

Informazione Regolamentata n. 20101-47-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Maggio 2025 16:10:01	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : WIIT

Identificativo Informazione : 205519
Regolamentata

Utenza - referente : WIITNSS01 - PASOTTO STEFANO

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2025 16:10:01

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Maggio 2025 16:10:01

Oggetto : WIIT_CS_Risultati 1Q 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Il CDA di WIIT, leader europeo nel Private Cloud Computing, approva i risultati consolidati al 31 marzo 2025

Al 31 marzo 2025 il Gruppo WIIT¹ ha registrato²:

- Ricavi a Euro 41,1 milioni, +22,6% vs 1Q 2024 (Euro 33,5 milioni) guidati in particolare dalla crescita organica dei ricavi ARR in Italia e in Germania e dal contributo delle società/rami d'azienda acquisiti Edge&Cloud, Econis AG e Michgehl & Partner
- Ricavi ARR di Gruppo reported a Euro 33,7 milioni, +26,2% vs 1Q 2024 all' 89,9% del totale ricavi³ (90,1% nel 1Q 2024)
- EBITDA Adjusted a Euro 15,8 milioni, +21,0% vs 1Q 2024 (Euro 13,0 milioni). Margine sui ricavi di Gruppo al 38,4% (38,9% nel 1Q 2024, 36,6% nel FY 2024), impattato dalle recenti acquisizioni le cui sinergie di costo sono attese nel corso dei prossimi 12 mesi. Il margine "like for like" sarebbe stato al 42,9% in aumento di 400 bps vs 1Q 2024
- EBIT Adjusted ad Euro 7,8 milioni, +8,5% vs 1Q2024 (Euro 7,2 milioni), margine al 18,9% (21,3% nel 1Q 2024, 18,3% nel FY 2024) impattato dalle recenti acquisizioni, e dalla crescita degli ammortamenti
- Utile Netto Adjusted ad Euro 4,3 milioni +4,1% vs 1Q 2024 (Euro 4,1 milioni)

Milano, 13 maggio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **WIIT S.p.A.** ("WIIT" o la "**Società**"; ISIN IT0005440893; WIIT.MI), uno dei principali player europei nel mercato dei servizi di Cloud Computing per le imprese focalizzato sull'erogazione di servizi continuativi di *Private e Hybrid Cloud* per le applicazioni critiche, riunitosi in data odierna ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2025 – redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS – del gruppo facente capo a WIIT (il "**Gruppo WIIT**" o "**Gruppo**").

¹ Rispetto al 31 marzo 2024, il perimetro del Gruppo è cambiato come segue: acquisizione di Edge&Cloud in Germania, consolidata dal 1° aprile 2024 di Econis AG in Svizzera, consolidata dal 1° maggio 2024 e di Michgehl & Partner, consolidata dal 1° novembre 2024.

² Per le definizioni degli indicatori alternativi di performance utilizzati (tra cui, EBITDA, EBITDA Adjusted, EBIT, EBIT Adjusted, Posizione Finanziaria Netta/Indebitamento Finanziario Netto e Indebitamento Finanziario Netto Adjusted, Utile netto Adjusted), si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" in calce al presente comunicato stampa.

³ ARR reported: ricavi di competenza 1Q2025 di servizi ricorsivi delle società che operano nel mercato Cloud e Cyber Security in Italia (WIIT S.p.A.), Germania (WIIT AG, M&P, exc. Gecko) e Svizzera (Econis AG), escludendo la società di consulenza Gecko.

“Siamo estremamente soddisfatti dei risultati conseguiti nel primo trimestre del 2025, che confermano la solidità del nostro modello di business e la capacità di generare valore sui principali indicatori economico-finanziari. La progressione dei ricavi ricorrenti si mantiene solida e la marginalità, a perimetro costante, registra un miglioramento continuo, sia in Italia che in Germania, grazie alle sinergie e al nostro focus su servizi cloud ad alto valore aggiunto. Anche la pipeline commerciale continua ad ampliarsi, sostenendo in modo concreto la visibilità sui numeri dell'intero esercizio”. Ha commentato Alessandro Cozzi Amministratore Delegato di WIIT. “In questo contesto si inserisce il successo della nostra Wiit Cloud Native Platform, che ha recentemente ottenuto un primo importante contratto in Germania superando la concorrenza degli hyperscalers americani: un traguardo che conferma non solo la qualità e il valore competitivo dell'offerta, ma la valenza strategica di questa piattaforma, che consideriamo un asset centrale per la crescita futura del Gruppo. In un momento in cui la sovranità dei dati e la domanda di servizi cloud europei per clienti europei ed internazionali sono fondamentali, WIIT si conferma un partner affidabile in grado di garantire non solo performance e innovazione, ma anche la piena tutela dei dati, gestiti da un provider europeo nel rispetto delle normative più stringenti.”

