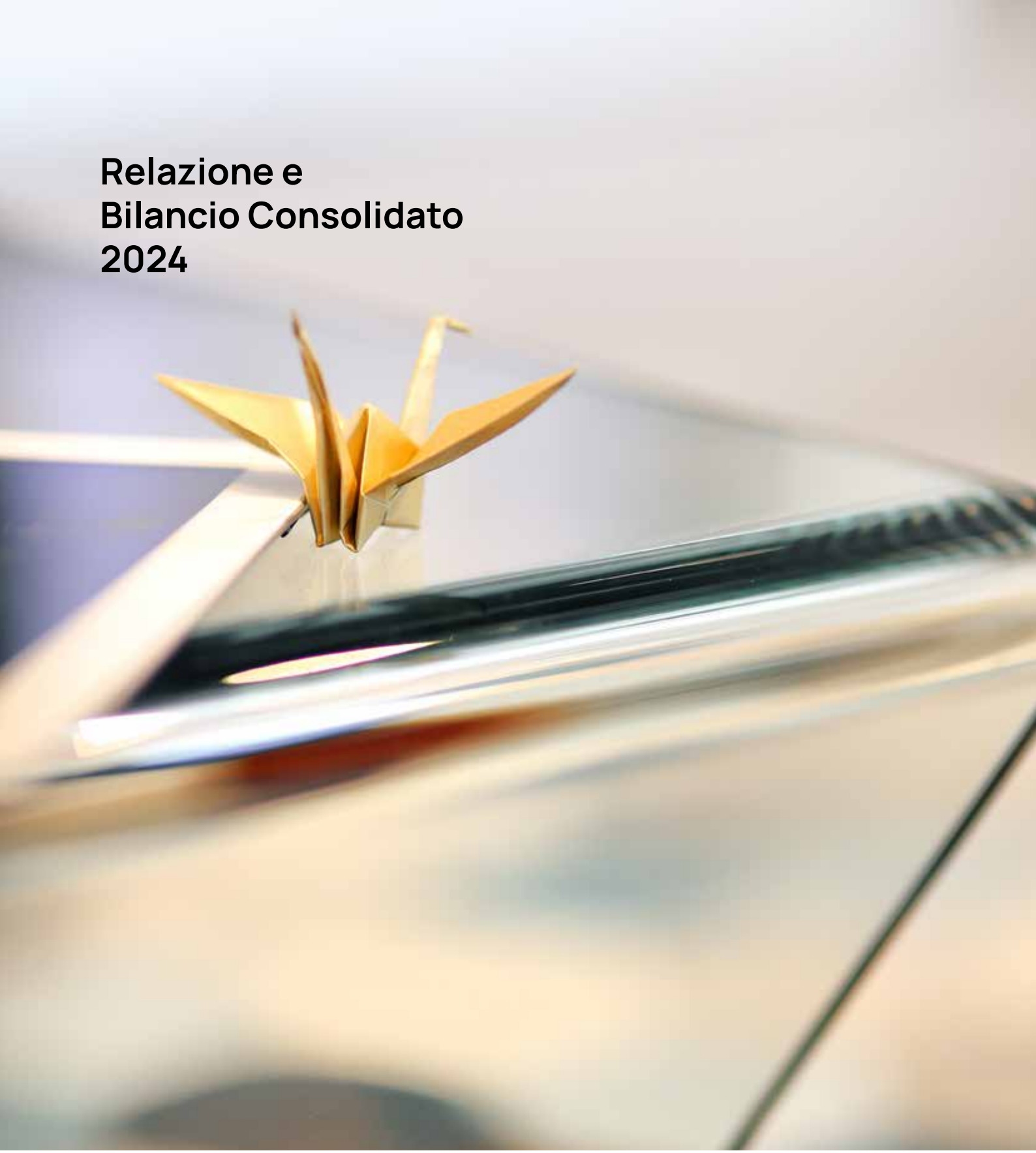
Relazione e Bilancio Consolidato 2024



impresoft

impresoft

DATI SOCIETARI

SEDE LEGALE DELLA CONSOLIDANTE
Impresoft S.p.A.
Via Bisceglie 66, 20152 Milano (MI)
DATI LEGALI DELLA CONSOLIDANTE
Capitale sociale sottoscritto e versato EURO 5.000.000
Registro Imprese Milano. Monza-Brianza, Lodi 12691580968
R.E.A. di Milano 2678945
C.F. 12691580968 - P.IVA 12691580968

Sito Istituzionale: **www.impresoftgroup.com**

COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Nome e Cognome	Ruolo
Sergio Gasparin	Presidente del Consiglio
Marco Carotenuto	Vicepresidente del Consiglio
Alessandro Geraldi	Amministratore Delegato
Roberta Cocco	Consigliere
Emiliano Nitti	Consigliere
Alberto Trigari	Consigliere

Collegio Sindacale

Nome e Cognome	Ruolo
Piero Alonzo	Presidente del Collegio
Cristiano Proserpio	Sindaco effettivo
Pietro Michele Villa	Sindaco effettivo

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A. Via Santa Sofia 28, 20122 Milano (MI)

SEDI OPERATIVE IN ITALIA

Azienda	Sede Operativa	Regione
Impresoft S.p.A.	Via Bisceglie, 66, Milano, 20152, MI	Lombardia
4Ward S.r.l.	Via Antonio Gramsci, 54/L, Reggio Emilia, 42124, RE	Emilia-Romagna
4Ward S.r.l.	Via del Vigneto, 31, Bolzano, 39100, BZ	Trentino-Alto Adige
4Ward S.r.l.	Via Due Ponti, 2, Argelato, 40050, BO	Emilia-Romagna
4Ward S.r.l.	Via Lombardia, 2/A, Peschiera Borromeo, 20068, MI	Lombardia
Blulink S.r.l.	Via Manicardi, 2, Reggio Emilia, 42124, RE	Emilia-Romagna
Cooder S.r.l.	Via dell'industria, 25, Porto Sant'Elpidio, 63821, FM	Marche
Cooder S.r.l.	Via Mar Egeo, 97, Porto Sant'Elpidio, 63821, FM	Marche
Formula S.p.A.	Corso Tazzoli, 235, Torino, 10137, TO	Piemonte
Formula S.p.A.	Largo Caleotto, 29/30, Lecco, 23900, LC	Lombardia
Formula S.p.A.	Via Angelelli,14/A, Castel Maggiore, 40013, BO	Emilia-Romagna
Formula S.p.A.	Via Bisceglie, 66, Milano, 20152, MI	Lombardia
Formula S.p.A.	Via Breda, 29, Limena, 35010, PD	Veneto
Formula S.p.A.	Via Cristoforo Colombo, 112, Roma, 00147, RM	Lazio
Formula S.p.A.	Via Sandro Totti, 3, Ancona, 60131, AN	Marche
Formula S.p.A.	Via Vilfredo Pareto, 125, Cesena, 47521, FC	Emilia-Romagna
GN Techonomy S.r.l.	Via Bisceglie, 66, Milano, 20152, MI	Lombardia
GN Techonomy S.r.l.	Via Guglielmo Marconi, 1670, Calusco d'Adda, 24033, BG	Lombardia
HBS S.p.A.	Via Bisceglie, 66, Milano, 20152, MI	Lombardia
HBS S.p.A.	Via Armando Caldora, 4, Pescara, 65129, PE	Abruzzo
HBS S.p.A.	Via Saletti, 2/B, Atessa, 66041, CH	Abruzzo
HBS S.p.A.	Via Vittorio Veneto, 25, Brembate, 24041 BG	Lombardia
Impresoft Engage S.r.l.	Piazza San Nicolò, 15, Mira, 30034, VE	Veneto
Impresoft Engage S.r.l.	Via Bisceglie, 66, Milano, 20152, MI	Lombardia
Impresoft Engage S.r.l.	Via Riva del Grappa, 18, Cittadella, 35013, PD	Veneto
Impresoft Engage S.r.l.	Via Vecchia Ferriera, 5, Vicenza, 36100, VI	Veneto
Kipcast S.r.l.	Via Spagnole, 2/B, Sant'Ambrogio di Valpolicella, 37015, VR	Veneto
Nextcrm S.r.l.	Via Vecchia Ferriera, 5, Vicenza, 36100, VI	Veneto
Openco S.r.l.	Via Corte Ronchi, 81/C, Sant'Ambrogio di Valpolicella, 37015, VR	Veneto
Qinet S.p.A.	Via Torino, 166, Collegno, 10093, TO	Piemonte
Qualitas Informatica S.p.A.	Via Agostino Tolosano, 60, Faenza, 48018, RA	Emilia-Romagna
Qualitas Informatica S.p.A.	Via Andrea Vici, 20, Foligno, 06034, PG	Umbria
Qualitas Informatica S.p.A.	Via Poggioreale, 11, Napoli, 80143, NA	Campania
Qualitas Informatica S.p.A.	Via Vecchia Ferriera, 5, Vicenza, 36100, VI	Veneto
Ribes Solutions S.r.l.	Corso G. Telesio, 29, Torino, 10146, TO	Piemonte

Azienda	Sede Operativa	Regione
Ribes Solutions S.r.l.	Via Diomede Carafa, 58, Napoli, 80124, NA	Campania
Ribes Solutions S.r.l.	Via Jervis, 11, Ivrea, 10015, TO	Piemonte
Syscons Interactive S.r.l.	Via Bisceglie, 66, Milano, 20152, MI	Lombardia
Syscons S.r.l.	Corso Vittorio Emanuele II, 12, Torino, 10123, TO	Piemonte
Syscons S.r.l.	Via Bisceglie, 66, Milano, 20152, MI	Lombardia
Syscons S.r.l.	Via Cristoforo Colombo, 112, Roma, 00187, RM	Lazio
Syscons S.r.l.	Via Umberto, 104, Bra, 12042, CN	Piemonte
Syscons S.r.l.	Viale Restelli Francesco, 5, Milano, 20124, MI	Lombardia
Upgrade S.r.l.	Strada Statale 36 km 36, 10, Garbagnate Monastero, 23846, LC	Lombardia
Upgrade S.r.l.	Via Buccari, 29, Genova, 16121, GE	Liguria
Webformat S.r.l.	Corte Europa, 12, Spilimbergo, 33097, PN	Friuli-Venezia Giulia

Il Gruppo è presente sul territorio nazionale con 39 sedi operative localizzate in 23 province italiane. In aggiunta a queste il Gruppo è presente in altre 5 nazioni con sedi operative: Canada, Francia, Romania, Svizzera e Stati Uniti.

Lettera all'azionista

Milano, 28 maggio 2025

Gentile Azionista,

Siamo lieti di presentare la Relazione al Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un anno che ha rappresentato una fase di significativa espansione e consolidamento strategico per il nostro Gruppo.
Il mercato dei servizi IT e del software, in cui operiamo, continua a mostrare una solida traiettoria di crescita. In questo scenario, Impresoft si conferma tra i principali player italiani nella trasformazione digitale delle imprese, con un posizionamento distintivo nei segmenti di riferimento.

Nel corso del 2024, il Gruppo ha registrato ricavi consolidati, ante aggiustamento del nuovo principio contabile sui ricavi pari a Euro 192,2 milioni. L'EBITDA si è attestato a Euro 35,8 milioni, con un margine del 19%, confermando la capacità di generare valore in modo solido e sostenibile. Il risultato netto consolidato è negativo per Euro 28,4 milioni, principalmente per effetto di ammortamenti, svalutazioni, imposte e oneri finanziari. Si evidenzia, in particolare, un impatto complessivo di circa Euro 40 milioni legato agli ammortamenti dell'avviamento e alle rivalutazioni software. I risultati raggiunti testimoniano la capacità del Gruppo di raddoppiare il volume dei ricavi rispetto al 2022, grazie a un percorso di crescita congiunta, sia organica sia per linee esterne.

Le operazioni di M&A completate nel 2024 hanno rappresentato un elemento chiave della strategia di sviluppo, rafforzando il profilo competitivo del Gruppo, ampliando l'offerta e consolidando la presenza in settori ad alto potenziale. In particolare, hanno consentito di (i) estendere l'offerta SAP con l'integrazione di società specializzate nelle soluzioni Business One e S/4HANA; (ii) potenziare l'offerta Sage; (iii) rafforzare le soluzioni proprietarie rivolte all'industria manifatturiera, in particolare nei sistemi Quality Management e Warehouse Management; (iv) sviluppare l'eCommerce, con l'integrazione di tecnologie orientate alle Large Enterprise; (v) consolidare le competenze in ambito Enabling Technologies & Security.

Parallelamente, è proseguito l'impegno nello sviluppo delle soluzioni proprietarie, con l'obiettivo di consolidare il vantaggio competitivo e promuovere l'innovazione continua, con un focus crescente su tecnologie ad alto impatto come l'Intelligenza Artificiale.
L'ampliamento dell'offerta è stato accompagnato da un rilevante investimento nel capitale umano. Nel corso dell'anno, la media delle risorse occupate a livello di Gruppo è aumentata di oltre 500 unità, anche per effetto delle acquisizioni. La crescita ha interessato sia le aree operative che le funzioni di staff, a supporto dell'evoluzione organizzativa e tecnologica.

Nel 2024 e nei primi mesi del 2025, il Gruppo ha accelerato il percorso di semplificazione organizzativa, con l'obiettivo di costruire un modello operativo più coeso ed efficiente. In quest'ottica, sono proseguite con successo le attività di integrazione e razionalizzazione societaria, attraverso fusioni tra realtà complementari finalizzate alla creazione di poli di eccellenza tecnologica nei principali ambiti strategici. Tra le iniziative più rilevanti si segnalano (i) Impre-

soft 4ward, fulcro delle competenze in Cybersecurity, Cloud e Intelligenza Artificiale; (ii) Impresoft Engage, specializzata in CRM e Marketing Automation, nata dall'integrazione di più realtà verticali; (iii) Impresoft Univerce, polo eCommerce con soluzioni verticali in grado di coprire l'intero spettro di esigenze delle imprese, dalle PMI alle Large Enterprise; (iv) HBS, polo SAP Business One per il segmento PMI. Contestualmente, sono state lanciate nuove offerte trasversali nei settori Cybersecurity e Intelligenza Artificiale, facendo leva sulle competenze integrate delle società nel perimetro del Gruppo.

A supporto di questa evoluzione, è stato potenziato il ruolo della Holding quale centro di coordinamento strategico, attraverso l'evoluzione di funzioni trasversali (AFC, Procurement, Marketing, IT) che hanno favorito l'armonizzazione dei processi, il rafforzamento della gestione del rischio e l'estrazione di sinergie a livello di Gruppo.

Parallelamente, è stato consolidato l'impegno sui temi ESG, con iniziative concrete a favore della sostenibilità ambientale, della valorizzazione del capitale umano e di una governance responsabile, monitorate e comunicate in modo trasparente attraverso il portale istituzionale.

Guardando al 2025 e ai prossimi anni, confermiamo la nostra fiducia nella capacità del Gruppo di affrontare con successo le sfide di mercato, facendo leva su una strategia orientata al cliente, su investimenti continui in tecnologia e competenze, e su una governance solida. In particolare il Gruppo dovrà perseguire e rafforzare i suoi tratti distintivi che oggi lo rendono una realtà unica e fortemente competitiva nel panorama italiano e che sono quelli di essere un armonico ventaglio di aziende con competenze multidisciplinari e multibrand. La sfida che il Gruppo è chiamato ad affrontare è quella di svilupparsi rispettando la cultura e i posizionamenti sia delle realtà che la compongono che di quelle che si aggiungeranno nel tempo, incentivando la creazione di aggregazioni sinergiche e complementari capaci di mantenere ed estendere i tratti di riconoscibilità e distinguibilità del Gruppo stesso. Questi elementi costituiscono le basi per proseguire nel nostro percorso di crescita e creazione di valore per tutti gli stakeholder.

Desideriamo infine ringraziare gli Azionisti per la fiducia e il costante supporto al nostro progetto industriale. Le prospettive che ci attendono sono ambiziose, e ci impegniamo a perseguirle con determinazione e responsabilità.

Cordiali saluti,

Sergio Gasparin

Presidente

Alessandro Geraldi

CEO

Sommario

Dati societari ... 3
Composizione degli organi sociali ... 3
Sedi legali e operative in Italia ... 4
Lettera all'azionista ... 6

Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione

Informazioni economiche addizionali sul Gruppo ... 12
Struttura del Gruppo ... 20
Il contesto macroeconomico ed il mercato di riferimento ... 24
Informazioni sulla gestione ... 27
Fatti di rilievo del Gruppo ... 32
Evoluzione prevedibile della gestione e previsioni sull'andamento economico e finanziario di Gruppo ... 34
Principali rischi e incertezze ... 36
Informazioni attinenti all'ambiente ... 38
Informazioni sul governo societario ... 38
Risorse umane ... 39
Sostenibilità ... 40
Ricerca e sviluppo ... 40
Attività di direzione e coordinamento ... 41
Azioni proprie ... 41

Bilancio Consolidato 2024 e Note esplicative al bilancio

Schemi di bilancio consolidato – Stato Patrimoniale ... 44
Schemi di bilancio consolidato – Conto Economico ... 49
Schemi di bilancio consolidato – Rendiconto Finanziario ... 51
Note esplicative al bilancio ... 53
1. Premessa ... 53
2. Assetto partecipativo del Gruppo ... 53
3. Criteri di formazione ... 56
4. Perimetro di consolidamento ... 57
5. Criteri di consolidamento ... 59
6. Cambiamenti di principi contabili ... 59
7. Criteri di valutazione ... 60
8. Immobilizzazioni ... 67
8.1. Immobilizzazioni immateriali ... 67
8.2. Immobilizzazioni materiali ... 71

8.3. Immobilizzazioni finanziarie 72
9. Attivo circolante 73
9.1. Rimanenze 73
9.2. Crediti 74
9.3. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni 75
9.4. Disponibilità liquide 76
10. Ratei e risconti attivi 76
11. Patrimonio netto 77
11.1. Variazioni nelle voci di patrimonio netto 77
11.2. Prospetto di raccordo del patrimonio netto 78
12. Fondi per rischi e oneri 78
13. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 78
14. Debiti 79
14.1. Variazioni e scadenza dei debiti 79
15. Ratei e risconti passivi 82
16. Valore della produzione 83
17. Costi della produzione 84
18. Proventi e oneri finanziari 85
18.1. Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti 85
19. Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate 86
19.1. Imposte sul reddito d'esercizio 86
19.2. Imposte differite e anticipate 87
20. Dati sull'occupazione 87
21. Compensi ad amministratori e sindaci e società di revisione 88
22. Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi 88
23. Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale 88
24. Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 89
25. Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile 90
26. Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento 91
27. Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124 92
28. Commenti al rendiconto finanziario 92
29. Dichiarazione di conformità del bilancio consolidato 93

Relazioni della società di revisione al bilancio consolidato 94

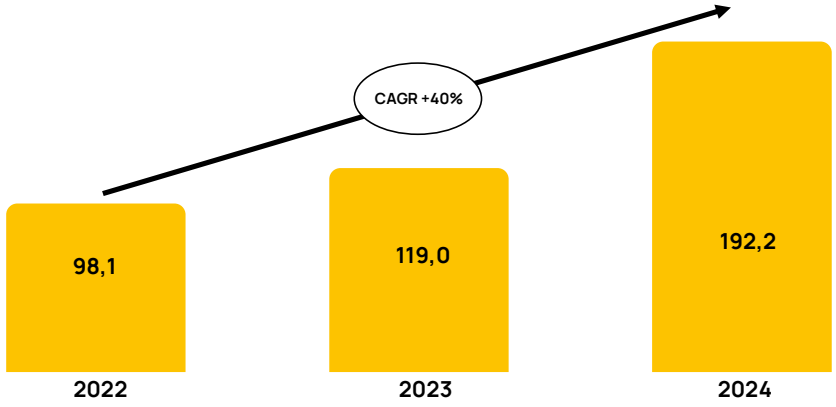
Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione

INFORMAZIONI ECONOMICHE ADDIZIONALI SUL GRUPPO - Allegato

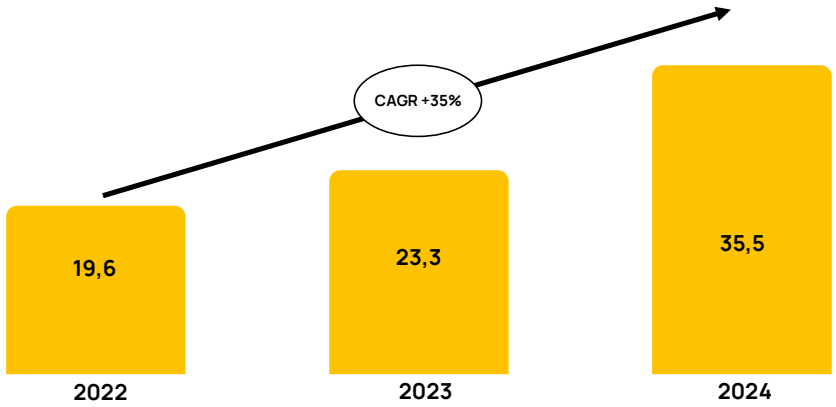
Indicatori finanziari di Gruppo[1][2]

Sono di seguito presentati i ricavi e l'EBITDA Adjusted consolidati, su base reported, riferiti al perimetro di Impresoft e delle società consolidate nei rispettivi periodi di riferimento.

Ricavi consolidati reported (in Euro milioni)



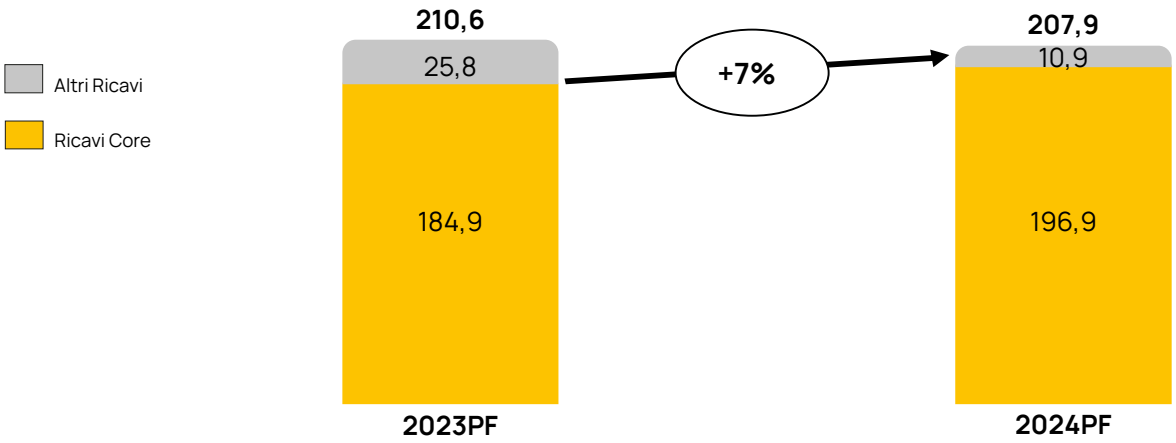
EBITDA Adjusted consolidato reported (in Euro milioni)



[1] Si evidenzia che i dati presenti in questa sezione del documento non sono stati oggetto di Audit da parte della società di revisione.
[2] Per la definizione di EBITDA Adjusted si rimanda alla nota "informazioni sulla gestione".

