

Il Consiglio di Amministrazione di Creactives Group S.p.A. ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2023

*Approvati i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM
 Valore della produzione in aumento del 25% a 3,6M di Euro – Ricavi ricorrenti in crescita del 28% a 1,8M di Euro, corrispondenti al 62% del totale dei ricavi – Fatturato internazionale a quota 88% – Prosegue lo sviluppo delle partnership internazionali, grazie agli accordi con Bain & Co e Accenture*

Principali highlights economici consolidati – 1° semestre FY 23/24 vs 1° semestre FY 22/23

VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A 3,6M DI EURO RISPETTO A 2,9M DI EURO (+25%)

RICAVI DELLE VENDITE* PARI A 3M DI EURO DI CUI RICAVI RICORRENTI PARI A 1,8M DI EURO RISPETTO A 1,4M DI EURO (+28%)

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)** PARI A 4,6M DI EURO RISPETTO A 4,4M DI EURO AL 31 DICEMBRE 2022

FATTURATO INTERNAZIONALE A QUOTA 88%

EBITDA PARI A -272MILA EURO RISPETTO A -405MILA EURO

PERDITA PARI A -879MILA EURO RISPETTO A -1,2M DI EURO

Principali highlights finanziari consolidati – 31 dicembre 2023 vs 30 giugno 2023

PFN (INDEBITAMENTO NETTO) PARI A 1,3M DI EURO RISPETTO A 532MILA EURO

* Includi Work in Progress (WIP).

**“Annual Recurring Revenue” (ARR) rappresenta il totale dei ricavi previsti che un'azienda si aspetta di guadagnare in un anno dai clienti che hanno sottoscritto abbonamenti, riflettendo la natura ricorrente di questa tipologia di contratti.

Paolo Gamberoni, Presidente del CdA, commenta: “La nostra crescita del 25% nel valore della produzione e il notevole incremento del 28% nei ricavi ricorrenti, dimostrano la solida fiducia che i clienti ripongono nelle nostre competenze nel settore dell'intelligenza artificiale per la Supply Chain. Il balzo del 49% nella componente progetti è particolarmente gratificante e riflette il nostro impegno costante e la resilienza post-pandemia. Abbiamo gestito con cura le nostre risorse, investendo strategicamente nel personale e nelle competenze, il che ha contribuito a questi risultati positivi. Il rialzo nei servizi professionali conferma la nostra capacità di adattamento e risposta alle richieste del mercato. L'EBITDA, migliorato del 34%, è un segno tangibile dell'efficienza della nostra gestione. Degna di nota la progressione nelle partnership strategiche con leader globali nella consulenza e nell'innovazione tecnologica, come Bain & Co. e Accenture. L'accordo raggiunto con Add Value S.r.l. e i successi nel marketing e nel commercio internazionale – l'88% del fatturato è fuori dall'Italia – sono fondamentali per il nostro sviluppo e la diversificazione del nostro portafoglio clienti. Guardiamo al futuro con ottimismo: nel secondo semestre, ci stiamo concentrando sulle attività di go-to-market con i nostri partner, con l'obiettivo di sviluppare ulteriormente fatturato e marginalità. Nonostante alcune incertezze globali, sono fiducioso nella direzione di crescita che abbiamo intrapreso, sostenuta dall'aumento costante dei ricavi ricorrenti.”

Verona, 27 marzo 2024. **Creactives Group S.p.A.** (“**Creactives Group**” o “**Società**”) (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), società internazionale e PMI Innovativa, quotata su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale (“**Euronext Growth Milan Pro**”), che sviluppa tecnologie di intelligenza artificiale nel campo della *Supply Chain*, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2023, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata e ha adottato i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell’indipendenza degli amministratori, in ottemperanza alle modifiche apportate dall’Avviso n. 43747 pubblicato il 17 novembre 2023 da Borsa Italiana S.p.A. all’art. 6-bis del Regolamento Emittenti di Euronext Growth Milan, entrato in vigore il 4 dicembre 2023 (“**Policy**”). La Policy è disponibile sul sito web della Società all’indirizzo www.creactivesgroup.com, sezione “Investor Relations”.

Si segnala che l’adozione di tali criteri, non obbligatoria per gli emittenti quotati all’EGM PRO, si inserisce nella strategia adottata dalla Società di allinearsi alle *best practice* in materia di *corporate governance*.

In conseguenza di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dell’eliminazione dell’onere posto a carico dell’Euronext Growth Advisor di valutare i requisiti di indipendenza dei candidati alla carica di amministratore indipendente per le società già ammesse a Euronext Growth Milan, ha inoltre preso atto della necessità di eliminare la “Procedura per ottenere il parere preventivo dell’Euronext Growth Advisor sulla proposta di nomina di un amministratore indipendente” precedentemente adottata dalla Società. La verifica periodica del rispetto dei criteri verrà fatta in sede di approvazione del bilancio annuale.

Commento ai risultati semestrali consolidati al 31 dicembre 2023

Il valore della produzione si attesta a circa 3,6 milioni di euro, in aumento di circa il 25% rispetto al primo semestre del precedente esercizio. L’aumento del valore della produzione è legato a un positivo incremento dei ricavi ricorrenti (+28%) e della componente progetti (+49%) che nel periodo equivalente del precedente esercizio era stata fortemente penalizzata dai ritardi dovuti alla coda della pandemia e alla situazione internazionale. Le capitalizzazioni interne sono passate da 653 mila euro a 585 mila euro dato un maggior utilizzo delle risorse su progetti per i clienti.

L’aumento del valore della produzione è stato seguito da un incremento dei costi complessivi (per il personale e i servizi) di circa 18%. Questo incremento è equamente distribuito tra i costi del personale e gli altri costi.

L’aumento dei costi del personale, pari a 1,9 milioni di euro al 31 dicembre 2023 (1,6 milioni di euro al 31 dicembre 2022), è attribuibile in parte agli incrementi stabiliti come previsto dai CCNL per far fronte all’aumento sostanziale dell’inflazione e in parte alla volontà dell’azienda di continuare a investire in nuove risorse e professionalità.

Relativamente agli altri costi sono da rilevare aumenti per l’hosting (145 mila euro vs 90 mila euro), i costi legati alla cyber security e alla compliance (45 mila euro vs 30 mila euro) e, con la ripresa degli eventi internazionali, la spesa per le fiere (140 mila euro vs 82 mila euro).

Nel primo semestre dell’esercizio 2023/24 i ricavi consolidati, inclusi WIP, ammontano a 3 milioni di euro, con un aumento del 35% rispetto al primo semestre dell’esercizio 2022/23. I ricavi diretti sono aumentati del 41%, passando da 1,8 milioni di euro a 2,6 milioni di euro. In aumento del 4% quelli indiretti, passati da 376 mila euro a 391 mila euro.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.12.2023	%	31.12.2022	%	Var. %
(Dati in Euro/000)					
Ricavi Subscription (Saas/Recurrent)	1.777	59,2%	1.293	58,1%	37,5%
Ricavi Professional Services	1.146	38,1%	775	34,8%	47,8%
Ricavi da manutenzioni	81	2,7%	158	7,1%	-49,0%
Ricavi da licenze	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Totale	3.003	100,0%	2.226	100,0%	34,9%

L'EBITDA si è attestato a -272 mila euro, mostrando un miglioramento rispetto all'esercizio precedente del circa 34%.