Al 31 marzo 2025 il Gruppo WIIT ha registrato:

- **Ricavi: Euro 41,1 milioni** (Euro 33,5 milioni al 31 marzo 2024, +22,6%);
- **EBITDA Adjusted: Euro 15,8 milioni** (Euro 13,0 milioni al 31 marzo 2024, +21,0%) margine sui ricavi al 38,4% (38,9% nel 1Q 2024, 36,6% nel FY 2024);
- **EBIT Adjusted: Euro 7,8 milioni** (Euro 7,2 milioni al 31 marzo 2024, +8,5%) margine sui ricavi al 18,9% (21,3% nel 1Q 2024, 18,3% nel FY 2024);
- **Utile Netto Adjusted: Euro 4,3 milioni** (Euro 4,1 milioni al 31 marzo 2024, +4,1%);
- **Posizione Finanziaria Netta Adjusted (indebitamento): Euro -176,0 milioni⁴** (Euro -163,0 milioni al 31 dicembre 2024).

Analisi della Gestione Economica del Gruppo WIIT al 31 marzo 2025

Ricavi pari a **Euro 41,1 milioni** (**Euro 14,4 milioni in Italia, Euro 22,1 milioni in Germania, ed Euro 4,6 milioni in Svizzera**) in crescita del **+22,6%** rispetto a Euro 33,5 milioni nello stesso periodo nell'anno precedente. L'incremento è guidato dalla crescita organica dei ricavi ARR reported pari al +4,6%, di cui in Italia pari a circa il +7,4% rispetto all'anno precedente e in Germania pari a circa il +2,1%.

⁴ Escluso l'effetto IFRS16 per Euro 12,1 milioni (Euro 11,4 milioni nel 2024) e inclusa la valorizzazione delle azioni proprie in portafoglio quantificata in circa Euro 28,9 milioni al valore di mercato del 31 marzo 2025 (valore di mercato al 31 dicembre 2024 Euro 38,3 milioni).

Il contributo totale delle società/rami d'azienda acquisiti è stato di Euro 7,7 milioni di cui: (i) Euro 1,9 milioni (100,0% Ricavi Ricorsivi) relativi al ramo d'azienda Edge&Cloud in Germania, consolidata dal 1° aprile 2024; (ii) Euro 4,6 milioni (65,4% Ricavi Ricorsivi) relativi a Eonis AG in Svizzera, consolidata dal 1° maggio 2024; e (iii) Euro 1,2 milioni (72,1% Ricavi Ricorsivi) relativi a Michgehl & Partner, consolidata dal 1° novembre 2024.

Costi Operativi Adjusted pari a circa Euro 12,0 milioni, mostrano una crescita di Euro 0,5 milioni rispetto al 1Q 2024, principalmente attribuibile al consolidamento delle società acquisite in Germania e Svizzera, quasi totalmente compensato dalle sinergie di costo ottenute grazie alle fusioni in Germania. L'effetto delle sinergie di costo relative alle nuove acquisizioni è atteso riflettersi nei numeri nel corso dei prossimi 12 mesi.

Costi del personale adjusted pari a circa Euro 13,1 milioni, mostrano una crescita di Euro 4,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale variazione è principalmente riconducibile all'effetto delle nuove acquisizioni.

EBITDA Adjusted pari a **Euro 15,8 milioni** (Euro 13,0 milioni nel 1Q 2024), **+21,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente**, grazie alla concentrazione nei servizi Cloud, al livello di ottimizzazione raggiunto nell'organizzazione dei processi e dei servizi operativi, alle sinergie di costo e al continuo miglioramento del margine delle società acquisite. **Margine sui ricavi al 38,4%** (38,9% nel 1Q 2024) **impattato dall'effetto diluitivo del consolidamento del ramo d'azienda Edge&Cloud, di Eonis AG e di Michgehl & Partner, le cui sinergie si attendono nei prossimi 12 mesi. Il margine "like for like" si attesta al 42,9% in aumento di 400 bps vs 1Q2024.**

Al 31 marzo 2025 il **margine del Gruppo WIIT in Italia è pari al 48,9%** (44,3% nel 1Q2024), e in **Germania al 36,6%** (34,5% nel 1Q 2024). Il margine "like for like" (esclusi il ramo d'azienda Edge&Cloud e Michgehl & Partners) **in Germania è pari al 38,4%** (34,5% nel 1Q 2024) e **quello "like for like" esclusa Gecko è pari al 41,5%** (36,3% nel 1Q 2024), in significativo aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie al sempre maggiore *focus* sui servizi a maggiore valore aggiunto.