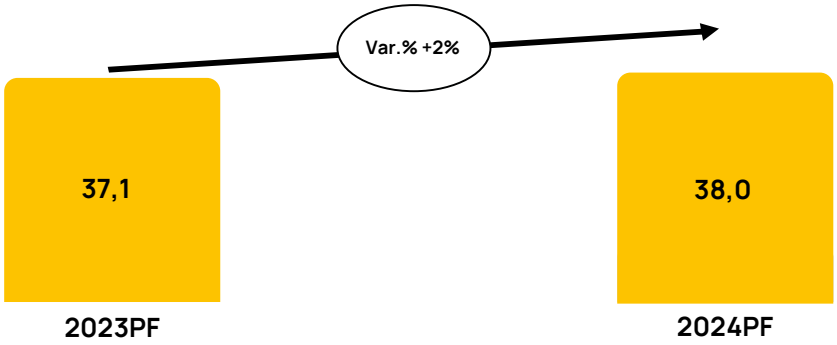
Di seguito vengono esposti i ricavi ed EBITDA Adjusted aggregati Pro-Forma rappresentativi di un periodo di 12 mesi del perimetro costituito da Impresoft e da tutte le società da essa controllate al 31.12.2024. I ricavi sono stati suddivisi tra (i) la componente di Ricavi Core, rappresentata dalla commercializzazione di software e dall'erogazione di servizi professionali; (ii) la componente di Altri Ricavi, rappresentata principalmente dall' attività di rivendita di hardware e software di terze parti, senza interventi di personalizzazione o sviluppo ("HW/SW") e dalle transazioni intercompany tra società oggetto di acquisizione nel 2024.

Ricavi aggregati Pro-Forma (in Euro milioni)



Si evidenzia una crescita solida nei Ricavi Core del Gruppo, registrando un incremento pari al 7% su base annua (circa Euro +12 milioni) nonostante il cambio del mix da licenze (-20% YoY) a modelli di sottoscrizione (+15% YoY). La flessione dei ricavi aggregati totali del Gruppo è riconducibile principalmente a ricavi non-core (es. HW/SW) nonché ad elisioni intercompany, che verranno meglio dettagliati successivamente nel capitolo successivo.

EBITDA Adjusted Pro-Forma aggregato (in Euro milioni)



Si evidenzia una crescita dell'EBITDA Adjusted, principalmente attribuibile alla focalizzazione sui Ricavi Core e al miglioramento della gestione del credito. Questi fattori hanno contribuito a sostenere la marginalità, compensando la flessione dei ricavi non ricorrenti e gli investimenti per il rafforzamento della struttura organizzativa e per l'integrazione del Gruppo.

Prospetto di Conto Economico Gestionale Reported e Pro-Forma

Si riporta di seguito un prospetto di Conto Economico che mostra in comparazione i dati economici 2023 e 2024

CE gestionale	Reported		Pro-Forma	
Importi in milioni di Euro	**FY23**	**FY24**	**FY23**	**FY24**
Ricavi Core	116,3	186,8	184,9	196,9
Altri Ricavi	6,3	10,6	25,8	10,9
Ricavi Aggregati	**122,6**	**197,3**	**210,6**	**207,9**
Elisioni Intercompany	(3,6)	(5,1)	(3,6)	(5,1)
Ricavi Consolidati	**119,0**	**192,2**	**207,1**	**202,8**
Costi diretti	(69,9)	(119,4)	(128,1)	(125,0)
di cui Cost of Goods Sold	(23,0)	(32,1)	(44,2)	(32,6)
di cui Costo del personale diretto	(46,9)	(87,4)	(84,0)	(92,4)
Gross margin	**49,1**	**72,8**	**78,9**	**77,8**
Gross Margin%	*41%*	*38%*	*38%*	*38%*
Altri Costi operativi	(25,8)	(37,3)	(41,8)	(39,8)
EBITDA Adjusted	**23,3**	**35,5**	**37,1**	**38,0**
Ebitda Adj Margin%	*20%*	*18%*	*18%*	*19%*

I risultati "Reported" sono rappresentativi del perimetro consolidato negli esercizi 2023 e 2024. Di seguito si riporta un prospetto riepilogativo delle società comprese:

2023 Reported	Mesi di consolidamento	2024 Reported	Mesi di consolidamento
Impresoft S.p.A. (Consolidante)	*12*	Impresoft S.p.A. (Consolidante)	*12*
4Ward S.r.l.	*12*	4Ward S.r.l.	*12*
Aiseek S.r.l.	*0*	Aiseek S.r.l.	*0*
		Blulink S.r.l.	*0*
Cloudnova S.r.l.	*12*	Cloudnova S.r.l.	*12*
Cooder S.r.l.	*0*	Cooder S.r.l.	*12*
Develon Digital S.r.l.	*6*	Develon Digital S.r.l.	*12*
Esprime Scarl	*0*	Esprime Scarl	*0*
Formula S.p.A.	*12*	Formula S.p.A.	*12*
Gn Techonomy S.r.l.	*12*	Gn Techonomy S.r.l.	*12*
Hiteco S.p.A.	*9*	HBS S.p.A. (già Hiteco S.p.A.)	*12*
		In3 GmbH (Germania)	*0*
Kipcast Corp. (Canada)	*12*	Kipcast Corp. (Canada)	*12*
Kipcast S.r.l.	*12*	Kipcast S.r.l.	*12*
Nextcrm S.r.l.	*12*	Nextcrm S.r.l.	*12*
Nexttech S.r.l.	*12*	Nexttech S.r.l.	*12*
		Nuovi S.O.C.I. S.r.l.	*0*
Openco S.r.l.	*7*	Openco S.r.l.	*12*
Opensymbol S.r.l.	*12*	Impresoft Engage S.r.l. (già Opensymbol S.r.l.)	*12*
		Perigeo S.r.l.	*0*
Qinet S.p.A.	*0*	Qinet S.p.A.	*12*
Qrmes S.r.l. (Romania)	*12*	Qrmes S.r.l. (Romania)	*12*
Qualitas Informatica S.p.A.	*12*	Qualitas Informatica S.p.A.	*12*
		Ribes Solutions S.r.l.	*9*
Starty Italia S.r.l.	*0*	Starty Italia S.r.l.	*0*
		Syscons Interactive S.r.l.	*12*
		Syscons NA Inc. (USA)	*12*
		Syscons S.r.l.	*12*
		Syscons SAGL (Svizzera)	*12*
Tech1 S.r.l.	*0*	Tech1 S.r.l.	*12*
Upgrade S.r.l.	*0*	Upgrade S.r.l.	*12*
Upgrade SA (Svizzera)	*0*	Upgrade SA (Svizzera)	*12*
Webformat S.r.l.	*0*	Webformat S.r.l.	*12*
		X-Techarts SAS (Francia)	*5*

Come previsto dai principi contabili di riferimento le società oggetto di acquisizione nel corso dell'esercizio sono state consolidate pro quota in riferimento al mese di acquisizione.

I risultati "Pro-Forma" sono rappresentativi di un perimetro 12 mesi di tutte le società presenti nel perimetro di consolidamento al 31/12/2024.

Commenti risultati CE Gestionale

Considerando i risultati Pro-Forma delle aziende, l'esercizio 2024 vede maggiori Ricavi Core per circa Euro 12 milioni (circa +7%).

È importante sottolineare che - nonostante un contesto macroeconomico complesso e i ritardi nell'operatività dei meccanismi di incentivo previsti dal piano Industria 5.0 che hanno impattato negativamente alcuni settori chiave per il Gruppo (es. l'industria manifatturiera) nel periodo di riferimento - il Gruppo è stato in grado di registrare una solida crescita dei Ricavi

Core, principalmente guidata da (i) la crescente commercializzazione di software, nonostante il cambio del mix da licenze (-20% YoY) a modelli di sottoscrizione (+15% YoY), nonché (ii) l'erogazione di servizi professionali.

Tale andamento positivo si riflette anche in un rafforzamento significativo della componente ricorrente, la cui incidenza sul totale dei ricavi consolidati risulta in crescita, a conferma della maggiore stabilità e qualità del portafoglio del Gruppo.

A livello aggregato si registra invece una leggera flessione dei ricavi di Gruppo (circa 1%), riconducibile a fattori straordinari e/o contabili specifici e ben identificabili, illustrati di seguito:

- **Una contrazione dei ricavi non ricorrenti HW/SW**, in calo di circa il 64% rispetto all'esercizio precedente, pari a circa Euro 12,3 milioni. Tale dinamica è imputabile, in larga misura, alle società Qinet S.p.A. e Upgrade S.r.l., che nel 2023 avevano registrato un volume di ricavi significativo derivante dalla chiusura di importanti contratti per la sostituzione di infrastrutture strategiche in ambito Networking;
- **Effetti contabili** derivanti dalle operazioni di fusione societaria effettuate nel corso del 2024, che, come verrà illustrato in dettaglio nelle sezioni successive, hanno determinato una riduzione dei ricavi aggregati per effetto delle eliminazioni delle operazioni infragruppo.

Si registra inoltre una crescita dell'EBITDA Adjusted pro-forma di Gruppo rispetto all'anno precedente (+2,3%), incrementando la marginalità con un EBITDA margin Adjusted pari a circa il 19% dei ricavi. Tale livello di marginalità risulta significativamente superiore alla media di mercato, che per i principali competitor si attesta generalmente tra il 10% e il 15%.

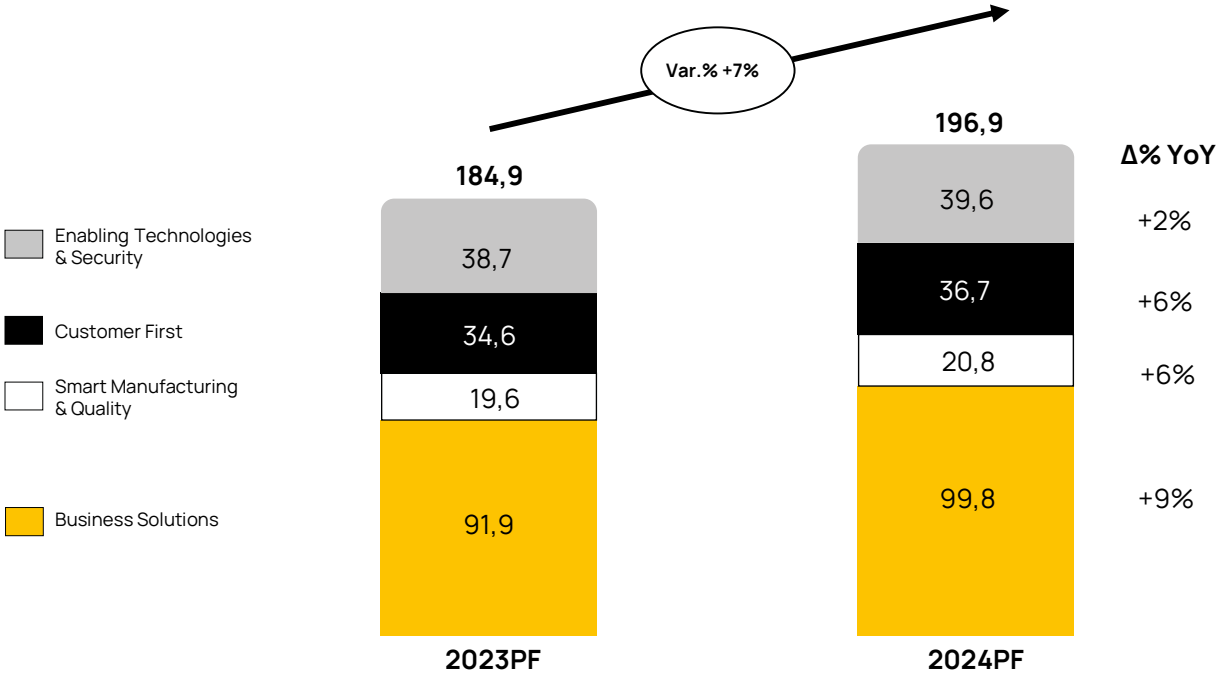
Di seguito si illustrano i principali driver che hanno influito sulla redditività operativa del Gruppo, a livello di Gross Margin e di EBITDA Adjusted, nel corso dell'esercizio:

- Sul Gross Margin ha influito l'**evoluzione favorevole del mix di ricavi**, con una progressiva **riduzione della componente non ricorrente** HW/SW, tipicamente caratterizzata da marginalità contenuta, e un **rafforzamento delle componenti ricorrenti** a maggiore valore aggiunto. Tale dinamica ha permesso di mantenere elevati livelli di marginalità, pur in presenza di **investimenti mirati nel rafforzamento del personale diretto** in aree strategiche e di una contrazione del totale dei ricavi.
- Sull'EBITDA Adjusted hanno influito alcuni elementi transitori legati ai **progetti di integrazione** avviati a seguito delle operazioni societarie del 2024 e al **potenziamento della struttura centrale**, con l'attivazione di iniziative volte a generare sinergie e coordinamento tra le società del Gruppo. A questi si è affiancato un **miglioramento significativo nella gestione del credito**, frutto di un processo di armonizzazione delle policy tra le diverse realtà aziendali, che ha contribuito positivamente sia alla marginalità operativa sia alla generazione di cassa.

Indicatori ricavi ed EBITDA divisionali[1] [2]

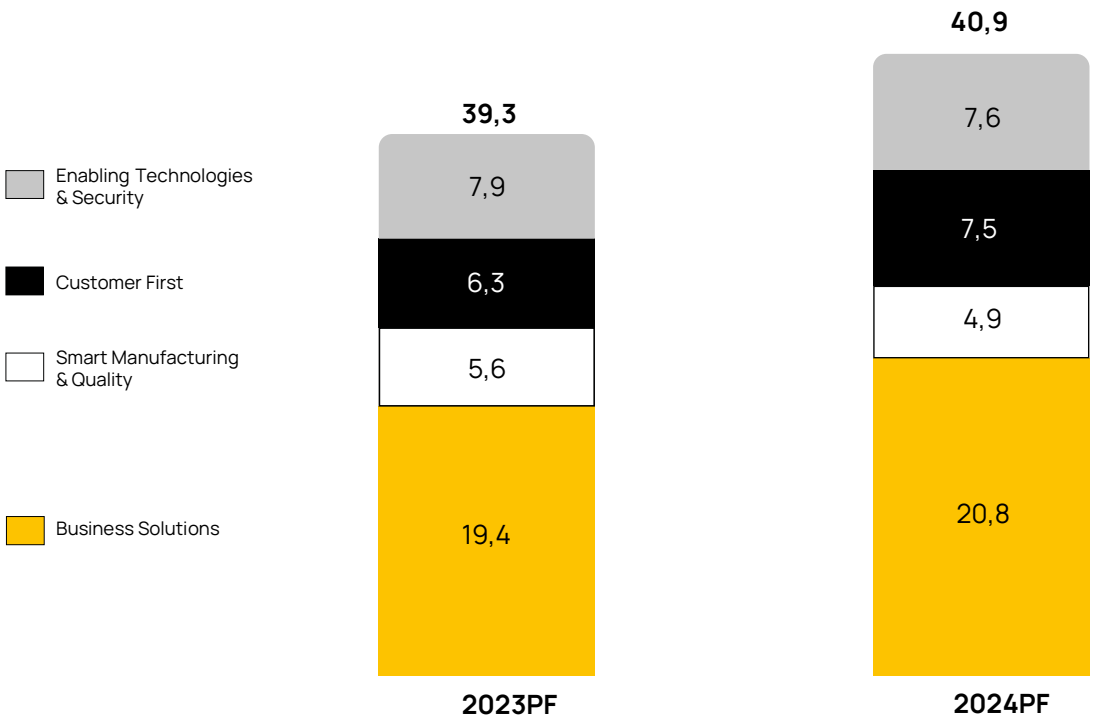
Di seguito vengono esposti i **Ricavi Core e l'EBITDA Adjusted aggregati Pro-Forma** rappresentativi di un perimetro 12 mesi di Impresoft e di tutte le società da essa controllate al 31.12.2024. Le aziende sono state raggruppate per competence center e viene quindi **esclusa la holding** Impresoft. Per la descrizione dei competence center si rimanda alla nota "Struttura del Gruppo". Per la descrizione dei Ricavi Core si rimanda a pagina 15.

Ricavi Core aggregati Pro-Forma (in Euro milioni)

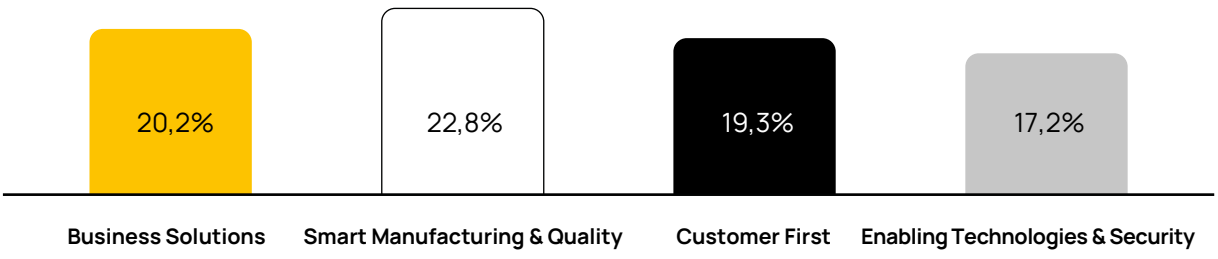


[1] Si evidenzia che i dati presenti in questa sezione del documento non sono stati oggetto di Audit da parte della società di revisione.
[2] Per la definizione di EBITDA Adjusted si rimanda alla nota "informazioni sulla gestione".

EBITDA Adjusted Pro-Forma divisionale (in Euro milioni)



EBITDA Adjusted Margin % 2024 Pro-Forma



Di seguito viene riportato un commento sintetico agli indicatori di Ricavi Core Pro-Forma aggregati ed EBITDA Adjusted Pro-Forma per Competence Center.

- Il **Competence Center Business Solutions** ha registrato una crescita dei ricavi pari al +9%, sostenuta dall'espansione dell'offerta gestionale e dal consolidamento di soluzioni ad alto valore. In particolare, le operazioni di M&A hanno consentito la nascita del Polo SAP del Gruppo, integrando competenze su SAP Business One per le PMI e SAP S/4HANA per le grandi imprese. Inoltre, l'acquisizione di X-Techarts SAS ha rafforzato la value proposition sul segmento Sage X3, arricchendo l'offerta con soluzioni proprietarie verticali e contribuendo a rafforzare l'orizzonte internazionale del Gruppo. L'EBITDA Adjusted ha beneficiato di tali evoluzioni, evidenziando solidità e capacità di creare valore attraverso l'innovazione dell'offerta.
- Il **Competence Center Smart Manufacturing & Quality** ha evidenziato un incremento dei ricavi del +6%, grazie alla tenuta della domanda nei settori industriali e all'integrazione delle società che hanno ampliato il portafoglio proprietario formato dai sistemi ProlabQ (Laboratory Information Management System) e Net@Pro (Manufacturing Execution System) con il prodotto QuartaEVO (Quality Management System) e Movisped (Warehouse Management System). L'EBITDA Adjusted ha registrato una flessione, imputabile al rallentamento congiunturale del comparto e agli investimenti sostenuti per potenziare capacità e scalabilità in ottica futura.
- Il **Competence Center Customer First** ha evidenziato una crescita del +6% dei ricavi, spinta dall'espansione del mercato CRM e dalla nascita di Impresoft Engage, nuova realtà nata dall'unione di più società verticali. Il nuovo polo ha potenziato la capacità del Gruppo di offrire soluzioni specializzate nella gestione della customer experience e nella marketing automation. L'EBITDA Adjusted ha registrato un miglioramento significativo della marginalità, grazie alle sinergie generate sia sotto il profilo commerciale sia organizzativo.
- Il **Competence Center Enabling Technologies & Security** ha registrato una crescita dei ricavi pari al +2%, in un contesto segnato da un'importante fase di integrazione societaria che ha coinvolto quattro realtà. Questa complessa operazione ha richiesto un significativo impegno organizzativo, rallentando temporaneamente la crescita, ma rappresenta un investimento strategico volto a liberare sinergie operative e tecnologiche. La ridefinizione dell'offerta su quattro pilastri – Cybersecurity, Intelligenza Artificiale, Cloud e Modern Workplace – pone le basi per uno sviluppo solido nei segmenti tecnologici a più alto potenziale.

STRUTTURA DEL GRUPPO

Il Gruppo costituisce uno dei principali operatori del mercato IT italiano specializzato nel guidare la trasformazione digitale delle aziende e si distingue per un portafoglio di soluzioni completo e innovativo.

Più in particolare, il Gruppo opera nell'ambito della progettazione, la produzione e la vendita di sistemi per l'automazione e l'elaborazione dei dati, sia nelle loro componenti materiali sia in quelle logiche (programmi), nonché tutte le attività di servizi, consulenza ed assistenza in qualunque modo connesse con l'elaborazione dei dati e l'organizzazione aziendale. Con un approccio agile e scalabile, il gruppo individua l'ecosistema tecnologico più adatto per ottimizzare i processi aziendali nel rispetto delle normative vigenti. Grazie alla sua ampia value proposition, è in grado di progettare, sviluppare e gestire soluzioni personalizzate per aziende di ogni dimensione, dalle PMI alle multinazionali, operanti in diversi settori.

Il Gruppo opera nel mercato con il brand Impresoft, oltre che con i brand caratterizzanti delle singole aziende appartenenti al Gruppo stesso.

Il Gruppo si è dotato di un modello armonizzato di Visione, Missione e Valori.

Visione. Diventare un player di livello Europeo nel guidare la trasformazione digitale e sostenibile delle aziende, ispirandole ed abilitandole ad abbracciare la tecnologia e la sostenibilità come principali motori del loro successo, per migliorare la qualità del lavoro e della vita.

Missione. Generare valore sostenibile ed essere il partner per la vita delle medio-grandi aziende per l'accelerazione digitale dei loro processi chiave e nell'adozione dei più moderni abilitatori tecnologici.

I nostri valori

Generare impatto positivo sostenibile

- Creare **valore sostenibile** per persone, clienti, azienda e società in generale
- **Guidare le aziende** verso la generazione di valore sostenibile tramite il digitale
- Mantenere **elevati standard** professionali ed etici
- Lavorare con **passione** per il successo dei nostri **clienti**, mettendoli **sempre al centro**

Favorire un ambiente eccellente per attrarre e valorizzare il talento

- Valorizzare il **talento** di ognuno
- **Essere inclusivi** e riconoscere la diversità come punto di forza
- Darsi costantemente nuovi **ambiziosi traguardi**
- **Ascoltare attivamente** e mantenere un punto di vista oggettivo

Giocare di squadra, con metodo e ritmo, per vincere

- Costruire sulla **fiducia** relazioni durevoli
- Abbracciare **prospettive diverse e rispettarle**
- Costruire un metodo di lavoro **efficace** e **funzionale** al miglior **gioco di squadra**
- Accrescere le nostre **competenze** e la conoscenza codificata a beneficio dei colleghi

Essere appassionati di innovazione e generatori di entusiasmo

- Assumere sempre un **atteggiamento positivo** anche di fronte a condizioni sfidanti
- Essere innovativi, affamati, appassionati, **divertendosi**
- Essere un modello positivo che **ispira altre persone** e organizzazioni
- Unire **passioni, competenze, esperienze** per portare la digitalizzazione a un livello superiore

Per servire al meglio i nostri clienti, il Gruppo è organizzato in **quattro Competence Center** specializzati nei processi chiave delle aziende e nell'adozione delle migliori piattaforme tecnologiche.

