



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI  
 BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31  
 DICEMBRE 2022 REDATTI PER LA PRIMA VOLTA SECONDO I  
 PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS**

**DOXEE CONTINUA IL SUO PERCORSO DI CRESCITA E ACCELERA  
 GLI INVESTIMENTI PREVISTI DALLA ROADMAP DI SVILUPPO**

- Ricavi: 25,5 €M (2021: 20,8 €M)
- Valore della Produzione: 28,7 €M (2021: 23,6 €M)
- EBITDA<sup>1</sup>: 4,9 €M (2021: 5,5 €M), EBITDA MARGIN: 17,2%
- EBIT: 1,8 €M (2021: 1,9 €M)
- Risultato Netto di Gruppo: 1,2 €M (2021: 1,8 €M)
- Indebitamento Finanziario Netto: 14,4 €M (2021: 3,3 €M), di cui circa 4,8 €M legato all'applicazione degli IFRS e 8,3 €M all'acquisizione del 90% di Infinica GmbH
- Approvati il Bilancio di Sostenibilità e la Relazione di Impatto 2022

Modena, 28 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **Doxee** (DOX: IM), multinazionale high-tech leader nell'offerta di prodotti in ambito Customer Communications Management (CCM), Digital Customer Experience e Paperless, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, redatti per la prima volta secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

**Sergio Muratori Casali**, Amministratore Delegato di Doxee, ha così commentato: *“Il 2022 è stato per noi un anno importante, nel quale abbiamo voluto mettere le basi per accelerare ulteriormente il percorso di sviluppo intrapreso fino ad ora, anche grazie all'opportunità di effettuare un'acquisizione strategica che inizierà a produrre i benefici attesi già a partire dall'esercizio in corso. In termini di risultati, nel 2022 il Gruppo Doxee ha registrato una crescita dei ricavi che supera il 22% rispetto all'esercizio 2021, testimoniando il corretto posizionamento del Gruppo sui mercati internazionali della digitalizzazione dei processi di comunicazione per le aziende e per la pubblica amministrazione. Questa crescita ci ha permesso di imprimere un'ulteriore accelerazione agli investimenti strategici, in linea con la nostra roadmap. Primo fra tutti l'investimento nell'operazione di acquisizione di Infinica GmbH la quale, grazie alla sua consolidata base clienti e alla possibilità di integrare i prodotti cloud in un unico portfolio di offerta dedicato a supportare la*

<sup>1</sup> L'EBITDA è definito da Doxee come il Risultato prima delle imposte (EBT), così come risultante dal prospetto dell'utile/(perdita) consolidato, al lordo di: (i) proventi e oneri finanziari, (ii) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, (iv) accantonamenti. Poiché l'EBITDA non viene identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IAS-IFRS adottati dalla Società, la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.



*Digital Customer Experience di clienti Enterprise e SME, permetterà l'estensione commerciale del Gruppo verso le aree DACH ed Est Europa. Importanti sono stati inoltre gli investimenti in R&D e nel potenziamento della struttura organizzativa, in particolare nel team sales per lo sviluppo di nuovi mercati, anche attraverso l'estensione del network di Partner, il cui rafforzamento è fondamentale per sostenere la crescita organica in ottica di scalabilità del modello di business del Gruppo. **Il 2022 ha rappresentato un altro anno importante per lo sviluppo dell'asset tecnologico Doxee Platform® grazie al quale continueremo a crescere non solo in termini di volume d'affari ma anche in redditività ed efficienza. A partire dal 2023 ci aspettiamo importanti sinergie dall'integrazione con Infinica GmbH sia in termini di cross-selling e up-selling, ma anche di sviluppo in ottica di innovazione congiunta di prodotto della piattaforma stessa, grazie alla focalizzazione sulle rispettive eccellenze e specializzazioni, con una forte accelerazione sulla roadmap definita.***

L'esercizio 2022 evidenzia una importante crescita dei ricavi, a conferma del successo del percorso di sviluppo di Doxee sia in Italia che all'estero con particolare focus nell'area DACH, grazie anche alla società neo-acquisita Infinica GmbH. In particolare, prosegue la crescita nei mercati di riferimento Telco e Utilities nei quali il portafoglio di offerta consente di rispondere in modo soddisfacente alle **richieste di digitalizzazione ed aumenta il valore contrattuale generato sui principali clienti del Gruppo grazie ad attività di up-selling e cross-selling dei prodotti offerti. Inoltre, da segnalare, con supporto anche del PNRR**, l'aumento dei ricavi derivanti dal settore della Pubblica Amministrazione: nel 2022 si è registrato un incremento di tali ricavi del 34% rispetto all'esercizio 2021, una crescita doppia rispetto al +17% registrato nell'anno precedente, grazie alla componente di vendita indiretta, attraverso partnership strategiche, e all'aggiudicazione di importanti gare con la Pubblica Amministrazione Centrale. La Pubblica Amministrazione si conferma essere un fruitore importante delle tecnologie della linea interactive experience (ix) con il prodotto Doxee Pvideo® che abilita enti centrali e amministrazioni locali a comunicazioni digitali efficaci per promuovere, attraverso video personalizzati, i servizi dedicati ai cittadini.

Nel 2022 sono proseguiti, inoltre, gli investimenti volti a supportare l'evoluzione della Doxee Platform® da piattaforma di Customer Communications Management (CCM) a modello di Customer Experience Management (CXM) a supporto delle aziende per la completa ed efficiente gestione di tutte le interazioni multicanale con i propri clienti.

La strategia di sviluppo di Doxee, finalizzata ad affermarsi come uno dei principali vendor tecnologici europei nell'ambito della Digital Customer Experience e del CCM, è stata trainata non solo da una forte crescita organica della Società, ma anche da una crescita per linee esterne sui mercati internazionali, realizzata attraverso l'acquisizione del 90% del capitale sociale di Infinica GmbH ("Infinica"), azienda austriaca specializzata nello sviluppo di software nel settore del CCM, avvenuta nel mese di settembre 2022.

