonio netto consolidato	13.992.352	5.757	121.123

	Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0		167.666
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0		23.891.500
Riserve di rivalutazione	0		197.209
Riserva legale	0		4.157
Altre riserve			
Riserva da differenze di traduzione	0		-13.509
Riserve di consolidamento	0		74.428
Varie altre riserve	59.467		141.340
Totale altre riserve	59.467		202.259
Utili (perdite) portati a nuovo	0		-10.365.682

Utile (perdita) dell'esercizio		-2.466.100	-2.466.100
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	0		-43.663
Totale patrimonio netto di gruppo	59.467	-2.466.100	11.587.346
Patrimonio netto di terzi			
Capitale e riserve di terzi	0		1.529
Utile (perdita) di terzi		-2.466	-2.466
Totale patrimonio netto di terzi	0	-2.466	-937
Totale patrimonio netto consolidato	59.467	-2.468.566	11.586.409

Capitale sociale

Il capitale sociale è così composto:

	Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
	Azioni ordinarie a voto plurimo	6.955.500	69.555	6.955.500	69.555
	Azioni ordinarie	9.811.119	98.112	9.811.119	98.112
Totale		16.766.619	167.667	16.766.619	167.667

Acquisto di azioni proprie

Vale altresì ricordare nuovamente che nel mese di luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione di Datrix S.p.A., in parziale esecuzione di quanto deliberato dall'assemblea dei soci del 30 maggio 2022, ha deliberato di dare avvio a partire dal 25 luglio 2022 e sino al 25 gennaio 2023 ad una prima tranche del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (il "Programma") per un numero massimo di 150.000 azioni ordinarie (pari a circa lo 0,9% del capitale sociale sottoscritto e versato) per un controvalore massimo di € 615.000.

Il Programma era finalizzato a:

- incentivare e fidelizzare i dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione (nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, in qualunque forma strutturati);
- costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria.

Nell'ambito di tale programma, la società ha acquistato n. 51.500 azioni ordinarie (pari allo 0,311% del capitale sociale) per un controvalore di € 136.280.

A tal proposito si segnala che, nel corso del primo semestre 2024, a seguito di una operazione di work for equity, furono attribuite n. 35.000 azioni per un controvalore complessivo di € 92.617. Pertanto, la riserva negativa da azioni proprie si ridusse a € 43.663.

L'attribuzione/cessione di dette azioni ha comportato una riduzione della riserva negativa per azioni in portafoglio e, per la differenza tra il costo di acquisto delle azioni proprie e il valore di attribuzione/cessione, ha comportato un corrispondente decremento di altra riserva che in questo caso si è trattato della riserva da conferimento.

Alla luce di quanto esposto, al 30.06.2025 la società ha ancora in essere 16.500 azioni per un controvalore di € 43.663. La differenza complessiva tra il costo delle azioni proprie e il loro valore di cessione/attribuzione è stata pari ad € 59.467.

Aumento di capitale

Si ricorda:

- che nel corso del mese di marzo 2023 è stato completato l'aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei diritti derivanti dagli SFP emessi, per un totale di € 509,48 con un sovrapprezzo pari ad € 7.132,72;
- che nel mese di luglio 2023 è stato completato l'aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei diritti derivanti dagli SFP emessi, per un totale di €185,77 con un sovrapprezzo pari ad €2.600,78;
- che con il Consiglio di Amministrazione del 26 ottobre 2023 è stato deliberato un aumento di Capitale Sociale a pagamento in via inscindibile, mediante emissione di 90.335 azioni ordinarie per un importo di €370.372 comprensivo di sovrapprezzo, di cui 903,35 nominali e la restante parte a sovrapprezzo per € 369.468,65, offerto e da sottoscrivere da parte del Sig. Enrico Zio e Sig. Michele Compare in esecuzione degli accordi stipulati per l'acquisizione di Aramis Srl;
- che nel mese di gennaio 2024, è stato completato l'aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei diritti derivanti dagli SFP emessi, per un totale di €180,80 con un sovrapprezzo pari ad €2.531,20;
- che nel mese di febbraio 2024 è stato chiuso il periodo di conversione degli strumenti finanziari partecipativi denominati "SFP Datrix 2019" (gli "SFP Datrix 2019") in scadenza al 31 dicembre 2023. Alla data del 5 febbraio 2024 sono stati convertiti complessivamente n. 18.080 SFP Datrix 2019 e per l'effetto sono state emesse n. 18.080 azioni ordinarie per un controvalore complessivo pari a €2.712,00;
- che nel mese di luglio 2024 è stato completato l'aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei diritti derivanti dagli "SFP emessi per un totale di €107,07 con un sovrapprezzo pari a €1.498,98.

In data 11 settembre 2024 Datrix ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) in virtù del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi dell'attestazione, ai sensi dell'art. 2444 del Codice Civile, di avvenuta esecuzione parziale dell'aumento di capitale a servizio della conversione degli strumenti finanziari partecipativi denominati SFP Datrix 2019.

A seguito degli aumenti di Capitale Sociale descritti, al 30 giugno 2025 lo stesso risulta essere pari ad €167.666.

La riserva di consolidamento di importo pari a €74.428 rappresenta la differenza negativa derivante dall'elisione del valore di carico delle partecipazioni della Capogruppo nelle imprese consolidate con i corrispondenti capitali netti al momento dell'acquisto. In particolare, la stessa riguarda la differenza negativa di consolidamento relativa alla partecipazione nella controllata Bytek Srl, che dal mese di marzo 2021, è partecipata al 100%.

La riserva di rivalutazione di importo pari a €197.209 è relativa alla rivalutazione della partecipazione nella collegata SwizzyLab Srl effettuata ai soli fini civilistici ai sensi del DL 104/2020 dalla controllata Paperlit Srl nello scorso esercizio chiuso al 31/12/2020.

Come precedentemente menzionato, nel patrimonio netto al 30.06.2025 sono iscritte riserve indisponibili per euro 438 pari alla quota di ammortamenti di spettanza di Paperlit Srl dell'esercizio 2020, oggetto di sospensione in accordo con le disposizioni previste dal D.L. 104/2020, al netto della parte rientrata sino al 30 giugno 2025 pari ad €270.638.

Nella specifica sezione "Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato di esercizio della capogruppo e patrimonio netto e risultato di esercizio consolidato", si forniscono i prospetti di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo ed il patrimonio netto ed il risultato del Gruppo.

La riserva da differenze di traduzione accoglie le differenze cambio derivanti dalla conversione delle controllate estere. Si precisa che i cambi di conversione utilizzati nel consolidamento delle partecipate Datrix US e Adapex Inc. sono stati i seguenti:

- le attività e le passività al cambio euro/dollaro in vigore alla data di chiusura del periodo pari a 1,1720;
- i proventi e gli oneri applicando la media dei cambi euro/dollaro del periodo (gennaio '25 – giugno '25) pari a 1,0927;
- le componenti del patrimonio netto ai tassi di cambio euro/dollaro in vigore nel relativo periodo di formazione pari a 1,1645, 1,1799, 1,053, 1,0813, 1,0824.

Strumenti finanziari partecipativi ("SFP")

L'assemblea dei soci del 2 agosto 2019 e del 26 gennaio 2021, come modificate dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 12 ottobre 2021, hanno deliberato l'emissione di Strumenti Finanziari Partecipativi ("SFP Datrix 2019") ai sensi del D.L. n. 179/2012.