I nostri competence center

Business Solutions

Affianchiamo le aziende nella selezione della **migliore soluzione ERP** implementando tecnologie per digitalizzare le informazioni, simulare scenari e ottimizzare processi riducendo gli errori

Smart Manufacturing & Quality

Aiutiamo le aziende a **migliorare i processi, ottimizzare la produzione e garantire la qualità** grazie ai software proprietari **MES**, **LIMS** e **QMS** che assicurano efficienza, riduzione di costi e supporto alla compliance

Customer First

Creiamo ambienti digitali che **integrano persone, processi e dati per un'esperienza unica**. Connettiamo le aziende con le migliori tecnologie **CRM, Marketing & Sales Force Automation ed eCommerce**

Enabling Technologies & Security

Guidiamo le imprese lungo un percorso integrato utilizzando l'**Intelligenza Artificiale, servizi Cloud e Cybersecurity**. Usiamo le migliori tecnologie per realizzare oggi quello che gli altri faranno domani

Il Gruppo è dotato di una offerta distintiva, denominata UniQa, che costituisce il portafoglio di soluzioni con cui aiutiamo le aziende a digitalizzare i processi, portare efficienza e sostenere la competitività.

UniQa

La soluzione per la tua accelerazione digitale

Governance	Controlling	Financial Planning	Treasury Management	Performance Management	Credit Management	Advanced Analytics
ERP Core	Finance & Administration	Order to Cash	Purchase to Payment	Production Management	Logistic & Inventory	Distribution
Digital SupplyChain	Demand & Forecasting	Production Optimization	Smart Factory & IoT	Quality & Compliance Management and Quality Supplier Portal	Warehouse Management	New Product Design & Formulation
Customer First	Digital Strategy Design	Digital Marketing Automation	CRM	E-Commerce	Customer Analytics	Customer Service
Business Technology	Enterprise Integration	Modern Application Development	Hyperautomation & Artificial Intelligence	Data Platform	Document Management	
Enabling Technologies & Security	Artificial Intelligence	Cloud Infrastructure	Managed Services	Cybersecurity	Modern Workplace	

Offre soluzioni "end to end" per accompagnare le aziende nel percorso di trasformazione digitale

Orchestra il tuo business

Abilita processi reattivi per portarti ad azioni rapide e dinamiche in modo semplice e minimizzando i rischi, realizzando la tua ambizione

Dispone delle migliori tecnologie

Investiamo nell'innovazione tecnologica con l'obiettivo di darti sempre il meglio ed essere più competitivo

Riduce la complessità

Abbiamo modellato la tecnologia per renderla capace di evolversi con il tuo business e aiutarti a pianificare la tua trasformazione

Un unico partner

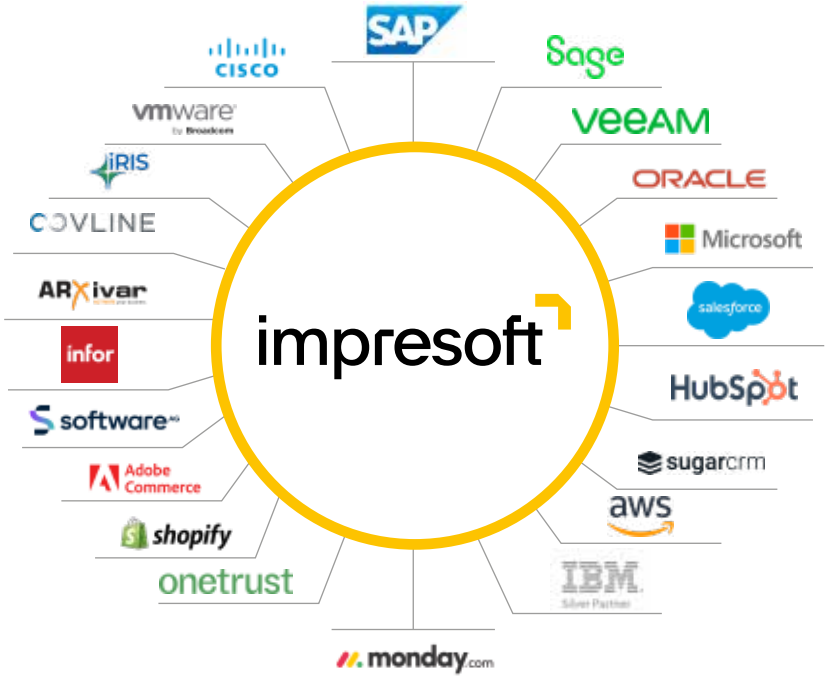
Costruiamo strategie mirate per realizzare i progetti con metodo e concretezza grazie ad una pluriennale esperienza e a tutte le competenze specifiche che i diversi settori richiedono

Il Gruppo può contare su un ecosistema di partnership con i principali operatori tecnologici a livello globale, in forza di una riconosciuta affidabilità e capacità di generare storie di successo con i nostri clienti.

Nella tabella sottostante, riportiamo alcune delle principali partnership in essere.

Collaboriamo con i partner tecnologici più innovativi al mondo

Selezioniamo i migliori partner certificati e le tecnologie più evolute per garantirti performance e innovazione in tutta sicurezza



Di seguito riportiamo i principali premi e riconoscimenti ricevuti dal Gruppo

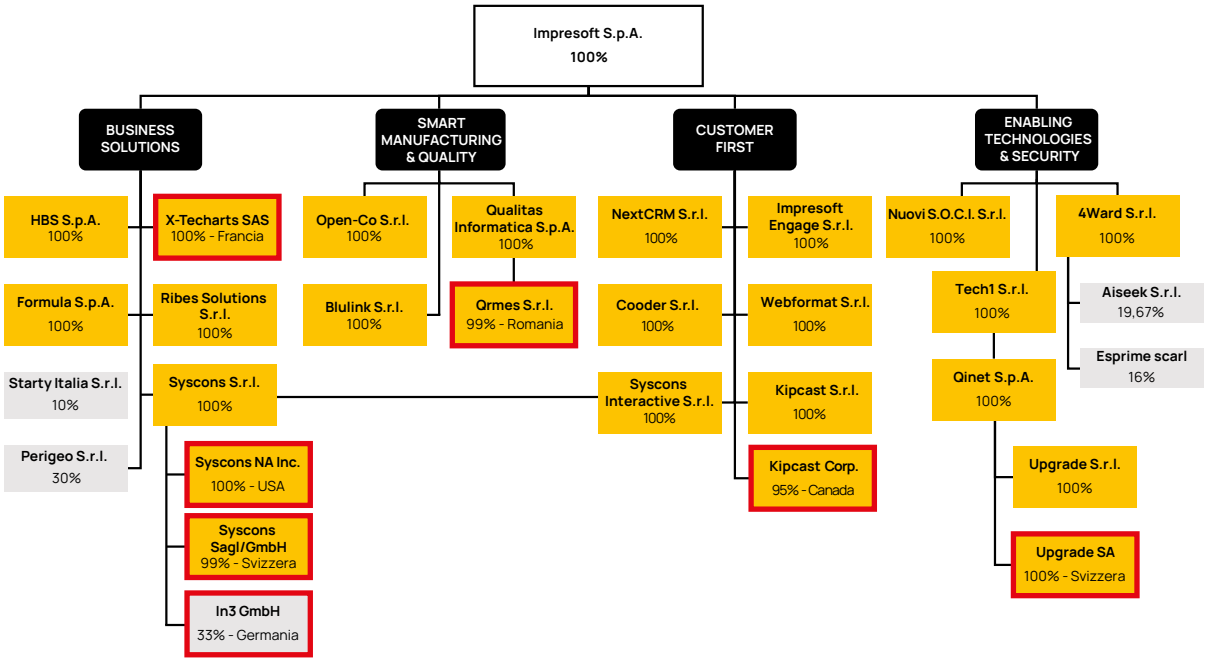
Il Gruppo, inoltre, può contare su un insieme di prodotti proprietari che si basano su:

- Conoscenza profonda dei processi di business;
- Disegno di soluzioni fortemente specifiche per settori specialistici;
- Talenti dedicati al processo di innovazione con competenze multidisciplinari;
- Investimenti continui nel processo di miglioramento delle nostre soluzioni.

Di seguito riportiamo alcune delle nostre soluzioni proprietarie:

Soluzione Proprietaria	Descrizione
DUE	ERP completo con una user experience facile e omogenea, per seguire il business ovunque e in ogni momento
NET@PRO	Sistema MES 4.0 per la gestione della produzione industriale che rileva i dati da macchine e operatori, elabora i KPI in tempo reale e pianifica la produzione
ProlabQ	Software LIMS di riferimento in Italia con cui è possibile automatizzare le procedure operative ed i flussi di gestione dei dati di laboratorio, R&D, Qualità e controllo produzione
quartaEVO	Software QMS web- based con un potente motore workflow per garantire la Quality Assurance Compliance agli Indsutry standard, Controllo Qualità Fornitori e Produzione, ingaggio diretto dei fornitori attraverso il Quality Supplier Portal.
forSales	La suite completa per la gestione della forza vendita e dei clienti attraverso il B2b ed eCommerce
Highstreet.io	Piattaforma leader per la gestione dei feed di prodotto sia per il marketing che per il supporto ai marketplace
Powngo	La soluzione ideale per la gestione delle vendite omnicanale, uno strumento che semplifica, organizza e massimizza il potenziale aziendale, tutto in un'unica piattaforma
SAFE	Migliora la security posture e la gestione continuativa della cybersecurity

In riferimento al perimetro di consolidamento, considerato che la società consolidante è Impresoft, viene riportata di seguito la struttura del Gruppo.



Legenda

Competence Center[1] | Società Italiane | Società Estere | Minorities

[1] I Competence Center sono entità organizzative ma non societarizzate; la partecipazione delle singole società è detenuta direttamente o indirettamente da Impresoft

IL CONTESTO MACROECONOMICO ED IL MERCATO DI RIFERIMENTO

Il contesto macroeconomico

Il contesto macroeconomico internazionale nel 2024 si è caratterizzato per un'elevata incertezza, alimentata da fattori geopolitici persistenti, pressioni climatiche e dal possibile ritorno di politiche economiche a stampo protezionistico. Nonostante queste criticità, la crescita della produzione a livello mondiale ha mostrato una notevole resilienza, accompagnata da una progressiva ma discontinua discesa dell'inflazione.

Secondo le previsioni aggiornate del Fondo Monetario Internazionale (FMI), il Prodotto Interno Lordo (PIL) globale è atteso in crescita del 2,8% nel 2025 e del 3% nel 2026. Tuttavia, l'equilibrio macroeconomico è reso fragile dalle recenti politiche protezionistiche adottate dagli Stati Uniti, culminate nell'annuncio di dazi generalizzati del 10% e di tariffe più elevate su prodotti strategici. Le tensioni commerciali hanno aumentato la volatilità dei mercati e innescato timori di rallentamento ciclico, con ripercussioni potenzialmente negative sugli scambi internazionali.

Nel corso del primo trimestre del 2024, il Purchase Managers Index ("PMI") ha registrato significative oscillazioni dovute a sviluppi settoriali eterogenei. A titolo esemplificativo, il settore dei servizi ha mantenuto una tendenza positiva, diversamente l'industria manifatturiera ha registrato segnali di rallentamento in molte economie avanzate. Inoltre, le oscillazioni del PMI sono state altresì influenzate dalle dinamiche inflazionistiche e dalle politiche monetarie restrittive adottate dalle principali banche centrali.

L'inflazione globale ha continuato a mostrare un andamento divergente: si è attenuata nei beni, ma rimane elevata nei servizi. In alcuni Paesi, tra cui l'Italia, si sono osservati segnali di ripresa inflattiva nel primo trimestre 2025, trainati dai beni energetici e dalle derrate agricole. Le aspettative di mercato sugli allentamenti monetari sono quindi diventate più caute.

I mercati delle materie prime hanno registrato alta volatilità. Il prezzo del Brent è diminuito, riflettendo aspettative di crescita globale in rallentamento, in conseguenza delle elevate tensioni commerciali. Il gas naturale (TTF) invece ha visto un aumento, condizionato dalle tensioni geopolitiche e da problemi di approvvigionamento.

Il 2025 si è aperto con un inasprimento delle tensioni commerciali internazionali. L'Amministrazione statunitense ha annunciato nuovi dazi su tutte le importazioni, con tariffe aggiuntive su acciaio, alluminio e auto verso l'Unione Europea. In risposta, la Commissione europea ha minacciato contromisure.

Studi recenti dell'OCSE e del FMI evidenziano che l'escalation tariffaria può ridurre il PIL globale, aumentare i prezzi al consumo e frenare l'occupazione, senza apportare benefici rilevanti al saldo commerciale. L'incertezza creata da queste dinamiche rappresenta un freno agli investimenti e alla fiducia di imprese e consumatori.

Nel 2024, l'economia dell'area Euro ha registrato una crescita moderata (+0,9%) e disomogenea. Il PIL è rimasto stabile nell'ultimo trimestre dell'anno, con un'ulteriore contrazione in Germania ed una crescita in Spagna. La Francia ha invece subito una lieve contrazione congiunturale (-0,1%), mentre l'Italia ha mantenuto un tasso di crescita pari allo 0,7% in linea con il 2023.

L'inflazione si è progressivamente ridotta, attestandosi al 2,2% a marzo 2025, con un'inflazione di fondo al 2,4%. L'andamento dei prezzi è stato influenzato principalmente dal settore dei servizi, che ha continuato a rappresentare il principale fattore di crescita dell'inflazione, mentre il settore dell'energia ha registrato un effetto deflattivo, contribuendo alla moderazione del tasso di inflazione complessivo.

Il tasso di cambio Euro/Dollaro ha mostrato elevata volatilità, influenzato dalle divergenze nelle politiche monetarie e dalle dinamiche geopolitiche.

Nel 2024 l'economia italiana ha mostrato una crescita moderata ma costante, al di sotto della media dell'area euro. Dopo un inverno positivo, la seconda metà dell'anno ha registrato segnali di stasi economica.

Gli investimenti hanno mostrato una dinamica incerta: dopo un calo in estate, hanno recuperato nel quarto trimestre (+1,6%), trainati dalle costruzioni non residenziali e dai macchinari. Tuttavia, la quota di profitto delle imprese è in calo e il mark-up si è contratto nella maggior parte dei settori. Allo stesso tempo si segnala che l'accumulazione di prodotti della proprietà intellettuale, che contribuiscono all'innovazione tecnologica, è stata marcata (2,6 per cento) e ha riguardato il 3,3 per cento del PIL.

Le esportazioni italiane in volume hanno segnato quattro trimestri consecutivi di flessione, in particolare nei beni, mentre il comparto dei servizi ha beneficiato del turismo. La dinamica delle esportazioni è risultata più favorevole verso i mercati extra-UE, mentre l'export verso l'UE ha sofferto. Su base annua, il volume delle esportazioni è risultato in calo del 5,9%, con riduzioni significative nei settori dell'automotive, dei macchinari e dei prodotti raffinati, mentre il settore farmaceutico ha mantenuto un trend positivo.

Il mercato di riferimento

Il Gruppo opera all'interno di un mercato ampio e in costante espansione. Sulla base di fonti di settore e analisi interne, il mercato IT Services & Software, core business del Gruppo Impresoft, è stato stimato in circa 28 miliardi di euro, con un tasso di crescita annuo composto (CAGR) previsto pari al 9% nel periodo 2024–2027.

All'interno di questo contesto, l'andamento della domanda presenta variazioni significative a seconda dei comparti serviti. In particolare, si prevede una crescita a doppia cifra nei settori Energy e Healthcare, mentre la crescita della domanda nei settori Retail e Manifatturiero risulta più contenuta.

Secondo le nostre analisi, il mercato analizzato potrebbe registrare un'accelerazione già a partire dal 2025, grazie al consolidarsi di dinamiche strutturali favorevoli. I driver di crescita sono molteplici e si prevede che continueranno a sostenere lo sviluppo del settore anche nel futuro.

- **Accelerazione della digitalizzazione** in risposta a complessità e volatilità: Le imprese stanno potenziando i propri sistemi informativi per aumentare efficienza, resilienza e capacità decisionale. Questo si traduce in una crescente domanda di soluzioni integrate per la gestione dei processi, dei dati e della supply chain.
- **Consolidamento dell'Intelligenza Artificiale** come leva trasversale di innovazione: L'AI non è più confinata a casi d'uso sperimentali, ma si sta affermando come componente abilitante in molteplici aree: dal decision support all'ottimizzazione operativa, dalla personalizzazione dei servizi alla generazione di contenuti, con un impatto crescente sui modelli di business.
- **Priorità strategica alla Cybersecurity** in un contesto di minacce evolute: L'intensificarsi degli attacchi informatici, anche a causa del contesto geopolitico e dell'estensione delle superfici di attacco digitali, ha spinto aziende e pubbliche amministrazioni ad aumentare significativamente la spesa in sicurezza e a rivedere le proprie architetture di difesa.
- Espansione dell'adozione di **architetture Cloud e ibride**: Le organizzazioni stanno migrando verso modelli cloud-native per migliorare scalabilità, agilità e interoperabilità, mantenendo in parallelo una crescente attenzione alla localizzazione dei dati e alla conformità normativa, anche in ottica di digital sovereignty.
- Rilancio degli investimenti digitali grazie a **leve pubbliche e regolamentari**: Nonostante alcune incertezze legate alla tempistica di attuazione dei piani nazionali, strumenti come il PNRR e i programmi europei continuano a favorire l'adozione di tecnologie digitali, soprattutto nei settori industriali, healthcare ed energy.
- **Recupero strutturale del digital gap italiano**: Il basso livello storico della spesa ICT in rapporto al PIL rispetto alla media europea offre margini significativi di crescita, con un crescente riconoscimento della trasformazione digitale come asset strategico anche per le PMI.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Premessa

Come indicato in Nota integrativa, la consolidante Impresoft S.p.A. ("Impresoft") è stata coinvolta, in qualità di beneficiaria, in un'operazione di conferimento in data 20 gennaio 2023 da parte della controllante Pitagora S.p.A. ("Pitagora"). Impresoft è stata costituita in data 20 dicembre 2022 dall'unico azionista Pitagora attraverso il versamento di un capitale sociale di Euro 50.000. In data 30 gennaio 2023 Impresoft ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile mediante emissione di n. 4.950.000 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, da offrire in sottoscrizione all'unico azionista Pitagora e da liberarsi in natura mediante il conferimento da parte di quest'ultima di un ramo d'azienda con efficacia a decorrere dal 1° febbraio 2023.

In considerazione di quanto sopra, il primo esercizio sociale si è chiuso il 31 dicembre 2023.

Nel seguito del seguente paragrafo sono fornite le indicazioni relative alla composizione degli indicatori di performance utilizzati nel presente documento.

Tali indicatori, incluso l'EBITDA, non sono identificati come misura contabile nell'ambito degli OIC e, pertanto, non devono essere considerati come misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la loro composizione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

La voce "**Ricavi consolidati**" indica il valore della produzione, come risultante dal bilancio consolidato, al lordo delle componenti che non incidono sull'EBITDA, come descritto sotto.

La voce "**Proventi/(oneri) straordinari**" include componenti positivi o negativi di reddito non afferenti alla gestione caratteristica, di carattere straordinario e non ricorrente.

Il "**Gross Margin**" indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti, degli accantonamenti, dei proventi/(oneri) straordinari, delle componenti non operative e degli oneri operativi non direttamente connessi alle attività di produzione (quali costi commerciali e marketing, di governo e centrali).

L'"**EBITDA**" indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti, degli accantonamenti/rilasci al fondo svalutazione crediti e al fondo rischi, dei proventi/(oneri) straordinari, delle componenti non operative e degli oneri operativi non direttamente connessi alle attività di produzione.

L'"**EBITDA Adjusted**" indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti, dei proventi/(oneri) straordinari, delle componenti non operative e degli oneri operativi non direttamente connessi alle attività di produzione.

Principali dati patrimoniali ed economici ed indici di bilancio

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si fornisce di seguito una riclassificazione del Conto Economico Consolidato e dello Stato Patrimoniale consolidato.

Di seguito si riporta il conto economico consolidato 2024 del Gruppo riclassificato su base gestionale.

CE gestionale		
Importi in milioni di Euro	**FY23**	**FY24**
Totale Valore della Produzione	**119,4**	**178,2**
OIC 34		15,4
Altre componenti non caratteristiche o non ricorrenti	(0,4)	(1,3)
Ricavi Consolidati	**119,0**	**192,2**
Costi diretti	(69,9)	(119,4)
di cui COGS	(23,0)	(32,1)
di cui Costo del personale diretto	(46,9)	(87,4)
Gross margin	**49,1**	**72,8**
Altri operativi	(24,1)	(37,0)
EBITDA Reported	**25,0**	**35,8**
Ebitda Margin%	*21%*	*19%*
Accantonamenti svalutazioni crediti e fondo rischi e oneri	(1,7)	(0,3)
EBITDA Adjusted	**23,3**	**35,5**
Ebitda Adjusted Margin%	*20%*	*18%*
Ammortamenti di immobilizzazioni	(30,8)	(41,1)
Extraordinary	(2,2)	(4,1)
EBIT	**(9,6)**	**(9,8)**
Proventi / (oneri) finanziari netti	(9,0)	(15,6)
Imposte	(2,4)	(3,0)
Utile (perdita) dell'esercizio	**(21,0)**	**(28,4)**

Ill Gruppo ha registrato Euro 192,2 milioni di Ricavi, un EBITDA di Euro 35,8 milioni ed un EBITDA Margin al 2024 del 19%.

Il differenziale tra i ricavi consolidati sopra esposti (pari a Euro 192,2 milioni) ed il valore della produzione riportato in Nota Integrativa (pari a Euro 178,2 milioni) è riconducibile per Euro +15,4 milioni all'applicazione del nuovo principio contabile OIC 34 e per Euro -1,3 milioni a ricavi non caratteristici e non ricorrenti, per un effetto netto di Euro +14,1 milioni.

Analogamente, la differenza tra l'EBITDA Adjusted e il margine operativo ricavato dagli schemi di bilancio come differenza tra la voce A (Valore della produzione) e la voce B (Costi della produzione) al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni è pari a Euro -3,2 milioni, principalmente dovuta a componenti straordinarie e ricavi non caratteristici.

La voce "Ammortamenti di immobilizzazioni" include principalmente l'ammortamento dei beni immateriali rivalutati ai sensi della legge 126/2020, pari a circa Euro 9 milioni e l'ammortamento degli avviamenti calcolati come da paragrafo della nota integrativa a cui si rimanda, pari a circa Euro 30 milioni.

La voce "Proventi/(oneri) straordinari" include principalmente gli oneri relativi alle operazioni di M&A.

La voce "Proventi/(oneri) finanziari netti" include principalmente gli oneri relativi ai debiti contratti con istituti di credito e al prestito obbligazionario emesso da Impresoft, al netto degli importi incassati per la copertura sottoscritta come dettagliato nel paragrafo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati".

L'incidenza degli ammortamenti e delle svalutazioni, oltre agli interessi sul debito e le tasse, portano ad un risultato di esercizio consolidato pari a Euro -28,4 milioni.

Di seguito lo stato patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo su base gestionale:

Riclassifica Patrimoniale

Importi in €uro	31/12/2023	31/12/2024
Imm. Immateriali	230.944.871	247.564.436
Imm. Materiali	3.191.318	4.600.854
Imm. Finanziarie	2.433.980	1.399.497
Totale attivo fisso	**236.570.169**	**253.564.787**
Rimanenze	3.773.468	217.862
Crediti Commerciali	50.342.524	69.054.002
Ratei e risconti atttivi	5.085.460	8.701.050
Altre attività	8.496.971	8.907.853
Debiti Commerciali	(29.325.493)	(18.588.321)
Ratei e risconti passivi	(10.586.587)	(22.025.427)
Altre passività	(21.757.408)	(29.415.825)
Capitale circolante netto	**6.028.935**	**16.851.194**
Totale capitale impiegato	**242.599.104**	**270.415.981**
Patrimonio netto Gruppo	101.634.621	101.108.023
Patrimonio netto Terzi	86.091	5.288
Fondi rischi e oneri	549.428	1.275.691
TFR	9.198.961	14.398.501
Indebitamento finanziario netto	131.130.003	153.628.478
Totale Fonti	**242.599.104**	**270.415.981**

Nel corso dell'anno si registrano Investimenti principalmente nelle immobilizzazioni materiali per all'avvio del nuovo Datacenter ed all'acquisto di autovetture per amministratori e dipendenti.