## **Evoluzione della Doxee Platform**

Nel corso del 2022 sono stati rilasciati al mercato con logica *agile* componenti core della piattaforma, secondo la roadmap pianificata, che produrranno i primi risultati in termini di efficienza operativa e fatturato già nel corso del 2023. In particolare, sono stati implementate e rilasciate le componenti di *Batch Production*, e *Data Transformation*, che consentono la produzione massiva di documenti quali rendicontazioni, fatturazioni e ulteriori tipologie di comunicazioni transazionali, per un totale di circa 9 miliardi di documenti all'anno. Oltre a queste componenti core, sono stati rilasciati al mercato

anche l'intero *stack* che abilita i prodotti della linea paperless experience dedicati alla fatturazione elettronica e la componente degli strumenti di *analytics* per il tracciamento degli ordini elettronici e della fattura elettronica. Il 2022 ha visto, inoltre, l'implementazione della tecnologia Doxee Pvideo all'interno della nuova piattaforma ed il lancio del prodotto Doxee Booster, che consente alle aziende di gestire il ciclo di vita dei dati generati dalle stesse e di definire il *workflow* di comunicazioni automatizzate basate sui dati comportamentali degli utenti. Sempre nell'ambito della interactive experience, nel secondo semestre 2022, è iniziata la convergenza tecnologica sulla tecnologia di video personalizzazione, con lo scopo di abilitare casi d'uso specifici per i mercati dell'Automotive, Retail e Fashion attraverso l'utilizzo di software Adobe After Effect<sup>2</sup>.

Si segnala, infine, che nel corso del 2023 proseguirà l'integrazione tecnologica con la piattaforma di Infinica, di cui si vedranno gli effetti a partire dal terzo trimestre 2023, relativamente alla componente Interactive Correspondence. Gli investimenti in questa area permetteranno altresì di ampliare i mercati di riferimento verso il mondo Salesforce (plug-in certificato su Marketplace AppExchange) e, sempre nel corso del 2023, anche verso la community SAP e Microsoft attraverso il modello di vendita indiretta.

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2022

I bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2022 sono i primi redatti da Doxee in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e alle interpretazioni dell'*International Financial Reporting Standard Interpretation Committee* (IFRS IC, già IFRIC) e del precedente *Standing Interpretations Committee* (SIC) (di seguito "**Principi IAS/IFRS**"), omologati dall'Unione Europea a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (CE) n. 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel luglio 2002.

Per Doxee la data di prima applicazione dei Principi IAS/IFRS (di seguito "**Data di Transizione**"), in base a quanto previsto dall'IFRS 1, è stata stabilita al 1° gennaio 2021.

Si evidenzia, inoltre, che nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 viene consolidata, interamente con riferimento ai dati patrimoniali e per un periodo di tre mesi (quarto trimestre 2022) relativamente ai dati economici, la società Infinica GmbH, a capo del gruppo austriaco Infinica specializzato nello sviluppo di software nel settore del CCM, acquisita in data 29 settembre 2022.

I **Ricavi** risultano pari a Euro 25,5 milioni, in crescita del 22,2% rispetto a Euro 20,8 milioni del 2021. L'andamento positivo dei ricavi conferma la validità del percorso di sviluppo di Doxee e del suo corretto posizionamento. In particolare, le **linee di prodotto** che maggiormente hanno contribuito all'andamento dei ricavi sono state la **document experience**, con ricavi che si attestano a Euro 15,6 milioni rispetto a Euro 13,1 milioni del 2021, e l'**interactive experience** con ricavi pari a Euro 4,3 milioni (Euro 3,6 milioni nel 2021). La linea **paperless experience** ha registrato ricavi in crescita attestandosi a Euro 5,6 milioni, rispetto al dato dell'esercizio precedente pari a Euro 4,1 milioni.

Si segnala che la società Infinica GmbH ha contribuito alla generazione dei ricavi consolidati sopra esposti per Euro 1,4 milioni, considerando unicamente i ricavi realizzati nel quarto trimestre dell'esercizio (periodo oggetto di consolidamento).

---

<sup>2</sup> Applicazione di compositing con la quale è possibile combinare elementi visivi provenienti da fonti separate, oppure applicar e effetti video.

I **Ricavi ricorrenti**, grazie anche all'aumento delle attività erogate in modalità SaaS, si attestano a circa il 72% del totale dei Ricavi.

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 28,7 milioni (Euro 23,6 milioni nel 2021).

Il **Margine di Contribuzione** si attesta a Euro 16,0 milioni, rispetto a Euro 13,2 milioni del 2021.

I cospicui investimenti effettuati nel corso dell'esercizio volti all'accelerazione della roadmap hanno comportato un sostanziale incremento dei costi indiretti e di R&D rispetto all'esercizio precedente (Euro 11,0 milioni nel 2022 rispetto a Euro 7,8 nel 2021). Tale incremento si è temporaneamente riflesso sulla marginalità del Gruppo, il quale ha registrato un **EBITDA** pari a Euro 4,9 milioni, rispetto a Euro 5,5 milioni registrati nel 2021.

In particolare, gli investimenti in R&D risultano pari complessivamente a Euro 6,3 milioni (Euro 4,3 milioni nel 2021) e corrispondono a circa il 22,0% del Valore della Produzione nel 2022, a conferma della volontà del Gruppo di perseguire i propri obiettivi strategici in materia di innovazione di prodotto e di processo. Si evidenzia che rispetto all'ammontare totale degli investimenti, Euro 2,1 milioni vengono esposti a conto economico mentre la restante parte pari a Euro 4,2 milioni, riconducibile a costi per consulenze esterne, vengono capitalizzati a stato patrimoniale per effetto della applicazione dei principi IAS/IFRS.

L'attività di R&D si è concentrata sull'avanzamento della nuova release della Doxee Platform<sup>®</sup>, piattaforma cloud-native, interamente progettata su paradigmi architetturali multi-cloud e in grado di supportare i clienti nell'offrire esperienze interattive in completa omnicanalità e su scala globale, che si stima possa essere completata per la fine del 2023.

Si registra inoltre nel corso del 2022 un aumento dell'organico – con relativo riflesso sul costo del personale – passato da n. 142 dipendenti del 2021 a n. 152 dipendenti nel 2022 del solo Gruppo, a cui si aggiungono n. 29 specialisti di Infinica GmbH a seguito della menzionata acquisizione; gli incrementi del Gruppo hanno riguardato, in particolare, assunzioni nell'area Operations e Sales&Marketing di Doxee S.p.A..