Tali strumenti finanziari, emessi nel numero complessivo di 783.000 e per un valore massimo nominale di totali €7.830, danno diritto agli assegnatari di acquistare, al verificarsi di determinate condizioni, azioni di categoria ordinaria della società a fronte del pagamento di uno Strike Price. Essi non attribuiscono al titolare il diritto di intervento in assemblea né alcun diritto amministrativo ovvero patrimoniale ai sensi dell'art. 2346, comma 6, del Codice Civile e dell'art. 26, comma 7, del Decreto-legge 179/2012 e successive modifiche.

In caso di esercizio degli "SFP Datrix 2019" e degli "SFP Datrix 2021" da parte dell'assegnatario, questi acquisterà le azioni ordinarie della società che gli attribuiranno i diritti previsti dallo statuto per la corrispondente categoria di azioni.

L'assemblea ha attribuito al Consiglio di Amministrazione il potere di individuare i beneficiari e di meglio specificare le condizioni nel rispetto del Regolamento approvato.

A servizio degli "SFP Datrix 2019" e degli "SFP Datrix 2021", le assemblee dei soci hanno deliberato un corrispondente aumento di capitale sociale, in via scindibile, rispettivamente per un massimo di nominali €6.835,00, mediante l'emissione di massime 683.500 azioni ordinarie con sovrapprezzo di €95.690 e per un massimo di nominali €995, mediante l'emissione di massime 99.500 azioni ordinarie. Il termine per l'esercizio

del diritto di sottoscrizione è scaduto il 31/12/2024 per quanto agli "SFP Datrix 2019" e il 31/12/2023 per quanto agli "SFP Datrix 2021".

Di seguito il prospetto di sintesi degli strumenti finanziari partecipativi alla data di redazione del bilancio:

	Totale azioni riservate per SFP	Totale SFP assegnati	Totale SFP sottoscritti	Totale SFP non assegnati	Totale SFP assegnati e non sottoscritti
SFP 2019	683.500	592.343	540.343	91.157	52.000
SFP 2021	99.500	99.500	99.500	-	-

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 277.399 (€ 420.211 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	227.700	0	192.511	420.211
Variazioni nell'esercizio					
Altre variazioni	0	-46.698	0	-96.114	-142.812
Totale variazioni	0	-46.698	0	-96.114	-142.812
Valore di fine esercizio	0	181.002	0	96.397	277.399

Il fondo per imposte anche differite include, tra le altre, le imposte differite per €172.804 calcolate sull'attività immateriale denominato "Relazioni con la clientela" e derivante dall'allocazione del prezzo di acquisizione relativo alla controllata Adapex Inc.

Gli altri fondi rischi per €96.397 sono relativi ad accantonamenti residui per potenziali rischi legali e fiscali connessi alla società controllata Adapex Inc. La variazione nel bilancio al 30/06/2025 è dovuta all'utilizzo parziale del rischio potenziale e alla differenza su cambi.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 590.581 (€ 641.425 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro

	subordinato
Valore di inizio esercizio	641.425
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	71.414
Utilizzo nell'esercizio	122.258
Totale variazioni	-50.844
Valore di fine esercizio	590.581

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 11.480.362 (€ 17.037.362 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	4.878.669	-164.177	4.714.492
Debiti verso altri finanziatori	49.735	-49.735	0
Debiti verso fornitori	7.456.058	-2.909.973	4.546.085
Debiti tributari	356.497	37.644	394.141
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	303.430	-39.953	263.477
Altri debiti	3.992.973	-2.430.806	1.562.167
Totale	17.037.362	-5.557.000	11.480.362

Si dà atto che i debiti verso banche sono relativi prevalentemente a finanziamenti chirografari a medio termine garantiti dal Medio Credito Centrale, in quanto le società del gruppo che li hanno ricevuti sono Start Up Innovative o PMI Innovative. In particolare, il saldo pari ad €4.714.492 risulta così composto:

- finanziamento chirografario di importo pari a €155.849, sottoscritto dalla consolidante Datrix SpA in data 12/01/2021 con Banca BPM, avente scadenza nel 2026, con periodo di preammortamento di un anno e che matura interessi annui al tasso pari al Euribor 3 mesi più 1,50 punti base;
- finanziamento chirografario di importo pari a €1.385.693 sottoscritto dalla consolidante Datrix Spa con Banca Intesa Sanpaolo, avente scadenza nel 2029 e che matura tassi di interesse annui pari al Euribor 3 mesi più 2,15 punti base;
- finanziamento chirografario di importo pari a €500.000 sottoscritto dalla consolidante Datrix Spa con Banca Intesa Sanpaolo, avente scadenza nel 2027 e che matura tassi di interesse annui pari al Euribor 3 mesi più 2,95 punti base;
- finanziamento chirografario di importo pari a €300.000, sottoscritto dalla consolidante Datrix SpA con Banca BPM, avente scadenza nel 2028, con periodo di preammortamento di un anno e che matura interessi annui al tasso pari al Euribor 3 mesi più 1,70punti base;
- finanziamento chirografario di importo pari a €85.891, sottoscritto dalla società 3rdPlace Srl con UBI Banca (ora banca Intesa Sanpaolo Spa), avente scadenza nel 2025 e che matura tassi di interesse annui pari al Euribor 3 mesi più 2,15 punti base;
- Finanziamento Aramis (incorporata in 3rdPlace Srl) D.L. 23 del 08/04/2020 art. 13 C.1/M per €6.392 avente scadenza nel 2026 e che matura interessi fissi annui in misura pari al 1,50%;

- finanziamento chirografario di importo pari a €804.740, sottoscritto dalla società 3rdPlace Srl con Banca BPM, avente scadenza nel 2029 e che matura tassi di interesse annui fissi pari al 3,96%;
- finanziamento chirografario di importo pari a €9.337, sottoscritto dalla società Paperlit Srl con Banca Unicredit, avente scadenza nel 2025 e che matura interessi fissi annui in misura pari al 3,25%;
- finanziamento chirografario di importo pari a €190.645, sottoscritto dalla società Paperlit Srl con Banco di Sardegna, avente scadenza nel 2027 e che matura interessi fissi annui in misura pari al 1,76%;
- finanziamento chirografario di importo pari a €804.740, sottoscritto dalla società Bytek Srl con Banca BPM, avente scadenza nel 2029 e che matura tassi di interesse fissi annui pari al 3,96%;
- finanziamento chirografario di importo pari a €445.599 sottoscritto dalla società Bytek Srl con SIMEST, avente scadenza nel 2030 e che matura tassi di interesse effettivi annui pari al 4,09%;
- saldi delle carte di credito aziendali di importo pari a €25.606, delle società del gruppo con scadenza nel mese di luglio 2025;

I contratti di finanziamento bancari non richiedono il rispetto di covenants di natura economico - finanziaria al 30 giugno 2025.

La voce Debiti tributari include:

Debito per IVA	131.675 €
Debito per IRAP corrente	72.535 €
Debito per ritenute operate	93.455 €
Debito verso Agenzia Entrate Riscossione	70.351 €
Altri debiti verso l'Erario	26.126 €
Totale	394.141 €

La voce Altri debiti pari a €1.562.167 viene dettagliata nel prospetto che segue.