Il risultato netto consolidato ha riportato un valore negativo di -879 mila euro, rispetto a -1,2 milioni di euro dell'esercizio precedente. A questo miglioramento anche se limitato hanno contribuito un miglioramento dell'EBITDA, un aumento degli ammortamenti e soprattutto una riduzione delle tasse, che nel precedente esercizio includevano un accantonamento dovuto ad eventi straordinari per 323 mila euro.

La PFN del gruppo al 31.12.2023 è di 1,3 milioni di euro (debito netto), in aumento rispetto a 532 mila euro al 30.06.2023. La variazione registrata della posizione finanziaria netta rispetto al periodo precedente è dovuta a una riduzione della liquidità e ad un aumento dei debiti finanziari a breve termine meno che proporzionale.

La parte ricorrente del business è prevalentemente fatturata nella parte finale dell'anno o a inizio anno solare. Gli incassi, quindi, sono concentrati nel primo trimestre solare e quindi il confronto con giugno è penalizzato da questo fattore.

Inoltre, l'indebitamento finanziario netto, è fortemente influenzato anche dal fatturato relativo ai nuovi progetti che si è sviluppato maggiormente a partire dal Q2 con uno slittamento del cash flow nel secondo semestre dell'esercizio.

La cassa è pari a 386 mila euro al 31 dicembre 2023 rispetto a 851 mila euro al 30 giugno 2023. Il patrimonio netto è pari a 1,2 milioni di euro.

Sul fronte business è proseguito con determinazione lo sviluppo delle partnership con primarie aziende mondiali di Advisory e Tecnologiche. Agli accordi con INDRA, KPMG e NTT DATA si sono aggiunti ulteriori importanti accordi con Accenture e Bain & Co.

La collaborazione con Add Value S.r.l. ha raggiunto il suo obiettivo con la realizzazione della nuova applicazione di business intelligence e il suo rilascio presso il primo cliente internazionale, permettendo a Creactives di concentrarsi sul proprio core business. Inoltre utilizzando risorse Add Value si è completato un'importante reingegnerizzazione della piattaforma TAM4 che ridurrà i tempi delle personalizzazioni e dei progetti di setup.

Lo sforzo commerciale e di marketing è proseguito con importanti successi a livello globale, confermando la netta prevalenza dell'attività internazionale rispetto a quella domestica.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del semestre di riferimento e successivamente ed eventi significativi avvenuti tra la fine del semestre di riferimento e la pubblicazione del presente comunicato

Il 21 settembre 2023

Creactives S.p.A., la società operativa controllata, e Accenture (NYSE: ACN) hanno siglato un accordo strategico per aiutare i clienti a sfruttare la potenza dell'IA di Creactives per fornire valore attraverso i dati in tempi ridotti.

Il 29 settembre 2023

Creactives S.p.A. con la visita di audit di BSI (British Standard Institute) condotta durante il mese di settembre ha ottenuto le seguenti importanti certificazioni internazionali che testimoniano la qualità con cui l'azienda opera:

- ISO27017: ISMS (Information Security Management System) per la gestione della sicurezza delle informazioni nel CLOUD (nuova certificazione)
- ISO27018: Sistema per la gestione sicura di dati personali in Cloud pubblico come Processore di dati personali - Management System for protection of PII (Personal Identifiable Information) in public cloud acting as PII processor (PII on cloud for data processor) (nuova certificazione)
- ISO27001: Sistema per la gestione sicura delle informazioni - Information Security Management System (rinnovo)
- ISO9001: Sistema di gestione qualità (Quality Management System) che supporta i requisiti ISO9001 (rinnovo)

Il 25 ottobre 2023

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Creactives Group ha:

- approvato il bilancio di esercizio al 30 giugno 2023 come proposto dal Consiglio di Amministrazione e preso atto del bilancio consolidato del Gruppo al 30 giugno 2023 e deliberato di portare a nuovo la perdita di esercizio di 435.736 euro;
- approvato la richiesta di *delisting* dal sistema multilaterale di negoziazione della Borsa Vienna su cui è parimenti quotata la Società, dando mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità necessarie a completare il predetto processo;
- nominato il nuovo Collegio Sindacale tratto dall'unica lista presentata da parte dal socio Paolo Gamberoni.

Il 23 novembre 2023

Creactives è stata nominata nella lista "ProcureTech 100" e nella "50 to Watch" di Spend Matters come soluzione d'avanguardia nel campo dell'Intelligenza Artificiale applicata al Procurement. Creata da ProcureTech, in associazione con Kearney, la "2023 ProcureTech100" è la lista delle 100 soluzioni di procurement digitale più all'avanguardia del pianeta.

Il 29 novembre 2023

Creactives Group S.p.A. comunica che, a seguito alla delibera assembleare del 25 ottobre 2023 con la quale è stata approvata la richiesta di *delisting* dal sistema multilaterale di negoziazione della Borsa Vienna, sono stati alla data completati tutti gli adempimenti e formalità necessarie a concludere il predetto processo.

L'ultimo giorno di negoziazione delle azioni ordinarie della Società sul Direct Market della Borsa di Vienna è stato il 22 dicembre 2023.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio la società continuerà con le priorità già evidenziate nel piano strategico, in particolare, si concentrerà sulle attività di go to market insieme ai partner.

Da questa azione congiunta sul mercato, la società si aspetta un contributo importante alla crescita in termini di fatturato e di marginalità, crescita che era attesa per la prima parte dell'esercizio ma che a causa dei ritardi nella finalizzazione di alcuni contratti con grandi clienti, è slittata di circa sei mesi.

La società continuerà inoltre a investire sulla propria tecnologia AI (Artificial Intelligence), sia sulla piattaforma Vanessa che sulle applicazioni, grazie anche alla collaborazione con Add Value S.r.l.

Infatti, sia i nostri primari clienti internazionali che i partners ci spingono ad ampliare ed arricchire gli use case di business attuali. In questo contesto, pur confermando la volontà di avviare un percorso di investimento, anche per una maggiore integrazione dei prodotti con il mondo SAP, questo specifico sviluppo è stato ripianificato per il prossimo esercizio, dando priorità allo sviluppo di funzionalità che semplificano l'utilizzo della nostra tecnologia, sia in fase di setup sia nell'utilizzo successivo da parte dei clienti.

La società sta sviluppando ulteriormente la propria presenza verso le maggiori aziende europee in nuovi settori industriali, soprattutto grazie all'affermazione delle soluzioni dedicate alla gestione dei magazzini e dei "master data". Sta inoltre iniziando a cogliere opportunità fuori dal mercato europeo, in particolare nel continente americano.

Nonostante le incertezze che permangono a livello della situazione geopolitica e finanziaria internazionale, la società comunque rimane positiva sul suo percorso di crescita, anche se con alcuni ritardi, soprattutto grazie al costante incremento dei ricavi ricorrenti.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations sul sito www.creativesgroup.com.

In allegato, si riportano di seguito lo Stato Patrimoniale consolidato ed il Conto Economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e lo schema di dettaglio della Posizione Finanziaria Netta consolidata.