Indici di bilancio e Posizione finanziaria netta

A migliore descrizione della situazione reddituale del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività alla data del 31 Dicembre 2024:

Importi espressi in €uro	31/12/2023	31/12/2024
ROE (a/b)	**(20,7%)**	**(28,1%)**
a. Risultato Netto	(21.006.875)	(28.401.981)
b. Patrimonio Netto	101.634.621	101.108.023
MOL (c/d)	**19,5%**	**18,2%**
c. MOL	22.796.087	32.110.022
d. Ricavi Netti	117.180.615	176.568.461
ROS (e/d)	**(8,4%)**	**(5,6%)**
e. Reddito operativo	(9.830.161)	(9.931.982)
d. Ricavi Netti	117.180.615	176.568.461
ROI (e/f)	**(4,1%)**	**(3,7%)**
e. Reddito operativo	(9.830.161)	(9.931.982)
f. Capitale Investito Netto	242.599.104	270.415.981

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è stato calcolato come somma delle seguenti voci del bilancio civilistico: la voce A1, "Ricavi delle vendite e delle prestazioni", la voce A2, relativa alle variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti, e la somma algebrica (con segno negativo) delle voci B6, "Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci", e B11, "Oneri diversi di gestione".

I Ricavi Netti corrispondono alla voce A1 del Conto Economico, ovvero ai "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

Il Reddito Operativo (o Risultato Operativo) è stato determinato come differenza tra la voce A (Valore della produzione) e la voce B (Costi della produzione) dello schema di bilancio civilistico al netto della voce A5b "Contributi in conto esercizio".

Il risultato netto consolidato di esercizio ed il reddito operativo (espresso come la differenza tra il valore ed i costi della produzione) risultano negativi principalmente per effetto degli ammortamenti attinenti gli avviamenti e la rivalutazione dei software che incidono per circa Euro 40 milioni.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2024 è rappresentata nella tabella che segue:

PFN	Importi in €uro	31/12/2023	31/12/2024
A	Disponibilità liquide	14.955	14.929
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	17.044.153	15.641.122
C	Altre attività finanziarie correnti	0	0
D	**Liquidità (A+B+C)**	**17.059.108**	**15.656.051**
E	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	12.453.691	13.265.914
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	10.824	14.942
G	**Indebitamento finanziario corrente (E + F)**	**12.464.515**	**13.280.856**
H	**Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)**	**(4.594.593)**	**(2.375.195)**
I	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	2.111.680	1.666.841
J	Strumenti di debito	133.612.916	154.336.832
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L	**Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)**	**135.724.596**	**156.003.673**
M	**Totale indebitamento finanziario (H + L)**	**131.130.003**	**153.628.478**

Si rileva che le definizioni di EBITDA e di posizione finanziaria netta riportate nel contratto di finanziamento in essere con il finanziatore potrebbero differire da quelle utilizzate per il calcolo dei medesimi indici all'interno del presente documento.

FATTI DI RILIEVO DEL GRUPPO

Nel corso dell'esercizio 2024, il Gruppo ha completato importanti operazioni di M&A volte a rafforzare la propria presenza nei diversi segmenti di mercato e a consolidare il posizionamento nei Competence Center strategici. Di seguito vengono brevemente descritte, per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "assetto partecipativo del Gruppo" della Nota Integrativa.

Nel **Competence Center Business Solutions**, in data 24 gennaio 2024 è stata acquisita **Syscons S.r.l**., con sede a Torino, insieme alle controllate **Fondaco S.r.l**., **Syscons Industries S.r.l.**, **FGA Informatica S.r.l.**, **Syscons North America Inc.** e **Syscons SAGL**, attive nella fornitura di soluzioni SAP per il mercato Large Enterprise, in ambito ERP, SCM e MES. In data 25 gennaio 2024 è stata acquisita **Brainsystem S.r.l.**, con sede a Dalmine (BG), specializzata in soluzioni SAP Business One per le PMI. In data 26 marzo 2024 è entrata nel perimetro del Gruppo anche **Ribes Solutions S.r.l.**, con sede ad Aosta, partner SAP attiva sia sul segmento PMI (SAP Business One) sia sulle Large Enterprise (SAP ECC e S/4HANA). A completamento dell'offerta gestionale, in data 2 agosto 2024 è stata acquisita **X-Techarts SAS**, con sede a Seyssins (Francia), società specializzata nella fornitura di soluzioni avanzate per ambienti Sage X3. Infine, in data 18 dicembre 2024 è stata acquisita una partecipazione del 30% in **Perigeo S.r.l.**, con sede a Modena, attiva anch'essa nell'implementazione di soluzioni SAP Business One per le PMI.

Nel **Competence Center Smart Manufacturing & Quality**, in data 31 gennaio 2024 è stata acquisita **Tecno-Soft S.r.l.**, con sede a Faenza (RA), società specializzata in soluzioni WMS per la logistica e la produzione, con un proprio software proprietario. A seguire, in data 18 dicembre 2024 è stata acquisita **Blulink S.r.l.**, con sede a Reggio Emilia (RE), azienda fondata nel 1990 e focalizzata sul miglioramento dei processi aziendali attraverso soluzioni proprietarie in ambito Quality Management System, tra cui il software Quarta EVO.

Nel **Competence Center Customer First**, in data 24 gennaio 2024 è stata acquisita **Syscons Interactive S.r.l.**, società specializzata in tecnologie e-Commerce per i clienti del mercato large enterprise, confluita all'interno del Gruppo tramite l'acquisizione di Syscons S.r.l.. Il 16 dicembre 2024 è stata finalizzata l'acquisizione del 4,86% di **Kipcast S.r.l.**, con sede a Sant'Ambrogio di Valpolicella (VR), portando la partecipazione complessiva al 100% del capitale sociale.

Infine, nel **Competence Center Enabling Technologies & Security**, in data 27 novembre 2024 è stata acquisita **Nuovi S.O.C.I. S.r.l.**, con sede a Cremona, società fondata nel 1995 e specializzata nella selezione e coordinamento di specialisti IT ad alta qualificazione. Grazie anche alla pluriennale partnership con Microsoft, il Gruppo arricchisce il presidio del Gruppo nei quattro pilastri dell'innovazione digitale: Intelligenza Artificiale, Cloud, Cybersecurity e Modern Workplace.

Nell'esercizio 2024 sono state altresì perfezionate alcune fusioni societarie che non hanno inciso sui valori consolidati che vengono di seguito descritte:

			Data efficacia	
Perimetro	**Incorporante**	**Ragione sociale entità fusa**	**giuridica**	**fiscale**
Opensymbol S.r.l.	Opensymbol S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	01/01/2024	01/01/2024
Nexttech S.r.l.	Opensymbol S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	01/01/2024	01/01/2024
Cloudnova S.r.l.	Opensymbol S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	01/01/2024	01/01/2024
Develon Digital S.r.l.	Opensymbol S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	01/01/2024	01/01/2024
Hiteco S.p.A.	Hiteco S.p.A.	HBS S.p.A.	01/07/2024	01/01/2024
Brainsystem S.r.l.	Hiteco S.p.A.	HBS S.p.A.	01/07/2024	01/01/2024
Qualitas Informatica S.p.A.	Qualitas Informatica S.p.A.	Qualitas Informatica S.p.A.	01/07/2024	01/01/2024
Tecnosoft S.r.l.	Qualitas Informatica S.p.A.	Qualitas Informatica S.p.A.	01/07/2024	01/01/2024
Syscons S.r.l.	Syscons S.r.l.	Syscons S.r.l.	01/07/2024	01/01/2024
Fondaco S.r.l.	Syscons S.r.l.	Syscons S.r.l.	01/07/2024	01/01/2024
Syscons Industries S.r.l.	Syscons S.r.l.	Syscons S.r.l.	01/07/2024	01/01/2024
Syscons S.r.l.	Syscons S.r.l.	Syscons S.r.l.	01/11/2024	01/01/2024
FGA Informatica S.r.l.	Syscons S.r.l.	Syscons S.r.l.	01/11/2024	01/01/2024

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PREVISIONI SULL'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DI GRUPPO

Allo scopo di continuare la realizzazione di sinergie commerciali e di struttura sono state completate nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2025, nell'ambito della riorganizzazione del Gruppo, alcune operazioni di fusioni societarie.

			Data efficacia	
Perimetro	**Incorporante**	**Ragione sociale entità fusa**	**giuridica**	**fiscale**
4Ward S.r.l.	4Ward S.r.l.	4Ward S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Tech1 S.r.l.	4Ward S.r.l.	4Ward S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Qinet S.p.A.	4Ward S.r.l.	4Ward S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Upgrade S.r.l.	4Ward S.r.l.	4Ward S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Nuovi S.O.C.I. S.r.l.	4Ward S.r.l.	4Ward S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Cooder S.r.l.	Cooder S.r.l.	Univerce S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Webformat S.r.l.	Cooder S.r.l.	Univerce S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Syscons Interactive S.r.l.	Cooder S.r.l.	Univerce S.r.l.	01/01/2025	01/01/2025
Impresoft Engage S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	01/03/2025	01/01/2025
NextCRM S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	Impresoft Engage S.r.l.	01/03/2025	01/01/2025

Nel corso dei primi mesi del 2025 il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione del 70% di Perigeo S.r.l. andando ad ottenere quindi il 100% della stessa. L'operazione ha una rilevanza strategica per il Gruppo andando a rafforzare il comparto di SAP B1 presidiato dalle aziende del Competence Center Business Solutions e rafforzando la presenza geografica del Gruppo nel Centro Est italiano.

Nel corso del 2024 e nei primi mesi del 2025, il Gruppo ha consolidato il proprio percorso di crescita attraverso una serie di iniziative strategiche mirate al rafforzamento dell'offerta, all'integrazione organizzativa e alla valorizzazione delle sinergie, in un'ottica di sviluppo strutturato e sostenibile.

- **Business Solutions**: è stato costruito un polo d'eccellenza sulle tecnologie SAP, in grado di servire in modo integrato sia il segmento delle grandi imprese (SAP S/4HANA) sia quello delle PMI (SAP Business One). L'offerta si è inoltre ampliata sul fronte Sage X3, grazie all'integrazione di nuove competenze e soluzioni verticali proprietarie, che rafforzano il posizionamento del Gruppo anche a livello internazionale.
- **Smart Manufacturing & Quality**: l'offerta proprietaria si è arricchita significativamente, con l'introduzione di soluzioni in ambito Warehouse Management System (WMS) e Quality Management System (QMS). In particolare, l'ingresso di nuove tecnologie ha potenziato la capacità del Gruppo di supportare le imprese industriali nel percorso verso l'eccellenza operativa e la tracciabilità dei processi.
- **Customer First**: il Gruppo ha rafforzato l'offerta in ambito CRM e Digital Strategy con la nascita di Impresoft Engage, polo specializzato nel-

la gestione della customer experience e nella marketing automation. Inoltre, è stata costituita Impresoft Univerce, centro di competenza dedicato all'eCommerce, che consolida un'offerta trasversale su tutte le principali tecnologie, rivolta a clienti di ogni dimensione.

- **Enabling Technologies & Security**: è stata costituita Impresoft 4ward, nuovo polo tecnologico del Gruppo e fulcro delle competenze in Cybersecurity, Intelligenza Artificiale, Cloud e Modern Workplace. L'iniziativa rappresenta un investimento strategico con l'obiettivo di presidiare segmenti ad alto valore aggiunto e forte potenziale evolutivo, mettendo a fattor comune esperienze, risorse e know-how avanzato.

Sul piano organizzativo, il Gruppo ha perseguito un modello di integrazione che mira a rafforzare la coesione operativa, promuovendo l'eccellenza e la scalabilità interna:

- **Governance**: la Holding ha continuato a rafforzare il proprio ruolo di coordinamento strategico e operativo, evolvendo sia nella componente di governance sia in quella dedicata ai servizi condivisi, con l'obiettivo di creare un ecosistema efficiente, sinergico e riconoscibile sul mercato.
- **Amministrazione, Finanza e Controllo (AFC) e Information Technology (IT)**: le nuove società sono state integrate all'interno di un modello operativo omogeneo rispetto alle policy centrali del Gruppo. Particolare enfasi è stata posta alla costituzione del controllo di gestione. Sul fronte procurement, è stato attivato un tavolo dedicato che ha già prodotto benefici rilevanti in termini di ottimizzazione dei costi e si prevede possa generare ulteriori efficienze nel prossimo futuro.
- **Marketing e Branding**: il Gruppo ha rafforzato la propria visibilità e il posizionamento sul mercato attraverso una strategia articolata, che ha combinato attività di marketing digitale, contenuti editoriali, relazioni pubbliche e partecipazione a eventi di rilievo. Tra le iniziative più significative si evidenzia l'organizzazione del Customer Engagement Summit di maggio, momento centrale di confronto con clienti e partner. Parallelamente, sono state avviate collaborazioni con primari attori tecnologici per lo sviluppo di soluzioni congiunte in ambito Hybrid Automation e Intelligenza Artificiale. Impresoft si conferma inoltre promotore dell'AI Community, contribuendo attivamente alla diffusione di una cultura dell'innovazione responsabile e sostenibile.
- **Sinergie commerciali**: è proseguito lo sviluppo dell'offerta UniQa, che ha rappresentato una leva chiave per la valorizzazione delle competenze trasversali e per l'attivazione di collaborazioni intercompany. In parallelo, sono state strutturate offerte condivise in Cybersecurity e Intelligenza Artificiale, a conferma della volontà del Gruppo di presidiare ambiti tecnologici strategici con un approccio integrato.
- **Struttura societaria**: nel corso del 2025 sono previsti ulteriori interventi di semplificazione organizzativa, finalizzati a razionalizzare ulteriormente la struttura societaria e a rafforzare la coerenza operativa tra le diverse componenti del Gruppo.
- **Risorse Umane**: è proseguito l'impegno nella valorizzazione del capitale umano, con investimenti mirati in formazione, benessere organizzativo e sviluppo delle competenze. È stato inoltre confermato l'impegno sul fronte dell'employer branding, anche attraverso la certificazione Great Place to Work, ottenuta da una delle principali società del perimetro.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Il Gruppo ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati per fronteggiare il rischio di interesse sui finanziamenti a lungo termine. Per maggiori informazioni al riguardo si rimanda allo specifico paragrafo presente nella Nota Integrativa.

Rischio connesso alla fluttuazione dei tassi di interesse

Il Gruppo è esposto alle fluttuazioni del tasso di interesse soprattutto per quanto riguarda l'entità degli oneri finanziari relativi all'indebitamento.

Al 31 dicembre 2024 il Gruppo ha in essere strumenti derivati di copertura, sotto forma di Interest Rate Swap. Questi strumenti sono stati stipulati con l'intento di eliminare i rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse sull'indebitamento finanziario. Per maggiori informazioni si rimanda a quanto riportato nella nota integrativa.

Rischio di credito

La politica del Gruppo è quella di concedere dilazioni di pagamento alla clientela mediamente pari a 60 giorni.

Il Gruppo opera solo con clienti noti e affidabili ed in genere non viene richiesta alcuna garanzia collaterale. È politica del Gruppo sottoporre i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate a procedure di verifica sulla relativa classe di credito. Inoltre, il saldo dei crediti viene costantemente monitorato nel corso dell'esercizio al fine di far rispettare i tempi di pagamento ai propri clienti e contenere il rischio di eventuali perdite su crediti.

Rischio di liquidità

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità del Gruppo sono monitorati e gestiti con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie. I fabbisogni di liquidità di breve e medio-lungo periodo, quest'ultime legate principalmente alle scadenze degli impegni finanziari, sono costantemente monitorati nell'ottica di garantire tempestivamente un efficace reperimento delle risorse finanziarie o un adeguato investimento delle disponibilità liquide.

La politica del Gruppo è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite.

È stato implementato un cash-pooling di gruppo per gestire al meglio la liquidità del Gruppo e delle sue controllate ed è in fase finale l'implementazione di un sistema di tesoreria che sarà effettuato con un software specifico del quale abbiamo la distribuzione sul mercato italiano denominato Sage XRT. Infine, il Gruppo si propone di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

Rischio di mercato

Non si rileva ad oggi per il Gruppo una particolare esposizione a questa tipologia di rischi, sempre considerando il particolare clima di incertezza determinato dalla situazione generale di recessione.

Rischi connessi alle condizioni economiche generali

Il quadro macroeconomico è soggetto a rischi prevalenti al ribasso. Le principali fonti di incertezza derivano da:

- Un'eventuale escalation della guerra commerciale tra Stati Uniti, Cina e UE;
- Il protrarsi dei conflitti in Medio Oriente e Ucraina;
- L'evoluzione dei prezzi energetici e delle materie prime;
- La traiettoria delle politiche monetarie, condizionata da pressioni inflazionistiche persistenti.

Tuttavia, vi sono anche elementi di supporto alla crescita:

- Il recupero dei salari reali, che sostiene i consumi;
- Le politiche di investimento pubblico e il PNRR;
- La tenuta del sistema creditizio e il miglioramento nell'accesso al credito.

In tale contesto, un rilancio delle riforme strutturali, la diversificazione commerciale e un coordinamento efficace delle politiche fiscali e monetarie rappresentano leve cruciali per sostenere una crescita economica duratura e resiliente.

Il Gruppo, grazie alla propria diversificazione settoriale e alla limitata esposizione ai mercati direttamente interessati dalle principali crisi geopolitiche (Ucraina, Russia, Stati Uniti), risulta meno vulnerabile rispetto ad altri operatori, beneficiando di una struttura operativa bilanciata e flessibile.

Rischi connessi alla cybersecurity

Episodi rilevanti, di pubblico dominio, oltre che l'operare nel mercato in ambito ICT a stretto contatto della propria clientela, ha messo in luce una tendenza di forte crescita in numero e sofisticatezza degli attacchi alla sicurezza informatica. Tale tendenza è destinata a perdurare e anzi la previsione è di una continua crescita degli attacchi che accompagnerà il processo di digitalizzazione in corso. Il Gruppo investe nel consolidamento e rafforzamento della propria infrastruttura informatica adeguandola ai migliori standard. Il Gruppo rimane comunque esposto al rischio di attacchi informatici che possono impattare la propria infrastruttura, la propria capacità di operare oltre che essere esposto a contenziosi, perdita di clienti e passività per attacchi che interessino la propria clientela.

INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE

L'aspetto ambientale non è cruciale in considerazione del settore di servizi in cui il Gruppo opera. Tuttavia, si evidenzia che il Gruppo opera con modalità responsabile e rispettosa dell'ambiente al fine di ridurre l'impatto delle proprie attività all'esterno.

INFORMAZIONI SUL GOVERNO SOCIETARIO

La composizione e il funzionamento degli organi di governo, a cominciare dal Consiglio di Amministrazione, assicurano rappresentatività, competenza e assenza di conflitti di interesse, puntando alla massima efficienza e integrità operativa.

Impresoft ha adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, previsto ai sensi del DL 231/01, ma non obbligatorio, già esteso alla maggior parte delle Società del Gruppo. È volto alla prevenzione del rischio di commissione di specifici reati rilevanti. L'attività di controllo spetta all'Organismo di Vigilanza, nominato con criteri di autonomia e indipendenza. Oltre a specifica formazione periodica, l'approccio adottato include la procedura di whistleblowing per la segnalazione dei comportamenti illeciti, al fine di offrire a dipendenti e terze parti canali confidenziali per far risalire preoccupazioni o violazioni della procedura stessa, senza paura di ritorsioni, discriminazione o azioni disciplinari.

Il Codice Etico e le Politiche di Sostenibilità adottate dal Gruppo richiamano esplicitamente i Dieci Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e si ispirano ai massimi riferimenti globali.

Il Gruppo ha sempre dimostrato una profonda consapevolezza e un forte impegno verso la conformità. Per questo motivo, ha assegnato ruoli e responsabilità in modo organizzato e coordinato tra i diversi dipartimenti del Gruppo (Legale, Privacy dei Dati, Compliance, Organismo di Vigilanza) e le parti esterne (Data Protection Officer). Il Gruppo ha inoltre una attenzione particolare alle certificazioni di qualità, sia generiche che specifiche del settore; infatti, sono presenti la maggioranza di società certificate con il sistema di gestione ISO 9001 e con il sistema di gestione della sicurezza delle informazioni ISO 27001, oltre che dove necessario ISO 2000-1 (IT Service Management) e ISO 13485 (Quality Management System, specificatamente progettato per l'industria dei dispositivi medici).

RISORSE UMANE

Il Gruppo conta su una forza lavoro qualificata e motivata, quasi totalmente assunta con contratto a tempo indeterminato. **Un ambiente di lavoro inclusivo, diversità, pluralità e professionalità sono una parte essenziale della cultura e dei valori aziendali**, nonché un driver chiave per la crescita del Gruppo. In linea con il suo impegno per la parità di genere, il divario retributivo di genere non corretto nel complesso è decisamente limitato.

La centralità delle persone è considerata un elemento fondamentale per tutto il Gruppo. L'attenzione ai talenti presenti e a quelli che vogliono entrare è continua e costante. Sono attivi percorsi di formazione verticali per le diverse professionalità ma anche trasversali con attività di team building tra aree differenti.

Nel Gruppo le persone vengono coinvolte in progetti strategici molto dinamici e stimolanti diventandone parte attiva e potendo contribuire in modo concreto alla crescita aziendale. La possibilità di confronto tra ruoli e seniority diversi e lo stretto contatto con i founders consente la contaminazione più efficace per la riuscita dei progetti stessi e permettere ai talenti di crescere nel loro percorso professionale, oltre che a garantire una più alta soddisfazione come persone e professionisti.

L'organico di Gruppo medio dell'esercizio ammonta a 1.571 unità. Di essi i Dirigenti sono 41 (2,6%).

Si segnala inoltre che:

- Il Gruppo svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro;
- Per quanto riguarda le politiche del personale, non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola. Inoltre, nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui il Gruppo è stato dichiarato definitivamente responsabile;
- nel corso dell'esercizio non si sono verificati accadimenti significativi in relazione alle cause in essere con ex-dipendenti relative a presunte malattie professionali.

In linea con la politica interna di miglioramento continuo del livello di sicurezza dei propri dipendenti, il Gruppo effettua costantemente investimenti in materia di sicurezza del personale.

SOSTENIBILITÀ

La trasformazione digitale è un processo che non riguarda solo la sfera produttiva, ha un impatto significativo anche da un punto di vista ambientale, economico e sociale.

Come Gruppo siamo fortemente convinti che l'adozione del digitale debba essere volano di un futuro sostenibile.

Vogliamo mantenere alti gli standard di trasparenza verso tutti gli stakeholder. Perseguiamo un'attenta politica di trasparenza nei confronti di tutti i partner, garantendo informazioni ed aggiornamenti puntuali rispetto agli impatti ESG delle attività. Per noi la trasparenza non è solo un dovere, ma significa rispetto verso gli interlocutori e maggiore coinvolgimento della comunità in cui Impresoft è inserita e con la quale vuole condividere una crescita responsabile.

Per questo, ci siamo dotati di una politica di sostenibilità, un codice etico e una carta dei fornitori.