	Descrizione	Importo
	Anticipi progetto ORGANVISION	282.031
	Anticipi progetto BETTER	609.000
	Debiti verso dipendenti e co.co.co	288.190
	Debiti verso dipendenti per Oneri Differiti	253.048
	Altri	120.898
	Totale	1.562.167

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
--	----------------------------	---------------------------	--------------------------	----------------------------------	----------------------------------	-------------------------------------

Debiti verso banche	4.878.669	-164.177	4.714.492	1.365.056	3.349.436	0
Debiti verso altri finanziatori	49.735	-49.735	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	7.456.058	-2.909.973	4.546.085	4.546.085	0	0
Debiti tributari	356.497	37.644	394.141	337.455	56.686	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	303.430	-39.953	263.477	263.477	0	0
Altri debiti	3.992.973	-2.430.806	1.562.167	1.562.167	0	0
Totale debiti	17.037.362	-5.557.000	11.480.362	8.074.240	3.406.122	0

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	4.714.492	4.714.492
Debiti verso fornitori	4.546.085	4.546.085
Debiti tributari	394.141	394.141
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	263.477	263.477
Altri debiti	1.562.167	1.562.167
Totale debiti	11.480.362	11.480.362

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.378.875 (€ 1.249.219 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	0	11	11
Risconti passivi	1.249.219	129.645	1.378.864
Totale ratei e risconti passivi	1.249.219	129.656	1.378.875

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Vari	11
Totale		11

Composizione dei risconti passivi:

	Descrizione	Importo
	Ricavi di competenza futuri esercizi	194.646
	Contributi pubblici di comp. es. futuri	1.134.218
	Quote credito imposta Quotazione	50.000
Totale		1.378.864

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. li) del D.Lgs 127/1991 viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività e per aree geografiche:

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per categorie di attività:

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	AI for Data Monetization	7.119.582
	AI for industrial and Business Services	1.059.841
Totale		8.179.424

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche:

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	ITALIA	3.455.756
	Estero	4.723.668
Totale		8.179.424

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi per immobilizzazioni interne sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 914.289 (€ 962.542 nel conto economico al 30/06/2024).

Trattasi prevalentemente della capitalizzazione delle spese di sviluppo interno relative alle piattaforme software autoprodotte dalle seguenti società controllate: 3rdPlace Srl per €516.301; Bytek Srl per €173.490 e Datrix Spa per €224.498.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 303.427 (€ 875.056 nel conto economico al 30/06/2024).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	47.698	2.755	50.453
Altri			
Plusvalenze di natura non finanziaria	533.474	-533.474	0
Contributi in conto capitale (quote)	50.000	0	50.000
Altri ricavi e proventi	243.884	-40.910	202.974
Totale altri	827.358	-574.384	252.974
Totale altri ricavi e proventi	875.056	-571.629	303.427

Si ricorda che la voce “plusvalenze di natura non finanziaria” di euro 533.474, presente nel bilancio al 30/06.2024, si riferisce alla plusvalenza che la consolidata Paperlit S.r.l. ha ricavato dalla cessione del ramo d’azienda “Mobilit” per un Enterprise Value di 0,6 mln di Euro oltre Earn Out fino ad un massimo di 0,15 mln di Euro. Tale operazione si è resa necessaria per il raggiungimento di un più ampio accordo di partnership con la società Direct Channel S.p.A. (“Direct Channel”) appartenente al Gruppo Mondadori.

Contributi in conto capitale

Si tratta della quota di competenza del credito d'imposta sui costi sostenuti per la quotazione in borsa rappresentato dal 50% delle spese sostenute per la quotazione della società sul mercato EGM, sostenute nell’esercizio 2021 e riconosciuti nel maggio 2022 per un totale di €500.000, in forza dei commi da 89 a 92 dell’articolo 1 della legge 27 dicembre 2017, n. 205 (legge di bilancio 2018), prorogato per l'esercizio 2021 con la legge 30 dicembre 2020, n. 178, art. 1 comma 230 (legge di bilancio 2021). Il contributo è riconosciuto a conto economico lungo il periodo di ammortamento a cui i costi, oggetto di capitalizzazione nell’esercizio 2021, fanno riferimento.

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 6.311.647 (€ 6.306.225 nel conto economico al 30.06.2024).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore al 30/06/2024	Variazione	Valore al 30/06/2025
Acquisti spazi pubblicitari	2.329.197	489.292	2.818.489
Energia elettrica	2.903	893	3.796
Acqua	72	193	265
Spese sostitutive mensa	77.228	-18.586	58.642
Spese per digital PR	126.612	-45.257	81.355
Servizi e consulenze tecniche	1.268.202	-151.162	1.117.040
Compensi agli amministratori	579.821	-72.875	506.946

Welfare /INPS Amministratori	131.516	-3.513	128.003
Compensi a sindaci e revisori	58.811	17.603	76.414
Costi per licenze	417.832	-19.709	398.123
Costi per recruiting	280	-182	98
Pubblicità	125.812	158.008	283.820
Spese e consulenze legali	49.708	-26.084	23.624
Consulenze fiscali amministrative e commerciali	216.233	-65.260	150.973
Spese telefoniche	13.309	-4.092	9.217
Assicurazioni	36.242	96	36.338
Spese di rappresentanza	7.949	-6.628	1.321
Spese di viaggio e trasferte	174.139	-67.223	106.916
Altre	730.052	-219.786	510.266
Totale	6.306.225	5.422	6.311.647

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 142.303 (€ 156.857 nel conto economico al 30.06.2024).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore al 30/06/2024	Variazione	Valore al 30/06/2025
Affitti e locazioni	81.513	-10.013	71.500
Canoni di leasing beni mobili	18.064	-5.748	12.316
Canoni di noleggio ed altri	57.280	1.206	58.486
Totale	156.857	-14.554	142.303

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 129.553 (€ 75.009 nel conto economico al 30.06.2024).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore al 30/06/2024	Variazione	Valore al 30/06/2025
Imposte di bollo	2.837	-1.233	1.604
Altre imposte e tasse	1.384	-904	480
Diritti camerali	726	-726	0
Sopravvenienze e insussistenze passive	36.415	-14.453	21.962
Altri oneri di gestione	33.647	71.860	105.507
Totale	75.009	54.544	129.553

Interessi e altri oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. art. 38 c. 1 lett. l) del D.Lgs 127/1991 viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "Interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi passivi su mutui	104.937
Altri oneri finanziari	13.279
Totale	118.216

Ricavi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D.Lgs 127/1991, si informa che non sono presenti ricavi di entità o incidenza eccezionali.

Costi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D.Lgs 127/1991, si informa che non sono presenti costi di entità o incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	178.604	0	-23.445	156	
IRAP	39.724	0	-8	0	
Totale	218.328	0	-23.453	156	0

A decorrere dall'esercizio 2020, per il triennio 2020/2022, prorogato anche per il triennio 2023/2025, la consolidante Datrix SpA, insieme a tutte le sue società controllate di diritto italiano, 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.

Nelle imposte correnti sono iscritte le imposte sui redditi afferenti alla controllata Bytek Srl e Adapex Inc., quest'ultima esterna al consolidato fiscale, nonché alla controllata 3rdPlace Srl e Bytek Srl relativamente all'IRAP.

Nelle variazioni delle imposte differite sono iscritti:

-il rientro delle imposte differite per €-21.386 a seguito dell'ammortamento delle Customers Relation in Adapex US;

-il rientro delle imposte differite per €-73 relative alle quote di ammortamento Paperlit Srl sospese nell'anno 2020 e rientrate, parzialmente, nell'esercizio in corso;

- il rientro delle imposte differite per €-2.516 relative alla plusvalenza della incorporata Aramis da parte della 3rdPlace Srl;

-imputazione imposte differite sull'assicurazione amministratori deducibile per cassa della controllante Datrix Spa 522.