Dopo ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per Euro 3,1 milioni (Euro 3,5 milioni nel 2021), legati per gran parte agli investimenti in sviluppo tecnologico, l'**EBIT** risulta pari a Euro 1,8 milioni (Euro 1,9 milioni nel 2021).

L'**EBT** si attesta a Euro 1,6 milioni (Euro 2,0 milioni nel 2021), mentre il **Risultato Netto di Gruppo** è pari a Euro 1,2 milioni (Euro 1,8 milioni nel 2021).

Il **Capitale Investito Netto**, pari a Euro 27,9 milioni (Euro 12,1 milioni al 31 dicembre 2021), segna un incremento complessivo di Euro 15,8 milioni; la variazione dipende da un incremento di Euro 16,1 milioni derivanti dalla crescita del Capitale Immobilizzato, in particolare delle immobilizzazioni immateriali, e una variazione negativa complessiva di Euro 0,3 milioni di tutte le altre voci che compongono il Capitale Investito Netto, di cui Euro 0,2 milioni inerenti il Capitale netto di funzionamento.

Il **Capitale Immobilizzato**, al netto delle imposte differite attive e di altre attività non correnti, risulta pari a Euro 28,5 milioni (Euro 12,4 milioni al 31 dicembre 2021), registrando una variazione in aumento di Euro 16,1 milioni di cui Euro 3,5 milioni imputabili a costi capitalizzati, inerenti gli investimenti nella nuova release della Doxee Platform®, e Euro 11,8 milioni imputabili alla rilevazione dell'avviamento derivante dall'acquisizione di Infinica.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** del Gruppo Doxee risulta pari a circa Euro 14,4 milioni (Euro 3,3 milioni al 31 dicembre 2021), di cui disponibilità liquide per Euro 2,6 milioni. Tra i debiti bancari non correnti, pari a complessivi Euro 11,7 milioni, Euro 9 milioni sono costituiti da passività a medio lungo termine (durata compresa tra i 6-8 anni) a tasso variabile con copertura del rischio di tasso. Il peggioramento dell'Indebitamento Finanziario Netto, ritenuto fisiologico e sostenibile dal Gruppo, è dovuto principalmente al finanziamento dell'acquisizione finalizzata a fine settembre 2022 di Infinica, che ha comportato un esborso *cash* complessivo di Euro 8,3 milioni. Un ulteriore impatto peggiorativo deriva dal passaggio ai Principi IAS/IFRS: tale effetto è quantificabile in complessivi circa Euro 4,8 milioni, di cui Euro 1,3 milioni relativi alla applicazione, per il primo esercizio, del principio contabile IFRS16 relativo alla riclassificazione del *leasing* finanziario, e circa Euro 3,5 milioni dalla applicazione del principio contabile IFRS 9 relativo alla riclassificazione come debiti finanziari dell'esercizio dell'opzione put&call sul 10% del capitale sociale di Infinica GmbH e sul 49% del capitale sociale di Doxee USA Inc..

Il **Patrimonio netto di Gruppo** è pari a Euro 13,5 milioni (Euro 8,8 milioni al 31 dicembre 2021) con un incremento di Euro 4,7 milioni rispetto al valore al 31 dicembre 2021 di cui Euro 3,1 milioni rivenienti dalla sottoscrizione di n. 649.035 azioni Doxee di nuova emissione al prezzo di Euro 3,993 per azione, a seguito dell'esercizio dei n. 3.245.175 warrant avvenuto nel corso del terzo e ultimo periodo di esercizio.

## PRINCIPALI RISULTATI DOXEE S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2022

I **Ricavi** si attestano a Euro 23,4 milioni (Euro 20,3 milioni nel 2021).

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 26,5 milioni (Euro 23,0 milioni nel 2021).

L'**EBITDA** si attesta a Euro 4,6 milioni (Euro 5,3 milioni nel 2021).

L'**EBIT** risulta pari a Euro 1,3 milioni (Euro 2,0 milioni nel 2021).

L'**EBT** si attesta a Euro 0,9 milioni (Euro 1,7 milioni nel 2021).

Il **Risultato Netto** è pari a Euro 0,5 milioni (Euro 1,5 milioni nel 2021).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 11,8 milioni rispetto a Euro 2,4 milioni al 31 dicembre 2021.

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 16,1 milioni (Euro 11,9 milioni al 31 dicembre 2021).

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 524.046:

- Euro 26.202 a riserva legale;
- Euro 497.844 a riserva straordinaria.

## ACQUISIZIONE DI INFINICA GMBH

In data 13 settembre 2022, Doxee ha siglato un accordo vincolante per l'acquisizione del 90% di Infinica GmbH, a capo del gruppo Infinica, gruppo austriaco specializzato nello sviluppo di software nel settore del CCM, con opzione sul restante 10%. Il closing dell'operazione è successivamente avvenuto in data 29 settembre 2022.

L'operazione rappresenta un ulteriore passo importante nel complessivo disegno strategico di Doxee di affermarsi come uno dei principali vendor tecnologici europei nell'ambito della digital customer experience e del CCM. L'integrazione con Infinica consente infatti di estendere la presenza commerciale verso le aree DACH e CEE (Central and Eastern Europe), di incrementare il potenziale di cross-selling e up-selling dei prodotti Infinica verso la clientela Doxee esistente e di acquisire nuovi clienti a seguito dell'integrazione della tecnologia di Infinica nella Doxee Platform<sup>®</sup>, ampliando la copertura di use case soprattutto nell'ambito dell'integrazione con i CRM.

In questa direzione l'integrazione certificata della tecnologia Infinica nel marketplace di Salesforce rappresenta un elemento fondamentale per la strategia di supporto alla crescita organica del Gruppo, anche attraverso l'utilizzo di canali indiretti e la predisposizione di un ecosistema di partner che possono beneficiare della Doxee Platform<sup>®</sup> per erogazione di servizi di customer communication management in cloud sia verso il mercato Enterprise che SME (Small&Medium Enterprise).

L'integrazione della tecnologia Infinica consente inoltre un'accelerazione della roadmap della nuova release della Doxee Platform<sup>®</sup> in corso di sviluppo, estendendone le funzionalità a supporto completo degli scenari di produzione documentale interattivi e on-demand, anticipando il rilascio precedentemente previsto di circa 18 mesi. Per ulteriori informazioni in merito all'acquisizione si rimanda ai comunicati stampa del 13 settembre 2022, 29 settembre 2022, 18 gennaio 2023 e 3 febbraio 2023.