I suddetti documenti e le prestazioni ESG, sono disponibili sul sito www.impresoftgroup.com nella sezione "sostenibilità".

RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo, nel corso dell'esercizio 2024, ha continuato a svolgere attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che si ritengono particolarmente innovativi e che hanno richiesto un importante impegno finanziario sia per il personale interno coinvolto che per le collaborazioni, consulenze e materiali utilizzati per prove e sperimentazioni.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comunichiamo che il Gruppo è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Società Pitagora mentre la stessa Impresoft continua a svolgere attività di direzione e coordinamento nei confronti delle proprie società controllate.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del Codice Civile, nella Nota integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della Società che esercita attività di direzione e coordinamento.

Precisiamo, altresì, che la Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, comma 1 del Codice Civile, provvedendo ad indicare negli atti e nella corrispondenza la propria soggezione all'attività di direzione e coordinamento della Società Pitagora.

Con riferimento ai rapporti instaurati evidenziamo che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

AZIONI PROPRIE

Impresoft non detiene azioni proprie neanche per conto delle società controllate.

Milano, 28 maggio 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Sergio Gasparin

Bilancio Consolidato 2024 e Note esplicative al bilancio

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO – STATO PATRIMONIALE

Stato patrimoniale	31/12/2024	31/12/2023
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	115.949	60.340
2) costi di sviluppo	69.529	79.259
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	9.379.624	18.469.702
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	275.464	321.739
5) avviamento	236.564.692	211.611.238
6) immobilizzazioni in corso e acconti	533.163	26.277
7) altre	626.015	376.316
Totale immobilizzazioni immateriali	247.564.436	230.944.871
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	1.261.176	767.882
2) impianti e macchinario	73.239	65.983
3) attrezzature industriali e commerciali	102.068	14.890
4) altri beni	3.102.918	2.342.563
5) immobilizzazioni in corso e acconti	61.453	0
Totale immobilizzazioni materiali	4.600.854	3.191.318
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	563.179	263.179
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	76.039	50.044
Totale partecipazioni	639.218	313.223
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	84.053	538.047
esigibili oltre l'esercizio successivo	255.647	139.720
Totale crediti verso altri	339.700	677.767
Totale crediti	339.700	677.767
3) altri titoli	15	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	420.564	1.442.990
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.399.497	2.433.980
Totale immobilizzazioni (B)	253.564.787	236.570.169
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	22.445	42.141
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	3.662.336
4) prodotti finiti e merci	195.417	68.991
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	217.862	3.773.468
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	68.369.940	46.952.921
esigibili oltre l'esercizio successivo	684.062	3.389.603
Totale crediti verso clienti	69.054.002	50.342.524
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	11.361
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	11.361
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.312.744	1.930.276
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	4.312.744	1.930.276
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.653.938	4.390.355
esigibili oltre l'esercizio successivo	114.756	142.649
Totale crediti tributari	2.768.694	4.533.004
5-ter) imposte anticipate	612.460	539.288
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.047.689	1.452.334
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.661	27.087
Totale crediti verso altri	1.058.350	1.479.421

Totale crediti	77.806.250	58.835.874
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	155.605	3.621
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	155.605	3.621
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	15.641.122	17.044.153
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	14.929	14.955
Totale disponibilità liquide	15.656.051	17.059.108
Totale attivo circolante (C)	93.835.768	79.672.071
D) Ratei e risconti	8.701.050	5.085.460
Totale attivo	356.101.605	321.327.700
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	5.000.000	5.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	107.323.604	107.323.604
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	8.895.169	8.895.169
Riserva da differenze di traduzione	(49.241)	(7.460)
Varie altre riserve	28.940.680	0
Totale altre riserve	37.786.608	8.887.709
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	420.862	1.443.288
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(21.019.980)	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(28.403.071)	(21.019.980)
Totale patrimonio netto di gruppo	101.108.023	101.634.621
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	4.198	72.986
Utile (perdita) di terzi	1.090	13.105
Totale patrimonio netto di terzi	5.288	86.091
Totale patrimonio netto consolidato	101.113.311	101.720.712
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	14.633	0
2) per imposte, anche differite	6.921	0
fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	1.254.137	549.428
Totale fondi per rischi ed oneri	1.275.691	549.428
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**14.398.501**	**9.198.961**
D) Debiti		
1) obbligazioni		

esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	154.336.832	133.612.916
Totale obbligazioni	154.336.832	133.612.916
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.265.914	12.453.691
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.666.841	2.111.680
Totale debiti verso banche	14.932.755	14.565.371
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.942	10.824
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	14.942	10.824
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	521.687	5.590.570
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	521.687	5.590.570
7) debiti verso Fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.066.634	23.734.923
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso Fornitori	18.066.634	23.734.923
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	791.860	1.171.234
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	791.860	1.171.234
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.698.383	3.344.530
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	4.698.383	3.344.530

13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.418.829	2.996.775
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.418.829	2.996.775
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.506.753	12.744.869
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	1.500.000
Totale altri debiti	18.506.753	14.244.869
Totale debiti	217.288.675	199.272.012
E) Ratei e risconti	**22.025.427**	**10.586.587**
Totale passivo	356.101.605	321.327.700

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO – CONTO ECONOMICO

Conto economico	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	176.568.461	117.180.615
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(37.432)	(36.725)
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	148.362
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	372.827	175.105
altri	1.274.826	1.943.920
Totale altri ricavi e proventi	1.647.653	2.119.025
Totale valore della produzione	178.178.682	119.411.277
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.089.256	7.400.541
7) per servizi	43.038.572	34.272.727
8) per godimento di beni di terzi	6.865.002	4.449.377
9) per il personale		
a) salari e stipendi	64.636.698	36.031.888
b) oneri sociali	18.325.037	10.377.663
c) trattamento di fine rapporto	4.370.907	2.320.834
d) trattamento di quiescenza e simili	948.497	899.046
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	88.281.139	49.629.431
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	40.076.820	30.016.966
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.047.931	747.074
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	750	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	916.503	1.862.208
Totale ammortamenti e svalutazioni	42.042.004	32.626.248
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	23.299	(30.161)
12) accantonamenti per rischi	37.500	185.000
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	1.361.065	533.170
Totale costi della produzione	187.737.837	129.066.333
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(9.559.155)	(9.655.056)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0

Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	103.451	49.880
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	103.451	49.880
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	93	53
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	252.832	141.305
Totale proventi diversi dai precedenti	252.832	141.305
Totale altri proventi finanziari	356.376	191.238
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	240.751
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	15.946.386	8.943.202
Totale interessi e altri oneri finanziari	15.946.386	9.183.953
17-bis) utili e perdite su cambi	16.329	1.152
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(15.573.681)	(8.991.563)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	**(25.132.836)**	**(18.646.619)**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	7.459.121	1.643.616
imposte relative a esercizi precedenti	(376.294)	(5.743)
imposte differite e anticipate	79.543	(205.456)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	3.893.225	(927.839)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	3.269.145	2.360.256
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(28.401.981)	(21.006.875)
Risultato di pertinenza del gruppo	(28.403.071)	(21.019.980)
Risultato di pertinenza di terzi	1.090	13.105

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO – RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	31/12/2024	31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(28.401.981)	(21.006.875)
Imposte sul reddito	3.269.145	2.360.256
Interessi passivi/(attivi)	15.693.554	8.801.897
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(9.439.282)	(9.844.722)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	4.408.407	2.505.834
Ammortamenti delle immobilizzazioni	41.124.751	30.764.040
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(86.940)	(2.952.888)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	45.446.218	30.316.986
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	36.006.936	20.472.264
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	4.153.107	(156.368)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	63.873	(20.206.226)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(12.591.143)	16.676.964
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(3.168.039)	(2.023.855)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	8.522.592	2.230.788
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	4.823.097	1.615.851
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.803.487	(1.862.846)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	37.810.423	18.609.418
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(15.388.648)	(8.419.487)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.787.893)	(1.879.004)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(3.049.576)	0
Totale altre rettifiche	(21.226.117)	(10.298.491)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	16.584.306	8.310.927
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.513.512)	(1.178.453)
Disinvestimenti	162.028	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(939.831)	0
Disinvestimenti	167.411	809.171
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(300.000)	(132.957)
Disinvestimenti	426.306	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	959.212	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	(65.619.714)	(94.943.503)
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(66.658.100)	(95.445.742)
C) Flussi finanziari derivanti dell'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi	0	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.810.396)	11.739.253
Accensione finanziamenti	21.540.453	54.039.252
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri	0	
Aumento di capitale a pagamento	28.940.680	25.540.000
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	48.670.737	91.318.505
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.403.057)	4.183.690
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	17.044.153	12.865.146
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	14.955	10.272
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	17.059.108	12.875.418
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	15.641.122	17.044.153
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	14.929	14.955
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	15.656.051	17.059.108

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO

1. Premessa

Impresoft Group (il "Gruppo") costituisce uno dei principali operatori del mercato IT italiano specializzato nel guidare la trasformazione digitale delle aziende. Opera nell'ambito della progettazione, la produzione e la vendita di sistemi per l'automazione e l'elaborazione dei dati, sia nelle loro componenti materiali sia in quelle logiche (programmi), nonché tutte le attività di servizi, consulenza ed assistenza in qualunque modo connesse con l'elaborazione dei dati e l'organizzazione aziendale. Con un approccio agile e scalabile, il Gruppo individua l'ecosistema tecnologico più adatto per ottimizzare i processi aziendali nel rispetto delle normative vigenti. Grazie alla sua ampia value proposition, è in grado di progettare, sviluppare e gestire soluzioni personalizzate per aziende di ogni dimensione, dalle PMI alle multinazionali, operanti in diversi settori.

2. Assetto partecipativo del Gruppo

Il Gruppo è nato a partire dagli ultimi mesi del 2019 da una serie di operazioni di acquisizione e dalla conseguente riorganizzazione della struttura societaria che hanno comportato inter alia la fusione della società Impresoft S.r.l. in Gruppo Formula S.r.l., attuale Pitagora S.p.A. ("Pitagora", già Formula Impresoft S.p.A.).

Nel corso dell'anno 2022 l'attuale Pitagora e il Gruppo Impresoft (il "Gruppo"), di cui la stessa Pitagora è a capo, sono stati interessati da alcune operazioni straordinarie anche a seguito dell'acquisizione, attraverso il veicolo Pitagora 2 S.p.A. poi fuso in Pitagora, da parte del fondo Clessidra Capital Partner 4, gestito da Clessidra Private Equity SGR S.p.A. ("Clessidra").

Nel corso del 2023, poi, l'assetto societario è cambiato nuovamente. Infatti, in data 20 dicembre 2022 è stata costituita una nuova società, Impresoft S.p.A. ("Impresoft"), e successivamente è stato deliberato e poi sottoscritto, da parte di Pitagora, un aumento di capitale in Impresoft da liberarsi in natura mediante il conferimento da parte di quest'ultima di un ramo d'azienda (il "Ramo d'Azienda") con efficacia a decorrere dal 1° febbraio 2023 (il "Conferimento"). A seguito di quanto sopra esposto, tutte le partecipazioni sociali detenute dalla Società sono state trasferite a Impresoft che svolge il ruolo di sub-holding del Gruppo.

Nel corso del 2024 l'assetto societario è rimasto invariato a livello di holding e di sub-holding, è proseguita l'attività di acquisizioni e sono state operate alcune fusioni per la razionalizzazione del Gruppo, come di seguito evidenziato.

Impresoft ha per oggetto sociale "l'assunzione e la gestione diretta di interessenze e partecipazioni in altre società o enti aventi oggetto analogo o affine o connesso al proprio".

In considerazione di quanto sopra, il primo esercizio sociale di Impresoft si è chiuso il 31 dicembre 2023.

Di seguito vengono ripercorse le operazioni salienti avvenute nel corso dell'anno precedente e dell'anno 2024.

Costituzione Impresoft e Conferimento attività holding

Come sopra indicato, in data 20 dicembre 2022, è stata costituita la società Impresoft e successivamente è stato sottoscritto, da parte di Pitagora, l'aumento di capitale deliberato in data 30 gennaio 2023 dall'assemblea di Impresoft ("Aumento di Capitale Impresoft"), tramite conferimento del ramo di azienda costituito dalla maggior parte delle attività e passività e dalle partecipazioni (il "Ramo di Azienda Impresoft").

Il Ramo di Azienda Impresoft è stato oggetto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli articoli 2440 e 2343-ter, secondo comma, lettera b) del Cod. civ., di una valutazione effettuata, secondo i principi e criteri di cui al medesimo art. 2343-ter, secondo comma, lettera b) del Cod. civ., sulla base del valore economico delle attività del Ramo di Azienda Impresoft al 30 settembre 2022, da un esperto indipendente munito dei requisiti richiesti dal citato art. 2343-ter del Cod. civ. ("Valutazione Impresoft").

Ad integrale sottoscrizione e liberazione delle n. 4.950.000 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso emesse da Impresoft, Pitagora ha conferito a Impresoft con efficacia a decorrere dal 1° febbraio 2023, il Ramo di Azienda Impresoft, quale meglio indicato, descritto e come sopra.

La predetta operazione di conferimento si configura come una operazione sotto comune controllo e pertanto le attività e passività sono state trasferite secondo il principio della continuità di valori.

A seguito di quanto sopra esposto, tutte le partecipazioni sociali detenute dalla Società sono state trasferite a Impresoft.

Acquisizioni perfezionate nell' esercizio 2024

Nel 2024 poi Impresoft ha effettuato ulteriori operazioni straordinarie volte ad accrescere le dimensioni del Gruppo, nello specifico ha acquisito le seguenti società:

- In data 24 gennaio 2024 è stata acquisita la partecipazione del 100% di **Syscons SRL** con sede legale in Torino (TO) Corso Vittorio Emanuele II, 12 e le sue controllate Fondaco S.r.l., Syscons Industries S.r.l., Syscons Interactive S.r.l., FGA Informatica S.r.l., Syscons North America Inc, Syscons SAGL, aziende che forniscono soluzioni integrate per l'ottimizzazione e l'efficientamento della supply chain, grazie all'implementazione di soluzioni SAP in ambito ERP, SCM, MES ed e-Commerce per i clienti del mercato large enterprise.
- In data 25 gennaio 2024 è stata acquisita la partecipazione del 100% di **Brainsystem S.r.l.** con sede legale in Dalmine (BG) via provinciale 43, azienda che opera sul mercato dal 1997, specializzata nell'implementazione di soluzioni SAP in ambito ERP, basate sulla soluzione SAP Business One, rivolgendosi principalmente a piccole e medie imprese e supportandone il percorso di crescita attraverso la gestione integrata delle informazioni e dei processi aziendali e mettendo a disposizione il proprio portafoglio di competenze, servizi, tecnologia e software.

- In data 31 gennaio 2024 è stata acquisita la partecipazione del 100% di **Tecno-Soft S.r.l.** con sede legale in Faenza (RA) via Tolosano n.60, azienda specializzata in progetti WMS, conosciuta per la progettazione e realizzazione di soluzioni avanzate in ambito di sistemi informativi per la produzione. Il software WMS proprietario, ottimizza la gestione della logistica, della tracciabilità e della produzione, contribuendo così a migliorare l'efficienza complessiva delle catene di approvvigionamento.
- In data 26 marzo 2024 è stata acquisita la partecipazione del 100% di **Ribes Solutions S.r.l.** con sede legale in Aosta (AO) via Losanna 28, azienda che opera dal 2004 sul mercato ICT attraverso la fornitura di servizi, soluzioni innovative e consulenza alle imprese. La società è partner SAP per la soluzione SAP Business One dedicata alle PMI, oltre ad essere specializzata nell'implementazione di soluzioni SAP, SAP ECC e S/4 HANA per Large Enterprise.
- In data 2 agosto 2024 è stata acquisita la partecipazione del 100% di **X-Techarts SAS** con sede legale in Seyssins (Francia) 18 rue des écureuils, società francese attiva nella fornitura di soluzioni altamente tecnologiche per potenziare la gestione degli ambienti Sage X3.
- In data 27 novembre 2024 è stata acquisita la partecipazione del 100% di **Nuovi S.O.C.I. S.r.l.** con sede legale in Cremona (CR) via XX settembre 53, azienda fondata nel 1995, specializzata nella selezione, organizzazione e coordinamento di specialisti e società di consulenza informatica di alto profilo, con l'obiettivo di fornire ai clienti interventi di eccellenza nell'ambito dell'Information Technology, il tutto anche grazie agli oltre 20 anni di partnership certificata con Microsoft.
- In data 16 dicembre 2024 è stata acquisita la partecipazione del 4,86% di **Kipcast S.r.l.** con sede legale in Sant'Ambrogio di Valpolicella (VR) via Spagnole 2/B per arrivare al 100% del capitale sociale della società stessa.
- In data 18 dicembre 2024 è stata acquisita la partecipazione del 100% di **Blulink S.r.l.** con sede legale in Reggio Emilia (RE) via Manicardi 2, azienda fondata nel 1990 che si distingue per la sua suite di prodotti proprietari, tra cui spicca il software Quarta EVO, altresì rinomata nello sviluppo e implementazione di soluzioni per la qualità con cui supporta le aziende nel miglioramento e nella gestione dei processi aziendali.
- In data 18 dicembre 2024 è stata acquisita la partecipazione del 30% di **Perigeo S.r.l.** con sede legale in Modena (MO) via Giardini 472. L' azienda specializzata nell'implementazione di soluzioni ERP basate sulla piattaforma Sap Business One che supporta le Pmi nella crescita attraverso la gestione integrata delle informazioni e dei processi aziendali.

Nel corso del 2024 si sono perfezionate tra l'altro le seguenti operazioni di riorganizzazione societaria che non hanno comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo:

- le società Nexttech S.r.l., Cloudnova S.r.l. e Develon Digital S.r.l. si sono fuse per incorporazione in Opensymbol S.r.l. che in pari data ha modificato la denominazione sociale in **Impresoft Engage S.r.l.**;
- la società Brainsystem S.r.l. si è fusa per incorporazione in Hiteco che in pari data ha modificato la denominazione sociale in **HBS S.p.A.**;
- la società Tecno-Soft S.r.l.si è fusa per incorporazione in **Qualitas S.p.A.**;
- le società Fondaco S.r.l., Syscons Industries S.r.l., FGA Informatica S.r.l. si sono fuse per incorporazione in **Syscons S.r.l.**.

3. Criteri di formazione

Il Bilancio consolidato del Gruppo relativo al periodo chiuso al 31 dicembre 2024 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, e corredato dalla Relazione sulla Gestione, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente, e nel caso in cui la compensazione sia ammessa dalla legge, sono indicati, nella presente nota, gli importi lordi oggetto di compensazione.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati i prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

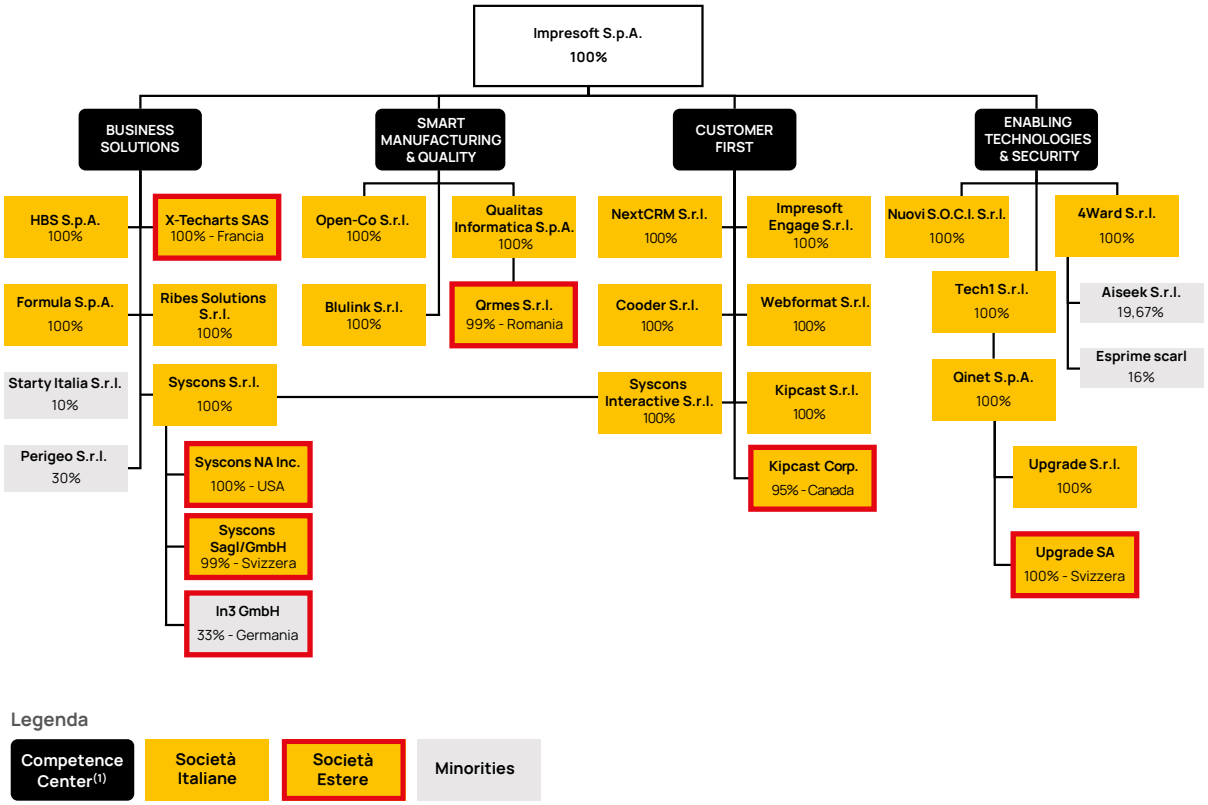
Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, redatto in unità di Euro, è stato predisposto utilizzando i bilanci di esercizio delle singole società incluse nell'area di consolidamento, opportunamente riclassificati per uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di presentazione adottati da Impresoft, approvati dai rispettivi organi amministrativi.

In data 27 febbraio 2025 il Consiglio di Amministrazione di Impresoft ha deliberato, di avvalersi del maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale per l'approvazione del presente bilancio d'esercizio dovuto alla necessità di acquisire le informazioni dalle società controllate necessarie per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo.

4. Perimetro di consolidamento

Il bilancio consolidato trae origine dal bilancio d'esercizio della società consolidante Impresoft e quelli delle proprie partecipate delle quali Impresoft detiene, direttamente o indirettamente, il controllo ai sensi dell'art.2353 del codice civile.