Nelle variazioni delle imposte anticipate sono iscritte:

-il rientro delle imposte anticipate nette su differenze temporanee relative alla società controllata 3rdPlace Srl per €-12.437 sui contributi pubblici ricevuti e sulle assicurazioni degli amministratori tassati per cassa;

-il rientro delle imposte anticipate sulle perdite fiscali precedenti utilizzate nell'esercizio relative alla società controllata 3rdPlace Srl per €-27.412;

-le imposte anticipate su differenze temporanee nette relative alla società capogruppo Datrix Spa per €40.005 sui contributi pubblici ricevuti e tassati per cassa e sull'assicurazione degli amministratori deducibile per cassa;

ALTRE INFORMAZIONI

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato di esercizio della capogruppo e patrimonio netto e risultato di esercizio consolidato

	Patrimonio Netto	di cui: risultato dell'esercizio
Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo	13.388.141	-853.153
Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo rettificati	13.388.141	-853.153
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo integrale		
- Eliminazione dei valori di carico delle partecipate	-9.237.305	
- Patrimoni netti delle partecipate	7.670.399	
- Risultato dell'esercizio delle partecipate	202.937	202.937
- Ammortamento differenze di consolidamento	-1.482.060	-370.708
	-2.846.029	-167.771
Altre rettifiche	-212.950	-207.214
Totale rettifiche	-3.058.979	-374.985
Patrimonio e risultato dell'esercizio del gruppo	10.329.162	-1.228.138
Patrimonio e risultato dell'esercizio dei terzi	20.008	-1.251
Patrimonio e risultato dell'esercizio consolidato	10.349.170	-1.229.389

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento

Ragione Sociale	Sede Legale	Valuta	Capitale sociale	Patrimonio netto	Quota diretta del gruppo	Quota indiretta del gruppo
-----------------	-------------	--------	------------------	------------------	--------------------------	----------------------------

3rdPlace Srl	Milano	euro	24.075	702.324	96,73%	
PAPERLIT Srl	Milano	euro	149.401	(47.294)	100%	
BYTEK Srl	Milano	euro	10.000	359.368	100%	
DATRIX US	Delaware	dollaro	1.000	(162.614)	100%	
ADAPEX INC	Delaware	dollaro	127.607	1.925.562		100%
DATRIX AI MEINA SOFTWARE DESIGN LCC	Emirati Arabi	euro	25.000	(29.581)	90%	

Composizione del personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. n) del D.Lgs 127/1991:

	Numero medio periodo corrente
Dirigenti	3
Impiegati	64
Cococo	11
Totale	78

Compensi ad amministratori e sindaci

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi agli amministratori e ai sindaci delle imprese del Gruppo per lo svolgimento di tali funzioni, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o) del D.Lgs 127/1991:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	506.946	76.414
Welfare	128.003	0

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. h) del D.Lgs 127/1991, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

-Fideiussione a favore di UBI Banca

La società ha rilasciato una fidejussione fino ad €150.000 a favore di UBI Banca, per il finanziamento chirografario concesso da quest'ultima a favore della controllata 3rdPlace Srl.

Operazioni con parti correlate

Con riferimento alle informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-quinquies) del D.Lgs 127/1991, si segnala che le operazioni con parti correlate nel periodo non sono significative e che le stesse sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-sexies del D.Lgs 127/1991 si informa che non sono presenti accordi non risultanti dallo stato patrimoniale e dalla nota integrativa

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-septies del D.Lgs 127/1991 si segnala che nessun fatto di rilievo è avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio. Si rinvia comunque alla Relazione sulla gestione per ulteriori informazioni.

Milano, 30 settembre 2025

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

Fabrizio Milano D'Aragona

A handwritten signature in black ink, reading "Fabrizio Milano D'Aragona", is centered below the printed name. The signature is written in a cursive, flowing style.

02.

Relazione sulla Gestione al 30 Giugno 2025

DATRIX S.P.A.**Relazione sulla gestione al 30/06/2025**

Dati Anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	08417670968
Numero Rea	MILANO2024819
P.I.	08417670968
Capitale Sociale Euro	169.097,76
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	631029
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	sì

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Struttura e attività del Gruppo

Datrix SpA è una PMI Innovativa a capo di un Gruppo che opera nello sviluppo e nella commercializzazione di prodotti e servizi basati su intelligenza artificiale, che sono in grado di raccogliere dati da diverse fonti, interne e/o esterne all'azienda cliente, di integrarli, analizzarli, suggerendo a valle dell'attività svolta le azioni di business da implementare.

Il Gruppo opera in due linee di business: i) AI for Data Monetization e ii) AI for Industrial & Business Processes. Il Gruppo è attivo tramite tre sedi in Italia (Milano, Roma e Viterbo), una negli Stati Uniti d'America e una negli Emirati Arabi Uniti, e presta i propri servizi in Europa occidentale, negli Stati Uniti d'America e negli Emirati Arabi Uniti.

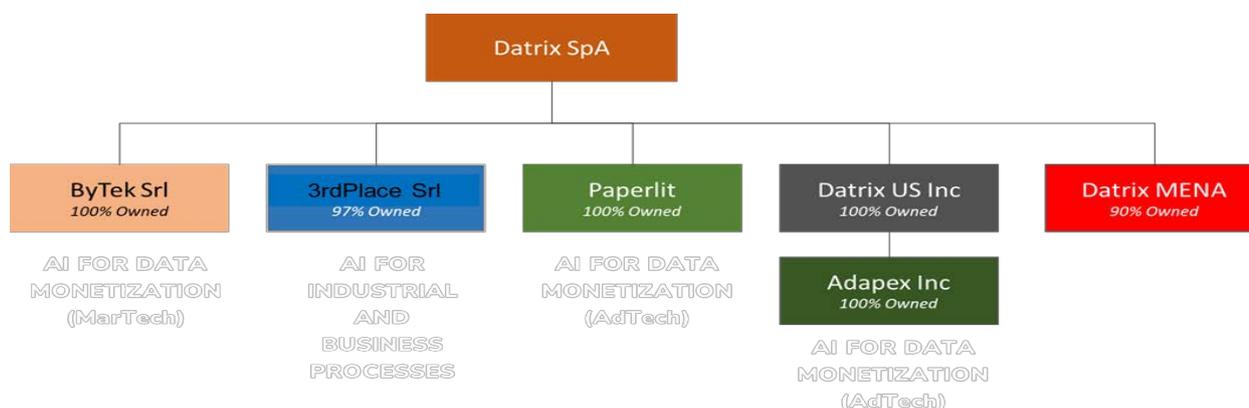
A partire da dicembre 2021, Datrix S.p.A. è quotata sul mercato Euronext Growth Milan, gestito da Borsa Italiana SpA.

Il Gruppo è attivo attraverso le seguenti società operative:

- **3rdPlace**, società focalizzata nello sviluppo di soluzioni basate su intelligenza artificiale per la creazione di modelli di analisi e di efficientamento dei processi gestionali e produttivi e di investimento, che - con il brand Aramix - opera principalmente all'interno della linea di business AI for Industrial & Business Processes;
- **ByTek**, società specializzata nello sviluppo di soluzioni basate su intelligenza artificiale a supporto delle funzioni Sales&Marketing delle aziende clienti, che opera nel segmento MarTech all'interno della linea di business AI for Data Monetization;
- **PaperLit**, società che sviluppa soluzioni software basate su intelligenza artificiale per la distribuzione di contenuti e la data monetization, che opera all'interno della linea di business AI for Data Monetization;
- **Adapex**, società statunitense che opera nel segmento AdTech all'interno della linea di business AI for Data Monetization.

Datrix S.p.A., in qualità di società controllante, coordina e supporta lo sviluppo strategico del Gruppo.

Oltre alle società sopra menzionate, fanno parte del Gruppo: i) la società di diritto statunitense Datrix US, che detiene la totalità del capitale di Adapex e ii) la società di diritto UAE Datrix AI MENA Software Design, recentemente costituita con l'obiettivo di favorire l'adozione delle soluzioni sviluppate del Gruppo in Medio Oriente.



Approvazione del bilancio infrannuale consolidato

Il bilancio infrannuale consolidato al 30/06/2025 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 30 settembre 2025 ed è sottoposto a revisione contabile limitata.

