



Almawave S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno
2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Almawave S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2024 e dalle relative note illustrative della Almawave S.p.A. e controllate (Gruppo Almawave). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

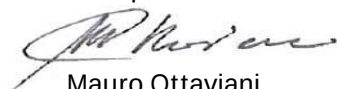
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almawave, per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2024, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 1 agosto 2024

EY S.p.A.



Mauro Ottaviani
(Revisore Legale)



Consiglio di Amministrazione
del 31 luglio 2024

Bilancio
al 30 giugno
2024



Informazioni generali	7
La società	8
I settori di riferimento	8
Definizione dei principali indicatori di performance	11
Relazione sulla gestione	13
Il mercato di riferimento	14
Scenario del mercato di riferimento	15
L'andamento del mercato digitale in Italia	15
Il mercato dell'AI	17
Fatti rilevanti della gestione e principali risultati del Gruppo Almaxwave	19
Operazioni societarie	20
Principali indicatori del Gruppo Almaxwave	21
Situazione Patrimoniale Finanziaria riclassificata del Gruppo Almaxwave S.p.A.	22
Situazione Patrimoniale-Finanziaria del Gruppo Almaxwave	23
Conto Economico del Gruppo Almaxwave	24
Rendiconto Finanziario del Gruppo Almaxwave	25
Attività di ricerca e sviluppo	26
Almaxwave S.p.A.	27
AIWave: evoluzione della nuova piattaforma AI e convergenza PaaS e on-prem	27
Large Language Models, AI Generativa e applicazioni di Vertical AI	27
Velvet: Modello Italiano di AI multilingua, multimodale e open-source	28
Tecnologie Vocali	28
Collaborazioni scientifiche e progetti di ricerca per portare sul mercato lo "state of the art"	29
The Data Appeal Company S.p.A. e Mabrian	29
OBDA Systems S.r.l.	30
Sistemi Territoriali (SisTer)	31
Risorse umane e relazioni industriali	32
Risorse umane e relazioni industriali	33
Gruppo Almaxwave	33
Principali rischi ed incertezze	37
Principali rischi e incertezze	38

Evoluzione prevedibile della gestione	39
Evoluzione prevedibile della gestione	40
Altre informazioni	41
ALTRE INFORMAZIONI	42
Strumenti finanziari e derivati	42
Azioni proprie	42
Informativa sui rapporti del Gruppo Almaxwave con imprese collegate, imprese estere e sottoposte al controllo della controllante	42
Corporate Governance: Modello organizzativo: D. LGS. 231/2001	42
Qualità	42
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	42
Nota integrativa	43
Prospetti di Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almaxwave al 30 giugno 2024	44
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	44
Conto Economico Complessivo Consolidato	45
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato - nota 16	46
Rendiconto Finanziario Consolidato	47
Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almaxwave	48
Note illustrative al bilancio consolidato	48
1. Informazioni generali	48
1.1 Il panorama macroeconomico e geopolitico	48
2. Principali principi contabili applicati	48
2.1 Continuità aziendale	50
2.2 Perimetro e principi di consolidamento	50
3. Principali principi contabili	53
3.1 Principi contabili e Criteri di valutazione	53
3.2 Nuovi principi contabili, interpretazioni ed aggiornamenti adottati dal Gruppo	54
4. Uso di stime e assunzioni del management	54
4.2 Segmenti operativi	57
4.3 Aggregazioni aziendali e operazioni di riorganizzazione rilevanti del periodo	58
Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almaxwave - Attivo	59
Attività non correnti	59
5. Attività immateriali	59
6. Attività materiali	60
7. Partecipazioni	60
8. Attività finanziarie non correnti	61