La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo (EBITDA) al 31 marzo 2025 si riferisce agli effetti derivanti dalle operazioni straordinarie di M&A per Euro 0,25 milioni, ai costi relativi ai piani di incentivazione basati su strumenti finanziari per Euro 0,15 milioni.

EBIT Adjusted (Margine Operativo Netto) **pari a Euro 7,8 milioni rispetto a Euro 7,2 milioni registrati nel 1Q 2024 (+8,5%)**, rappresentando il 18,9% dei ricavi (21,3% nel 1Q 2024). Il valore degli ammortamenti e svalutazioni si assesta a circa Euro 8,0 milioni in crescita di Euro 2,1 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e

riflette gli investimenti del 2023 e 2024 per sostenere la capacità dei Data Center in Italia e Germania e l'effetto delle società acquisite nel 2024.

La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo netto (EBIT) al 31 marzo 2025 si riferisce ai sopracitati aggiustamenti a livello di EBITDA e al valore degli ammortamenti relativi alla PPA (c.d. "Purchase Price Allocation") riguardanti le acquisizioni per Euro 1,2 milioni.

Oneri Finanziari	pari a Euro 2,1 milioni, principalmente riconducibili all'effetto degli interessi afferenti ai prestiti obbligazionari per Euro 1,2 milioni e a oneri finanziari per finanziamenti bancari e altri finanziatori, sostanzialmente stabili rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
Utile Netto Adjusted	pari a Euro 4,3 milioni rispetto ad Euro 4,1 milioni al 31 marzo 2024 (+4,1%) , incluso l'effetto fiscale calcolato sulle normalizzazioni a livello di risultato operativo consolidato.

Analisi della Gestione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo WIIT al 31 marzo 2025

Posizione Finanziaria Netta (indebitamento)	pari a Euro -216,9 milioni al 31 marzo 2025 (Euro -212,7 milioni al 31 dicembre 2024), considerando l'impatto IFRS16 di circa Euro 12,1 milioni (Euro 11,4 milioni al 31 dicembre 2024) ed esclusa la valorizzazione delle azioni proprie in portafoglio quantificata in circa Euro 28,9 milioni al valore di mercato del 31 marzo 2025 (valore di mercato al 31 dicembre 2024 pari a Euro 38,3 milioni).
--	--

Tale variazione comprende, in particolare:

- l'acquisto di azioni proprie per Euro 1,1 milioni;
- gli investimenti (CAPEX) di circa Euro 11,1 milioni di cui:
 - Euro 8.2 milioni per la "maintenance" e l'acquisto di infrastrutture informatiche legate alle nuove commesse stipulate nel corso dell'anno sia in Italia che all'estero.
 - Euro 2.9 milioni relativi prevalentemente a canoni di locazione e la parte residuale alle auto.

Nel corso del 1Q 2025 si sono registrati flussi di cassa generati dall'attività operativa per Euro 15,7 milioni. Le disponibilità liquide al 31 marzo 2025 si attestano a Euro 17,5 milioni e registrano una differenza di Euro +2,0 milioni, rispetto al 31 dicembre 2024. Il valore non include la valorizzazione delle azioni proprie in portafoglio quantificata in circa Euro 28,9 milioni al valore di mercato del 31 marzo 2025.

Fatti rilevanti verificatisi nel periodo chiuso al 31 marzo 2025

In data 9 gennaio 2025, WIIT ha annunciato di avere firmato un nuovo contratto, del valore complessivo di circa Euro 5 milioni per sei anni con uno dei principali gruppi italiani attivo nel mercato dei Professional Services, specializzato in soluzioni ERP e gestionali. L'accordo prevede l'evoluzione dell'attuale modello di Private Cloud del Cliente, già erogato da WIIT, verso un modello più affidabile di *Secure Private Cloud*. Il Cliente ha rinnovato la fiducia in WIIT per i prossimi 6 anni, riconfermando ed estendendo tutti i servizi di *Private Cloud* e *Cyber Security* a protezione dei propri dati e processi core, con lo scopo di intraprendere la transizione verso il modello *Secure Cloud*. Al fine di garantire la massima affidabilità, l'accordo, del valore di circa Euro 5 milioni, prevede il rinnovo tecnologico completo dei sistemi che ospitano tutte le applicazioni business critical del Cliente e dei suoi Partner. Queste ultime saranno ospitate e gestite all'interno della Premium Zone della Region North/West in Italia di WIIT dove sono presenti 2 Data Center certificati Tier IV dall'Uptime Institute. In aggiunta, il Cliente ha scelto di espandere ulteriormente l'infrastruttura e i sistemi ospitati nel *Private Cloud* attivando i servizi di *Disaster Recovery*, a garanzia di una più efficace continuità operativa, resilienza e fruibilità dei principali processi di business. Questa estensione ha un valore di Euro 1,9 milioni.