Partecipogramma societario [1]



(1) I Competence Center sono entità organizzative ma non societarizzate; la partecipazione delle singole società è detenuta direttamente o indirettamente da Impresoft

Di seguito si fornisce l'elenco delle società incluse nel perimetro di consolidamento:

Società	Sede Legale	Capitale sociale (in migliaia di Euro)	% di possesso (diretto e indiretto)	Metodo di consolidamento	Mesi di consolidamento Conto Economico
Impresoft S.p.A.	Milano (MI)	5.000	-	*Integrale*	*12*
4Ward S.r.l.	Peschiera Borromeo (MI)	80	100,00%	*Integrale*	*12*
Aiseek S.r.l.	Genova (GE)	40	19,67%	*Patrimonio Netto*	*0*
Blulink S.r.l.	Reggio Emilia (RE)	10	100,00%	*Integrale*	*0*
Cooder S.r.l.	Porto Sant'Elpidio (FM)	41	100,00%	*Integrale*	*12*
Esprime Scarl	Milano (MI)	50	16,00%	*Patrimonio Netto*	*0*
Formula S.p.A.	Milano (MI)	4.000	100,00%	*Integrale*	*12*
GN Techonomy S.r.l.	Milano (MI)	26	100,00%	*Integrale*	*12*
HBS S.p.A. (già Hiteco S.p.A.)	Milano (MI)	100	100,00%	*Integrale*	*12*
In3 GmbH (Germania)	Walldorf, Germania	0	33,00%	*Patrimonio Netto*	*0*
Kipcast Corp. (Canada)	Toronto, Canada	0	95,00%	*Integrale*	*12*
Kipcast S.r.l.	Sant'Ambrogio Di Valpolicella (VR)	25	100,00%	Integrale	12
Nextcrm S.r.l.	Vicenza (VI)	59	100,00%	Integrale	12
Nuovi S.O.C.I. S.r.l.	Cremona (CR)	50	100,00%	Integrale	0
Open-Co S.r.l.	Sant'Ambrogio Di Valpolicella (VR)	10	100,00%	Integrale	12
Impresoft Engage S.r.l.	Vicenza (VI)	10	100,00%	Integrale	12
Perigeo S.r.l.	Modena (MO)	188	30,00%	Patrimonio Netto	0
Qinet S.p.A.	Collegno (TO)	50	100,00%	Integrale	12
Qrmes S.r.l. (Romania)	Sibiu , Romania		99,00%	Integrale	12
Qualitas Informatica S.p.A.	Vicenza (VI)	640	100,00%	Integrale	12
Ribes Solutions S.r.l.	Aosta (AO)	89	100,00%	Integrale	9
Starty Italia S.r.l.	Prato (PO)		10,00%	Patrimonio Netto	0
Syscons Interactive S.r.l.	Milano (MI)	100	100,00%	Integrale	12
Syscons NA Inc. (USA)	Chicago, Illinois	48	100,00%	Integrale	12
Syscons S.r.l.	Torino (TO)	500	100,00%	Integrale	12
Syscons SAGL (Svizzera)	Arzo, Svizzera	21	99,00%	Integrale	12
Tech1 S.r.l.	Milano (MI)	10	100,00%	Integrale	12
Upgrade S.r.l.	Lecco (LC)	100	100,00%	Integrale	12
Upgrade SA (Svizzera)	Lugano, Svizzera	108	100,00%	Integrale	12
Webformat S.r.l.	Spilimbergo (PN)	11	100,00%	Integrale	12
X-Techarts SAS (Francia)	Seyssins, Francia	16	100,00%	Integrale	5

I Bilanci di tutte le società controllate hanno data di chiusura coincidente con quella di Impresoft, eccetto la controllata Kipcast Corporation la cui chiusura di bilancio è datata 30 aprile.

I bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale. Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

Con riferimento ai dettagli delle tabelle della nota integrativa si fa presente che alcune società, come indicato, sono state consolidate con il metodo del Patrimonio Netto, mentre per le società consolidate con il metodo integrale si segnala quanto segue.

5. Criteri di consolidamento

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle società consolidate;
- l'eventuale differenza positiva tra il costo di acquisto della partecipazione ed il *"Patrimonio Netto"* contabile della partecipata alla data di acquisto è imputata alle poste dell'attivo e del passivo della partecipata stessa a cui si riferisce; l'eventuale ulteriore residuo non allocato viene imputato alla voce *"Avviamento"* ed ammortizzata in quote costanti in un periodo ritenuto congruo in base alla prevedibile utilità futura o in massimi 10 anni qualora non sia possibile determinare la vita utile in modo attendibile; l'eventuale importo residuo viene iscritto in deduzione della *"Riserva di consolidamento"*; l'eventuale differenza negativa è accreditata nella voce *"Riserva di consolidamento"*. Nei casi di acquisto di ulteriori quote (c.d. step-up acquisition) la differenza è trattata alla stregua della quota originaria come descritto sopra prendendo a riferimento la frazione di patrimonio netto alla data di step-up ed ammortizzata sulla base della vita residua rispetto l'iscrizione iniziale;
- i rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

6. Cambiamenti di principi contabili

Nell'esercizio in commento non risultano modificati i criteri di valutazione delle poste di bilancio rispetto all'esercizio precedente eccezion fatta per l'introduzione a partire dal 1 gennaio 2024 del principio contabile OIC 34.

Il Gruppo ha applicato l'OIC 34 utilizzando l'espediente pratico concesso dal principio di applicare le relative disposizioni solo ai contratti di vendita stipulati (o modificati) a partire dal 1 gennaio 2024.

L'adozione del nuovo principio contabile ha comportato i seguenti effetti nel bilancio:

- per i servizi che prevedono un corrispetto fisso (c.d. servizi a forfait) sono ora contabilizzati secondo il nuovo principio sui ricavi, anziché secondo l'OIC 23. Di conseguenza, nel bilancio, si è verificata una riclassificazione dello Stato Patrimoniale, passando da 3) Lavori in corso su Ordinazione a D) Ratei attivi, e una riclassificazione nel Conto Economico, passando da 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione a 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni, nel caso delle prestazioni eseguite ma non ancora fatturate. Nel caso inverso, ovvero in cui le prestazioni sono state fatturate ma non ancora eseguite o eseguita parzialmente, il Gruppo utilizza i risconti passivi, passando da 6) Acconti a E) Ratei e

risconti passivi;
- se il Gruppo non agisce per conto proprio, ovvero funge come "agent", deve contabilizzare la prestazione fatta al cliente come se agisse per conto di terzi. In tal caso iscrive il ricavo della vendita al netto dei costi sostenuti per l'acquisto del bene, individuando in tal modo il valore della commissione spettante.

Si rimanda alla sezione Valore della produzione per ulteriori dettagli.

7. Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono descritti nel seguito.

Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci, calcolati sulla base della prevedibile utilità futura delle immobilizzazioni immateriali.

Nel primo esercizio di utilizzo dell'immobilizzazione immateriale, l'ammortamento decorre dal momento in cui la stessa comincia a produrre benefici economici per l'impresa.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di sviluppo su progetti per la produzione di software destinato alla concessione in licenza a terzi sono iscritti all'attivo quando sono soddisfatte le seguenti condizioni: il Gruppo può dimostrare la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da renderla disponibile per la vendita, la propria intenzione di completare detta attività per usarla o venderla, le modalità in cui essa genererà probabili benefici economici futuri, la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie o di altro tipo per completare lo sviluppo e la sua capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante il suo sviluppo.

L'avviamento derivante da fusione intervenute a livello di singole società incluse nel perimetro di consolidamento (c.d. aggregazioni aziendali sot-

to comune controllo) vengono rappresentate nel bilancio consolidato in continuità di valori e quindi maggiori valori iscritti nei bilanci di esercizio vengono contabilizzate nel bilancio consolidato vengono registrate ad incremento o riduzione del patrimonio netto consolidato. Per effetto dell'applicazione dei principi contabili nazionali "OIC" il valore dell'avviamento iscritto tra le attività è assoggettato ad ammortamento sistematico. Si evidenzia che l'aliquota di ammortamento dell'avviamento iscritto in bilancio è pari al 10%, ovvero lo stesso è ammortizzato lungo un orizzonte temporale di anni 10.

Le differenze di consolidamento, sorte con l'elisione delle partecipazioni, rappresentano l'avviamento positivo ed avendo i requisiti previsti, in conformità con quanto previsto dall'OIC 24, sono state iscritte alla voce B) I 5-bis) dell'attivo ed ammortizzate secondo un piano decennale. Si ritiene il piano di ammortamento adottato, adeguato e coerente con la norma contenuta nell'art. 2426 n. 6) del Codice Civile, rappresentando tale periodo l'effettiva "vita utile"; si evidenzia infine che, secondo lo schema dell'attivo proposto dall'OIC 17, tale voce B) I 5) è denominata "Avviamento".

Informativa sulla rivalutazione ai sensi della Legge 126/2020

Ai sensi e per gli effetti dell'art.110 commi 1-7 del Decreto Legge 14 agosto 2020 n.104 convertito con modificazione dalla Legge 13 ottobre 2020, n.126, si segnala che su alcuni beni immateriali delle società Formula S.p.A., Qualitas Informatica S.p.A., GN Techonomy S.r.l. e Nexttech S.r.l. è stata eseguita una rivalutazione.

La rivalutazione ha riguardato le immobilizzazioni immateriali delle Società ed in particolare software sviluppati dalle società incluse nel perimetro di consolidamento i cui costi di realizzazione sono stati classificati nella voce "diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno": per questi le Società hanno deciso altresì di dare rilevanza fiscale al maggior valore rivalutato con il versamento dell'imposta sostitutiva nella misura del 3%. La suddetta imposta, come consigliato dal maggioritario orientamento di autorevole prassi contabile, è stata contabilizzata a diretta riduzione della riserva di patrimonio netto generata della rivalutazione in commento.

Ai sensi dell'art. 5 del D.L. 162/2001, la rivalutazione può essere eseguita adottando tre distinte modalità: rivalutando sia i costi storici sia i fondi di ammortamento in misura tale da mantenerne invariata la durata del processo di ammortamento e la misura dei coefficienti ovvero rivalutando soltanto i valori dell'attivo lordo o riducendo in tutto o in parte i fondi ammortamento.

Ai fini della rivalutazione le Società si sono avvalse di un esperto indipendente che ha determinato il maggior valore attribuito ai software di proprietà delle singole società utilizzando un metodo reddituale che è consistito nell'individuazione di un "conto economico virtuale" riferibile al bene immateriale oggetto di stima tenendo conto dei ricavi e dei costi ad essi direttamente ascrivibili.

Nella determinazione del reddito derivante dall'utilizzo indiretto dei software delle Società il valutatore ha provveduto ad individuare puntualmente i componenti positivi di reddito derivanti dallo sfruttamento dei software, isolandoli dai ricavi delle vendite e delle prestazioni rilevati in bilancio.

A fronte dei ricavi individuati, sono stati considerati i costi direttamente ed indirettamente riferibili allo sviluppo, al mantenimento e all'accrescimento dei software oggetto di rivalutazione. Il valutatore ha quindi proceduto alla segregazione del conto economico partendo dal dato contabile analitico, sui software oggetto di rivalutazione ed in via residuale sulle altre funzioni aziendali svolte dalla Società e all'attribuzione dei costi ascrivibili a ciascuno di software sulla base dei dati gestionali. Sono stati allocati sia i costi diretti (di ricerca e sviluppo) che quelli indiretti e i costi di struttura (i.e. costi comuni) indirettamente imputabili al singolo ramo ipotetico software.

Il totale dei costi indiretti è stato ripartito tra le funzioni sulla base di specifici driver di allocazione.

Quanto ai costi diretti, sono stati individuati tutti quei costi (per personale dedicato allo sviluppo e per manutenzioni e licenze se previste corrisposte a terzi per disporre di software e diritti incorporati nel software stesso) derivanti da attività che, seppur in forme e modalità differenti, nel loro complesso contribuiscono a sviluppare, mantenere e garantire la funzionalità, la qualità, l'utilità e la reputazione dei software. Nello specifico i costi diretti identificati sono risultati essere costituiti da tutte quelle voci di costo imputabili in maniera certa e univoca al mantenimento, sviluppo e accrescimento dei software.

Ai fini dell'attualizzazione dei flussi finanziari riferibili ai software oggetto di rivalutazione, il valutatore ha utilizzato un tasso rappresentativo del costo del capitale investito nelle Società del Gruppo pari al 7,21% al momento di effettuazione della rivalutazione.

Gli effetti della rivalutazione sono riepilogati nella seguente tabella:

Rivalutazione L. 126/2020

Società	Rivalutazione
Formula S.p.A.	26.143.368
Qualitas Informatica S.p.A.	7.872.564
Nexttech S.r.l.	8.800.000
GN Techonomy S.r.l.	1.260.000
Totale rivalutazione	**44.075.932**

Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

I costi di manutenzione aventi natura incrementale sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni in imprese collegate sono espressione del consolidamento secondo il metodo del patrimonio netto.

L'applicazione del metodo del patrimonio netto nel bilancio consolidato prevede che le suddette partecipazioni siano iscritte in bilancio per un importo pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio (redatto nel rispetto degli artt. 2423 c.c. e 2423 bis c.c.), detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste da corretti principi di redazione del bilancio consolidato; nel primo esercizio di applicazione il maggior valore pagato rispetto alla frazione di patrimonio netto delle partecipate al momento dell'acquisto viene mantenuto nella voce partecipazioni nella misura in cui è attribuibile ai beni ammortizzabili o ad avviamento delle partecipate. La differenza imputabile a beni ammortizzabili o ad avviamento viene ammortizzata secondo le aliquote proprie di questi beni. In esercizi successivi al primo i maggiori (minori) valori derivanti dall'applicazione di tale metodo sono rilevati nel conto economico della partecipante e, in sede di destinazione dell'utile d'esercizio, iscritte in una apposita riserva non distribuibile di patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo d'acquisto o di sottoscrizione. Il costo è ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sofferto perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tali da assorbire le medesime perdite. Il valore originario è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

Le rimanenze che non costituiscono immobilizzazioni sono state iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

I lavori in corso su ordinazione comprendono commesse di durata pluriennale e sono valutati sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza, secondo il criterio della percentuale di completamento, stimata attraverso il metodo del costo sostenuto.

Le eventuali perdite su commesse stimate con ragionevole approssimazione sono state interamente addebitate a conto economico nell'esercizio in cui le stesse diventano note.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

I crediti qualora la scadenza di incasso degli stessi superi i 12 mesi sono iscritti con il criterio del costo ammortizzato.

Disponibilità liquide

Le giacenze di cassa sono iscritte al valore nominale mentre i crediti verso le banche sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo che nella fattispecie coincide con il loro valore nominale. Le disponibilità liquide in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico e l'eventuale utile netto è accantonato in un'apposita riserva.

Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

I debiti con scadenza oltre 12 mesi sono iscritti con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. I debiti con scadenza entro 12 mesi sono espressi al loro valore nominale, al netto di premi, sconti, abbuoni, e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio. Impresoft, infatti, ritiene non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è omessa l'attualizzazione e gli interessi sono computati al nominale ed i costi di transazione sono iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del debito a rettifica degli interessi passivi nominali.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

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 erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al solo fine di garantire la copertura di rischi sottostanti di tasso d'interesse, di cambio, di prezzo o di credito. Gli strumenti possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice e vengono valutati pertanto con il metodo semplificato.

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

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

Gli strumenti finanziari derivati che possiedono le caratteristiche di strumenti di patrimonio netto sono iscritti in una riserva di patrimonio netto, senza poi modificare il suo valore in futuro. La riserva non è soggetta a valutazioni successive.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Costi e ricavi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi da cessione delle licenze d'uso vengono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale la cessione viene effettuata, dato che

tutti i rischi e benefici conseguenti alla cessione passano all'acquirente stesso e che nessun'altra attività riferibile alla cessione come tale della licenza d'uso verrà espletata in prospettiva;
- qualsiasi altra attività (specificamente manutenzione e consulenza) che viene offerta ai clienti e che da questi venisse accolta viene separatamente e specificamente addebitata ai clienti stessi per competenza;
- i corrispettivi della manutenzione sono rappresentati dai canoni che vengono imputati al conto economico con riferimento alla loro maturazione e la parte non di competenza è soggetta a risconto;
- i corrispettivi dei servizi di consulenza vengono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale essi sono prestati, realizzando così, anche in queste circostanze, l'associazione dei ricavi ai costi sostenuti ed in particolare, per quanto riguarda i servizi di consulenza in corso di esecuzione, trattandosi di servizi aventi contenuto unitario previsti contrattualmente, essi sono valutati adottando il metodo della percentuale di completamento;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

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

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile, in conformità delle disposizioni in vigore.

Le imposte di competenza sono rilevate nella voce *"Debiti tributari"* al netto degli eventuali acconti versati, delle ritenute subite.

Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali, sulla base delle aliquote tributarie in vigore negli esercizi in cui si riverseranno le differenze che le hanno originate.

L'iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della recuperabilità delle stesse in esercizi futuri.

Sulla base di tale opzione l'IRES viene determinata su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società.

I rapporti economici, i diritti e i doveri reciproci, fra la società consolidante e le sue predette società controllate sono definiti nel contratto di consolidato fiscale.

Come previsto dai Principi Contabili Nazionali, il debito per imposte è rilevato alla voce "Debiti tributari" dalla Consolidante (Pitagora) al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

Alla stessa voce "Debiti tributari" è iscritta l'IRES corrente calcolata sulla base della stima degli imponibili positivi e negativi delle società controllate

che hanno aderito al Consolidato fiscale nazionale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta di competenza delle società stesse. In contropartita al debito per imposte sono iscritti i corrispondenti crediti della società consolidante verso le società del Gruppo per l'imposta corrente corrispondente agli imponibili positivi trasferiti nell'ambito del Consolidato fiscale nazionale.

Il debito per le compensazioni dovute alla società controllante e alle società controllate è rilevato alla voce "Debiti verso impresa controllante".

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta diversa dalla valuta locale di riferimento di ogni singolo bilancio, sono state convertite nella valuta locale al cambio a pronti riferibile alla data di chiusura dell'esercizio. Le relative differenze cambio sono accreditate e addebitate al Conto Economico alla voce *17bis "Utili e perdite su cambi"*.

8. Immobilizzazioni

8.1. Immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2024:

Descrizione	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni In Corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Saldo iniziale	1.553.035	2.424.593	47.863.169	3.926.026	249.537.766	26.277	1.800.863	307.131.729
Incremento per soc. acquisite nell'esercizio	207.365	118.143	316.210	18.040	51.801.071	0	248.184	52.709.013
Incrementi	29.725	1.732	74.256	10.130	6.144.553	506.886	317.101	7.084.384
Svalutazioni	0	0	0	-750	0	0	0	-750
Riclassifiche	0	0	0	72.894	-4.411	0	0	68.483
Decrementi	-5.379	0	-130.076	-31.980	0	0	-3.490	-170.925
Costo storico finale	**1.784.746**	**2.544.468**	**48.123.560**	**3.994.360**	**307.478.979**	**533.163**	**2.362.658**	**366.821.934**
Fondo amm.to iniziale	1.492.696	2.345.334	29.393.468	3.604.287	37.926.529	0	1.424.546	76.186.859
Incremento fondo amm. per soc. Acquisite nell'esercizio	106.827	93.027	126.962	11.003	2.565.232	0	94.293	2.997.344
Decrementi ammortamenti	0	0	-2.661	0	0	0	-853	-3.514
Ammortamenti	69.277	36.578	9.226.169	103.607	30.422.530	0	218.659	40.076.820
Fondo amm.to finale	**1.668.799**	**2.474.940**	**38.743.937**	**3.718.897**	**70.914.291**	**0**	**1.736.645**	**119.257.509**
Saldo 31/12/2023	**60.340**	**79.259**	**18.469.702**	**321.739**	**211.611.238**	**26.277**	**376.316**	**230.944.871**
Saldo 31/12/2024	**115.949**	**69.529**	**9.379.624**	**275.464**	**236.564.692**	**533.163**	**626.015**	**247.564.436**

Le immobilizzazioni immateriali, al netto dei fondi ammortamento, risultano pari ad Euro 247.564.436 (Euro 230.944.871 nel precedente esercizio).

Costi di impianto ed ampliamento

Il valore netto al 31 dicembre 2024 dei costi di impianto ed ampliamento è pari ad Euro 115.949 (Euro 60.340 nel precedente esercizio) ed è relativo principalmente a capitalizzazioni di costi a seguito di operazioni societarie.

Costi di sviluppo

Il valore netto al 31 dicembre 2024 dei costi di sviluppo è pari ad Euro 69.529 (Euro 79.259 nel precedente esercizio). Il decremento rispetto all'esercizio precedente è ascrivibile agli ammortamenti del periodo.

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Il valore netto al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 9.379.624 (Euro 18.469.702 nel precedente esercizio) e si riferisce prevalentemente a software di proprietà.

Come già segnalato, le società Formula S.p.A., Qualitas Informatica S.p.A., GN Techonomy S.r.l. e Nexttech S.r.l. nell'esercizio 2020 hanno effettuato una rivalutazione in applicazione alla disposizione normativa di cui all'articolo 110 del DL 104/2020 per un valore di Euro 44.075.932.

Nello specifico, aderendo alla disposizione normativa di cui all'articolo 110 del DL 104/2020 ed a seguito di valutazioni peritali eseguite da un esperto indipendente, sulla base di uno dei criteri riconducibili alla famiglia di metodi fondati sul reddito, il *profit split method*, alcune società incluse nel perimetro di consolidamento hanno deciso di adeguare interamente il valore contabile a quello emergente dalle singole perizie ed optando al contempo per il riconoscimento fiscale dei maggiori valori iscritti sul cespite mediante il versamento dell'imposta sostitutiva nella misura del 3% , la cui prima rata è stata liquidata il 30 giugno 2021. Nello specifico:

- La società Formula S.p.A. aveva eseguito la rivalutazione dei software di proprietà denominati Sage X3, Diapason, Sharelock e Star4 iscrivendo un plusvalore di Euro 26.143.368, fiscalmente rilevante a fronte dell'imposta sostitutiva nella misura del 3% pari ad Euro 784.301;
- la società Qualitas Informatica S.p.A. ha eseguito la rivalutazione del software di proprietà denominato Net@Pro di Euro 7.872.564 (iscrivendo un plusvalore 6.629.759 ed al contempo stornando un fondo ammortamento di Euro 1.242.805), a fronte dell'imposta sostitutiva nella misura del 3% pari ad Euro 236.177;
- la società Nexttech S.r.l. ha eseguito la rivalutazione del software di proprietà denominato forSales Suite di Euro 8.800.000, fiscalmente rilevante a fronte dell'imposta sostitutiva nella misura del 3% pari ad Euro 264.000;
- la società GN Techonomy S.r.l. ha eseguito la rivalutazione dei software di proprietà denominati "GN Mobile One" e "GN Isfa Order Management System" per complessivi Euro 1.260.000, fiscalmente rilevante a fronte dell'imposta sostitutiva nella misura del 3% pari ad Euro 37.800.

I valori netti non eccedendo quelli attribuibili in relazione alle singole consistenze, capacità produttiva e possibilità economica di utilizzazione in conformità all'art. 11, comma 2, della Legge 342/2000.

Nel bilancio al 31 dicembre 2024 tali immobilizzazioni sono contabilizzate nella voce "diritti di brevetto e utilizzazione opere dell'ingegno" delle immobilizzazioni immateriali.

Il decremento netto dei *"diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno"*, pari ad Euro 9.226.169 rispetto al valore del precedente esercizio, è ascrivibile agli ammortamenti di periodo.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Il valore netto al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 275.464 (Euro 321.739 nel precedente esercizio) rappresenta principalmente le licenze d'uso di software di terze parti acquistati dalle società del Gruppo.