9.	Attività per imposte anticipate	61
10.	Altre attività non correnti	61
	Attività correnti	62
11.	Attività contrattuali	62
12.	Crediti commerciali	62
13.	Attività finanziarie correnti	62
14.	Altre attività correnti	62
15.	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63
	Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almaxwave. -	
	Passivo	64
16.	Patrimonio netto	64
	Passività non correnti	66
17.	Fondi per benefici ai dipendenti	66
18.	Passività finanziarie non correnti	66
19.	Altre passività non correnti	67
	Passività correnti	68
20.	Debiti commerciali	68
21.	Passività finanziarie correnti	68
22.	Passività per imposte correnti	68
23.	Altre passività correnti	69
	Conto economico	70
24.	Ricavi	70
25.	Altri ricavi e proventi	71
	Costi operativi	71
26.	Acquisti di materie e servizi	71
27.	Costi del personale	72
28.	Ammortamenti, plusvalenze (minusvalenze) da realizzo di attività non correnti ⁷³	
29.	Altri costi operativi	73
30.	Proventi (oneri) finanziari	73
31.	Imposte sul reddito	74
	Garanzie, impegni, rischi ed altre informazioni	76
32.	Garanzie, impegni, rischi ed altre informazioni	76
33.	Rischi ed altre informazioni	76
34.	Contenzioso	76
35.	Rapporti con parti correlate	77
36.	Informazioni sulle valutazioni al fair value	78
37.	Eventi successivi alla chiusura del periodo	79

Allegati al Bilancio consolidato del Gruppo Almaxwave	82
 Prospetto della Posizione Finanziaria Netta	82

01

Informazioni generali

Bilancio

al 30 giugno

2024



La società

Almawave S.p.A. è una società italiana, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (AIW.MI), attiva in ambito Data & Artificial Intelligence. Il Gruppo dispone di tecnologie proprietarie, soluzioni e servizi che concretizzano il potenziale dell'AI e dei dati nell'evoluzione digitale di aziende e pubbliche amministrazioni. Almawave promuove la spinta all'innovazione, in grado di abilitare una trasformazione digitale guidata da tecnologie di intelligenza artificiale "made in Italy", basate su Machine Learning, Deep Learning, Natural Language Processing, attraverso soluzioni tecnologiche versatili, multifunzionali e multisettoriali, applicate alla vita di tutti i giorni.

La mission di Almawave ha l'obiettivo di combinare tecnologia proprietaria all'avanguardia e servizi avanzati per accelerare la trasformazione digitale, trasformandone le potenzialità in risultati di business misurabili.

I settori di riferimento

Il Gruppo Almawave opera nel settore tecnologico dell'Intelligenza Artificiale applicata al Linguaggio Naturale (Natural Language Processing) abbracciando ambiti e applicazioni sempre più specializzati ed innovativi come il Machine Learning, le Conversational Platform, l'Automatic Speech Recognition, il Machine Translation e l'Ontology Based Data Management. L'obiettivo è quello di automatizzare l'interazione uomo-macchina e creare soluzioni integrate, multimodali e omnicanale che consentano una interpretazione di dati ed informazioni sempre più efficace.

L'intelligenza artificiale comprende soluzioni che sono in grado di simulare metodi di ragionamento e apprendimento umani per la risoluzione di problemi complessi, attraverso l'adozione di algoritmi predittivi e meccanismi di apprendimento automatico che sfruttano i big data. Queste tecnologie abilitano una nuova forma di automazione, ovvero soluzioni estremamente sofisticate in grado di analizzare archivi di dati non strutturati di grandi dimensioni.

Almawave sfrutta le potenzialità dei dati e delle proprie tecnologie per rivoluzionare i processi di business in ottica di Digital Transformation. In particolare, attraverso l'Intelligenza Artificiale, il Gruppo è in grado di:

- Automatizzare i processi di business con l'utilizzo di informazioni estratte dal linguaggio naturale, scritto e parlato;
- Creare nuovi modelli di interazione uomo-macchina per semplificare l'esperienza utente;
- Abilitare un nuovo modello di governance dei dati, scoprire fenomeni e nuove correlazioni, sfruttare appieno il patrimonio informativo aziendale.