Creatives Group

Creatives Group S.p.A. ("Creatives Group") (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), PMI Innovativa con sede a Verona, sviluppa tecnologie di Intelligenza Artificiale per il mondo della Supply Chain, eroga in modalità "Software as a Service". Conta oltre 40 clienti multinazionali in tutto il mondo, un fatturato internazionale e una presenza diretta in Italia, Germania, Francia e Spagna.

Per maggiori informazioni visita il sito: www.creativesgroup.com

Contatti

Ing. Massimo Grosso, Membro del Consiglio di Amministrazione e Investor Relator

Creatives Group S.p.A.

Piazzale Luigi Cadorna 6, 37126 Verona Italia

investor.relations@creactivesgroup.com

Euronext Growth Advisor

Francesca Martino

MIT SIM S.p.A.

Palazzo Serbelloni

Corso Venezia 16, 20121 Milano Italia

Tel. +39 02 30561 270

francesca.martino@mitsim.it

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2023

CONTO ECONOMICO	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			0	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.849.232	2.298.595	550.637	24%
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	153.990	-71.623	225.613	-315%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	584.589	653.425	-68.836	-11%
5) Altri ricavi e proventi			0	
Contributi in conto esercizio	0	0	0	
Altri	7.266	2.291	4.975	217%
Totale altri ricavi e proventi (5)	7.266	2.291	4.975	217%
Totale valore della produzione (A)	3.595.077	2.884.488	710.589	25%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			0	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.812	3.098	714	23%
7) Per servizi	1.543.521	1.423.662	119.859	8%
8) Per godimento di beni di terzi	169.821	205.672	-35.851	-17%
9) Per il personale:			0	
a) Salari e stipendi	1.391.742	1.127.574	264.168	23%
b) Oneri sociali	360.679	321.124	39.555	12%
c) Trattamento di fine rapporto	106.484	107.302	-818	-1%
d) Trattamento di quiescenza e simili			0	
e) Altri costi	60.547	48.345	12.202	25%
Totale costi per il personale (9)	<u>1.919.452</u>	<u>1.604.345</u>	<u>315.107</u>	<u>20%</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni:			0	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	535.347	417.740	117.607	28%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.471	4.196	-1.725	-41%
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	<u>537.818</u>	<u>421.936</u>	<u>115.882</u>	<u>27%</u>
12) Accantonamenti per rischi	17.820	20.460	-2.640	-13%
14) Oneri diversi di gestione	212.293	38.333	173.960	454%
Totale costi della produzione (B)	4.404.537	3.717.506	687.031	18%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-809.460	-833.018	23.558	-3%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			0	
16) Altri proventi finanziari:			0	
d) Proventi diversi dai precedenti			0	
Altri	522	480	42	9%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	522	480	42	9%
Totale altri proventi finanziari (16)	<u>522</u>	<u>480</u>	<u>42</u>	<u>9%</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari			0	
- verso imprese controllate	1.701	0	1.701	
Altri	62.900	28.705	34.195	119%

Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	<u>64.601</u>	<u>28.705</u>	<u>35.896</u>	<u>125%</u>
17-bis) Utili e perdite su cambi	-5.624	-1.085	-4.539	418%
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-69.703	-29.310	-40.393	138%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:			0	
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	0		0	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-879.163	-862.329	-16.834	2%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			0	
Imposte correnti	0	322.723	-322.723	-100%
Imposte relative ad esercizi precedenti	0		0	
Imposte differite e anticipate	0	7.916	-7.916	-100%
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	330.639	-330.639	-100%
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-879.163	-1.192.967	313.804	-26%
Risultato di pertinenza di terzi	0		0	
Risultato di pertinenza del gruppo	-879.163	-1.192.967	313.804	-26%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Passività a lungo termine	-869.131	-1.163.874	294.743	-25%
Passività a breve termine	-915.560	-908.764	-6.796	1%
Liquidità ed equivalenti di cassa	450.431	224.751	225.680	100%
Posizione finanziaria netta	-1.334.259	-1.847.887	513.628	-28%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione %
Passività a lungo termine	-869.131	-1.061.471	192.340	-18%
Passività a breve termine	-915.560	-341.801	-573.759	168%
Liquidità ed equivalenti di cassa	450.431	871.127	-420.696	-48%
Posizione finanziaria netta	-1.334.259	-532.145	-802.114	151%

ATTIVO	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione %
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>				
1) Costi di impianto e di ampliamento	341.679	415.549	-73.870	-18%
2) Costi di sviluppo	0	0	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	3.326.643	2.855.976	470.667	16%
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	804.978	801.400	3.578	0%
7) Altre	13.505	17.505	-4.000	-23%
Totale immobilizzazioni immateriali	4.486.805	4.090.430	396.375	10%
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>			0	
4) Altri beni	11.111	13.581	-2.470	-18%
Totale immobilizzazioni materiali	11.111	13.581	-2.470	-18%
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>			0	
1) Partecipazioni			0	
a) Imprese controllate			0	
d-bis) Altre imprese	650	650	0	0%
Totale partecipazioni	650	650	0	0%
2) Crediti			0	
d-bis) Verso altri			0	
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.301	6.809	-508	-7%
Totale crediti verso altri	6.301	6.809	-508	-7%
Totale Crediti	6.301	6.809	-508	-7%
4) Strumenti finanziari derivati attivi	51.680	81.318	-29.638	-36%
Totale immobilizzazioni finanziarie	58.631	88.777	-30.146	-34%
Totale immobilizzazioni (B)	4.556.547	4.192.788	363.759	9%
C) ATTIVO CIRCOLANTE			0	
<i>I - Rimanenze</i>			0	
3) Lavori in corso su ordinazione	1.247.920	1.093.930	153.990	14%
5) Acconti	0	0	0	
Totale rimanenze	1.247.920	1.093.930	153.990	14%
<i>II - Crediti</i>			0	
1) Verso clienti			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.403.427	1.047.027	356.400	34%
Totale crediti verso clienti	1.403.427	1.047.027	356.400	34%
2) Verso Imprese Controllate			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo			0	
Totale crediti verso Imprese Controllate	0	0	0	
4) Verso controllanti			0	

Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale crediti verso controllanti	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
5-bis) Crediti tributari			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	547.127	395.415	151.712	38%
Totale crediti tributari	<u>547.127</u>	<u>395.415</u>	<u>151.712</u>	<u>38%</u>
5-ter) Imposte anticipate	310.596	310.596	0	0%
5-quater) Verso altri			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	656	1.900	-1.244	-65%
Totale crediti verso altri	<u>656</u>	<u>1.900</u>	<u>-1.244</u>	<u>-65%</u>
Totale crediti	<u>2.261.806</u>	<u>1.754.938</u>	<u>506.868</u>	<u>29%</u>
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			0	
6) Altri titoli	15.520	15.520	0	0%
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	<u>15.520</u>	<u>15.520</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
<i>IV - Disponibilità liquide</i>			0	
1) Depositi bancari e postali	386.303	851.136	-464.833	-55%
3) Danaro e valori in cassa	455	217	238	110%
Totale disponibilità liquide	<u>386.758</u>	<u>851.353</u>	<u>-464.595</u>	<u>-55%</u>
Totale attivo circolante (C)	<u>3.912.004</u>	<u>3.715.741</u>	<u>196.263</u>	<u>5%</u>
D) RATEI E RISCONTI	262.539	305.159	-42.620	-14%
TOTALE ATTIVO	<u>8.731.090</u>	<u>8.213.688</u>	<u>517.402</u>	<u>6%</u>
PASSIVO	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione %
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO			0	
I - Capitale	274.956	274.956	0	0%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.550.313	3.550.313	0	0%
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000	0	0%
IV - Riserva legale	2.681	2.681	0	0%
V - Riserve statutarie	0	0	0	
<i>VI - Altre riserve, distintamente indicate</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	
Riserva di consolidamento	380.605	380.605	0	0%
Riserva straordinaria		0	0	
Riserva da differenze di traduzione	0	0	0	
Varie altre riserve	0	-2	2	-100%
Totale altre riserve	<u>380.605</u>	<u>380.603</u>	<u>2</u>	<u>0%</u>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	39.277	61.802	-22.525	-36%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-2.947.613	-1.884.629	-1.062.984	56%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-879.163	-1.062.984	183.821	-17%
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	
Totale patrimonio netto di gruppo	<u>1.213.056</u>	<u>2.114.742</u>	<u>-901.686</u>	<u>-43%</u>

Patrimonio netto di terzi	0	0	0	
Capitale e riserve di terzi	0	0	0	
Utile (perdita) di terzi	0	0	0	
Totale patrimonio di terzi	0	0	0	
Totale patrimonio netto consolidato	1.213.056	2.114.742	-901.686	-43%
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			0	
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	176.392	167.933	8.459	5%
2) Per imposte, anche differite	12.403	19.516	-7.113	-36%
4) Altri	0	0	0	
Totale fondi per rischi e oneri (B)	188.795	187.449	1.346	1%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	660.274	593.562	66.712	11%
D) DEBITI			0	
4) Debiti verso banche			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	915.433	341.801	573.632	168%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	869.131	1.061.471	-192.340	-18%
Totale debiti verso banche	1.784.564	1.403.272	381.292	27%
6) Acconti			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.375.174	647.959	727.215	112%
Totale acconti	1.375.174	647.959	727.215	112%
7) Debiti verso fornitori			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.546.571	855.280	691.291	81%
Totale debiti verso fornitori	1.546.571	855.280	691.291	81%
12) Debiti tributari			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	294.477	273.112	21.365	8%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	91.025	194.109	-103.084	-53%
Totale debiti tributari	385.502	467.221	-81.719	-17%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	155.950	88.215	67.735	77%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	155.950	88.215	67.735	77%
14) Altri debiti			0	
Esigibili entro l'esercizio successivo	292.885	384.885	-92.000	-24%
Totale altri debiti	292.885	384.885	-92.000	-24%
Totale debiti	5.540.646	3.846.832	1.693.814	44%
E) RATEI E RISCOINTI	1.128.319	1.471.103	-342.784	-23%
TOTALE PASSIVO	8.731.090	8.213.688	517.402	6%

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)				
	Attuale	Precedente		
	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione %
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)				
Utile (perdita) dell'esercizio	-879.163	-1.062.984	183.821	-17%
Imposte sul reddito	-	346.044	-346.044	-100%
Interessi passivi/(attivi)	64.079	86.213	-22.134	-26%
(Dividendi)	-	-	-	0%
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-	-	0%
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-815.084	-630.727	-184.357	29%
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>				
Accantonamenti ai fondi	124.304	225.129	-100.825	-45%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	537.818	1.005.032	-467.214	-46%
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-	-	0%
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	22.254	20.745	1.509	7%
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	-	860	-860	-100%
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>684.376</i>	<i>1.251.766</i>	<i>-567.390</i>	<i>-45%</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-130.708	621.039	-751.747	-121%
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-153.990	-209.106	55.116	-26%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-356.400	-398.296	41.896	-11%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	691.291	281.390	409.901	146%
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	42.620	-84.713	127.333	-150%
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-342.784	328.698	-671.482	-204%
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	350.245	-245.290	595.535	-243%
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>230.982</i>	<i>-327.317</i>	<i>558.299</i>	<i>-171%</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	100.274	293.722	-193.448	-66%
<i>Altre rettifiche</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
Interessi incassati/(pagati)	-64.079	-86.213	22.134	-26%
(Imposte sul reddito pagate)	-	-	-	0%
Dividendi incassati	-	-	-	0%

(Utilizzo dei fondi)	49.133	68.905	-19.772	-29%
Altri incassi/(pagamenti)	-	-	-	0%
<i>Totale altre rettifiche</i>	-14.946	-17.308	2.362	-14%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	85.328	276.414	-191.086	-69%
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	-	-	-	0%
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	-	-	-	0%
(Investimenti)	-1	-9.498	9.497	-100%
Disinvestimenti	-	-	-	0%
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	-	-	-	0%
(Investimenti)	-931.722	-1.712.929	781.207	-46%
Disinvestimenti	-	-	-	0%
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	-	-	0%
(Investimenti)	-	-27.296	27.295	-100%
Disinvestimenti	508	2.000	-1.492	-75%
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	-	-	-	0%
(Investimenti)	-	-	-	0%
Disinvestimenti	-	-	-	0%
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-	-	0%
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-	-	0%
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-931.215	-1.747.723	816.508	-47%
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	-	-	-	0%
<i>Mezzi di terzi</i>	-	-	-	0%
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	573.632	-41.631	615.263	-1478%
Accensione finanziamenti	-	-	-	0%
(Rimborso finanziamenti)	-192.340	-245.169	52.829	-22%
<i>Mezzi propri</i>	-	-	-	0%
Aumento di capitale a pagamento	-	1.317.749	-1.317.749	-100%
(Rimborso di capitale)	-	-	-	0%
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	-	-	0%
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-	-	0%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	381.292	1.030.949	-649.657	-63%
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-464.595	-440.360	-24.235	6%
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-	-	0%
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	-	-	-	0%
Depositi bancari e postali	851.136	1.291.369	-440.233	-34%
Assegni	-	-	-	0%
Denaro e valori in cassa	217	344	-127	-37%

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	851.353	1.291.713	-440.360	-34%
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-	0%
Disponibilità liquide a fine esercizio	-	-	-	0%
Depositi bancari e postali	386.303	851.136	-464.833	-55%
Assegni	-	-	-	0%
Denaro e valori in cassa	455	217	238	110%
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	386.758	851.353	-464.595	-55%
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-	0%
Acquisizione o cessione di società controllate	-	-	-	0%
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	-	-	-	0%
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	-	-	-	0%
Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate	-	-	-	0%
Valore contabile delle attività / passività cedute	-	-	-	0%

The Board of Directors of Creactives Group S.p.A. examined and approved the consolidated half-yearly report as at 31 December 2023

*Approved the quantitative and qualitative criteria of significance of relationships relevant to the assessment of directors' independence pursuant to Article 6-bis of the EGM Issuers' Regulations
Value of production up 25% to €3,6M – Recurring revenues up 28% to €1,8M, corresponding to 62% of total revenues – International turnover at 88% – Continued development of international partnerships, thanks to agreements with Bain & Co and Accenture*

Main consolidated economic highlights – 1st half FY 23/24 vs 1st half FY 22/23

VALUE OF PRODUCTION EQUAL TO EUR 3,6M COMPARED TO EUR 2,9M (+25%)

REVENUE FROM SALES* EQUAL TO EUR 3M OF WHICH RECURRING REVENUE EQUAL TO EUR 1,8M COMPARED TO EUR 1,4M (+28%)

“ANNUAL RECURRING REVENUE” (ARR)** EQUAL TO EUR 4,6M COMPARED TO EUR 4,4M AS OF DEC. 31, 2022

INTERNATIONAL TURNOVER AT 88% SHARE

EBITDA EQUAL TO EUR -272K COMPARED TO EUR -405K

LOSS EQUAL TO EUR -879K COMPARED TO EUR -1,2M

Main consolidated financial highlights – 31 December 2023 vs 30 June 2023

PFN (NET DEBT) EQUAL TO EUR 1,3M COMPARED TO EUR 532K

* Including Work in Progress (WIP).