Finalità del bilancio infrannuale consolidato al 30/06/2025

Il bilancio infrannuale consolidato al 30/06/2025 è stato redatto per adempiere alla predisposizione delle informazioni economico finanziarie richieste dal regolamento del mercato EGM Italia nel quale la società Datrix Spa è quotata dal dicembre 2021.

Nel rispetto dei principi contabili nazionali previsti per i bilanci intermedi, il prospetto di bilancio infrannuale consolidato al 30/06/2025 riporta come voci comparate di stato patrimoniale, le voci dell'ultimo bilancio consolidato (31/12/2024), mentre come voci comparate del conto economico e del rendiconto finanziario riporta le voci del conto economico e del rendiconto finanziario dello stesso periodo precedente (30/06/2024).

Andamento economico generale

Italia

Nel primo semestre 2025 l'economia italiana ha mostrato una crescita moderata. Il PIL è aumentato di circa 0,3% nel primo trimestre e su base annua si prevede un incremento intorno allo 0,6-0,7%. Gli investimenti risultano in crescita, sostenuti anche dai fondi del PNRR, mentre i consumi delle famiglie si rafforzano grazie a un'inflazione in calo e a un mercato del lavoro stabile. L'inflazione si mantiene sotto il 2%, mentre la disoccupazione continua a ridursi (intorno al 6-6,5%). Il bilancio pubblico mostra un disavanzo in graduale riduzione, ma il debito resta molto elevato. Le principali criticità riguardano la bassa produttività, il declino demografico e le incertezze derivanti dal contesto internazionale.

Europa (UE ed Eurozona)

L'economia europea cresce a ritmi contenuti: ~1,1% nell'Unione Europea e ~0,9% nell'Eurozona nel 2025. La domanda interna e gli investimenti sostengono l'attività, mentre le esportazioni risentono delle tensioni commerciali e geopolitiche. L'inflazione è in calo, pur restando leggermente sopra il target in alcuni Paesi. Le banche centrali mantengono un approccio prudente, con politiche monetarie restrittive ma orientate a gradualmente allentamenti. Rimangono criticità legate all'elevato indebitamento pubblico e alla necessità di consolidamento fiscale.

Economia mondiale

A livello globale, il 2025 registra una crescita stimata intorno al 3,0%, con prospettive di leggero miglioramento nel 2026. Il commercio internazionale è in espansione ma con ritmi lenti; le catene di approvvigionamento non sono ancora del tutto stabilizzate. I prezzi delle materie prime e dell'energia mostrano maggiore stabilità rispetto agli anni precedenti, contribuendo alla discesa dell'inflazione, pur con differenze tra aree geografiche. Permangono rischi legati a: tensioni commerciali (soprattutto USA-Cina-UE), instabilità geopolitiche, fragilità di alcuni mercati emergenti fortemente indebitati, impatti del cambiamento climatico sulle filiere agricole e industriali.

In generale, il primo semestre 2025 evidenzia un quadro di crescita contenuta ma resiliente, con segnali di miglioramento rispetto agli anni più recenti, pur in un contesto globale incerto.

Andamento del mercato dell'Intelligenza Artificiale

Il mercato dell'AI è in forte accelerazione e sempre più trainato da soluzioni software e servizi applicativi. Secondo IDC, infatti, la spesa globale in AI sarà di circa \$307 miliardi nel 2025 e raggiungerà \$632 miliardi nel 2028, con un tasso medio annuo di crescita (CAGR) di circa il 26%.

Il software rappresenta la quota prevalente di questo mercato, stimata intorno al 50-55% del totale. Questo significa che nel 2025 il mercato globale del software AI varrà circa \$160 miliardi, per poi superare i \$340 miliardi nel 2028.

Sulla base di queste stime, a livello geografico, gli Stati Uniti rappresentano il primo mercato mondiale, con circa il 50% della spesa totale nel 2025 pari a circa 80 miliardi di dollari e con una previsione di circa 170 miliardi di dollari nel 2028 per il solo software AI.

In tale panorama, l'Unione Europea rappresenta la seconda area. Sempre sulla base delle stime IDC gli investimenti in AI per l'Europa saranno complessivamente di circa 144,6 miliardi di dollari nel 2028, con un CAGR di circa il 30% 2024–2028. Di questi, una quota è relativa al software, pari al 50–55%, per cui il mercato specifico del software AI in Europa, che oggi vale circa 36 miliardi di dollari nel 2025 e previsto che raggiunga circa 80 miliardi di dollari nel 2028. L'Italia rappresenta un mercato emergente in ambito AI, pari a circa l'1,5% del totale globale.

L'evoluzione delle tecnologie di Intelligenza Artificiale sta generando un impatto significativo in diversi settori, con tre aree particolarmente promettenti per crescita, ritorno sugli investimenti e creazione di valore a lungo termine.

Il MarTech (Marketing Technology) rappresenta uno dei comparti a più alta adozione di AI, dove le piattaforme integrano modelli avanzati per analizzare dati di prima parte, automatizzare la segmentazione dei clienti e personalizzare i contenuti, con l'obiettivo di ridurre la dispersione del budget marketing, migliorare l'esperienza cliente e aumentare il ritorno sull'investimento. Il valore degli investimenti per tale segmento nel 2025 è di circa 558 miliardi di dollari a livello globale, con una crescita attesa pari ad un CAGR di circa 20% nel periodo 2025-2030.

AdTech (Advertising Technology) rappresenta un secondo segmento di spicco. Nell'ambito pubblicitario, l'AI abilita forme di targeting preciso e di ottimizzazione in tempo reale delle campagne pubblicitarie con l'obiettivo di massimizzare i ricavi pubblicitari per i publisher e migliorare le performance di business degli inserzionisti attraverso il raggiungimento di audience profilate e misurabili. Il valore globale degli investimenti 2025 è di circa 178 miliardi di dollari, di cui circa 62 miliardi negli Stati Uniti.

Il terzo segmento si riferisce all'AI per l'industria. Nel settore industriale, l'AI viene applicata a processi critici, contribuendo alla riduzione dei costi operativi e al miglioramento della continuità produttiva. Secondo IOT Analytics, il mercato globale è atteso a circa 154 miliardi di dollari nel 2030, con un CAGR di circa il 23%), con priorità su predictive maintenance/quality, ottimizzazione energetica, edge AI e industrial copilots.

In tale contesto, il Gruppo Datrix, attraverso le proprie aziende specializzate, applica l'Intelligenza Artificiale in due principali ambiti aziendali con l'obiettivo di affrontare sfide specifiche, risolvere problemi concreti e

generare valore tangibile per i clienti:

- **AI for Data Monetization:** in questo ambito, il Gruppo si concentra sulla massimizzazione del potenziale di business nei settori MarTech e AdTech, grazie all'utilizzo di modelli di machine learning, AI generativa, dati di prima parte e fonti esterne (c.d. "alternative data");
- **AI for Industrial & Business Processes:** in questo secondo ambito, il Gruppo sviluppa soluzioni AI avanzate per l'Industria 5.0 che ottimizzano i consumi energetici e l'efficienza sia di processi industriali sia di processi aziendali. Queste soluzioni sono rese possibili da un'integrazione strategica tra dati proprietari e fonti esterne, nonché dall'applicazione di tecnologie di trattamento del linguaggio naturale, di lettura automatica delle immagini e di analisi dati avanzata.

Andamento della gestione

Nel primo semestre 2025, il Gruppo Datrrix ha registrato **ricavi consolidati della gestione caratteristica**¹ per 8,4 mln di Euro, registrando una crescita del 8,2% rispetto al primo semestre 2024 (7,8 mln di Euro).