In data 26 febbraio 2025, WIIT e il Gruppo E, rete di player di *information technology* che affianca le aziende italiane nella transizione digitale sostenibile, hanno annunciato una partnership strategica per lo sviluppo di una piattaforma avanzata di intelligenza artificiale generativa. Nell'ambito di questo progetto, WIIT ospiterà sulla propria piattaforma *WIIT Cloud Native Platform* (WCNP) la tecnologia AI generativa del Gruppo E, ideata e sviluppata dall'azienda Memori, una società del Gruppo. L'obiettivo della partnership è di offrire alle aziende un sistema di AI generativa sicuro ed efficiente, basato su una piattaforma di *knowledge base* privata a tutela della proprietà intellettuale dei clienti e garantito dall'infrastruttura Secure Cloud di WIIT, che integra cloud e cybersecurity ai massimi livelli.

In data 24 marzo 2025, WIIT sigla un nuovo accordo per l'estensione dei servizi di Managed Hybrid Cloud con un'azienda leader nel mercato dei Digital Trust Services. L'accordo ha una durata di 5 anni per un valore complessivo di oltre Euro 2,9 milioni. Questo accordo supporta le esigenze di crescita del Cliente, estendendo tutti i servizi di Private Cloud a protezione dei propri dati e processi core, con lo scopo di intraprendere la transizione verso il modello Secure Cloud di WIIT. Al fine di garantire la massima affidabilità, le applicazioni business critical del cliente saranno ospitate e gestite all'interno delle Premium Zone nelle Region europee di WIIT dove sono presenti 3 Data Center certificati Tier IV dall'Uptime Institute. Con sistemi gestiti da WIIT e un supporto attivo 24/7, che assicura fruibilità ed efficienza dei processi business critical, procede dunque la trasformazione del modello di servizio adottato, orientata a garantire resilienza e scalabilità a supporto dei processi di digital transformation.

Eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 marzo 2025

In data 7 aprile 2025, WIIT, annuncia il rinnovo e l'estensione di un contratto in Germania tramite la sua filiale tedesca WIIT AG, per un valore totale di Euro 9,0 milioni. L'accordo quinquennale, firmato con uno dei principali clienti in Germania, leader nel settore della Marketing Technology, espande l'ambito dei servizi WIIT esistenti includendo la nuova soluzione PaaS, la WIIT Cloud Native Platform (WCNP). Questa piattaforma fungerà da base per il futuro portafoglio innovativo di marketing del cliente. Questo successo è il risultato di una gara con gli hyperscalers americani e conferma

che la WCNP è una solida opzione europea, sia per la vasta gamma di servizi ad alto valore aggiunto offerti che per la competitività del prezzo. WIIT supporterà il cliente durante l'intero processo di migrazione, sfruttando l'esperienza del suo team nella gestione di progetto di replatforming tecnologico. I servizi saranno forniti dal data center Tier IV di WIIT, certificato dall'Uptime Institute e parte del Region Germany Center di WIIT AG.

In data 29 aprile 2025, l'Assemblea degli azionisti di WIIT ha (i) approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e la distribuzione di un dividendo lordo per azione pari a Euro 0,30, (ii) approvato un piano di compensi basati su strumenti finanziari e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, (iii) autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, e (iv) approvato l'aggiornamento del regolamento assembleare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce della continua espansione del mercato Cloud e dell'adozione sempre più diffusa di soluzioni SaaS, PaaS e IaaS, si prevede un'evoluzione della gestione aziendale orientata a una maggiore specializzazione tecnologica e agilità operativa. La governance aziendale sarà rafforzata da strumenti avanzati di monitoraggio e gestione delle performance, con un focus crescente sulla cybersecurity, sulla scalabilità delle infrastrutture e sull'automazione dei processi. La struttura organizzativa tenderà verso modelli più orizzontali e collaborativi, favorendo l'integrazione tra i reparti tecnici e commerciali. Inoltre, la gestione delle risorse umane evolverà per attrarre e trattenere talenti con competenze avanzate in ambito cloud computing, data analytics e AI.

Il Gruppo WIIT al 31 marzo 2025 risulta esposto in misura marginale al mercato russo, ucraino ed israeliano; il Gruppo ha ricavi verso la Russia al 31 marzo 2025 pari ad Euro 7 migliaia, (0,01% dei ricavi) verso l'Ucraina pari ad Euro 49 migliaia (0,12% dei ricavi) e nessun ricavo verso Israele. Gli Amministratori non ritengono che da tali rapporti commerciali possano scaturire né direttamente né indirettamente rischi.