## ULTERIORI PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO NEL CORSO DEL PERIODO

In data **10 gennaio 2022**, Doxee S.p.A. ha ottenuto le agevolazioni previste dal Bando "Attrazione degli investimenti in Emilia-Romagna. Accordi regionali di insediamento e sviluppo - Bando 2021" in forma di un contributo a fondo perduto per un ammontare pari a circa Euro 0,84 milioni, a fronte di una spesa della Società di circa Euro 2,1 milioni.

In data **19 gennaio 2022**, Doxee S.p.A. ha ottenuto le agevolazioni previste dal Bando “Sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri (E-commerce)”, da Simest, società del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti, per l’importo complessivo di Euro 0,30 milioni, di cui Euro 0,12 milioni a fondo perduto e Euro 0,18 milioni quale quota di finanziamento.

In data **4 marzo 2022** la società Eiffel Investment Group ha comunicato di essere titolare di n. 400.100 azioni ordinarie di Doxee S.p.A., corrispondenti ad una partecipazione pari al 5,02% nel capitale sociale della Società.

In data **11 luglio 2022**, Doxee ha ottenuto la qualifica di “impresa innovativa” da parte di BPI France (Banque Publique d’Investissement), banca pubblica d’investimenti francese nata da una joint venture tra Caisse des dépôts et consignations e EPIC BPI-Groupe. La qualifica di “impresa innovativa” è uno strumento approvato dalla francese AMF (Autorité des marchés financiers) volto a consentire l’investimento da parte di un fondo FCPI (Fonds Commun de Placement dans l’Innovation) nelle piccole e medie imprese che pongono l’innovazione al centro della propria strategia di sviluppo.

In data **15 dicembre 2022**, Doxee ha comunicato i risultati del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei “Warrant Doxee 2019-2022”, rendendo noto l’esercizio di n. 3.245.175 warrant e la conseguente sottoscrizione di n. 649.035 azioni Doxee di nuova emissione al prezzo di € 3,993 per azione, per un controvalore complessivo pari a € 2.591.596,76.

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

In data **18 gennaio 2023**, Doxee ha siglato un accordo di investimento con Simest S.p.A., finalizzato ad ottenere da Simest un duplice supporto nella fase di internazionalizzazione del Gruppo Doxee, sia in qualità di finanziatore (fino a massimi € 2 milioni), sia di socio (fino a massimi € 2 milioni), tramite l’ingresso, con quota di minoranza, nel capitale sociale di Doxee CEE GmbH, controllata austriaca che, a seguito della cessione della partecipazione da parte di Doxee S.p.A., detiene il 90% del capitale sociale di Infinica GmbH.

Nel mese di **febbraio 2023**, Doxee S.p.A. ha esercitato l’opzione *call* per il restante 8,93% del capitale sociale della società controllata Babelee S.r.l., perfezionandone l’acquisto e divenendone così unico socio al 100%.

In data **3 febbraio 2023**, Simest S.p.A. entra nel capitale sociale della controllata austriaca Doxee CEE GmbH, con una quota di minoranza pari al 42%, tramite un aumento di capitale di complessivi € 2 milioni.

In data **1 marzo 2023**, il Consiglio di Amministrazione di Doxee S.p.A. ha deliberato l’adozione dei Principi Contabili Internazionali iAS/IFRS a partire dalla redazione del bilancio d’esercizio della Società e del bilancio consolidato del Gruppo Doxee al 31 dicembre 2022.

In data **27 marzo 2023**, Doxee S.p.A. ha ricevuto comunicazione ufficiale relativamente alla conclusione con esito positivo della fase istruttoria del progetto di ricerca e sviluppo relativo al bando del Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MISE) attraverso il Fondo per la Crescita Sostenibile

- Accordi per l'innovazione di cui al D.M. 31 Dicembre 2021 e DD 18 Marzo 2022, per lo sviluppo di un Customer Data Management Hub (CDMH) innovativo basato su tecnologie Cloud e di Machine Learning per l'individuazione, attraverso l'analisi dei dati degli utenti, di nuove esigenze e nuovi trend commerciali e per la migliore gestione delle comunicazioni personali tra aziende fornitrici di servizi e/o utilità ed i clienti stessi. Il costo complessivo ritenuto ammissibile è pari ad Euro 5,3 milioni, cui corrisponde un'agevolazione totale di Euro 2,9 milioni, di cui Euro 1,9 milioni nella forma di contributo alla spesa e Euro 1,1 milioni nella forma di finanziamento agevolato per una durata del progetto pari a 36 mesi.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel corso del 2022 sono proseguiti gli importanti investimenti a supporto della roadmap e della strategia di crescita del Gruppo. La forte domanda di digitalizzazione e personalizzazione rimane centrale nei settori nei quali il Gruppo Doxee opera maggiormente, tra cui Utilities, Telco, Finance e Pubblica Amministrazione, sia Centrale che Locale, anche grazie alla spinta data dal PNRR.

Non a caso, nel corso del 2022 sono stati acquisiti nuovi clienti nel settore Utilities e Finance così come nella Pubblica Amministrazione, a conferma del corretto posizionamento della Doxee Platform® come tecnologia abilitante nei processi di digitalizzazione della comunicazione. Per l'esercizio 2023 si intende puntare sul consolidamento dei clienti acquisiti, oltre che sull'ampliamento della base clienti nei settori di maggiore presenza del Gruppo, prevedendo possibilmente un'espansione geografica, anche sfruttando le sinergie date dall'acquisizione effettuata a fine settembre 2022.