La crescita dei ricavi dalle linee di business è stata del +7,4% (+9% a parità di perimetro, includendo il business del ramo d'azienda Mobilit ceduto nel mese di maggio 2024, che nel corso del primo semestre 2024 aveva generato ricavi per circa 300 mila Euro). L'analisi dei ricavi durante il primo semestre 2025, mostra che: i) il 58% è stato realizzato con clienti esteri; ii) il 68% dei ricavi ha natura ricorrente.

In termini di andamento e ripartizione dei ricavi da vendita di prodotti e soluzioni del Gruppo Datrrix al 30 giugno 2025:

- la linea **AI for Data Monetization**, che nel primo semestre 2025 rappresenta il 87% del totale, ha registrato ricavi pari a 7,1 mln di Euro, +4% rispetto al primo semestre 2024 (6,9 mln di Euro). Il segmento AdTech ha registrato una crescita del +2% a 4,4mln di Euro (4,3mln di Euro nel primo semestre 2024). Infine, il segmento MarTech ha realizzato ricavi per 2,7mln di Euro, in progresso del +8% rispetto al periodo precedente (2,5mln di Euro).
- la linea **AI for Industrial & Business Processes**, che rappresenta il 13% del totale, ha registrato ricavi pari a 1,1 mln di Euro, +40% rispetto allo stesso periodo precedente (0,8 mln di Euro).

Gli **Altri Ricavi** consolidati, che includono la quota di competenza dei contributi ricevuti nell'ambito dei progetti di R&D finanziati e i crediti d'imposta R&S (L. 160/2019 mod. L. 178/2020), ammontano a 0,2mln di Euro, stesso valore rispetto al primo semestre 2024 (0,2 mln di Euro).

I **costi operativi** consolidati ammontano a 8,4 mln di Euro e mostrano un decremento di 0,6 mln di Euro rispetto al primo semestre 2024 (-7%), riduzione dovuta all'attività di revisione della struttura ed efficientamento dei costi operativi del Gruppo intrapresa già lo scorso esercizio dal management della capogruppo.

¹ Si fa riferimento ai ricavi per la vendita di beni e servizi e agli altri ricavi iscritti in relazione alle attività di ricerca e sviluppo realizzate dal Gruppo Datrrix.

L'**EBITDA normalizzato** consolidato (per la cui costruzione si rimanda al prosieguo) è pari a 1,0mln di Euro (-0,1mln di Euro nel primo semestre 2024), in significativo miglioramento, oltre che per il contenimento della struttura dei costi, anche per effetto della strategia di focalizzazione su ricavi a elevata marginalità. Il margine sui ricavi è pari al 11% nel primo semestre 2025 (-2% nel primo semestre 2024).

Il **risultato netto** consolidato è pari a -1,2mln di Euro (-1,5mln di Euro nel primo semestre 2024), negativamente influenzato dalle perdite su cambi per 0,2mln di Euro (utili per 0,1mln di Euro nel primo semestre 2024) e dalle imposte correnti per 0,2mln di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata (per la cui costruzione si rimanda al prosieguo) è pari a -2,5 mln di Euro al 30 giugno 2025 (+0,7mln di Euro al 31/12/2024). Tale assorbimento è dovuto principalmente a: i) completamento di tutti i pagamenti riferiti all'acquisizione della società Adapex Inc. per complessivi 1,8mln di Euro; ii) l'attività di investimento in R&D finalizzata allo sviluppo dei propri prodotti per 1,0mln di Euro; iii) 1,0mln di Euro alla variazione del capitale circolante netto.

Le **disponibilità liquide** (variazione di -4,1mln di Euro) sono state impattate negativamente: i) dal flusso dell'attività operativa per 1,1mln di Euro; ii) dal flusso dell'attività d'investimento per 2,8mln di Euro; iii) dal flusso dell'attività finanziaria per 0,2mln di Euro.

I **debiti finanziari consolidati** ammontano infine a 4,7mln di Euro rispetto a 4,8mln di Euro al 31 dicembre 2024.

Il **capitale circolante netto** consolidato è pari a -0,3mln di Euro (-1,3mln di Euro al 31 dicembre 2024).

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico consolidato a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Si precisa, come già accennato prima, che i saldi comparativi esposti nei prospetti si riferiscono per quanto allo stato patrimoniale al 31/12/2024 mentre per quanto al conto economico i saldi comparativi si riferiscono al conto economico al 30/06/2024.

Conto Economico Riclassificato (Euro/000)	30/06/2025	30/06/2024	Variazione
Ricavi vendita	8.179	7.614	565
Contributi R&D	231	161	70
Totale ricavi gestione caratteristica	8.411	7.775	636
Incrementi di immob. per lavori interni	914	963	- 49
Altri ricavi e proventi	22	130	- 108
Totale Valore della Produzione	9.347	8.868	479
COGS	3.021	2.839	182
Costi per materie prime sussid. di consumo e	19	10	9

merci			
Costi per servizi	3.209	3.467	-258
Costi per godimento di beni di terzi	142	157	-15
Costi per il personale	1.869	2.469	-600
Oneri diversi di gestione	129	75	54
Totale costi operativi	8.389	9.017	- 628
EBITDA Adjusted	958	-149	1.107
% sui ricavi	11%	-2%	13%
Componenti di ricavi non ricorrenti	50	583	-533
Costi non ricorrenti	-135	-139	4
EBITDA	873	295	578
Ammortamenti e svalutazioni	-1.577	-1.649	72
EBIT	-704	-1.354	650
% sui ricavi	-8%	-17%	9%
Proventi, interessi e altri oneri finanziari	-117	-102	-15
Utili e perdite su cambi	-204	96	-300
Totale proventi ed oneri finanziari	-321	-6	-315
Rettifiche attività/passività finanziarie	-8	-139	131
EBT	-1.033	-1.499	466
% sui ricavi	-12%	-19%	7%
Imposte di esercizio, correnti, differite e anticipate	-195	18	-213
Utile (perdita) consolidato d'esercizio	-1.228	-1.481	253
Risultato di pertinenza di terzi	-1	5	-6
Risultato di pertinenza del gruppo	-1.229	-1.476	247

Di seguito si riporta il dettaglio del calcolo effettuato per la definizione dell'EBITDA e dell'EBITDA normalizzato:

	30/06/2025	30/06/2024
Differenza tra valore e costo della produzione	-704	-1.353
Ammortamenti	-1.577	-1.649
EBITDA	873	296
Componenti di ricavo non ricorrenti	50	583
Costi non ricorrenti	-135	-139
EBITDA Adjusted	959	-149

Si evidenzia che le componenti economiche straordinarie sono riferibili a:

- proventi ascrivibili alla quota di competenza del periodo del credito di imposta di Datrix S.p.A. relativo alle spese sostenute per la quotazione della società sul mercato EGM. Il credito è riferito alle spese sostenute nell'esercizio 2021 ed è stato riconosciuto nel maggio 2022 per un totale di 500.000 Euro;
- costi non ricorrenti riconducibili in massima parte a costi di outplacement.