Avviamento

La voce avviamento viene dettagliata nella seguente tabella:

Disavanzi da consolidato	31/12/2023	Incrementi	Ammortamento	31/12/2024
Differenza da consolidamento 4ward S.r.l.	36.158.993	0	-5.025.722	31.133.271
Differenza da consolidamento Qualitas S.p.A.	7.833.176	2.701.124	-1.367.835	9.166.466
Differenza da consolidamento Impresoft Engage S.r.l.	24.776.308	150.000	-3.127.231	21.799.077
Differenza da consolidamento NextCRM S.r.l.	2.049.650	0	-276.983	1.772.667
Differenza da consolidamento GN Techonomy S.r.l.	18.270.296	0	-2.217.903	16.052.393
Differenza da consolidamento Kipcast S.r.l.	4.599.507	242.566	-598.733	4.243.340
Differenza da consolidamento HBS S.p.A.	8.268.289	9.392.028	-1.833.072	15.827.245
Differenza da consolidamento Openco S.r.l.	26.600.025	1.003.870	-2.875.352	24.728.543
Differenza da consolidamento Tech 1 S.r.l.	38.792.937	1.599.644	-4.039.258	36.353.323
Differenza da consolidamento Cooder S.r.l.	6.642.826	0	-664.283	5.978.543
Differenza da consolidamento Webformat S.r.l.	6.092.765	900.000	-699.277	6.293.489
Differenza da consolidamento Syscons S.r.l.	0	13.412.136	-1.341.214	12.070.922
Differenza da consolidamento Ribes S.r.l.	0	1.704.126	-127.809	1.576.317
Differenza da consolidamento X-Techarts SAS	0	6.753.544	-281.398	6.472.146
Differenza da consolidamento Nuovi Soci S.r.l.	0	294.574	0	294.574
Differenza da consolidamento Blulink S.r.l.	0	14.645.720	0	14.645.720
Totale avviamento	**180.084.773**	**52.799.333**	**(24.476.069)**	**208.408.038**

Avviamento dai separati	31/12/2023	Incrementi	Ammortamento	31/12/2024
Avviamento Ramo Az. Concept (Formula S.p.A.)	48.000	0	-12.000	36.000
Avviamento Ramo Az. DMUTY (Formula S.p.A.)	35.556	0	-8.889	26.667
Avviamento Fusione P Integra (Formula S.p.A.)	6.613.795	0	-1.653.449	4.960.347
Avviamento Ramo d'azienda WIKI (Formula S.p.A.)	180.765	0	-36.153	144.612
Avviamento Fusione Impresoft (Formula S.p.A.)	10.784.477	0	-1.797.413	8.987.065
Avviamento Fus Harward Group (Formula S.p.A.)	1.005.265	0	-251.317	753.949
Avviamento Fus Harward Service (Formula S.p.A.)	13.424	0	-3.356	10.068
Avviamento Fusione Brainware (Formula S.p.A.)	1.179.571	0	-196.595	982.976
Avviamento Qinet S.p.A.	792.250	0	-113.178	679.072
Avviamento Impresoft Engage S.r.l.	486.148	0	-112.572	373.576
Avviamento 4ward S.r.l.	11	0	-11	0
Avviamento Nuovi Soci S.r.l.	0	66.076	0	66.076
Avviamento Syscons S.r.l.	0	2.480.572	-253.871	2.226.700
Avviamento Qualitas S.p.A.	180.000	0	-40.000	140.000
Avviamento GN Techonomy S.r.l.	10.207.205	30.000	-1.467.658	8.769.547
Totale avviamento	**31.526.467**	**2.576.648**	**(5.946.461)**	**28.156.654**

Totale complessivo	**211.611.238**	**55.375.981**	**(30.422.530)**	**236.564.692**

Gli incrementi nel 2024 degli avviamenti esistenti nell'esercizio precedente, sono relativi ad acquisizioni di quote di società non possedute al 100%, operazioni di M&A e pagamento di prezzi differiti.

In sede di predisposizione del bilancio ed in presenza di indicatori di perdita durevole di valore, la Società ha provveduto alla valutazione della recu-

perabilità delle immobilizzazioni immateriali detenute.

Il valore recuperabile delle immobilizzazioni immateriali, determinato attraverso il metodo del valore d'uso (calcolato attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri) è pari ad Euro 590,9 milioni.

Questo valore è stato confrontato con il Capitale Investito Netto (Patrimonio Netto di Gruppo + Indebitamento Finanziario Netto, vedasi tabella riclassifica Patrimoniale nella Relazione sulla Gestione) pari ad Euro 254,7 milioni, pertanto la società non ha provveduto alla relativa svalutazione.

Nella determinazione del valore recuperabile delle immobilizzazioni immateriali di Euro 590,9 milioni sono stati considerati i seguenti parametri di riferimento:

- orizzonte temporale di 3 anni come riferimento per la stima analitica dei flussi finanziari futuri (rivenienti dal business plan 2024-2026 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 ottobre 2023 e successivi aggiornamenti per tenere conto del budget del 2025 ed evoluzione del business);
- tasso di crescita pari all'1,7%;
- tasso di attualizzazione dei flussi di cassa pari al 10,7%.

Per completezza, si segnala che il tasso di attualizzazione che renderebbe il valore d'uso uguale al valore recuperabile al di sotto del quale si verificherebbe una situazione di impairment è pari a 25,9%.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Il saldo al 31 dicembre 2024 netto ammonta a Euro 533.163 (Euro 26.277 nel precedente esercizio) ed è rappresentato principalmente dalle migliorie su beni di terzi effettuate in vista del trasferimento degli ufficio di Gruppo a Milano a partire da aprile 2025 e da acconti per la registrazione di un brevetto della società Kipcast S.r.l..

Altre immobilizzazioni immateriali

Il saldo al 31 dicembre 2024 netto ammonta a Euro 626.015 (Euro 376.316 nel precedente esercizio) ed è rappresentato principalmente da costi di sviluppo interno del sistema gestionale, "migliorie su beni di terzi" per interventi di manutenzione straordinaria su stabili, beni mobili detenuti in locazione, arredi e attrezzature uffici di Gruppo a Milano.

8.2. Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni In Corso e acconti	Totale
Costo storico iniziale	1.078.314	279.519	140.309	9.746.398	0	11.244.540
Incremento per soc. acquisite nell'esercizio	552.145	28.737	199.480	1.331.574	1.778	2.113.715
Incrementi	0	24.198	99.710	1.329.928	59.675	1.513.512
Rivalutazioni	28	0	0	0	0	28
Decrementi	0	-16.025	-7.908	-344.259	0	-368.192
Costo storico finale	**1.630.487**	**316.429**	**431.591**	**12.063.642**	**61.453**	**14.503.602**
Fondo amm.to iniziale	310.432	213.537	125.419	7.403.835	0	8.053.224
Incremento fondo amm. per soc. Acquisite nell'esercizio	34.466	13.955	164.386	794.956	0	1.007.763
Riclassifiche ammortamento	-1	0	0	-1	0	-2
Decrementi ammortamenti	0	0	-496	-205.668	0	-206.164
Ammortamenti	24.415	15.699	40.213	967.604	0	1.047.931
Fondo amm.to finale	**369.312**	**243.191**	**329.522**	**8.960.726**	**0**	**9.902.752**
Saldo 31/12/2023	**767.882**	**65.983**	**14.890**	**2.342.563**	**0**	**3.191.318**
Saldo 31/12/2024	**1.261.176**	**73.239**	**102.068**	**3.102.918**	**61.453**	**4.600.854**

Terreni e fabbricati

Il saldo al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 1.261.176 (Euro 767.882 nel precedente esercizio) e tale voce è riferita principalmente al terreno e ai fabbricati di proprietà delle società controllate Qualitas Informatica S.p.A. e Blulink S.r.l..

Impianti e macchinari

Il saldo al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 73.239 (Euro 65.983 nel precedente esercizio) e tale voce accoglie gli impianti e macchinari delle società controllate e principalmente Cooder S.r.l., GN Techonomy S.r.l., Qinet S.p.A., Impresoft Engage S.r.l. e Blulink S.r.l..

Attrezzature industriali e commerciali

Il saldo al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 102.068 (Euro 14.890 nel precedente esercizio) e tale voce accoglie le Attrezzature industriali e commerciali delle società controllate. L'incremento dell'esercizio è principalmente relativo agli acquisti hardware per il Datacenter di Gruppo di Siziano.

Altri beni

Il saldo al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 3.102.918 (Euro 2.342.563 nel precedente esercizio) e tale voce accoglie le acquisizioni di mobili e macchine elettroniche, principalmente riferiti alle società 4Ward S.r.l., Formula S.p.A., Impresoft S.p.A. e GN Techonomy S.r.l.. L'incremento dell'esercizio è relativo principalmente al rinnovo del parco auto per 4ward S.r.l. e GN Techonomy S.r.l..

8.3. Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni e crediti di natura finanziaria come evidenziato nel prospetto che segue.

Descrizione	31/12/2023	Increment per soc. Acquisite nell'esercizio	Incrementi	Decrementi	31/12/2024
Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	0	0
Partecipazioni in imprese collegate	263.179	0	300.000	0	563.179
Partecipazioni in altre imprese	50.044	25.995	0	0	76.039
Totale	**313.223**	**25.995**	**300.000**	**0**	**639.218**

Descrizione	31/12/2023	Increment per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
Crediti verso altri	677.767	88.239	-426.306	339.700
altri titoli	0	15	0	15
Strumenti derivati attivi	1.442.990	0	-1.022.426	420.564
Totale	**2.120.757**	**88.254**	**-1.448.732**	**760.279**
Totale Immobilizzazioni finanziarie	**2.433.980**	**114.249**	**-1.148.732**	**1.399.497**

Al 31 dicembre 2024:

- il valore delle partecipazioni in imprese collegate è pari ad Euro 563.179 e si riferisce per Euro 263.179 alla quota di partecipazione del 19,67% nella società Aiseek S.r.l. (ex luscapto). L'incremento dell'esercizio per Euro 300.000 è relativo alla quota di partecipazione del 30% nella società Perigeo S.r.l..
- il valore delle partecipazioni in altre imprese è pari ad Euro 76.039 e si riferisce principalmente alla quota di partecipazione del 10% nella società Starty Italia S.r.l. ed alla quota di partecipazione del 16% nella società Esprime S.C.a.r.l.. L'incremento dell'esercizio è relativo per Euro 25.500 alla quota di partecipazione del 33% nella società IN3 Industries GMBH e altre minori.
- il valore dei crediti immobilizzati è pari ad Euro 339.700 ed è principalmente dovuto ai depositi cauzionali versati dalle società del Gruppo. La variazione nell'esercizio è relativa principalmente alla liberazione della caparra per l'acquisizione del gruppo Syscons per Euro 500.000, che è stata portata ad incremento del valore della partecipazione detenuta.
- Il valore degli strumenti finanziari attivi pari ad Euro 420.564 come sopra indicato rappresenta l'ammontare e le variazioni del derivato di copertura tassi di interesse sottoscritto così come dettagliato nella sezione "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati".

9. Attivo circolante

9.1. Rimanenze

Il valore delle rimanenze al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 217.862 (Euro 3.773.468 nel precedente esercizio). Si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
materie prime, sussidiarie e di consumo	42.141	0	-19.696	22.445
prodotti in corso di lavorazione	0	0	0	0
lavori in corso su ordinazione	3.662.336	422.770	-4.085.106	0
prodotti finiti e merci	68.991	174.731	-48.305	195.417
Totale	**3.773.468**	**597.501**	**-4.153.107**	**217.862**

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura.

L'azzeramento della voce "Lavori in corso su ordinazione" è dovuta all'applicazione dei nuovi Principi Contabili OIC 34. Si rimanda alla sezione Valore della produzione per ulteriori dettagli.

Le materie prime fanno riferimento al materiale di consumo e ricambi hardware della controllata HBS S.p.A.. I prodotti finiti e merci si riferiscono principalmente a 4Ward S.r.l. per Euro 155 migliaia, Formula S.p.A. per Euro 27 migliaia, Ribes Solutions per Euro 13 migliaia.

9.2. Crediti

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
Crediti vs clienti				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	46.952.921	18.442.421	2.974.598	68.369.940
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	3.389.603	332.930	-3.038.471	684.062
	50.342.524	18.775.351	-63.873	69.054.002
Crediti vs imprese collegate				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	11.361	0	-11.361	0
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
	11.361	0	-11.361	0
Crediti vs imprese controllanti				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.930.276	281.065	2.101.403	4.312.744
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
	1.930.276	281.065	2.101.403	4.312.744
Crediti tributari				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	4.390.355	1.195.499	-2.931.916	2.653.938
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	142.649	274.097	-301.990	114.756
	4.533.004	1.469.596	-3.233.906	2.768.694
Crediti per imposte anticipate				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	539.288	156.198	-83.027	612.460
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
	539.288	156.198	-83.027	612.460
Crediti vs altri				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.452.334	142.672	-547.317	1.047.689
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	27.087	28.355	-44.781	10.661
	1.479.421	171.027	-592.098	1.058.351
Totale Crediti	**58.835.875**	**20.853.236**	**-1.882.861**	**77.806.250**

Crediti verso clienti

Il saldo dei crediti verso clienti al 31 dicembre 2024 al netto del fondo svalutazione crediti è pari ad Euro 69.054.002 (Euro 50.342.524 nel precedente esercizio) di cui Euro 684.062 esigibili oltre l'esercizio successivo riferibili alla controllata Upgrade S.r.l.. L'incremento nell'esercizio è ascrivibile da un lato ai maggiori volumi d'affari del Gruppo e dall'altro all'apporto delle nuove società acquisite.

Fondo svalutazione crediti

Al 31 dicembre 2024 il fondo svalutazione crediti è pari ad Euro 3.318.489 (Euro 3.171.924 nel precedente esercizio). L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Incrementi	Decrementi	31/12/2024
Fondo svalutazione crediti	3.171.924	450.404	829.179	-1.133.018	3.318.489
Totale	**3.171.924**	**450.404**	**829.179**	**-1.133.018**	**3.318.489**

Gli accantonamenti e gli utilizzi ordinari rappresentano le normali svalutazioni statistiche effettuate e gli incassi ricevuti nell'esercizio successivo. In merito ai decrementi si evidenzia che il maggior valore è da attribuirsi a rilasci a conto economico. In merito agli incrementi si precisa che essi sono fortemente influenzati dalle acquisizioni 2024 che in precedenza non disponevano di una policy di svalutazione statistica.

A livello di Gruppo il fondo svalutazione crediti si basa su tutte le fatture emesse e contiene una svalutazione "statistica" sulla base dei giorni di scaduto ed una svalutazione "puntuale", solitamente del 100% per casi particolari qualora lo "stato" del credito sia particolarmente rischioso.

Le svalutazioni statistiche degli stati normali sono effettuate secondo una metodologia di svalutazione percentuale del valore originario del credito in base ai giorni trascorsi dall'originaria scadenza del credito stesso.

Crediti verso controllanti

Il saldo al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 4.312.744 (Euro 1.930.276 nel precedente esercizio) ed è relativo principalmente al credito per Consolidato Fiscale con Pitagora.

Crediti tributari

Il saldo al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 2.768.694 (Euro 4.533.004 nel precedente esercizio) ed è relativo principalmente agli acconti per imposte IRES-IRAP versati da parte delle aziende non facenti parte del consolidato fiscale per Euro 1,3 milioni, al credito IVA per Euro 0,5 milioni, ai crediti per attività di ricerca e sviluppo per Euro 0,3 milioni e ad altri crediti per Euro 0,1 milioni.

Altri crediti

I crediti verso altri al 31 dicembre 2024 sono pari ad Euro 1.058.351 (Euro 1.479.421 nell'esercizio precedente) fanno principalmente riferimento ad acconti ricevuti.

9.3. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Il saldo delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 155.605 (Euro 3.621 nel precedente esercizio) ed è riferito principalmente ai titoli per investimenti in fondi azionari e obbligazionari detenuti dalla controllata Nuovi S.O.C.I. S.r.l. per Euro 152 mila.

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazioni di periodo	31/12/2024
altri titoli	3.621	1.111.196	-959.212	155.605
Totale	**3.621**	**1.111.196**	**-959.212**	**155.605**

9.4. Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 15.656.051 (Euro 17.059.108 nel precedente esercizio) come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
Depositi Bancari e postali	17.044.153	8.122.692	-9.525.724	15.641.122
Assegni	0	0	0	0
Denaro e valori in cassa	14.955	4.014	-4.040	14.929
Totale	**17.059.108**	**8.126.706**	**-9.529.763**	**15.656.051**

Non sussistono restrizioni sull'uso delle disponibilità liquide.

10. Ratei e risconti attivi

Il saldo dei ratei e risconti attivi è pari ad Euro 8.701.050 (Euro 5.085.460 nel precedente esercizio) al 31 dicembre 2024. La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
Ratei attivi	1.394.595	125.679	1.202.328	2.722.602
Risconti attivi	3.690.865	321.872	1.965.711	5.978.448
Totale	**5.085.460**	**447.551**	**3.168.039**	**8.701.050**

L'incremento rispetto all'esercizio precedente dei ratei attivi è ascrivibile all'applicazione del nuovo principio contabile OIC34 che ha comportato l'allocazione in tale voce della valorizzazione dei lavori in corso sui progetti di consulenze a clienti al 31.12.2024 di cui è riferito nella sezione Ricavi della nota integrativa. Si riferiscono principalmente a Formula S.p.A., Impresoft Engage S.r.l. e Nextcrm S.r.l..

I risconti attivi fanno principalmente riferimento a canoni di acquisto di manutenzioni e di subscription di software, a canoni di noleggi riscontati secondo competenza. Essi si riferiscono principalmente a Formula S.p.A., 4ward S.r.l., Impresoft Engage S.r.l., GN Techonomy, Upgrade S.r.l..

11. Patrimonio netto

11.1. Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 101.113.311 al 31 dicembre 2024 (Euro 101.720.712 nel precedente esercizio) e ha registrato le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Destinazione	Altre	Incrementi	Decrementi	Distribuzione Dividendi	Risultato dell'esercizio	Saldo al 31/12/2024
Capitale	5.000.000	0	0	0	0	0	0	5.000.000
Riserva sovrapprezzo azioni	107.323.604	0	0	0	0	0	0	107.323.604
Riserva da rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre riserve	0	0	0	28.940.680	0	0	0	28.940.680
Utile (perdita) portato a nuovo	0	-21.019.980	0	0	0	0	0	-21.019.980
Riserva di consolidamento	8.895.169	0	0	0	0	0	0	8.895.169
Riserva da differenze di traduzione / arrotondamenti	-7.460	0	0	0	-41.781	0	0	-49.241
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	1.443.288	0	0		-1.022.426	0	0	420.862
Utile (perdita) dell'esercizio	-21.019.980	21.019.980	0	0	0	0	-28.403.071	-28.403.071
Sub Totale patrimonio netto (A)	101.634.621	0	0	28.940.680	-1.064.207	0	-28.403.071	101.108.023
Patrimonio netto di terzi	72.986	0	13.105	-81.893		0	0	4.198
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	13.105	-13.105	0			0	1.090	1.090
Sub Totale patrimonio netto (B)	86.091	-13.105	13.105	-81.893	0	0	1.090	5.288
Totale patrimonio netto	**101.720.712**	**-13.105**	**13.105**	**28.858.787**	**-1.064.207**	**0**	**-28.401.981**	**101.113.311**

Gli incrementi dell'esercizio per Euro 28.940.680 sono relativi ai versamenti monetari in conto capitale effettuati dalla società controllante Pitagora S.p.A..

Tali versamenti monetari sono stati richiesti in quanto la Capogruppo ha proceduto nel corso dell'esercizio a diversi aumenti di Capitale in parte preponderante per operazioni di "Mergers and Acquisitions" (acquisizioni e reinvestimenti) ed in minor parte per altri aumenti riservati ai Managers.

Il decremento delle riserve per flussi finanziari attesi è ascrivibile all'efficacia del derivato e precisamente all'esecuzione congiunta della riduzione dei tassi di interesse di riferimento nonché all'incasso di flussi finanziari intercorsi nel 2024 a fronte dell'efficacia dello strumento derivato.

11.2. Prospetto di raccordo del patrimonio netto

Di seguito viene esposto il prospetto di raccordo del patrimonio netto e risultato di esercizio della controllante e patrimonio netto e risultato di esercizio delle società consolidate:

Descrizione	Capitale	Riserve	Utile	Patrimonio netto
Patrimonio Netto	**5.000.000**	**153.159.918**	**(14.829.907)**	**143.330.011**
Rettifiche				
Elisione delle partecipazioni	-	(153.806.189)	-	(153.806.189)
Contribuzione delle società controllate	-	125.157.365	9.390.397	134.547.764
Ammortamento differenze da consolidamento	-	-	(22.991.077)	(22.991.077)
Storno effetti operazioni Intercompany	-	-	27.516	27.516
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO	**5.000.000**	**124.511.094**	**(28.403.071)**	**101.108.024**
Quota dei terzi		4.198	1.090	5.288
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO TOTALE	**5.000.000**	**124.515.292**	**(28.401.981)**	**101.113.311**

12. Fondi per rischi e oneri

La voce "Fondi per rischi ed oneri" ammonta ad Euro 1.275.691 al 31 dicembre 2024 (Euro 549.428 nel precedente esercizio) e la relativa composizione nonché movimentazione è rappresentata dalla seguente tabella:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Incrementi	Decrementi	31/12/2024
Fondo per tratt. di quiescenza e obblighi simili	0	578.733	0	-564.100	14.633
Fondo imposte differite passive	0	7.410	0	-489	6.921
Altri fondi	549.428	519.666	371.600	-186.557	1.254.137
Totale	**549.428**	**1.105.809**	**371.600**	**-751.146**	**1.275.691**

La voce "Altri fondi" è principalmente composta da accantonamenti stanziati (i) per contestazioni clienti che potrebbero insorgere a fronte di possibili ritardi nella consegna dei progetti (tale fondo infatti rappresenta la miglior stima del rischio basato su una valutazione prudenziale e ponderata del rischio di accadimento e che possono generare costi aggiuntivi per portare a termine il progetto) e (ii) per contenziosi oltre ad altri rischi.

13. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il valore del fondo di trattamento di fine rapporto è pari ad Euro 14.398.501 al 31 dicembre 2024 (Euro 9.198.961 nel precedente esercizio) e rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 31 dicembre 2024 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Incrementi	Utilizzi	31/12/2024
Trattamento fine rapporto	9.198.961	4.514.421	4.370.907	-3.685.789	14.398.501
Totale	**9.198.961**	**4.514.421**	**4.370.907**	**-3.685.789**	**14.398.501**

L'incremento corrisponde alla rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva mentre l'utilizzo è costituito (i) da quanto versato sia alle casse contrattuali (previndai, cometa, fonte, ecc) sia a quelle cosiddette aperte nonché (ii) da quanto versato per cessazioni dei rapporti di lavoro ed anticipi per richieste dei dipendenti.

L'aumento nell'esercizio della voce in commento è relativo altresì ai saldi derivanti dalle società acquisite nel corso dell'esercizio (Euro 4.514.421).

14. Debiti

Il valore dei debiti al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 217.288.675 (Euro 199.272.012 nel precedente esercizio) la cui composizione è meglio descritta di seguito.

14.1. Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
Obbligazioni				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	133.612.916	0	20.723.916	154.336.832
	133.612.916	0	20.723.916	154.336.832
Debiti vs banche				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	12.453.691	589.967	222.256	13.265.914
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	2.111.680	466.370	-911.209	1.666.841
	14.565.371	1.056.337	-688.952	14.932.755
Debiti vs altri finanziatori				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	10.824	35.193	-31.075	14.942
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
	10.824	35.193	-31.075	14.942
Acconti				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	5.590.570	1.984.625	-7.053.508	521.687
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
	5.590.570	1.984.625	-7.053.508	521.687
Debiti vs fornitori				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	23.734.923	6.922.282	-12.590.571	18.066.634
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	572	-572	0
	23.734.923	6.922.854	-12.591.143	18.066.634

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
Debiti vs controllanti				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.171.234	1.655.314	-2.034.688	791.860
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
	1.171.234	1.655.314	-2.034.688	791.860
Debiti tributari				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	3.344.530	1.631.395	-277.542	4.698.383
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
	3.344.530	1.631.395	-277.542	4.698.383
Debiti vs istituti di previdenza e sicurezza sociale				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.996.775	1.399.561	1.022.493	5.418.829
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	206.225	-206.225	0
	2.996.775	1.605.786	816.268	5.418.829
Altri debiti				
a) esigibili entro l'esercizio successivo	12.744.869	1.534.506	4.227.378	18.506.753
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	1.500.000	783.687	-2.283.687	0
	14.244.869	2.318.193	1.943.691	18.506.753
Totale Debiti	**199.272.012**	**17.209.697**	**806.968**	**217.288.675**

Obbligazioni

La voce "Obbligazioni" è pari ad Euro 154.336.832 alla data del 31 dicembre 2024 (Euro 133.612.916 nel precedente esercizio).