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

(per gli esercizi 2024 - 2026)

*Assemblea ordinaria degli Azionisti
del 16 aprile 2024*

Presidente

Marco Tripi

Amministratore delegato

Valeria Sandei

Vice Presidente

Antonio Amati

Consiglieri in carica

Paolo Ciccarelli*

Christian De Felice

Smeraldo Fiorentini

Luisa Torchia*

Marina Brogi*

Raniero Romagnoli

Collegio Sindacale

(Esercizi 2024 - 2026)

*Assemblea ordinaria degli Azionisti
del 16 aprile 2024*

Presidente

Francesco Martinelli

Sindaci Effettivi

Roberto Fracassi

Giacomo Rilletti

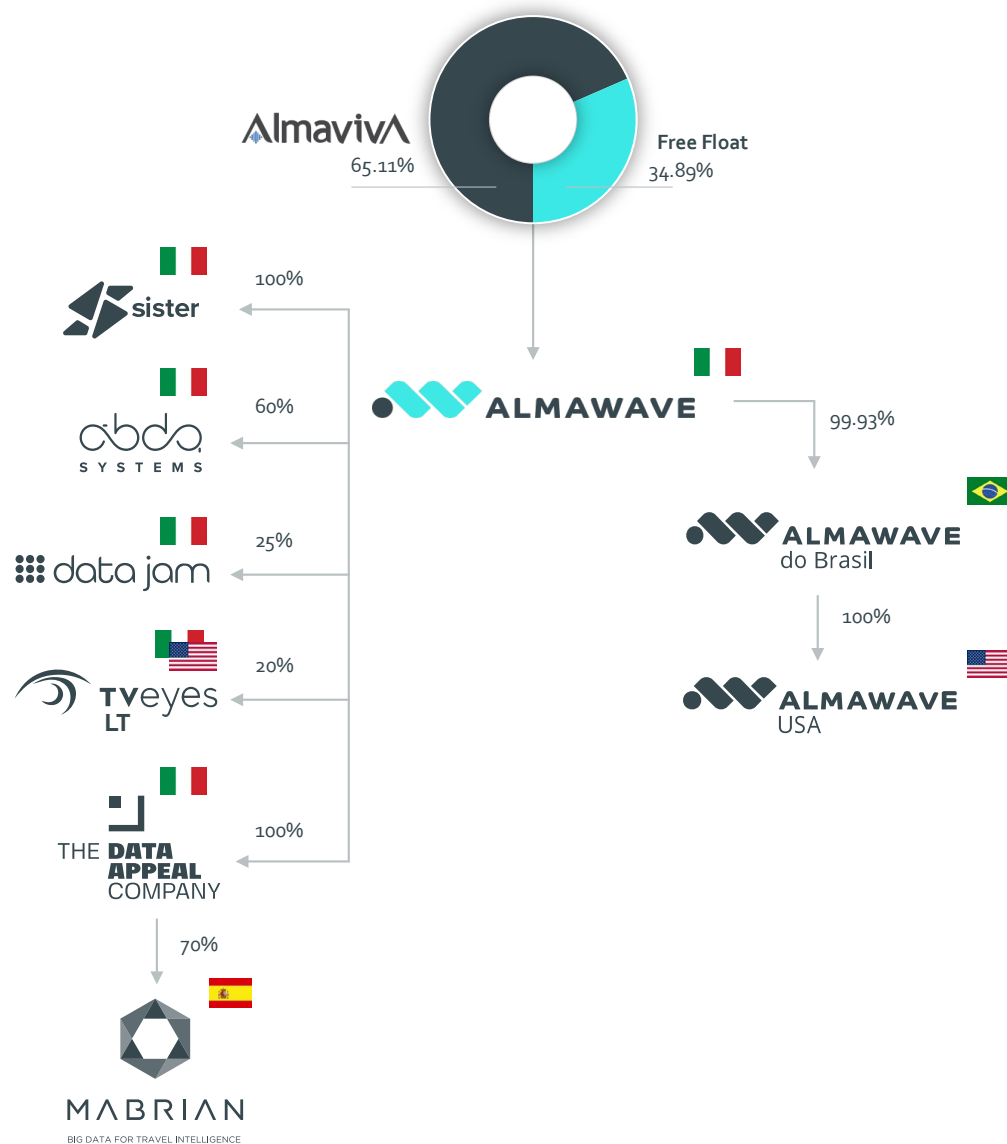
Sindaci Supplenti

Francesco Deganello

Ermanno Zigiotti

* Amministratore Indipendente

Assetto societario al 30 giugno 2024



Definizione dei principali indicatori di performance

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almaxwave al 30.06.2024 è costituito: dalla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal Conto economico complessivo consolidato, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato, dal Rendiconto finanziario consolidato e dalle Note illustrative al bilancio consolidato e, in conformità alle norme vigenti, è corredato dalla presente Relazione sulla gestione predisposta ai sensi dell'art. 2428 del c.c., nonché delle modifiche introdotte dal D. Lgs. n. 32/2007.

A tale riguardo si evidenzia che i prospetti seguenti contengono taluni indicatori di performance alternativi rispetto a quelli direttamente desumibili dagli schemi del Bilancio che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento della società e rappresentativi dei risultati economici e finanziari prodotti dal business.

In merito a tali indicatori, il 3 dicembre 2015, CONSOB ha emesso la Comunicazione n. 92543/15 che rende applicabili gli Orientamenti emanati il 5 ottobre 2015 dall'European Securities and Markets Authority (ESMA) circa la loro presentazione nelle informazioni regolamentate diffuse o nei prospetti pubblicati a partire dal 3 luglio 2016. Questi Orientamenti, che aggiornano la precedente Raccomandazione del CESR - Committee of European Securities Regulators (CESR/05-178b) sono volti a promuovere l'utilità e la trasparenza degli indicatori alternativi di performance inclusi nelle informazioni regolamentate o nei prospetti rientranti nell'ambito d'applicazione della Direttiva 2003/71/CE, al fine di migliorarne la comparabilità, l'affidabilità e la comprensibilità.