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	30/06/2025	31/12/2024
Margine primario di struttura (PN – Immobilizzazioni)	-657.729	-16.626
Quoziente primario di struttura (PN / Immobilizzazioni)	0,94	1,00
Margine secondario di struttura (PN + Debiti a M/L – Immobilizzazioni)	3.616.373	6.176.684
Quoziente secondario di struttura ((PN+Debiti a M/L) / Immobilizzazioni)	1,33	1,53

Indici sulla struttura dei finanziamenti	30/06/2025	31/12/2024
Quoziente di indebitamento complessivo (Totale Debiti / PN)	1,33	1,67
Quoziente di indebitamento finanziario (Totale Debiti Finanziari / PN)	0,46	0,48

Stato Patrimoniale per aree funzionali	30/06/2025	31/12/2024
IMPIEGHI		
Capitale Investito Operativo	21.828.824	24.617.536
- Passività Operative	-8.942.374	-13.732.933
Capitale Investito Netto	12.886.450	10.884.603
FONTI		
Mezzi propri	10.349.170	11.586.409
Debiti finanziari netti PFN	2.537.280	-701.806
Capitale di Finanziamento	12.886.450	10.884.603

Stato Patrimoniale finanziario	30/06/2025	31/12/2024
ATTIVO FISSO	14.051.836	14.818.417
Immobilizzazioni immateriali	10.925.778	11.499.435
Immobilizzazioni materiali	61.459	76.713
Immobilizzazioni finanziarie	19.662	26.887
Altre attività Immobilizzate	3.044.937	3.215.382
ATTIVO CIRCOLANTE	10.024.551	16.116.209
Titoli non immobilizzati	-	-
Liquidità differite	7.776.988	9.799.119

Liquidità immediate	2.247.563	6.317.090
CAPITALE INVESTITO	24.076.387	30.934.626
MEZZI PROPRI	10.349.170	11.586.409
Capitale Sociale	167.666	167.666
Riserve	10.181.504	11.418.743
DEBITI FINANZIARI	4.784.843	5.615.284
PASSIVITA' CONSOLIDATE	867.980	2.715.675
PASSIVITA' CORRENTI	8.074.394	10.017.258
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	24.076.387	30.934.626

Indicatori di solvibilità	30/06/2025	31/12/2024
Margine di disponibilità (CCN)	-297.406	-1.293.549
Quoziente di disponibilità (liquidità differite / Passività correnti)	0,96	0,89
Margine di tesoreria (Liquidità immediate e differite + titoli non immobilizzati - passività correnti)	1.950.157	5.098.951
Quoziente di tesoreria (Totale attivo circolante / Passività correnti)	1,24	1,46

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) risulta così determinata:

	30/06/2025	31/12/2024
Debiti verso banche	4.714	4.879
Debiti verso altri finanziatori	-	50
Debiti tributari scaduti	70	116
Debiti verso ex socio Adapex Inc.	-	571
Totale debiti finanziari	4.785	5.615
Disponibilità liquide	-2.248	-6.317
Titoli non immobilizzati	0	0
Totale liquidità	-2.248	-6.317
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	2.537	-702

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno

fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e il personale.

Personale

Nel corso del primo semestre 2025 non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, né si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso del primo semestre 2025 non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso del primo semestre 2025 non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva né sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Attività di ricerca e sviluppo

Tutte le società del gruppo, nel corso del primo semestre 2025, hanno continuato a svolgere attività di ricerca e sviluppo.

Si riportano i principali progetti di sviluppo di soluzioni innovative ai quali le società del gruppo si sono dedicate nel corso del primo semestre 2025:

– Datrix S.p.A.:

- o *Matrix*, creazione di un sistema di raccolta e analisi dati per lo scouting e la valutazione di potenziali target di acquisizione;
- o *CS-Aware Next*, costruzione di un framework per l'individuazione e la gestione in tempo reale dei rischi legati alla cybersecurity nell'ambito delle pubbliche amministrazioni locali;
- o *Better*, realizzazione di un modello di "Federated Learning" in ambito sanitario per la condivisione e l'utilizzo di dati sanitari raccolti da differenti strutture ospedaliere;
- o *Satml-B*, creazione di una piattaforma di cybersecurity volta a identificare e mitigare attacchi di tipo adversarial machine learning e data poisoning per rendere meno vulnerabili i modelli di AI;

– 3rdPlace S.r.l.:

- o *OrganVision*, soluzioni per l'analisi delle immagini in tempo reale per scopi di ricerca sugli organoidi;
- o *EnerMind*, sviluppo di algoritmi basati su tecnologie AI per la raccolta, l'analisi e l'utilizzo di dati finalizzati all'ottimizzazione dei consumi energetici degli edifici residenziali, commerciali e industriali;
- o *Finbuddy*, sviluppo di algoritmi di AI per la generazione di contenuti personalizzati volti all'alfabetizzazione finanziaria degli individui;
- o *Cambodia*, sviluppo di soluzioni innovative basate su AI per supportare la sicurezza

industriale, la gestione del rischio e la sostenibilità nei processi produttivi.

- **ByTek S.r.l.:**
 - o *ByTek Suite*, piattaforma MarTech modulare, che utilizza algoritmi di intelligenza artificiale per le attività di marketing rivolte alla performance;
- **Adapex Inc.:**
 - o *Data Refinery*, sviluppo di una soluzione per l'analisi anonima dei dati di traffico di digital properties (firs party data) e per la monetizzazione degli stessi.

Tutti i progetti di ricerca e sviluppo intrapresi dalle società italiane del Gruppo sono eleggibili al credito d'imposta Ricerca e Sviluppo ai sensi della Legge 160/2019 e 178/2020.

Azioni proprie

Nel mese di luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione di Datrix S.p.A., in parziale esecuzione di quanto deliberato dall'assemblea dei soci del 30 maggio 2022, ha deliberato di dare avvio a partire dal 25 luglio 2022 e sino al 25 gennaio 2023 ad una prima tranche del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (il "Programma") per un numero massimo di 150.000 azioni ordinarie (pari a circa lo 0,9% del capitale sociale sottoscritto e versato) per un controvalore massimo di Euro 615.000.

Il Programma è finalizzato a:

- 1) incentivare e fidelizzare i dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione (nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, in qualunque forma strutturati);
- 2) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria.

Nell'ambito di tale programma, la società ha acquistato n. 51.500 azioni ordinarie per un controvalore di Euro 136.280.

Si ricorda che nel mese di maggio 2024, in esecuzione del piano di incentivazione e fidelizzazione, sono state cedute numero 35.000 azioni proprie per un controvalore (costo di acquisto) pari ad Euro 92.617. Alla data di chiusura della presente relazione semestrale le azioni proprie possedute dalla società sono pari a numero 16.500 (pari allo 0,1% del capitale sociale) per un controvalore di Euro 43.662.

Descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta:

- Rischi legati al contesto macro-economico
Sebbene il Gruppo non sia direttamente esposto verso controparti residenti in Paesi coinvolti in conflitti bellici, l'inasprimento delle tensioni geopolitiche nel 2025, in particolare in Medio Oriente e nell'Europa dell'Est, continua a rappresentare un fattore di incertezza significativo. Le conseguenti ripercussioni sull'economia globale, caratterizzate da volatilità nei mercati finanziari, disruption delle catene di approvvigionamento e pressioni inflazionistiche residue, potrebbero influenzare

negativamente le prospettive di crescita e condizionare i risultati delle azioni strategiche intraprese dal Gruppo. Nel 2025 continua l'incertezza macroeconomica che è accentuata dalle recenti evoluzioni politiche in diversi Paesi, che potrebbero determinare cambiamenti significativi nelle politiche di regolamentazione e fiscali, con potenziali impatti diretti e indiretti sul business del Gruppo. In particolare, l'introduzione di dazi sulle importazioni di beni negli Stati Uniti potrebbe avere impatti non prevedibili sulle economie dei principali Paesi industrializzati e, indirettamente, sulle attività del Gruppo;