In data 5 aprile 2022 è stato emesso da Pitagora 2 S.p.A. (alla quale è poi succeduta la Società nella relativa posizione debitoria e contrattuale relativa al Primo Prestito Obbligazionario anche in forza del Conferimento – come definito in Premessa) la prima tranche per Euro 83.800.000 ad un tasso di interesse pari al 5,25% + Euribor, ridotto di 0,05% per covenant ESG, di un prestito obbligazionario senior, garantito e non convertibile, denominato "up to Euro 108.800.000 Senior Secured Floating Rate Notes due 2029" (il "**Primo Prestito Obbligazionario**"). Il Primo Prestito Obbligazionario è stato sottoscritto da Banco BPM S.p.A. e da alcuni fondi gestiti da Pemberton Sarl.

L'operazione è iscritta nel bilancio di Impresoft in quanto parte dei valori conferiti da Pitagora.

In data 23 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato:

- di emettere, con riguardo al Primo Prestito Obbligazionario, una o più serie di titoli obbligazionari addizionali per un controvalore di massimi nominali Euro 25.000.000, aventi i medesimi termini e condizioni del Primo Prestito Obbligazionario, in due tranches;
- la prima tranche per un importo complessivo pari ad Euro 20.000.000 (la "Prima Tranche");
- la seconda tranche per un importo complessivo di Euro 5.000.000 (la "Seconda Tranche");

- di emettere un ulteriore prestito obbligazionario in una o più tranches, per un importo complessivo fino a nominali Euro 30.000.000, garantito e non convertibile denominato "Euro 30.000.000 Senior Secured Floating Rate Notes due 2029" ad un tasso di interesse pari al 6,25% + Euribor, ridotto di 0,05% per covenant ESG (il "Secondo Prestito Obbligazionario").

In data 31 maggio 2023 la Società ha emesso la Prima Tranche per l'importo massimo di Euro 20.000.000.

In data 20 settembre 2023, la Società ha emesso: (i) la Seconda Tranche relativa al Primo Prestito Obbligazionario nonché (ii) il Secondo Prestito Obbligazionario che è stato sottoscritto da Pemberton Sarl. Tale debito è stato conferito da Pitagora S.p.A. con atto del 31 gennaio 2023.

In data 16 novembre 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di emettere ulteriori titoli obbligazionari – per un importo massimo complessivo fino a Euro 40.000.000 a valere sul Secondo Prestito Obbligazionario; per effetto di quanto precede l'importo del Secondo Prestito Obbligazionario è stato incrementato fino ad Euro 70.000.000.

In data 21 gennaio 2024, la Società ha emesso: una tranche relativa al Secondo Prestito Obbligazionario per Euro 21.000.000 che è stato sottoscritto da Pemberton Sarl.

Al 31 dicembre 2024 risultano ancora disponibili Euro 19.000.000 relativi al Secondo Prestito Obbligazionario.

Il Primo Prestito Obbligazionario nonché il Secondo Prestito Obbligazionario hanno scadenza nel 2029 e sono stati contabilizzati mediante il metodo del costo ammortizzato. Le spese ad essi relative ed ammortizzate in applicazione del predetto metodo sono pari a Euro 5,19 milioni.

Segnaliamo che i covenant stabiliti in sede di emissione del Primo Prestito Obbligazionario (riguardanti il rapporto EBITDA Adjusted/ PFN Adjusted e i livelli di CAPEX) nel corso del 2024 sono stati ampiamente rispettati.

Debiti verso banche

La voce "Debiti verso banche" è pari, al 31 dicembre 2024 a complessivi Euro 14.932.755 (Euro 14.565.371 nel precedente esercizio) di cui Euro 1.666.841 esigibili oltre l'esercizio successivo e fanno principalmente riferimento ad un contratto di finanziamento a breve di tipo Revolving Credit Facility (RCF) come fonte di finanziamento a breve termine per le spese correnti con Banco BPM S.p.A..

Debiti verso altri finanziatori

La voce "Debiti verso altri finanziatori" è pari, al 31 dicembre 2024 a complessivi Euro 14.942 (Euro 10.824 nel precedente esercizio) e si riferisce al debito nei confronti della Volkswagen Financial Services per l'acquisto di tre autovetture.

Acconti

La voce "Acconti" al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 521.687 (Euro 5.590.570 nel precedente esercizio) e valorizzava fino all'anno scorso principalmente il fatturato dei progetti a forfait non ancora completati ed il fatturato non

lavorato dei progetti a consuntivo.

La voce fa riferimento principalmente agli anticipi ricevuti dai clienti per Euro 208 mila per la società 4ward S.r.l. e per Euro 297 mila per la società Nextcrm S.r.l..

Debiti verso fornitori

La voce "Debiti verso fornitori" al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 18.066.634 (Euro 23.734.923 nel precedente esercizio) ed accoglie i debiti di natura commerciale verso i fornitori del Gruppo: non vi sono debiti in tale voce esigibili oltre l'esercizio successivo. La riduzione nell'esercizio è principalmente relativa alle sinergie societarie nell'ambito della riorganizzazione di Gruppo, meglio descritte nella relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Debiti verso controllanti

La voce "Debiti verso controllanti" al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 791.860 (Euro 1.171.234 nel precedente esercizio) ed accoglie quasi esclusivamente i debiti relativi al consolidato fiscale.

Debiti tributari

La voce "Debiti tributari" al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 4.698.383 (Euro 3.344.530 nel precedente esercizio) ed accoglie principalmente i debiti per imposte IRES-IRAP, il debito IVA, il debito per le ritenute d'acconto da versare, il debito per ritenute IRPEF operate sulle retribuzioni corrisposte al personale dipendente.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 5.418.829 (Euro 2.996.775 nel precedente esercizio) ed accoglie principalmente i debiti previdenziali del personale dipendente.

Altri debiti

La voce "Altri debiti entro l'esercizio successivo" al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 18.506.753 (Euro 12.774.869 nel precedente esercizio) ed accoglie principalmente debiti per retribuzioni oltre ai ratei maturati verso il personale dipendente, i debiti per i compensi agli amministratori e sindaci, i debiti per premi e bonus per personale dipendente e i debiti verso i venditori delle partecipazioni da corrispondere (principalmente relativi prezzi differiti).

Non sussistono "Altri debiti oltre l'esercizio successivo" al 31 dicembre 2024 (Euro 1.500.000 nel precedente esercizio che si riferivano a debiti verso i venditori delle partecipazioni ancora da corrispondere, relativi a prezzi differiti).

15. Ratei e risconti passivi

Il saldo dei ratei e risconti passivi è pari ad Euro 22.025.427 al 31 dicembre 2024 (Euro 10.586.587 nel precedente esercizio). Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame:

Descrizione	31/12/2023	Incrementi per soc. Acquisite nell'esercizio	Variazione di periodo	31/12/2024
Ratei passivi	1.217.562	127.758	-864.288	481.032
Risconti passivi	9.369.025	2.788.490	9.386.880	21.544.395
Totale	**10.586.587**	**2.916.248**	**8.522.592**	**22.025.427**

I ratei passivi fanno principalmente riferimento a quote di costi di competenza dell'esercizio in corso. Essi fanno riferimento principalmente alle società Formula S.p.A., 4ward S.r.l. , GN Techonomy S.r.l., HBS S.p.A..

I risconti passivi fanno principalmente riferimento a quote di ricavi di competenza dell'esercizio successivo. Essi fanno riferimento principalmente alle società Formula S.p.A., 4ward S.r.l., Impresoft Engage S.r.l., GN Techonomy S.r.l., Ribes Solutions S.r.l., Syscons S.r.l., Upgrade S.r.l.

Come indicato nel paragrafo dei ratei e risconti attivi, dal 2024, a seguito dell'emanazione del principio contabile OIC 34, la competenza dei ricavi, in particolare per quanto anticipato dai clienti rispetto all'effettiva esecuzione dei lavori, viene individuata mediante la registrazione dei risconti passivi, in alternativa all'impostazione precedente che vedeva l'utilizzo della voce acconti nel passivo e della voce rimanenze per lavori in corso nell'attivo.

16. Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione:

Valore della produzione

Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazione
Ricavi delle Vendite e delle prestazioni	117.180.615	176.568.461	59.387.846
Var.delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti	(36.725)	(37.432)	(707)
Variazione nei lavori in corso su ordinazione	148.362	-	(148.362)
Incrementi per lavori interni	-	-	-
Altri ricavi e proventi:			-
a) altri ricavi e proventi	1.943.920	1.274.826	(669.094)
b) Contributi in conto esercizio	175.105	372.827	197.722
Totale valore della produzione	**119.411.277**	**178.178.682**	**58.767.405**

La variazione positiva nei ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'esercizio è relativa principalmente al maggior volume d'affari del Gruppo, incrementato altresì dalla contribuzione delle nuove acquisizioni. Nel confronto con l'esercizio precedente, la voce in commento risulta altresì impattata dalla contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo principio contabile OIC 34, come già accennato nel presente documento. I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e di eventuali variazioni di stima. In particolare:

- i ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio dei rischi sulla proprietà che generalmente coincide con la spedizione o l'arrivo a destinazione;

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'ultimazione dei servizi o in modo continuativo nella misura in cui le connesse prestazioni sono state eseguite nel corso dell'esercizio.

Con riferimento al business del Gruppo, esso si articola in:

- sviluppo, personalizzazione, vendita e rivendita (distribuzione) di programmi software sia "on premise" che "Subscription";
- prestazione di servizi digitali (consulenza, progettazioni interfacce utente, sviluppo di siti internet, soluzioni di vendita online, ecc.);
- consulenza, sviluppo e implementazione di sistemi e/o programmi informatici.

Sulla base di quanto descritto sopra, si segnala che l'adozione del nuovo principio ha comportato effetti, anche in termini di classificazione, sulla rappresentazione contabile dei ricavi relativi alla vendita di hardware e software di base fornita dal Gruppo. In tal caso iscrive il ricavo della vendita al netto dei costi sostenuti per l'acquisto del bene, individuando in tal modo il valore della commissione spettante.

L'effetto sul Gruppo, derivante dall'applicazione del nuovo principio contabile OIC 34, è pari ad Euro -15,4 milioni.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono riferiti principalmente a transazioni nei confronti di clienti Italia.

Con riferimento agli "Altri ricavi" si evidenzia che gli stessi sono principalmente relativi per Euro 500 mila al rilascio di fondi nel corso dell'esercizio, per Euro 700 mila a recuperi di spese di trasferta.

17. Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Costi della produzione

Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.400.541	6.089.256	(1.311.285)
Per servizi	34.272.727	43.038.572	8.765.845
Per godimento di beni di terzi	4.449.377	6.865.002	2.415.625
Per il personale	49.629.431	88.281.139	38.651.708
Ammortamenti e svalutazioni	32.626.248	42.042.004	9.415.756
Variaz. rimanenze m. prime, sussid., cons. e merci	(30.161)	23.299	53.460
Accantonamenti per rischi	185.000	37.500	(147.500)
Altri accantonamenti	-	-	-
Oneri diversi di gestione	533.170	1.361.065	827.895
Totale costi della produzione	**129.066.333**	**187.737.837**	**58.671.504**

La variazione rispetto all'esercizio precedente dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci è dovuta alla riclassifica dei costi per acquisto di hardware che, secondo il nuovo OIC 34, sono stati riclassificati al netto dei ricavi relativi alla vendita degli stessi. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto riportato nel paragrafo Valore della produzione.

I costi per servizi sono rappresentati prevalentemente dai costi per l'acquisto di licenze software, dai costi per le manutenzioni ai software e dai costi per le utenze (energia, gas, spese telefoniche, internet ecc.). All'interno di questa voce sono ricompresi anche i compensi agli amministratori, i costi per le consulenze fiscali, legali e contabili e le spese per la partecipazione a fiere ed eventi. L'incremento dei costi per servizi è dovuto principalmente all'aumento delle consulenze tecniche, ovvero al ricorso a risorse esterne per far fronte ad una maggiore domanda da parte dei clienti.

La voce Costi per il personale comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. La voce si è incrementata, nel corso dell'anno, principalmente per l'ingresso delle nuove società acquisite e per la contestuale assunzione di personale aggiuntivo.

La voce "Ammortamenti e svalutazioni" include principalmente l'ammortamento dei beni immateriali rivalutati ai sensi della legge 126/2020, pari a circa Euro 9 milioni, l'ammortamento degli avviamenti calcolati come da paragrafo della nota integrativa a cui si rimanda, pari a circa Euro 30,4 milioni e la svalutazione dei crediti dell'attivo circolante, pari a circa Euro 0,9 milioni.

18. Proventi e oneri finanziari

18.1. Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

Descrizione	31/12/2023	31/12/2024	Variazione
Proventi da partecipazioni			
- in imprese Collegate	-	-	-
- in altre imprese	-	-	-
Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
verso terzi	49.880	103.451	53.571
c) da titoli del circol. che non costit. partecipazioni	53	93	40
d) proventi diversi dai precedenti			
- verso imprese collegate	-	-	-
- verso imprese controllanti	-	-	
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
- da altri	141.305	252.832	111.527
Interessi e altri oneri finanziari			
- verso imprese controllanti	(240.751)	0	240.751
- da altri	(8.943.202)	(15.946.386)	(7.003.184)
Utili e perdite su cambi	1.152	16.329	15.177
Totale proventi e oneri finanziari	**(8.991.563)**	**(15.573.681)**	**(6.582.118)**

Gli interessi passivi sono relativi principalmente ai debiti contratti con istituti di credito e ai prestiti obbligazionari emessi da Impresoft al netto degli importi incassati per la copertura sottoscritta come dettagliato nel paragrafo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati". Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nella sezione "Debiti verso banche" e "Obbligazioni".

I "Proventi diversi dai precedenti" pari ad Euro 252.832 sono principalmente relativi ad interessi attivi.

19. Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

19.1. Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte dell'esercizio sono pari a complessivi Euro 3.269.145 di cui Euro 3.893.225 quali proventi da consolidato fiscale ed Euro 7.459.121 per imposte dirette IRES ed IRAP, minori imposte di precedenti esercizi per Euro (376.294) ed Euro 79.543 quale effetto netto delle imposte anticipate e differite imputate a conto economico da parte delle società incluse nel perimetro di consolidamento.

In relazione all'imposta sul reddito delle società (IRES) si evidenziano le società del Gruppo che hanno aderito al consolidato fiscale con la società controllante Pitagora, unitamente ai proventi/oneri/debiti/crediti di Consolidato:

Società	Oneri e (Proventi) da consolidato fiscale	(Debiti) e Crediti da consolidato fiscale
4Ward S.r.l.		-173.373
Cooder S.r.l.		-62.111
Formula S.p.A.		-443.049
GN Techonomy S.r.l.		-29.249
HBS S.p.A.		-4.088
Impresoft Engage S.r.l.	-99.432	164.264
Impresoft S.p.A.	-3.250.268	3.250.272
Kipcast S.r.l.		-53.112
NextCRM S.r.l.		21.225
Openco S.r.l.		-26.878
Qinet S.p.A.	-66.909	66.928
Qualitas S.p.A.	-466.419	466.469
Tech1 S.r.l.	-10.197	10.197
Upgrade S.r.l.		181.505
Webformat S.r.l.		148.156
Totale	**-3.893.225**	**3.517.156**

19.2. Imposte differite e anticipate

Descrizione	Patrimoniale 31/12/2024	Economico 31/12/2024
Imposte Anticipate		
Affrancamento avviamento	11.156	-931
Accantonamento svalutazione crediti	334.142	14.936
Compensi premi amministratori non pagati	35.238	-27.650
Altre	45.389	45.075
Perdite su crediti	14.149	14.149
Fondo rischi clienti	140.400	96.000
Spese legali	1.996	-602
Accantonamento premio dipendente	2.400	-1.726
Acc.to su acquisto diritti subscription	10.739	2.921
Ammortamenti non deducibili	16.849	0
Perdita fiscale esercizio 2022/2023	0	-69.001
Totale Imposte Anticipate	**612.460**	**73.171**
Imposte Differite		
Totale Imposte Differite	**6.921**	**-489**

20. Dati sull'occupazione

Si riporta di seguito il numero medio dei dipendenti divisi per categoria:

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
Operai	18	8
Impiegati	1.274	847
Quadri	238	160
Dirigenti	41	17
Totale	**1.571**	**1.032**

21. Compensi ad amministratori e sindaci e società di revisione

Il seguente prospetto evidenzia i compensi agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

Descrizione	31/12/2024
Emolumenti sindaci	114.426
Emolumenti amministratori	4.443.945
Compenso società di revisione	330.833
Altri servizi diversi dalla revisione	22.000
Totale	**4.911.204**

22. Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi

Come previsto dal punto 19 dell'art. 2427 del Codice Civile, Impresoft non ha emesso strumenti finanziari nel corso dell'esercizio.

23. Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Gli Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale ammontano ad Euro 1.061.089 e si riferiscono a fideiussioni bancarie ed assicurative rilasciate dalle controllate nel normale svolgimento delle loro attività *core*.

Descrizione	31/12/2024
Impegni	1.061.089
Garanzie	0
Totale	**1.061.089**

24. Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio, si conferma il nuovo assetto organizzativo quale holding con l'introduzione di altri dipendenti che saranno da ossatura per le nuove funzioni da svolgere.

È previsto che i nostri ambiziosi piani di sviluppo ed espansione subiscano, un'ulteriore accelerazione tesa a rafforzare i nostri competence center anche attraverso operazioni di M&A nonchè a integrare maggiormente il Gruppo anche attraverso operazioni di fusione per semplificazione societaria.

Nei primi mesi del 2025 è stata acquisita:

- la quota del 70% di Perigeo S.r.l. per arrivare al 100% del capitale sociale della società.

Inoltre, come sopra indicato, nell'ambito della riorganizzazione del Gruppo sono state perfezionate le seguenti operazioni nei primi mesi del 2025:

- le società Tech1 S.r.l., Qinet S.p.A., Upgrade S.r.l. e Nuovi S.O.C.I. S.r.l., si sono fuse per incorporazione in 4Ward S.r.l.;
- le società Webformat S.r.l. e Syscons Interactive S.r.l., si sono fuse per incorporazione in Cooder S.r.l. che a seguito dell'operazione ha modificato la denominazione sociale in Univerce S.r.l.;
- la società NextCrm S.r.l. si è fusa per incorporazione in Impresoft Engage S.r.l..

25. Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Il Gruppo ha ritenuto di concludere contratti derivati per la copertura del rischio di cambio, del rischio del tasso di interesse, del rischio di variazione dei flussi di cassa connessi a modifiche nei prezzi delle merci.

Il Gruppo nel corso dell'esercizio precedente ha stipulato un derivato di copertura per Euro 60.000.000 del tasso di interesse sul prestito obbligazionario inteso come Primo e Secondo Prestito emesso.

Nel corso del presente esercizio il Gruppo ha stipulato in aggiunta al precedente altri due derivati di copertura per il valore complessivo di Euro 60.000.000, sempre del tasso di interesse sul prestito obbligazionario inteso come Primo e Secondo Prestito emesso ed ha contestualmente iscritto in contropartita al valore Market to Market al 31 dicembre una riserva di Patrimonio netto. I due derivati in commento fanno riferimento al valore del nozionale coperto.

Di seguito si indicano le informazioni di dettaglio richieste dall'art. 2427-bis co.1 n. 1 Codice Civile.

Per ogni categoria di strumento finanziario derivato indicato nella tabella, si forniscono in calce alla stessa informazioni circa i termini e le condizioni significative che possono influenzare l'importo, le scadenze e la certezza dei flussi finanziari futuri, gli assunti fondamentali su cui si basano i modelli e le tecniche di valutazione, qualora il fair value non sia stato determinato sulla base di evidenze di mercato; i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio sono contenuti nella tabella esposta nella sezione del Patrimonio Netto.

Descrizione	Fair value esercizio corrente	Fair value esercizio precedente	Variazione a CE	Variazione a PN	Natura	Nozionale
Strumento finanziario derivato MKTM	468.879	1.442.990		1.070.741	Copertura	60.000.000
Strumento finanziario derivato MKTM BPM2	-27.932			-27.932	Copertura	30.000.000
Strumento finanziario derivato MKTM UNICREDIT	-20.383			-20.383	Copertura	30.000.000

26. Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Nei seguenti prospetti vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato dalla Società che esercita la direzione ed il coordinamento, Pitagora, come disposto dal comma 4 dell'art. 2497-bis del Codice Civile.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2023	31/12/2022
B) Immobilizzazioni	137.959.066	171.513.119
C) Attivo circolante	3.767.638	47.900.065
D) Ratei e risconti attivi	0	344.751
Totale attivo	**141.726.704**	**219.757.935**
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	5.477.421	4.806.711
Riserve	133.884.285	108.804.335
Utile (perdita) dell'esercizio	353.586	4.304.449
Totale patrimonio netto	139.715.292	117.915.495
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	2.011.412	101.716.293
E) Ratei e risconti passivi	0	126.147
Totale passivo	**141.726.704**	**219.757.935**

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione	128.496	36.153.520
B) Costi della produzione	217.571	27.145.401
C) Proventi e oneri finanziari	(468.340)	(5.537.007)
Imposte sul reddito dell'esercizio	911.001	(833.337)
Utile (perdita) dell'esercizio	**353.586**	**4.304.449**

27. Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Come richiesto dalla normativa sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi 125-129 della Legge n. 124/2017 e successivamente integrata dal decreto legge "sicurezza" (n. 113/2018) e dal decreto legge "semplificazione" (n. 135/2018), in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalla pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, il Gruppo attesta che i contributi percepiti, sono consultabili presso il sito del registro aiuti di Stato https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx.

28. Commenti al rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, le disponibilità liquide a fine esercizio sono pari ad Euro 15.656.051 (Euro 17.059.108 nel precedente esercizio).

Nel corso dell'esercizio sono state acquisite le partecipazioni di controllo in Syscons S.r.l, Syscons Industries S.r.l., FGA S.r.l., Fondaco S.r.l., Syscons Interactive S.r.l., Syscons SAGL, Syscons North America Inc., Tecnosoft S.r.l., Brainsystem S.r.l., Ribes Solutions S.r.l., Nuovi S.O.C.I. S.r.l., Blulink S.r.l., X-Techarts SAS, che hanno comportato un esborso monetario al netto delle disponibilità liquide acquisite pari ad Euro 65.619.714. Inoltre, nel corso dell'esercizio si evidenzia un incremento monetario relativo alle sottoscrizioni di aumenti di capitale pari ad euro 28.940.680 e l'accensione di debiti finanziari per Euro 21.540.453.

29. Dichiarazione di conformità del bilancio consolidato

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Milano, 28 maggio 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Sergio Gasparin

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Santa Sofia, 28
20122 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

All'Azionista Unico della
Impresoft S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Impresoft (il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Impresoft S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Impresoft S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.

- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo.

- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Impresoft S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo Impresoft al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;

- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;

- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Impresoft al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Daniele Andreassi
Director

Milano, 16 giugno 2025

Progetto grafico
e impaginazione:
Briefing Milano s.a.s

Stampa
M&I Stampa s.r.l.

impresoft

Via Bisceglie 66, 20152
Milano (MI)

www.impresoftgroup.com