** “Annual Recurring Revenue” (ARR) is the total anticipated revenue a business expects to earn from its subscription-based customers in a year, reflecting the recurring nature of subscription contracts.

Paolo Gamberoni, Chairman of the Board of Creactives Group, comments, “Our 25% growth in value of production and remarkable 28% increase in recurring revenues demonstrate the solid trust customers place in our expertise in artificial intelligence for the supply chain. The 49% jump in the projects component is particularly gratifying and reflects our continued commitment and resilience post-pandemic. We have carefully managed our resources, strategically investing in people and skills, which has contributed to these positive results. The uptick in professional services confirms our ability to adapt and respond to market demands. EBITDA, which improved by 34%, is a tangible sign of the efficiency of our management. Noteworthy is the progression in strategic partnerships with global leaders in consulting and technological innovation, such as Bain & Co. and Accenture. The agreement reached with Add Value S.r.l. and the successes in marketing and international trade – 88% of turnover is outside Italy – are key to our development and diversification of our client portfolio. We look to the future with optimism: in the second half of the year, we are focusing on go-to-market activities with our partners, with the aim of further developing turnover and margins. Despite some global uncertainties, I am confident in the growth direction we have taken, supported by the steady increase in recurring revenues.”

Verona, March 27, 2024. **Creactives Group S.p.A.** (“**Creactives Group**” or the “**Company**”) (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), an international company and Innovative SME, listed on Euronext Growth Milan – Professional Segment (“**Euronext Growth Milan Pro**”), that develops Artificial Intelligence technologies to address real-life business problems in the Supply Chain, today approved the consolidated half-yearly report as of December 31, 2023, voluntarily subjected to a limited audit, and adopted the quantitative and qualitative criteria of significance of relationships potentially relevant to the assessment of directors’ independence, in compliance with the amendments made by Notice No. 43747 published on November 17, 2023 by Borsa Italiana S.p.A. to Article 6-bis of the Euronext Growth Milan Issuers’ Regulations, which came into effect on December 4, 2023 (“**Policy**”). The Policy is available on the Company’s website at www.creactivesgroup.com, “Investor Relations” section.

It should be noted that the adoption of these criteria, which is not mandatory for issuers listed on EGM PRO, is part of the strategy adopted by the Company to align itself with best practices in corporate governance.

As a result of the above, the Board of Directors, in view of the elimination of the burden placed on the Euronext Growth Advisor to assess the independence requirements of candidates for the office of independent director for companies already admitted to Euronext Growth Milan, also took note of the need to eliminate the “Procedure for obtaining the prior opinion of the Euronext Growth Advisor on the proposed appointment of an independent director” previously adopted by the Company. Periodic verification of compliance with the criteria will be made when approving the annual financial statements.

Comment on the consolidated half-year results as of December 31, 2023

The value of production amounts to about 3,6 million euros, an increase of about 25% compared to the first half of the previous year. The increase in the value of production is related to a positive increase in recurring revenues (+28%) and the projects component (+49%), which in the equivalent period of the previous year had been severely affected by delays due to the tail end of the pandemic and the international situation. Internal capitalization decreased from 653 thousand euros to 585 thousand euros given greater use of resources on customer projects.

The increase in value of production was followed by an increase in total costs (for personnel and services) of about 18%. This increase is equally distributed between personnel costs and other costs.

The increase in personnel costs, amounting to 1,9 million euros as of December 31, 2023 (1,6 million euros as of December 31, 2022), is attributable in part to the increases established as provided for in the National Collective Labor Agreements to cope with the substantial increase in inflation and in part to the company’s desire to continue to invest in new resources and professionalism.

With regard to other costs, increases should be noted for hosting (145 thousand euros vs 90 thousand euros), costs related to cyber security and compliance (45 thousand euros vs 30 thousand euros) and, with the resumption of international events, spending on trade fairs (140 thousand euros vs 82 thousand euros).

In the first half of FY 2023/24, consolidated revenues including WIP amounted to 3 million euros, an increase of 35% compared to the first half of FY 2022/23. Direct revenues increased by 41% from 1,8 million euros to 2,6 million euros. Indirect revenues increased by 4%, from 376 thousand euros to 391 thousand euros.

Revenues from sales and services	31.12.2023	%	31.12.2022	%	Var. %.
(Figures in Euro/000)					
Subscription Revenues (Saas/Recurrent)	1.777	59,2%	1.293	58,1%	37,5%
Professional Services Revenues	1.146	38,1%	775	34,8%	47,8%
Revenues from maintenance	81	2,7%	158	7,1%	-49,0%
Revenues from licensing	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Total	3.003	100,0%	2.226	100,0%	34,9%

EBITDA totaled -272 thousand euros, showing an improvement over the previous year of about 34%.

Consolidated net income reported a negative value of -879 thousand euros, compared to -1,2 million euros in the previous year. Contributing to this improvement, although limited, were an improvement in EBITDA, an increase in depreciation and amortization, and above all a reduction in taxes, which in the previous year included a provision due to extraordinary events of 323 thousand euros.

The group's NFP as of 31/12/2023 was 1,3 million euros (net debt), up from 532 thousand euros as of 30/06/2023. The recorded change in the net financial position compared to the previous period is due to a decrease in liquidity and a less than proportional increase in short-term financial debt.

The recurring part of the business is mainly billed in the later part of the year or at the beginning of the calendar year. Collections, therefore, are concentrated in the first calendar quarter, and so the comparison with June suffers from this factor.

In addition, the net financial debt, is also strongly influenced by the turnover related to new projects that developed more from Q2 with a shift of cash flow in the second half of the year.

Cash was 386 thousand euros as of December 31, 2023 compared to 851 thousand euros as of June 30, 2023. Shareholders' equity was 1,2 million euros.

On the business front, the development of partnerships with leading global advisory and technology companies continued with determination. Agreements with INDRA, KPMG and NTT DATA were joined by further important agreements with Accenture and Bain & Co.

The collaboration with Add Value S.r.l. achieved its goal with the creation of the new business intelligence application and its release at the first international client, allowing Creactives to focus on its core business. In addition, using Add Value resources, a major reengineering of the TAM4 platform was completed, which will reduce the time for customizations and setup projects. The sales and marketing effort continued with major successes globally, confirming the clear dominance of international business over domestic business.