L'importante acquisizione di Infinica, vendor tecnologico operante nella regione DACH, infatti, rappresenta un investimento coerente con la strategia di crescita, anche per linee esterne, che il Gruppo intende perseguire al fine di diventare un player di riferimento leader a livello europeo in ambito CCM. Il processo di integrazione di alcuni moduli della tecnologia Infinica all'interno della Doxee Platform® accelera la roadmap di circa 18 mesi a fronte anche di saving significativi in termini di costi che, diversamente, il Gruppo avrebbe dovuto sostenere sviluppando internamente la stessa tecnologia necessaria all'abilitazione delle funzionalità della Doxee Platform® desiderate. Inoltre, l'integrazione certificata della piattaforma di Infinica su AppExchange di Salesforce, il marketplace in cloud di SaleForce che fornisce app ready-to-install e soluzioni alle aziende enterprise e PMI, rappresenta un primo passo nel posizionamento della tecnologia Doxee collegata ai sistemi di CRM, supportando ulteriormente l'estensione al modello di vendita indiretta attraverso Partner, centrale per scalare nella crescita organica attesa e su cui si vuole puntare anche per gli esercizi futuri.

La volontà di continuare a mantenere alta l'attenzione ai temi ESG rappresenta un ulteriore obiettivo, sia in termini di consapevolezza del ruolo che Doxee può avere nei processi di digitalizzazione, attraverso la riduzione della comunicazione materiale e del miglioramento della customer experience, sia, in generale, nell'influenzare positivamente le scelte degli stakeholder interni ed esterni alla Società, indirizzandoli verso comportamenti più responsabili e attenti allo sviluppo sostenibile.

In ultimo, quindi, si dà evidenza delle principali iniziative aziendali a cui si intende dare seguito nei prossimi mesi:



- Prosecuzione del processo per l'ottenimento della certificazione B-Corp (domanda presentata a ottobre 2022);
- Rafforzamento della struttura commerciale, soprattutto nel mercato Enterprise, ed introduzione di una figura a copertura del mercato dei Tech Partner, al fine di ampliare il canale indiretto, facendo leva sui connettori verso i sistemi a monte delle 3 linee di prodotto (dx, px, ix);
- Investimenti nell'area Sales & Marketing al fine di sviluppare contenuti premium e puntare sulla partecipazione a iniziative come eventi di settore, momenti fieristici rilevanti e webinar;
- Supporto e rafforzamento del team di Technology&Research per proseguire con le importanti iniziative di ricerca e sviluppo necessarie per il rilascio di ulteriori funzionalità della Doxee Platform®;
- Consolidamento ed estensione dei sistemi interni gestionali al fine di favorire e velocizzare l'integrazione con Infinica, nonché implementazione della convergenza tecnologica tra le piattaforme Infinica e Doxee;
- Rafforzamento della struttura commerciale in area DACH, con particolare focus verso la Germania – prevedendo, inoltre, il rebranding delle società operative nell'area –, nonché presidio e accelerazione sul mercato CEE.

## ULTERIORI DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### Relazione di Impatto 2022

Prosegue l'impegno della Società a porre in atto scelte che abbiano un impatto positivo capace di generare benefici per la collettività e gli stakeholder. Il 2022 vede Doxee operare come Società Benefit per il secondo anno, attraverso alcune iniziative verso le realtà locali e azioni volte a sensibilizzare il management della azienda sui temi ESG.

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Doxee ha, quindi, altresì approvato la Relazione di Impatto 2022 redatta ai sensi della Legge 208/2015 con l'obiettivo di rendere disponibili i risultati del proprio impegno verso l'ambiente e la società, attraverso la rendicontazione in merito alle sei finalità di beneficio comune, in ottemperanza con quanto previsto dalla normativa, in termini di obblighi derivanti dallo status di Società Benefit.

La Relazione di Impatto sarà resa disponibile sul sito [www.doxee.com](http://www.doxee.com), sezione "Sostenibilità" e "Financial Reports", nonché sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.

### Bilancio di Sostenibilità 2022

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il Bilancio di Sostenibilità 2022, redatto su base volontaria, rendicontando una selezione dei *GRI Sustainability Reporting Standards* pubblicati dal *Global Reporting Initiative* (GRI), secondo l'opzione di rendicontazione "Referenced". La pubblicazione del Bilancio di Sostenibilità si inserisce nel più ampio percorso di Corporate Social Responsibility intrapreso da Doxee negli ultimi tre anni verso un modello di agire sostenibile, supportato da una forte integrazione dei temi legati alla sostenibilità nella strategia aziendale. A riprova del suo impegno, Doxee è stata premiata da Ecovadis, piattaforma leader per il monitoraggio della sostenibilità nelle catene di approvvigionamento globali, con il grado di riconoscimento "SILVER" per l'impegno in ambito ESG.

Negli ultimi anni, Doxee ha implementato misure interne supportate da obiettivi etici con particolare



attenzione alla legalità. Nel corso del 2022 è stato messo a punto il Sistema di Gestione per la Prevenzione della Corruzione, certificato ISO 37001 nel mese di ottobre 2022. Grazie alla certificazione, Doxee ha potuto guadagnare un maggiore riconoscimento da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) e raggiungere il massimo punteggio (tre stelle) del rating di legalità.

Nel corso del 2022 l'approvvigionamento di energia elettrica per la sede di Modena proviene da fonti certificate rinnovabili al 100% con effetto positivo importante sulla riduzione del 22% delle emissioni di CO<sub>2</sub> prodotte. A questo si aggiunge, in continuità con l'impegno preso nel 2021, l'incremento di auto ibride che passa dal 18% al 30% del totale del parco auto aziendale.

Si sottolinea inoltre che all'incremento della forza lavoro in Doxee, come evidenziato in precedenza, ha contribuito per circa il 20% la fascia d'età dei dipendenti sotto i 29 anni.

Nell'ultimo trimestre del 2022 la Società ha provveduto alla nomina del Mobility Manager e ha avviato i lavori per la redazione del Piano Spostamenti Casa-Lavoro.

Infine è in corso di validazione dello strumento dedicato alla misurazione di stime del risparmio di CO<sub>2</sub> e di carta per consentire ai clienti di valutare in ottica ESG l'attivazione dei servizi digitali con l'adozione dei prodotti Doxee.

Il Bilancio di Sostenibilità sarà reso disponibile sul sito [www.doxee.com](http://www.doxee.com) nella sezione "Sostenibilità".

## **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI E DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 27 aprile 2023 in prima convocazione, e, all'occorrenza, in data 28 aprile 2023, in seconda convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e nei termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito [www.doxee.com](http://www.doxee.com), alla sezione Investor Relations, nonché sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.