Dichiarazione ex art. 154-bis, comma secondo, del D.Lgs. n. 58/1998

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Stefano Pasotto, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del D.Lgs. n. 58/1998, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si allegano gli schemi contabili consolidati del Gruppo WIIT al 31 marzo 2025. Con riferimento ai dati esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati che non sono oggetto né di revisione legale né di esame da parte del Collegio Sindacale della Società. Il resoconto intermedio consolidato di gestione al 31 marzo 2025 sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e di regolamento presso la sede sociale e sul sito internet della Società (<http://www.wiit.cloud/>), nella Sezione "Investors – Relazioni e Presentazioni", nonché, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com).

Questo comunicato stampa contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management del Gruppo in merito ad eventi futuri e incerti. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come “è possibile”, “si dovrebbe”, “si prevede”, “ci si attende”, “si stima”, “si ritiene”, “si intende”, “si progetta”, “obiettivo” oppure dall’uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall’uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura del Gruppo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente da (ed essere più negativi di) quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione del Gruppo alla data odierna. Il Gruppo non assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, tranne nei casi previsti dalla legge.

WIIT S.p.A.

WIIT S.p.A., società quotata sul segmento Euronext Star Milan (“STAR”), è leader europeo nel mercato del Cloud Computing. È presente in mercati chiave quali Italia, Germania e Svizzera, posizionandosi tra i player primari nell’erogazione di soluzioni tecnologiche innovative di Private and Hybrid Cloud. WIIT opera attraverso processi gestiti, risorse specializzate e asset tecnologici tra cui datacenter di proprietà distribuiti in 7 Region: 4 in Germania, 1 in Svizzera e 2 in Italia, di cui 3 abilitate con Premium Zone, ossia con garanzia di alta disponibilità, massimi livelli di resilienza e security by design: di queste, due ospitano datacenter certificati Tier IV dall’Uptime Institute. WIIT dispone di 6 certificazioni SAP ai massimi livelli di specializzazione. L’approccio end-to-end consente l’erogazione, alle aziende partner, di servizi personalizzati ad alto valore aggiunto, con elevatissimi standard di sicurezza e qualità, per la gestione di critical application e business continuity, oltre a garantire massima affidabilità nella gestione delle principali piattaforme applicative internazionali (SAP, Oracle e Microsoft). Dal 2022 il Gruppo WIIT ha aderito all’UN Global Compact delle Nazioni Unite. (www.wiit.cloud)

Per ulteriori informazioni:**Investor Relations WIIT S.p.A.:**

Stefano Pasotto – CFO & Investor Relations Director
Francesca Cocco – Lerxi Consulting – Investor Relations
T +39.02.3660.7500
Fax +39.02.3660.7505
ir@wiit.cloud
www.wiit.cloud

Media Relations:

Image Building
Rafaella Casula
Tel. +39 348 3067877
Simona Porcino
Tel. +39 340 9844532
Francesca Alberio
Tel. +39 340 0547370
wiit@imagebuilding.it

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		
	31.03.2025	31.12.2024
ATTIVO		
Attività immateriali	60.337.872	59.657.867
Avviamento	124.603.021	124.603.021
Diritti d'uso	13.250.202	11.949.021
Impianti e macchinari	8.480.606	8.682.107
Altre attività materiali	58.223.045	58.022.098
Attività per imposte anticipate	2.110.077	2.013.822
Partecipazioni	5	5
Altre attività finanziarie -non correnti	525.830	563.524
ATTIVITA' NON CORRENTI	267.530.657	265.491.464
Rimanenze	157.353	203.322
Crediti commerciali	30.540.172	30.567.439
Crediti commerciali verso controllante	410	438
Attività finanziarie correnti	1.809.169	6.195.112
Crediti vari e altre attività correnti	12.594.678	10.701.145
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.489.640	15.509.020
ATTIVITA' CORRENTI	62.591.422	63.176.476
TOTALE ATTIVO	330.122.079	328.667.940