Significant events that occurred during the six-month reporting period and thereafter and significant events that occurred between the end of the six-month reporting period and the publication of this press release

September 21, 2023

Creactives S.p.A., the operating subsidiary, and Accenture (NYSE: ACN) have signed a strategic agreement to help clients leverage the power of Creactives' AI to deliver value through data in less time.

September 29, 2023

Creactives S.p.A. with the BSI (British Standards Institute) audit visit conducted during September has obtained the following important international certifications that testify to the quality with which the company operates:

- ISO27017: ISMS (Information Security Management System) for managing information security in the CLOUD (new certification)
- ISO27018: System for secure management of personal information in public cloud acting as PII processor – Management System for protection of PII (Personal Identifiable Information) in public cloud acting as PII processor (PII on cloud for data processor) (new certification)
- ISO27001: System for secure information management – Information Security Management System (renewal)
- ISO9001: Quality Management System supporting ISO9001 requirements (renewal)

October 25, 2023

The ordinary shareholders' meeting of Creactives Group has:

- approved the financial statements as of June 30, 2023 as proposed by the Board of Directors and took note of the Group's consolidated financial statements as of June 30, 2023 and resolved to carry forward the loss for the year of 435.736 euros;
- approved the request for delisting from the multilateral trading system of the Vienna Stock Exchange on which the Company is likewise listed, empowering the Chairman of the Board of Directors, with the power to sub-delegate to third parties, including those outside the Board, to take care of all the necessary steps and formalities to complete the aforementioned process;
- appointed the new Board of Statutory Auditors drawn from the only list submitted by shareholder Paolo Gamberoni.

November 23, 2023

Creactives was named to the "ProcureTech 100" list and Spend Matters' "50 to Watch" list as a cutting-edge solution in the field of Artificial Intelligence applied to Procurement. Created by ProcureTech, in association with Kearney, the "2023 ProcureTech100" is the list of the 100 most cutting-edge digital procurement solutions on the planet.

November 29, 2023

Creactives Group S.p.A. announces that, following the shareholders' resolution of October 25, 2023 by which the request for delisting from the Vienna Stock Exchange's multilateral trading system was approved, all the necessary steps and formalities to conclude the aforementioned process have been completed as of the date.

The last day of trading of the Company's ordinary shares on the Direct Market of the Vienna Stock Exchange was December 22, 2023.

Foreseeable development of operations

During the second half of the fiscal year, the company will continue with the priorities already highlighted in the strategic plan; in particular, it will focus on go-to-market activities together with partners.

From this joint action in the market, the company expects a major contribution to growth in terms of sales and margins, growth that was expected in the first part of the fiscal year but which, due to delays in finalizing some contracts with large customers, has slipped by about six months.

The company will also continue to invest in its AI (Artificial Intelligence) technology, both on the Vanessa platform and applications, thanks in part to the collaboration with Add Value S.r.l.

In fact, both our primary international clients and partners are pushing us to expand and enrich our current business use cases. In this context, while confirming the willingness to start a path of investment, also for a greater integration of products with the SAP world, this specific development has been rescheduled for the next financial year, giving priority to the development of functionalities that simplify the use of our technology, both in the setup phase and in the subsequent use by customers.

The company is further developing its presence to major European companies in new industries, especially with the establishment of solutions dedicated to warehouse management and “master data”. It is also beginning to seize opportunities outside the European market, particularly on the American continent.

Despite the uncertainties that remain at the level of the international geopolitical and financial situation, the company nevertheless remains positive on its growth path, albeit with some delays, mainly due to the steady increase in recurring revenues.

This press release is available in the *Investor Relations* section at www.creativesgroup.com.

Attached are the Consolidated Balance Sheet and Consolidated Income Statement, the Consolidated Cash Flow Statement, and the Consolidated Statement of Net Financial Position.

About Creatives Group

Creatives Group S.p.A. (“**Creatives Group**”) (ISIN IT0005408593 - ticker: **CREG**), Innovative SME based in Verona, develops Artificial Intelligence technologies for the Supply Chain industry, delivered in “Software as a Service” mode. It has over 40 multinational customers worldwide, international revenue, and a direct presence in Italy, Germany, France, and Spain.

For more information, please visit: www.creativesgroup.com

Contact

Ing. Massimo Grosso, Member of the Board of Directors and Investor Relator

Creatives Group S.p.A.

Piazzale Luigi Cadorna 6, 37126 Verona Italy

investor.relations@creativesgroup.com

Euronext Growth Advisor

Francesca Martino

MIT SIM S.p.A.

Palazzo Serbelloni

Corso Venezia 16, 20121 Milano Italy

Tel. +39 02 30561 270

francesca.martino@mitsim.it

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31/12/2023

INCOME STATEMENT	31/12/2023	31/12/2022	Variation	% Variation
A) VALUE OF PRODUCTION			0	
1) Revenues from sales and services	2.849.232	2.298.595	550.637	24%
3) Changes in work in course on order	153.990	-71.623	225.613	-315%
4) Increases in fixed assets for internal work	584.589	653.425	-68.836	-11%
5) Other revenues and income			0	
Operating grants	0	0	0	
Others	7.266	2.291	4.975	217%
Total other revenues and income (5)	<u>7.266</u>	<u>2.291</u>	<u>4.975</u>	<u>217%</u>
Total value of production (A)	3.595.077	2.884.488	710.589	25%
B) COSTS OF PRODUCTION:			0	
6) For raw, ancillary and consumable materials and goods	3.812	3.098	714	23%
7) For services	1.543.521	1.423.662	119.859	8%
8) For use of third party assets	169.821	205.672	-35.851	-17%
9) For personnel:			0	
a) Wages and salaries	1.391.742	1.127.574	264.168	23%
b) Social security charges	360.679	321.124	39.555	12%
c) Treatment of severance pay	106.484	107.302	-818	-1%
d) Pensions and similar			0	
e) Other costs	60.547	48.345	12.202	25%
Total personnel costs (9)	<u>1.919.452</u>	<u>1.604.345</u>	<u>315.107</u>	<u>20%</u>
10) Depreciation and write-downs:			0	
a) Depreciation of intangible assets	535.347	417.740	117.607	28%
b) Depreciation of tangible assets	2.471	4.196	-1.725	-41%
d) Depreciation of receivables included in current assets and cash and cash equivalents	0	0	0	
Total depreciation and write-downs (10)	<u>537.818</u>	<u>421.936</u>	<u>115.882</u>	<u>27%</u>
12) Provisions for risks	17.820	20.460	-2.640	-13%
14) Sundry management costs	212.293	38.333	173.960	454%
Total costs of production (B)	4.404.537	3.717.506	687.031	18%
Difference between value and costs of production (AB)	-809.460	-833.018	23.558	-3%
C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			0	
16) Other financial income:			0	
d) Income other than the above			0	
Others	522	480	42	9%
Total income other than the above (d)	522	480	42	9%
Total other financial income (16)	<u>522</u>	<u>480</u>	<u>42</u>	<u>9%</u>
17) Interest and other financial charges			0	
- from parent companies	1.701	0	1.701	
Others	62.900	28.705	34.195	119%