Nel seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni sopra citate, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori:

EBIT: coincide con la voce 'Risultato operativo' del conto economico e rappresenta la somma algebrica del totale ricavi e proventi operativi e del totale dei costi operativi.

Ebitda: determinato come segue:

Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività di funzionamento

+	Oneri finanziari
-	Proventi finanziari
+/ -	Utile (Perdite) su cambi
+/ -	Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto
+/ -	Proventi/(oneri) da partecipazione

EBIT - (Risultato operativo)

+/ -	(Ripristini di valore) /Svalutazioni di attività non correnti
+/ -	(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti
+	Ammortamenti

EBITDA - Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/ (minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti

Capitale Immobilizzato: determinato quale somma algebrica delle "Attività materiali", della "Altre Attività Immateriali, dell'Avviamento" e delle "Partecipazioni".

Capitale Circolante Netto: definito quale differenza tra "Attività a breve termine" che si compongono dei saldi relativi alle voci "Rimanenze", "Attività contrattuali", "Crediti commerciali" ed "Attività destinate alla vendita", e "Passività a breve termine" composte dai saldi relativi alle voci "Debiti commerciali", "Passività per imposte correnti", "Altre passività correnti", "Passività destinate alla vendita" e dalla quota corrente della voce "Fondi per rischi ed oneri".

Capitale Investito Netto: determinato quale somma algebrica del "Capitale Immobilizzato" e del "Capitale Circolante Netto", delle "Altre attività non correnti" e delle "Altre passività non correnti" nonché del "Trattamento di fine rapporto".

Disponibilità/Indebitamento finanziario: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato dalle "Passività finanziarie non correnti", dalle "Passività finanziarie correnti" al netto delle "Attività finanziarie correnti" e delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti". L'indebitamento finanziario netto della società Almaxwave è determinato conformemente a quanto previsto dai paragrafi 175 e ss. dell'orientamento ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come indicato dalla Consob nel richiamo di attenzione numero 5/2021 del 29 aprile 2021 per la definizione dell'indebitamento finanziario netto.