*Il presente comunicato è disponibile sul sito [www.doxee.com](http://www.doxee.com) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)*

### **DOXEE**

Doxee (DOX:IM – ISIN IT0005394413) è un'azienda Hi-Tech multinazionale leader nell'offerta di prodotti in ambito Customer Communications Management (CCM), del Paperless e della Digital Customer Experience. Trasformiamo la Customer Experience attraverso l'impiego di tecnologie digitali che abilitano le aziende a comunicare con i loro clienti in modo innovativo e coinvolgente. Grazie al prodotto Doxee Pvideo® è possibile creare video personalizzati ed interattivi, per offrire ai clienti esperienze digitali e altamente coinvolgenti. Doxee investe da oltre 10 anni circa il 13% del proprio fatturato in ricerca e sviluppo, con l'obiettivo di assicurare eccellenza tecnologica e affidabilità. Oltre al costante impegno in ricerca e sviluppo, l'azienda promuove un



ambiente di lavoro in cui le persone sono la chiave per innescare l'innovazione, favorita nella maggioranza dei casi da profili altamente scolarizzati e giovani. Doxee è una PMI innovativa e Società Benefit, con sede legale e amministrativa a Modena, e con uffici a Milano, Roma e Catanzaro, in Italia. È presente inoltre in Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca e Stati Uniti. Per saperne di più [www.doxee.com](http://www.doxee.com)

## Contatti

**DOXEE** | T +39 059 88680  
INVESTOR RELATIONS MANAGER  
Maria Elisa Biolo | [investor.relations@doxee.com](mailto:investor.relations@doxee.com) | Viale Virgilio 48b - 41123 Modena

**CDR COMMUNICATION** | T +39 02 8404 1412  
INVESTOR RELATIONS  
Vincenza Colucci, [vincenza.colucci@cdr-communication.it](mailto:vincenza.colucci@cdr-communication.it)  
Eleonora Nicolini, [eleonora.nicolini@cdr-communication.it](mailto:eleonora.nicolini@cdr-communication.it)

**IR TOP CONSULTING** | T +39 0245473884  
FINANCIAL MEDIA RELATIONS  
Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)  
Ivana Quartarone, [i.quartarone@irtop.com](mailto:i.quartarone@irtop.com)

**INTEGRAE SIM** | T +39 02 96846864  
Euronext Growth Advisor | [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)  
Piazza Castello 24 - 20121 Milano

## ALLEGATI

- Conto Economico Consolidato
- Ricavi di Gruppo
- Stato Patrimoniale Consolidato
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato
- Conto Economico – Doxee S.p.A.
- Ricavi - Doxee S.p.A.
- Stato Patrimoniale - Doxee S.p.A.
- Indebitamento Finanziario Netto – DoxeeS.p.A.

## Conto Economico Consolidato

| <i>in migliaia di Euro</i>                               | Per l'esercizio chiuso al |                | Variazione    |                   |
|--|---------------------------|----------------|---------------|-------------------|
|  | 31-dic<br>2022            | 31-dic<br>2021 | 2022 vs 2021  | 2022 vs<br>20201% |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                 | 25.465                    | 20.847         | 4.618         | 22,2%             |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni        | 2.476                     | 2.136          | 340           | 15,9%             |
| Altri ricavi e proventi                                  | 805                       | 633            | 172           | 27,1%             |
| <b>Valore della produzione</b>                           | <b>28.746</b>             | <b>23.616</b>  | <b>5.130</b>  | <b>21,7%</b>      |
| Servizi e lavorazioni esterne                            | -4.388                    | -3.535         | -853          | 24,1%             |
| Costi diretti <i>IaaS</i>                                | -1.664                    | -1.160         | -503          | 43,4%             |
| Costo del personale diretto (escluso ricerca e sviluppo) | -4.151                    | -3.637         | -514          | 14,1%             |
| Prestazioni professionali (escluso ricerca e sviluppo)   | -2.591                    | -2.044         | -546          | 26,7%             |
| <b>Costi diretti di produzione</b>                       | <b>-12.793</b>            | <b>-10.377</b> | <b>-2.415</b> | <b>23,3%</b>      |
| <b>Margine di contribuzione</b>                          | <b>15.953</b>             | <b>13.239</b>  | <b>2.714</b>  | <b>20,5%</b>      |
| Costi di vendita e di <i>marketing</i>                   | -1.104                    | -736           | -368          | 50,0%             |
| Spese generali e amministrative                          | -3.370                    | -2.047         | -1.323        | 64,6%             |
| Costo del personale indiretto                            | -4.420                    | -3.237         | -1.183        | 36,6%             |
| Costi di ricerca e sviluppo                              | -2.124                    | -1.768         | -356          | 20,1%             |
| <b>Costi indiretti e di ricerca e sviluppo</b>           | <b>-11.019</b>            | <b>-7.788</b>  | <b>-3.231</b> | <b>41,5%</b>      |
| <b>EBITDA</b>  | <b>4.935</b>              | <b>5.451</b>   | <b>-516</b>   | <b>-9,5%</b>      |
| Ammortamenti   | -3.134                    | -3.547         | 413           | -11,6%            |
| Accantonamenti e svalutazioni                            |                           |                | 0             | 0,0%              |
| <b>EBIT</b>  | <b>1.801</b>              | <b>1.904</b>   | <b>-104</b>   | <b>-5,4%</b>      |
| Proventi e oneri finanziari                              | -172                      | 60             | -232          | -386,8%           |
| <b>Utile prima delle imposte</b>                         | <b>1.629</b>              | <b>1.964</b>   | <b>-335</b>   | <b>-17,1%</b>     |
| Imposte sul reddito                                      | -379                      | -226           | -152          | n.a.              |
| <b>Utile dell'esercizio</b>                              | <b>1.250</b>              | <b>1.738</b>   | <b>-488</b>   | <b>-28,1%</b>     |
| Utile di terzi   | 6                         | -21            | 26            | n.a.              |
| <b>Utile di gruppo</b>                                   | <b>1.245</b>              | <b>1.759</b>   | <b>-461</b>   | <b>-29,2%</b>     |