Total interest and other financial charges (17)	64.601	28.705	35.896	125%
17-bis) Exchange gains and losses	-5.624	-1.085	-4.539	418%
Total financial income and charges (C) (15 + 16- 17 + -17-bis)	-69.703	-29.310	-40.393	138%
D) ADJUSTMENTS TO FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES:			0	
Total value adjustments to financial assets and liabilities (D) (18-19)	0		0	
PROFIT BEFORE TAXES (A-B + -C + -D)	-879.163	-862.329	-16.834	2%
20) Current, deferred and prepaid income taxes for the year			0	
Current taxes	0	322.723	-322.723	-100%
Taxes related to previous years	0		0	
Deferred and prepaid taxes	0	7.916	-7.916	-100%
Total current, deferred and prepaid income taxes for the year	0	330.639	-330.639	-100%
21) Consolidated profit (loss) of year	-879.163	-1.192.967	313.804	-26%
Result attributable to minority interests	0		0	
Result attributable to the group	-879.163	-1.192.967	313.804	-26%

NET FINANCIAL POSITION	31/12/2023	31/12/2022	Variation	% Variation
Long-term liabilities	-869.131	-1.163.874	294.743	-25%
Short-term liabilities	-915.560	-908.764	-6.796	1%
Liquidity and cash equivalents	450.431	224.751	225.680	100%
Net financial position	-1.334.259	-1.847.887	513.628	-28%

NET FINANCIAL POSITION	31/12/2023	30/06/2023	Variation	% Variation
Long-term liabilities	-869.131	-1.061.471	192.340	-18%
Short-term liabilities	-915.560	-341.801	-573.759	168%
Liquidity and cash equivalents	450.431	871.127	-420.696	-48%
Net financial position	-1.334.259	-532.145	-802.114	151%

ASSETS	31/12/2023	30/06/2023	Variation	% Variation
A) RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS FOR PAYMENTS STILL DUE				
Total receivables from shareholders for payments still due (A)				
B) FIXED ASSETS				
<i>I - Intangible fixed assets</i>				
1) Start-up and expansion costs	341.679	415.549	-73.870	-18%
2) Development costs	0	0	-	-
3) Industrial patent rights and intellectual property rights	3.326.643	2.855.976	470.667	16%
4) Concessions, licenses, trademarks and similar rights	804.978	801.400	3.578	0%
7) Others	13.505	17.505	-4.000	-23%
Total intangible assets	<u>4.486.805</u>	<u>4.090.430</u>	<u>396.375</u>	<u>10%</u>
<i>II - Tangible fixed assets</i>			0	
4) Other assets	11.111	13.581	-2.470	-18%
Total tangible fixed assets	<u>11.111</u>	<u>13.581</u>	<u>-2.470</u>	<u>-18%</u>
<i>III - Fixed assets financial investments</i>			0	
1) Equity investments			0	
a) Parent Companies			0	
d-bis) Other companies	650	650	0	0%
Total equity investments	<u>650</u>	<u>650</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
2) Receivables			0	
d-bis) From others			0	
Due beyond the following year	6.301	6.809	-508	-7%
Total receivables from others	<u>6.301</u>	<u>6.809</u>	<u>-508</u>	<u>-7%</u>
Total receivables	<u>6.301</u>	<u>6.809</u>	<u>-508</u>	<u>-7%</u>
4) Strumenti finanziari derivati attivi	51.680	81.318	-29.638	-36%
Total financial fixed assets	<u>58.631</u>	<u>88.777</u>	<u>-30.146</u>	<u>-34%</u>
Total fixed assets (B)	<u>4.556.547</u>	<u>4.192.788</u>	<u>363.759</u>	<u>9%</u>
C) CURRENT ASSETS			0	
<i>I - Inventories</i>			0	
3) Work in progress on order	1.247.920	1.093.930	153.990	14%
5) Prepaid expenses	0	0	0	
Total inventories	<u>1.247.920</u>	<u>1.093.930</u>	<u>153.990</u>	<u>14%</u>
<i>II - Receivables</i>			0	
1) From customers			0	
Due within the following year	1.403.427	1.047.027	356.400	34%
Total due from customers	<u>1.403.427</u>	<u>1.047.027</u>	<u>356.400</u>	<u>34%</u>
2) From parent companies			0	
Due within the following year			0	
Total receivables from parent companies	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

4) From parent companies			0	
Due within the following year	0	0	0	
Total receivables from parent companies	0	0	0	
5-bis) Tax receivables			0	
Due within the following year	547.127	395.415	151.712	38%
Total tax receivables	547.127	395.415	151.712	38%
5-ter) Prepaid taxes	310.596	310.596	0	0%
5-quater) From others			0	
Due within the following year	656	1.900	-1.244	-65%
Total receivables from others	656	1.900	-1.244	-65%
Total receivables	2.261.806	1.754.938	506.868	29%
<i>III - Financial assets that are not fixed assets</i>			0	
6) Other securities	15.520	15.520	0	0%
Total financial assets that are not fixed assets	15.520	15.520	0	0%
<i>IV - Cash and cash equivalents</i>			0	
1) Bank and post office deposits	386.303	851.136	-464.833	-55%
3) Cash and cash equivalents	455	217	238	110%
Total cash and cash equivalents	386.758	851.353	-464.595	-55%
Total current assets (C)	3.912.004	3.715.741	196.263	5%
D) ACCRUALS AND DEFERRALS	262.539	305.159	-42.620	-14%
TOTAL ASSETS	8.731.090	8.213.688	517.402	6%
LIABILITIES	31/12/2023	30/06/2023	Variation	% Variation
A) GROUP SHAREHOLDERS 'EQUITY			0	
I - Share capital	274.956	274.956	0	0%
II - Share premium reserve	3.550.313	3.550.313	0	0%
III - Revaluation reserve	792.000	792.000	0	0%
IV - Legal reserve	2.681	2.681	0	0%
V - Statutory reserves	0	0	0	
VI - Other reserves, indicated separately	0		0	
Consolidation reserve	380.605	380.605	0	0%
Riserva straordinaria		0	0	
Reserve from translation differences	0	0	0	
Miscellaneous other reserves	0	-2	2	-100%
Total other reserves	380.605	380.603	2	0%
VII - Reserve for hedging operations of expected cash flows	39.277	61.802	-22.525	-36%
VIII - Ut ili (losses) carried forward	-2.947.613	-1.884.629	-1.062.984	56%
IX - Profit (loss) for the year	-879.163	-1.062.984	183.821	-17%
Loss written off during the year	0	0	0	
X - Negative reserve for treasury shares in portfolio	0	0	0	