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		
	31.03.2025	31.12.2024
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Capitale Sociale	2.802.066	2.802.066
Riserva per sovrapprezzo azioni	44.598.704	44.598.704
Riserva legale	560.413	560.413
Altre riserve	7.040.544	7.000.153
Riserva azioni proprie in portafoglio	(32.827.201)	(31.700.611)
Riserve e utili (perdite) portati a nuovo	10.911.795	1.532.255
Riserva di traduzione	72.199	82.692
Risultato del periodo di competenza del Gruppo	3.157.082	9.264.501
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	36.315.602	34.140.173
<i>Risultato del periodo di competenza di terzi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	36.315.602	34.140.173
Debiti verso altri finanziatori	18.818.851	19.218.152
Prestito Obbligazionario non corrente	151.314.610	151.625.756
Debiti verso banche	26.562.253	26.918.302
Altre passività finanziarie non correnti	69.905	69.905
Benefici ai dipendenti	3.178.966	3.001.166
Fondo per rischi ed oneri	563.410	563.410
Fondo per passività fiscali differite	13.441.815	13.821.515
Altri debiti e passività non correnti	56.616	41.948
PASSIVITA' NON CORRENTI	214.006.427	215.260.154
Debiti verso altri finanziatori	12.534.707	10.338.783
Debiti Prestito Obbligazionario corrente	8.900.530	8.900.530
Debiti verso banche correnti	15.227.329	14.531.778
Passività per imposte correnti	6.756.702	6.084.782
Altre passività finanziarie correnti	2.800.000	2.800.000
Debiti commerciali	15.546.318	20.394.935
Passività correnti derivanti da contratto	4.048.488	3.479.313
Altri debiti e passività correnti	13.985.974	12.737.490
PASSIVITA' CORRENTI	79.800.049	79.267.612
TOTALE PASSIVITA'	293.806.477	294.527.766
TOTALE PASSIVO	330.122.079	328.667.940

Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO				
	1Q 2025	1Q 2024	Adjusted 1 Q 2025	Adjusted 1 Q 2024
RICAVI E PROVENTI OPERATIVI				
Ricavi delle vendite e della prestazione di servizi	40.646.261	33.227.403	40.646.261	33.227.403
Altri ricavi e proventi	464.676	301.845	464.676	301.845
Totale ricavi e proventi operativi	41.110.938	33.529.248	41.110.938	33.529.248
Acquisti e prestazioni di servizi	(12.311.676)	(11.566.295)	(11.975.973)	(11.477.494)
Costo del lavoro	(13.157.079)	(9.174.841)	(13.089.488)	(9.082.137)
Ammortamenti e svalutazioni	(9.246.558)	(7.037.567)	(8.017.009)	(5.867.606)
Accantonamenti	0	(15.000)	0	(15.000)
Altri costi e oneri operativi	(217.813)	(218.724)	(217.813)	(218.724)
Variaz. Rimanenze di mat.prime, suss., consumo e merci	(45.969)	286.563	(45.969)	286.563
Totale costi operativi	(34.979.096)	(27.725.865)	(33.346.252)	(26.374.398)
RISULTATO OPERATIVO	6.131.842	5.803.383	7.764.686	7.154.850
Proventi finanziari	23.327	87.476	23.327	87.476
Oneri finanziari	(2.116.950)	(1.998.868)	(2.116.950)	(1.998.868)
Utili (perdite) su cambi	(111.429)	(863)	(111.429)	(863)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.926.791	3.891.128	5.559.635	5.242.595
Imposte sul reddito	(769.709)	(830.159)	(1.303.264)	(1.153.791)
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	3.157.082	3.060.969	4.256.370	4.088.804

Indebitamento Finanziario Netto

	31.03.2025	31.12.2024
A - Cassa e altre disponibilità liquide ed equivalenti	17.489.640	15.509.020
B - Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
C - Attività finanziarie correnti	1.809.169	6.195.112
D - Liquidità (A + B + C)	19.298.809	21.704.132
E - Debiti verso banche correnti	(15.227.329)	(14.531.778)
F - Altre passività finanziarie correnti	(2.800.000)	(2.800.000)
G - Debiti verso altri finanziatori	(12.534.707)	(10.338.783)
H - Prestito Obbligazionario corrente	(8.900.530)	(8.900.530)
I - Indebitamento finanziario corrente (E + F + G + H)	(39.462.567)	(36.571.092)
J - Indebitamento finanziario netto corrente (I - D)	(20.163.757)	(14.866.960)
K - Debiti verso banche	(26.562.253)	(26.918.302)
L - Debiti verso altri finanziatori	(18.818.851)	(19.218.152)
M - Prestito Obbligazionario non corrente	(151.314.610)	(151.625.756)
N - Altre passività finanziarie non correnti	(69.905)	(69.905)
O - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
P. Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M + N + O)	(196.765.620)	(197.832.115)
Q - Indebitamento finanziario netto di Gruppo (J + P)	(216.929.378)	(212.699.075)
- Debiti per locazioni IFRS 16 (corrente)	1.500.376	3.051.522
- Debiti per locazioni IFRS 16 (non corrente)	10.554.611	8.349.977
R - Indebitamento finanziario netto escluso impatto IFRS16 di Gruppo	(204.874.391)	(201.297.576)

Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	1 Q 2025	1 Q 2024
Risultato netto da attività di funzionamento	3.157.082	3.060.969
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:		
Ammortamenti, accantonamenti, rivalutazioni e svalutazioni	9.246.558	7.052.567
Variazioni Benefici ai dipendenti	177.800	500.010
Incremento (riduzione) accantonamenti per rischi ed oneri	0	(15.000)
Proventi ed Oneri finanziari	2.205.051	1.912.255
Imposte sul reddito	769.709	830.159
Altri oneri/(proventi) non monetari*	168.489	157.907
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	15.724.689	13.498.866
Variazioni nelle attività e passività correnti:		
Decremento (incremento) rimanenze	45.969	(286.563)
Decremento (incremento) crediti commerciali	(149.381)	(3.537.219)
Incremento (decremento) debiti commerciali	(4.835.788)	2.827.850
Incremento (decremento) crediti e debiti tributari	671.920	397.851
Decremento (incremento) altre attività correnti	(1.945.696)	(4.029.546)
Incremento (decremento) altre passività correnti	159.082	2.291.612
Decremento (incremento) altre attività non correnti	37.694	(59.039)
Incremento (decremento) altre passività non correnti	14.668	40.500
Incremento (decremento) Passività derivanti da contratto	569.175	747.210
Imposte sul reddito pagate	(156.263)	(1.215.084)
Interessi pagati / incassati	(1.202.377)	(877.631)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa (a)	8.933.693	9.798.809
Incrementi netti delle attività immateriali	(3.207.351)	(1.673.124)
Incrementi netti delle attività materiali	(2.407.549)	(2.224.370)
Decremento (incremento) attività di investimento	4.438.108	6.919.278
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento (b)	(1.176.793)	3.021.784
Accensione nuovi finanziamenti	4.000.000	0
Rimborso finanziamenti	(3.660.497)	(2.377.951)
Rimborso quote capitale Bond	(1.313.820)	(1.328.418)
Pagamenti debiti per locazioni	(3.662.543)	(3.198.753)
Incremento (Decremento) altri debiti finanziari	0	(424.061)
(Acquisto) Vendita azioni proprie	(1.139.420)	0
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività finanziaria (c)	(5.776.281)	(7.329.183)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti a+b+c	1.980.620	5.491.412
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	17.489.640	19.181.624
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	15.509.020	13.690.212
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.980.620	5.491.412

Indicatori alternativi di Performance

In conformità a quanto indicato nella raccomandazione ESMA in materia di indicatori alternativi di performance (ESMA/2015/1415) così come recepite dalla Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015, di seguito sono descritti gli Indicatori Alternativi di Performance utilizzati per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo.

Totale ricavi e proventi operativi Adjusted - è una misura non-GAAP utilizzata dal Gruppo per misurare la propria performance. La misura Totale ricavi e proventi operativi Adjusted è calcolata come il Totale ricavi e proventi operativi come da prospetto di conto economico in accordo con i principi IFRS a cui è stato sottratto nel 2024 l'elemento non ricorrente legato all'avviamento negativo (bargain purchase) classificato nella voce "Altri proventi operativi". Si segnala che il Totale ricavi e proventi operativi Adjusted non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea. Conseguentemente, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

EBITDA - è una misura non-GAAP utilizzata dal Gruppo per misurare la propria performance. L'EBITDA è calcolato come la somma algebrica dell'utile di periodo al lordo delle imposte, dei proventi e oneri finanziari (inclusi utile e perdite su cambi), degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti. Si segnala che l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea. Conseguentemente, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Capogruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

EBITDA Margin - è un indice che misura la profittabilità operativa del Gruppo come percentuale dei ricavi consolidati conseguiti nell'esercizio ed è definito come il rapporto tra l'EBITDA e il Totale ricavi e proventi operativi.

EBITDA Adjusted è una misura non-GAAP utilizzata dal Gruppo per misurare la propria performance. L'EBITDA Adjusted è calcolato come la somma algebrica dell'utile di periodo al lordo delle imposte, dei proventi e oneri finanziari (inclusi utile e perdite su cambi e derivanti dalla valutazione con il metodo del PN delle partecipazioni), degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti, dei costi per servizi professionali di merger & acquisition (M&A), costi di riorganizzazione del personale interno, dei costi per adeguamento delle opzioni Put&Call, dei costi per Piani di incentivazione Stock Options/Stock Grant l'elemento non ricorrente legato all'avviamento negativo (badwill) classificato nella voce "Altri ricavi e proventi operativi". Con riferimento all'EBITDA Adjusted, il Gruppo ritiene che l'aggiustamento (che definisce l'EBITDA Adjusted) sia stato effettuato al fine di rappresentare l'andamento operativo del Gruppo, al netto degli effetti di taluni eventi e operazioni. Tale aggiustamento relativo a taluni oneri si è reso necessario ai fini di garantire una migliore comparabilità dei dati storici relativi agli esercizi in esame, in quanto gli stessi includono voci di costo connesse a fenomeni aziendali non riconducibili alla normale gestione operativa del business del Gruppo, oltre che legati ai costi per prestazioni professionali riconducibili alle operazioni straordinarie di merger & acquisition. Il Gruppo, al fine di migliorare la comparabilità della performance operativa, esclude dal calcolo dell'EBITDA Adjusted anche i costi per la contabilizzazione delle Stock options e Stock Grant (IFRS2). Si segnala che l'EBITDA Adjusted non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea. Conseguentemente, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

EBITDA Adjusted Margin – è un indice che misura la profittabilità operativa del Gruppo come percentuale dei ricavi consolidati conseguiti nell'esercizio ed è definito come il rapporto tra l'EBITDA Adjusted e il Totale ricavi e proventi operativi Adjusted.