- Rischi tecnologici e di mercato

Il settore in cui opera il Gruppo è soggetto a rapidi progressi tecnologici e richiede l'utilizzo e lo sviluppo di complesse e innovative soluzioni. Ad esempio, nel 2024 si è assistito ad un'accelerazione senza precedenti nell'adozione di tecnologie di intelligenza artificiale generativa (GenAI), che sta ridefinendo i paradigmi competitivi del mercato. Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'eventuale difficoltà o impossibilità di adeguarsi all'evoluzione tecnologica del settore, nonché alla carenza o all'inefficienza dell'attività di ricerca e sviluppo dallo stesso condotta per la realizzazione di prodotti e servizi innovativi. Il Gruppo ha sviluppato e sviluppa software e servizi ad alto valore tecnologico, che permettono di fornire ai propri clienti soluzioni innovative elaborate sulle specifiche esigenze di business e basate sul paradigma del linguaggio naturale e delle tecnologie di intelligenza artificiale. Il settore in cui opera il Gruppo è caratterizzato da rapidi e significativi cambiamenti tecnologici, dalla continua introduzione di nuovi prodotti e servizi, da standard industriali in evoluzione, da esigenze e preferenze mutevoli dei clienti e dall'ingresso di nuovi operatori. In tale contesto competitivo, il successo del Gruppo dipende, tra l'altro, dalla capacità di adeguare e innovare tempestivamente la propria offerta di prodotti e servizi in funzione dei prevedibili sviluppi tecnologici. Al fine di rendere i servizi e i prodotti realizzati dal Gruppo sempre più efficienti e, di conseguenza, rendere competitivo il costo per il loro acquisto, anticipando i propri competitor, il Gruppo deve aggiornare continuamente le proprie tecnologie e la propria offerta, anche attraverso un continuo e costante investimento in attività di ricerca e sviluppo;

- Rischi legati alla proprietà intellettuale

Il Gruppo propone ai propri clienti soluzioni innovative basate prevalentemente su software e tecnologie proprietarie, pertanto, la tutela dei diritti di proprietà industriale ed intellettuale è un elemento cruciale per il successo dell'attività e dei prodotti offerti dal Gruppo, nonché per il posizionamento competitivo dello stesso. Nel corso del 2024, la proliferazione di soluzioni di AI generativa e l'aumento della competizione nel settore hanno amplificato i rischi relativi alla proprietà intellettuale. Il Gruppo è, dunque, esposto al potenziale rischio di interferenze da parte di terzi nel godimento e sfruttamento dei propri diritti di proprietà industriale ed intellettuale, ad eventuali controversie nonché a limitazioni nello sfruttamento degli stessi.

Per fronteggiare questi rischi, il Gruppo è intervenuto introducendo azioni di mitigazione legate alla gestione della documentazione tecnica e del codice sorgente;

- Rischi di compliance normativa

Il Gruppo sviluppa soluzioni basate sull'analisi di dati e su algoritmi di intelligenza artificiale, la crescente regolamentazione in materia espone il Gruppo a un rischio di compliance alla regolamentazione e ai più alti standard di mercato relativamente: i) all'utilizzo di tecnologie di

intelligenza artificiale (ad es. AI Act); ii) alla sicurezza dei dati e degli algoritmi (c.d. cybersecurity); iii) alla riservatezza dei dati e delle informazioni trattati, nonché delle elaborazioni effettuate ed ei relativi output (privacy).

Nel corso del 2024, l'implementazione dell'AI Act e il rafforzamento del GDPR hanno introdotto nuovi obblighi e requisiti per le aziende che sviluppano e commercializzano soluzioni di AI. Il Gruppo ha risposto a queste sfide implementando un framework di AI governance che garantisce lo sviluppo responsabile delle proprie soluzioni, in linea con i principi di trasparenza, equità e non discriminazione richiesti dalla normativa.

- Rischi operativi e di cybersecurity

Con l'espansione delle attività internazionali e l'aumento della complessità infrastrutturale, il Gruppo è esposto a rischi operativi crescenti, tra cui quelli legati alla cybersecurity, che rappresentano una minaccia significativa per la continuità operativa e la reputazione aziendale. Per mitigare questi rischi, il Gruppo ha intensificato i programmi di formazione e sensibilizzazione del personale sui temi della cybersecurity.

Al 30 giugno 2025 non vi sono contenziosi rilevanti in essere di natura legale, tributaria o giuslavoristica.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile e come chiarito dall'art.40 del D.Lgs. n. 127/91 di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie delle società abbiano una buona qualità creditizia.

L'ammontare delle attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità è molto contenuto.

Rischio di liquidità

Il rischio che le società abbiano difficoltà nel far fronte agli impegni finanziari presi è alquanto basso dato l'ammontare delle disponibilità finanziarie.

Inoltre, si segnala che:

- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- le società detengono presso primari istituti di credito risorse liquide sufficienti a soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Rischio di mercato

Di seguito viene fornita un'analisi di sensitività alla data di bilancio, indicando gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:

- il rischio di tasso;
- il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario);

Il rischio sui tassi di cambio è limitato principalmente al rapporto euro/dollaro, considerata la crescente espansione delle attività del Gruppo nel mercato nordamericano. Nel primo semestre 2025, la volatilità sui mercati valutari è aumentata a causa delle incertezze macroeconomiche e geopolitiche. Il Gruppo monitora attentamente l'esposizione a tale rischio e valuta l'opportunità di implementare strategie di copertura specifiche in base all'evoluzione del contesto economico.

Il rischio sui tassi di interesse è contenuto in considerazione del livello di indebitamento finanziario della società. Tenuto conto dell'attuale congiuntura economica, il Gruppo valuterà, nel caso di accensione di nuovi finanziamenti, l'attivazione di strumenti di copertura del rischio tasso associato agli stessi.

Transazioni con parti correlate

Si informa che le transazioni con parti correlate effettuate nel periodo non sono significative e che le stesse sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Sedi secondarie

Ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, si menziona che la sede legale della società è sita a Milano, Foro Bonaparte, n.71. Il gruppo dispone inoltre delle seguenti sedi secondarie e/o operative in Italia, in US e in UAE:

- Roma, Via Baccio Baldini, n. 12
- Viterbo, Via Marconi, n. 10
- New York, 27 East 28th Street
- Dubai, The H Dubai - Office Tower, One - Sheikh Zayed Road

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli studi di mercato prevedono una significativa crescita nell'adozione di soluzioni software e servizi applicativi basati su Intelligenza Artificiale. In tale contesto, il Gruppo Datrix ha la possibilità di capitalizzare la propria posizione privilegiata basata sugli investimenti e sul know-how sviluppato negli anni.

L'evoluzione del mercato, unitamente alle azioni messe in atto in relazione alla focalizzazione su ricavi a maggiore marginalità e al contenimento dei costi operativi avranno impatti positivi tangibili sui risultati del Gruppo, consentendo in particolare di: consolidare la marginalità positiva e, conseguentemente, ridurre i livelli di assorbimento della liquidità garantendo una sostenibilità del business di lungo termine.

Il Gruppo continuerà inoltre a investire nell'evoluzione della propria offerta, con particolare focus sulle soluzioni proprietarie basate su AI applicata, ambito nel quale si prevedono significative opportunità di crescita.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Milano, 30 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Fabrizio Milano D'Aragona

A handwritten signature in black ink, reading "Fabrizio Milano D'Aragona". The signature is written in a cursive style and is centered below the printed name.

03.

**Relazione
della Società di Revisione**



**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA
SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO
AL 30 GIUGNO 2025**

DATRIX SPA



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2025

Agli azionisti di
Datrix SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa di Datrix SpA (di seguito anche la "Società") e controllate (di seguito anche il "Gruppo Datrix") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements* 2410, "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Datrix per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025, non fornisca una

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

www.pwc.com/it



rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo Datrix, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 30 settembre 2025

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Nicola Madureri', written in a cursive style.

Nicola Madureri
(Revisore legale)

Datrix SpA
Foro Buonaparte, 71 – Milano
Partita IVA: 08417670968 – REA: MI – 2024819