## Ricavi di Gruppo

| in migliaia di Euro                                    | Per l'esercizio chiuso al |               | Variazione   |                |
|--|---------------------------|---------------|--------------|----------------|
|  | 31-dic                    | 31-dic        | 2022 vs 2021 | 2022 vs 2021 % |
|  | 2022                      | 2021          |              |                |
| Paperless Experience                                   | 5.613                     | 4.116         | 1.497        | 36,4%          |
| Document Experience                                    | 15.570                    | 13.106        | 2.464        | 18,8%          |
| Interactive Experience                                 | 4.281                     | 3.625         | 656          | 18,1%          |
| Altri  |                           |               | 0            | n.d.           |
| <b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>25.464</b>             | <b>20.847</b> | <b>4.617</b> | <b>22,1%</b>   |

## Stato Patrimoniaale Consolidato

| in migliaia di Euro                          | Al 31         | Al 31         | Variazione    |                |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
|  | 2022          | 2021          | 2022 vs 2021  | 2022 vs 2021 % |
| <b>IMPIEGHI</b>                              |               |               |               |                |
| <b>Capitale Circolante Netto Commerciale</b> | <b>4.498</b>  | <b>3.050</b>  | <b>1.448</b>  | <b>47,5%</b>   |
| Altre attività correnti                      | 3.192         | 3.094         | 98            | 3,2%           |
| Altre passività correnti                     | -6.428        | -4.723        | -1.705        | 36,1%          |
| Fondi per rischi e oneri                     | 0             | 0             | 0             |                |
| <b>Capitale netto di funzionamento</b>       | <b>1.263</b>  | <b>1.421</b>  | <b>-158</b>   | <b>-11,2%</b>  |
| Immobilizzazioni Immateriali                 | 27.906        | 11.678        | 16.227        | 139,0%         |
| Immobilizzazioni Materiali                   | 576           | 718           | -142          | -19,7%         |
| Immobilizzazioni Finanziarie (*)             | 0             | 1             | -1            | -100,1%        |
| <b>Capitale Immobilizzato</b>                | <b>28.482</b> | <b>12.397</b> | <b>16.085</b> | <b>129,7%</b>  |
| Passività per benefici ai dipendenti         | -1.814        | -1.718        | -96           | 5,6%           |
| <b>Capitale Investito Netto</b>              | <b>27.930</b> | <b>12.100</b> | <b>15.830</b> | <b>130,8%</b>  |
| <b>FONTI</b>                                 |               |               |               |                |
| Patrimonio netto                             | 13.483        | 8.757         | 4.726         | 54,0%          |
| Patrimonio netto di terzi                    | 13            | 27            | -14           | -53,2%         |
| Indebitamento Finanziario Netto (**)         | 14.434        | 3.316         | 11.118        | 335,3%         |
| <b>Totale fonti</b>                          | <b>27.930</b> | <b>12.100</b> | <b>15.830</b> | <b>130,8%</b>  |

(\*) Riclassificati nella PFN

(\*\*) Al netto dei crediti finanziari immobilizzati

## Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

| in migliaia di Euro  | Al 31 dicembre | Al 31 dicembre | Variazione    |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | 2022           | 2021           | 2022 vs 2021  | 2022 vs 2021 % |
| A. Cassa   | 0              | 0              | 0             | 9,2%           |
| B. Disponibilità liquide                                       | -2.591         | -5.848         | 3.257         | -55,7%         |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                         | -              | -              | -             | n.a.           |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                            | <b>-2.591</b>  | <b>-5.848</b>  | <b>3257</b>   | <b>-55,7%</b>  |
| <b>E. Crediti finanziari immobilizzati*</b>                    | <b>-29</b>     | <b>-1</b>      | <b>-28</b>    | <b>n.a.</b>    |
| F. Debiti bancari correnti                                     | 551            | 410            | 141           | 34,3%          |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente              | 3.660          | 1.922          | 1.738         | 90,5%          |
| H. Altri debiti finanziari correnti                            | 435            | 323            | 111           | 0,0%           |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>   | <b>4.645</b>   | <b>2.655</b>   | <b>1.990</b>  | <b>75,0%</b>   |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) -</b> | <b>2.054</b>   | <b>-3.193</b>  | <b>5.247</b>  | <b>-164,3%</b> |
| K. Debiti bancari non correnti                                 | 11.721         | 6.019          | 5.702         | 94,7%          |
| L. Obbligazioni emesse   | -              | -              | -             | n.a.           |
| M Altri debiti finanziari non correnti                         | 688            | 491            | 198           | 40,3%          |
| <b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) +</b>   | <b>12.381</b>  | <b>6.509</b>   | <b>5.871</b>  | <b>90,2%</b>   |
| <b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J) + (N)</b>            | <b>14.434</b>  | <b>3.316</b>   | <b>11.119</b> | <b>335,3%</b>  |