Total group shareholders' equity	<u>1.213.056</u>	<u>2.114.742</u>	<u>-901.686</u>	<u>-43%</u>
<i>Third party shareholders' equity</i>	0	0	0	
Share capital and reserves of third parties	0	0	0	
Profit (loss) of third parties	0	0	0	
Total third party equity	0	0	0	
Total consolidated net equity	<u>1.213.056</u>	<u>2.114.742</u>	<u>-901.686</u>	<u>-43%</u>
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES			0	
1) For pensions and similar obligations	176.392	167.933	8.459	5%
2) Per imposte, anche differite	12.403	19.516	-7.113	-36%
4) Others	0	0	0	
Total provisions for risks and charges (B)	<u>188.795</u>	<u>187.449</u>	<u>1.346</u>	<u>1%</u>
C) EMPLOYEE SEVERANCE INDEMNITY	<u>660.274</u>	<u>593.562</u>	<u>66.712</u>	<u>11%</u>
D) PAYABLES			0	
4) Due to banks			0	
Due within the following year	915.433	341.801	573.632	168%
Due beyond the following year	869.131	1.061.471	-192.340	-18%
Total due to banks	<u>1.784.564</u>	<u>1.403.272</u>	<u>381.292</u>	<u>27%</u>
Deposit			0	
Due within the following year	1.375.174	647.959	727.215	112%
Total Deposit	<u>1.375.174</u>	<u>647.959</u>	<u>727.215</u>	<u>112%</u>
7) Payables to suppliers			0	
Due within the following year	1.546.571	855.280	691.291	81%
Total payables to suppliers	<u>1.546.571</u>	<u>855.280</u>	<u>691.291</u>	<u>81%</u>
12) Tax payables			0	
Due within the following year	294.477	273.112	21.365	8%
Due beyond the following year	91.025	194.109	-103.084	-53%
Total tax payables	<u>385.502</u>	<u>467.221</u>	<u>-81.719</u>	<u>-17%</u>
13) Payables to social security and social security institutions			0	
Due within the following year	155.950	88.215	67.735	77%
Total payables to social security institutions social security	<u>155.950</u>	<u>88.215</u>	<u>67.735</u>	<u>77%</u>
14) A Other payables			0	
Due within the following year	292.885	384.885	-92.000	-24%
Total other payables	<u>292.885</u>	<u>384.885</u>	<u>-92.000</u>	<u>-24%</u>
Total payables	<u>5.540.646</u>	<u>3.846.832</u>	<u>1.693.814</u>	<u>44%</u>
E) ACCRUALS AND DEFERRALS	<u>1.128.319</u>	<u>1.471.103</u>	<u>-342.784</u>	<u>-23%</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>8.731.090</u>	<u>8.213.688</u>	<u>517.402</u>	<u>6%</u>

CASH FLOW STATEMENT (INCOME FLOW WITH INDIRECT METHOD)				
	Current	Previous		
	31/12/2023	30/06/2023	Variation	% Variation
A. Cash flows from operating activities (indirect method)				
Profit (loss) for the year	-879.163	-1.062.984	183.821	-17%
Income Taxes	-	346.044	-346.044	-100%
Interest expense/(income)	64.079	86.213	-22.134	-26%
(Dividends)	-	-	-	0%
(Gains)/Losses on disposal of assets	-	-	-	0%
1. Profit/(loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses on disposal	-815.084	-630.727	-184.357	29%
Adjustments for non-monetary items not reflected in net working capital				
Provisions to Funds	124.304	225.129	-100.825	-45%
Depreciation of fixed assets	537.818	1.005.032	-467.214	-46%
Impairment losses	-	-	-	0%
Value adjustments to financial assets and liabilities of derivative financial instruments not involving monetary movements	22.254	20.745	1.509	7%
Other adjustments up/(down) for non-monetary items	-	860	-860	-100%
Total adjustments for non-monetary items that did not have a balancing entry in net working capital	684.376	1.251.766	-567.390	-45%
2. Cash flow before changes in net working capital	-130.708	621.039	-751.747	-121%
Changes in net working capital				
Decrease/(Increase) in inventories	-153.990	-209.106	55.116	-26%
Decrease/(Increase) in trade receivables	-356.400	-398.296	41.896	-11%
Increase/(Decrease) in trade payables	691.291	281.390	409.901	146%
Decrease/(Increase) in accrued income and prepaid expenses	42.620	-84.713	127.333	-150%
Increase/(Decrease) in accrued liabilities and deferred income	-342.784	328.698	-671.482	-204%
Other decreases / (Other increases) in net working capital	350.245	-245.290	595.535	-243%
Total changes in net working capital	230.982	-327.317	558.299	-171%
3. Cash flow after changes in net working capital	100.274	293.722	-193.448	-66%
Other corrections	-	-	-	0%
Interest received/(paid)	-64.079	-86.213	22.134	-26%
(Income taxes paid)	-	-	-	0%
Dividends received	-	-	-	0%

(Use of funds)	49.133	68.905	-19.772	-29%
Other receipts/(payments)	-	-	-	0%
Total other adjustments	-14.946	-17.308	2.362	-14%
Cash flow from operating activities (A)	85.328	276.414	-191.086	-69%
B. Cash flows from investing activities	-	-	-	0%
Tangible fixed assets	-	-	-	0%
(Investments)	-1	-9.498	9.497	-100%
Disinvestments	-	-	-	0%
Intangible fixed assets	-	-	-	0%
(Investments)	-931.722	-1.712.929	781.207	-46%
Disinvestments	-	-	-	0%
Financial Fixed Assets	-	-	-	0%
(Investments)	-	-27.296	27.296	-100%
Disinvestments	508	2.000	-1.492	-75%
Financial assets not held as fixed assets	-	-	-	0%
(Investments)	-	-	-	0%
Disinvestments	-	-	-	0%
(Acquisition of subsidiaries net of cash and cash equivalents)	-	-	-	0%
Disposal of subsidiaries net of liquid assets	-	-	-	0%
Cash flow from investing activities (B)	-931.215	-1.747.723	816.508	-47%
C. Cash flows from financing activities	-	-	-	0%
Third-party means	-	-	-	0%
Increase/(Decrease) short-term payables to banks	573.632	-41.631	615.263	-1478%
Funding start-up	-	-	-	0%
(Repayment of loans)	-192.340	-245.169	52.829	-22%
Own means	-	-	-	0%
Paid-in capital increase	-	1.317.749	-1.317.749	-100%
(Repayment of capital)	-	-	-	0%
Sale (Purchase) of Treasury Shares	-	-	-	0%
(Dividends and interim dividends paid)	-	-	-	0%
Cash flow from financing activities (C)	381.292	1.030.949	-649.657	-63%
Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)	-464.595	-440.360	-24.235	6%
Exchange rate effect on cash and cash equivalents	-	-	-	0%
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	-	-	-	0%
Bank and postal deposits	851.136	1.291.369	-440.233	-34%
Cheques	-	-	-	0%
Cash and valuables on hand	217	344	-127	-37%
Total cash and cash equivalents at beginning of year	851.353	1.291.713	-440.360	-34%
Of which not freely usable	-	-	-	0%

Cash and cash equivalents at year-end	-	-	-	0%
Bank and postal deposits	386.303	851.136	-464.833	-55%
Cheques	-	-	-	0%
Cash and valuables on hand	455	217	238	110%
Total cash and cash equivalents at year-end	386.758	851.353	-464.595	-55%
Of which not freely usable	-	-	-	0%
Acquisition or disposal of subsidiaries	-	-	-	0%
Total fees paid or received	-	-	-	0%
Part of the fees consisting of liquid assets	-	-	-	0%
Cash acquired or disposed of in acquisitions/disposals of subsidiaries	-	-	-	0%
Book value of assets/liabilities transferred	-	-	-	0%