EBIT – è una misura non-GAAP utilizzata dal Gruppo per misurare la propria performance. L'EBIT è calcolato come la somma algebrica dell'utile di periodo al lordo delle imposte e dei proventi e oneri finanziari (inclusi utile e perdite su cambi). Si segnala che l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea. Conseguentemente, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

EBIT Margin – è un indice che misura la redditività delle vendite del Gruppo. È calcolato come il rapporto tra l'EBIT e il Totale ricavi e proventi operativi.

EBIT Adjusted – è una misura non-GAAP utilizzata dal Gruppo per misurare la propria performance. L'EBIT Adjusted è calcolato come la somma algebrica dell'utile di periodo al lordo delle imposte, dei proventi e oneri finanziari (inclusi utile e perdite su cambi e derivanti dalla valutazione con il metodo del PN delle partecipazioni), degli ammortamenti e delle svalutazioni; dei costi per servizi professionali di merger & acquisition (M&A), costi di riorganizzazione del personale interno, dei costi per adeguamento delle opzioni Put&Call, dei costi per Piani di incentivazione Stock Options/Stock Grant, degli ammortamenti delle immobilizzazioni derivanti dalla Purchase Price Allocation riferita alle acquisizioni e l'elemento non ricorrente legato all'avviamento negativo (bargain purchase) classificato nella voce "Altri ricavi e proventi operativi". Con riferimento all'EBIT Adjusted, il Gruppo ritiene che l'aggiustamento (che definisce l'EBIT Adjusted) sia stato effettuato al fine di rappresentare l'andamento operativo del Gruppo, al netto degli effetti di taluni eventi e operazioni. Tale aggiustamento relativo a taluni oneri si è reso necessario ai fini di garantire una migliore comparabilità dei dati storici relativi agli esercizi in esame, in quanto gli stessi includono voci di costo connesse a fenomeni aziendali non riconducibili alla normale gestione operativa del business del Gruppo, oltre che legati ai costi per prestazioni professionali riconducibili alle operazioni straordinarie di merger & acquisition. Il Gruppo, al fine di migliorare la comparabilità della performance operativa, esclude dal calcolo dell'EBIT Adjusted anche i costi per la contabilizzazione delle Stock options e Stock Grant (IFRS2) e l'ammortamento delle immobilizzazioni derivanti dalla Purchase Price Allocation; Ammortamento lista clienti, contratti in esclusiva e piattaforma e Data Center, riferita alle acquisizioni.

EBIT Adjusted Margin – è un indice che misura la redditività delle vendite del Gruppo. È calcolato come il rapporto tra l'EBIT Adjusted e il Totale ricavi e proventi operativi Adjusted.

Risultato netto Adjusted – è una misura non-GAAP utilizzata dal Gruppo per misurare la propria performance. Il Risultato netto Adjusted è calcolato come l'utile di periodo al lordo dei costi relativi delle operazioni straordinarie di merger & acquisition, costi di riorganizzazione del personale interno, dei costi per adeguamento delle opzioni Put&Call, dei costi per la contabilizzazione delle Stock options e Stock Grant (IFRS2), gli oneri finanziari relativi alla chiusura di contratti di finanziamento e l'ammortamento delle immobilizzazioni derivanti dalla Purchase Price Allocation; Ammortamento lista clienti, contratti in esclusiva, piattaforma e Data Center, riferita alle acquisizioni e dei relativi effetti fiscali sulle poste escluse.

Indebitamento Finanziario Netto – rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo. È determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n.5/21 del 29 aprile 2021e in conformità con le raccomandazioni ESMA 32-382-1138. Viene presentato in nota esplicativa.

Indebitamento Finanziario Netto Adjusted – rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo. È determinata secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n.5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le raccomandazioni ESMA 32-382-1138, incluse, ove applicabili, le altre attività non correnti relative ai depositi cauzionali ed esclusi i debiti commerciali e altri debiti non correnti. Viene presentata anche nella variante al netto agli effetti dell'IFRS 16. Tale misura viene presentata in relazione sulla gestione.