\* Crediti finanziari iscritti nelle Immobilizzazioni Finanziarie

## Conto Economico – Doxee S.p.A.

| <i>in migliaia di Euro</i>                               | Per l' esercizio chiuso al 31 dicembre |                | Variazione    |                |
|--|--|----------------|---------------|----------------|
|  | 2022                                   | 2021           | 2022 vs 2021  | 2022 vs 2021 % |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                 | 23.440                                 | 20.283         | 3.157         | 15,6%          |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni        | 2.476                                  | 2.101          | 375           | 17,8%          |
| Altri ricavi e proventi                                  | 618                                    | 633            | -15           | -2,4%          |
| <b>Valore della produzione</b>                           | <b>26.534</b>                          | <b>23.018</b>  | <b>3.516</b>  | <b>15,3%</b>   |
| Servizi e lavorazioni esterne                            | -4.388                                 | -3.535         | -853          | 24,1%          |
| Intercompany costs                                       | -675                                   | -508           | -167          | 32,8%          |
| Costi diretti IaaS                                       | -1.663                                 | -1.124         | -539          | 48,0%          |
| Costo del personale diretto (escluso ricerca e sviluppo) | -3.425                                 | -3.268         | -157          | 4,8%           |
| Prestazioni professionali (escluso ricerca e sviluppo)   | -2.436                                 | -2.017         | -419          | 20,8%          |
| <b>Costi diretti di produzione</b>                       | <b>-12.588</b>                         | <b>-10.453</b> | <b>-2.134</b> | <b>20,4%</b>   |
| <b>Margine di contribuzione</b>                          | <b>13.947</b>                          | <b>12.565</b>  | <b>1.382</b>  | <b>11,0%</b>   |
| Costi di vendita e di marketing                          | -1.026                                 | -714           | -312          | 43,7%          |
| Spese generali e amministrative                          | -2.425                                 | -1.877         | -548          | 29,2%          |
| Costo del personale indiretto                            | -4.023                                 | -3.096         | -927          | 29,9%          |
| Costi di ricerca e sviluppo                              | -1.827                                 | -1.560         | -266          | 17,1%          |
| <b>Costi indiretti e di ricerca e sviluppo</b>           | <b>-9.301</b>                          | <b>-7.247</b>  | <b>-2053</b>  | <b>28,3%</b>   |
| <b>EBITDA</b>  | <b>4.646</b>                           | <b>5.317</b>   | <b>-671</b>   | <b>-12,6%</b>  |
| Ammortamenti   | -2.951                                 | -3.357         | 406           | -12,1%         |
| Accantonamenti e svalutazioni                            | -434                                   |                | -434          |                |
| <b>EBIT</b>  | <b>1.261</b>                           | <b>1.960</b>   | <b>-699</b>   | <b>-35,7%</b>  |
| Proventi e oneri finanziari                              | -390                                   | -234           | -155          | 66,2%          |
| <b>Utile prima delle imposte</b>                         | <b>871</b>                             | <b>1.726</b>   | <b>-854</b>   | <b>-49,5%</b>  |
| Imposte sul reddito                                      | -347                                   | -187           | -159,7        | 85,2%          |
| <b>Utile del periodo</b>                                 | <b>524</b>                             | <b>1.538</b>   | <b>-1014</b>  | <b>-65,9%</b>  |

## Ricavi - Doxee S.p.A.

| <i>in migliaia di Euro</i>                             | Per l'esercizio chiuso al |               | Variazione   |                |
|--|---------------------------|---------------|--------------|----------------|
|  | 31-dic 2022               | 31-dic 2021   | 2022 vs 2021 | 2022 vs 2021 % |
| Paperless Experience                                   | 5.732                     | 4.116         | 1.616        | 39,2%          |
| Document Experience                                    | 13.540                    | 12.587        | 953          | 7,6%           |
| Interactive Experience                                 | 4.168                     | 3.580         | 588          | 16,4%          |
| Altri  |                           |               | 0            | n.d.           |
| <b>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>23.440</b>             | <b>20.283</b> | <b>3.157</b> | <b>15,6%</b>   |

## Stato Patrimoniale - Doxee S.p.A.

| in migliaia di Euro                          | Al 31 dicembre | Al 31 dicembre | Variazione    |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | 2022           | 2021           | 2022 vs 2021  | 2022 vs 2021 % |
| <b>IMPIEGHI</b>                              |                |                |               |                |
| <b>Capitale Circolante Netto Commerciale</b> | <b>3.995</b>   | <b>3.430</b>   | <b>565</b>    | <b>16,5%</b>   |
| Altre attività correnti                      | 2.780          | 2.921          | -141          | -4,8%          |
| Altre passività correnti                     | -4.533         | -4.396         | -137          | 3,1%           |
| Fondi per rischi e oneri (*)                 | -225           | 0              | -225          |                |
| <b>Capitale netto di funzionamento</b>       | <b>2.017</b>   | <b>1.956</b>   | <b>61</b>     | <b>3,1%</b>    |
| Immobilizzazioni Immateriali                 | 15.453         | 11.293         | 4.160         | 36,8%          |
| Immobilizzazioni Materiali                   | 483            | 617            | -134          | -21,7%         |
| Immobilizzazioni Finanziarie                 | 11.720         | 2.101          | 9.619         | 457,8%         |
| <b>Capitale Immobilizzato</b>                | <b>27.656</b>  | <b>14.011</b>  | <b>13.645</b> | <b>97,4%</b>   |
| Passività per benefici ai dipendenti         | -1.754         | -1.648         | -106          | 6,4%           |
| <b>Capitale Investito Netto</b>              | <b>27.920</b>  | <b>14.319</b>  | <b>13.601</b> | <b>95,0%</b>   |
| <b>FONTI</b>                                 |                |                |               |                |
| Patrimonio netto                             | 16.114         | 11.919         | 4.195         | 35,2%          |
| Indebitamento Finanziario Netto (*)          | 11.806         | 2.400          | 9.406         | 391,9%         |
| <b>Totale fonti</b>                          | <b>27.920</b>  | <b>14.319</b>  | <b>13.601</b> | <b>95,0%</b>   |

## Indebitamento Finanziario Netto – DoxeeS.p.A.

| in migliaia di Euro  | Al 31 dicembre | Al 31 dicembre | Variazione   |                |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|
|  | 2022           | 2021           | 2022 vs 2021 | 2022 vs 2021 % |
| A. Cassa   | 0              | 0              | 0            | 9,2%           |
| B. Disponibilità liquide   | -1.186         | -5.490         | 4.304        | -78,4%         |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                             |                |                | 0            |                |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                                | <b>-1.186</b>  | <b>-5.490</b>  | <b>4.304</b> | <b>-78,4%</b>  |
| <b>E. Crediti finanziari immobilizzati*</b>                        |                |                | <b>0</b>     |                |
| F. Debiti bancari correnti   | 528            | 407            | 121          | 29,9%          |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                  | 2.559          | 1.854          | 705          | 38,1%          |
| H. Altri debiti finanziari correnti                                | 343            | 453            | -109         | -24,1%         |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>       | <b>3.430</b>   | <b>2.713</b>   | <b>718</b>   | <b>26,5%</b>   |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) - (I)</b> | <b>2.244</b>   | <b>-2.777</b>  | <b>5.021</b> | <b>-180,8%</b> |
| K. Debiti bancari non correnti                                     | 9.176          | 4.570          | 4.605        | 100,8%         |
| L. Obbligazioni emesse   |                |                | -            | n.a.           |
| M Altri debiti finanziari non correnti                             | 386            | 607            | -221         | -36,4%         |
| <b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)+(E)</b>   | <b>9.562</b>   | <b>5.177</b>   | <b>4.384</b> | <b>84,7%</b>   |
| <b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J) + (N)</b>                | <b>11.806</b>  | <b>2.400</b>   | <b>9.406</b> | <b>391,9%</b>  |