ROE (Return on equity): si intende il rapporto fra utile netto e patrimonio netto e fornisce una misura globale e sintetica dell'economicità della gestione aziendale complessiva esprimendo il rendimento netto ottenibile dal capitale proprio investito.

ROI (Return on investment): si intende il rapporto fra EBIT (reddito operativo netto) e capitale investito netto e misura la redditività e l'efficienza della gestione operativa a prescindere dalle modalità di finanziamento.

02

Relazione sulla gestione

Bilancio

al 30 giugno

2024



Il mercato di riferimento

Bilancio

al 30 giugno

2024

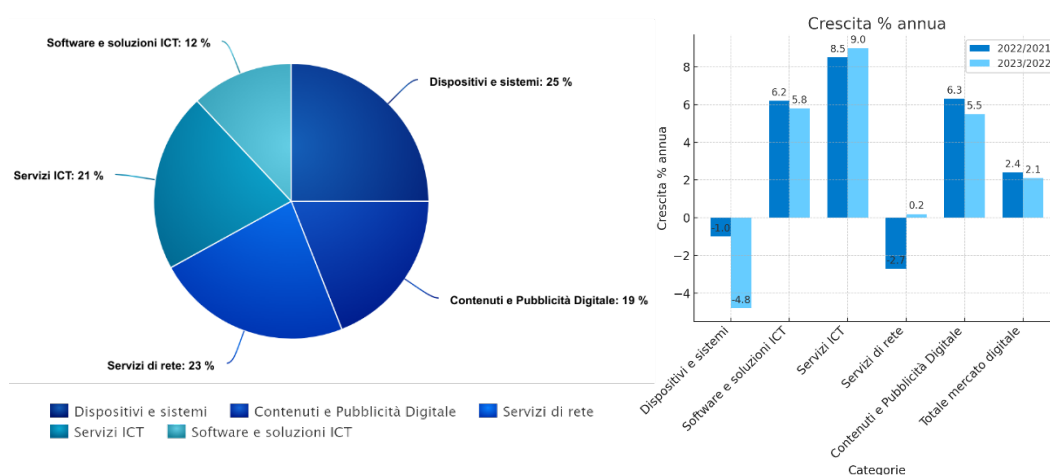


Scenario del mercato di riferimento

L'andamento del mercato digitale in Italia

Il mercato digitale nel 2023 ha registrato un incremento del 2,1% con un valore complessivo di 78,7 miliardi di euro. Questo incremento è stato superiore alla crescita del PIL nazionale (+0,9%).

Nel dettaglio dei segmenti: il comparto dei **Servizi ICT** ha registrato la variazione più significativa (9%) con un valore complessivo di 16,2 miliardi di euro. Questo risultato è stato trainato dai servizi di Cloud Computing, Cybersecurity e soluzioni di Intelligenza Artificiale. I segmenti del **Software e delle Soluzioni ICT** (+5,8% e 9,1 miliardi di euro) e dei **Contenuti e della Pubblicità Digitale** (+5,5% e 15,2 miliardi di euro) hanno mostrato andamenti positivi, sebbene in leggera flessione rispetto all'anno precedente.



1

Figura 1 – Composizione del Mercato Digitale Italia (2023) e relativa crescita % annua - Rielaborazione su dati Anitec-Assinform

Il segmento dei **Dispositivi e Sistemi** (Infrastrutture ICT 30%, Home and Office Devices 13%, Enterprise & Specialized Systems 21% e Personal & Mobile Devices 36%) ha registrato un decremento del 4,8%, passando da circa 20 milioni di euro a circa 19 milioni di euro, principalmente a causa del declino nelle vendite di personal computer, sia desktop sia laptop, tablet e apparecchi TV. Il segmento dei **Servizi di Rete TLC** ha registrato una modesta crescita dello 0,2% rispetto all'anno precedente.

La crescita del mercato digitale è stata trainata soprattutto da alcune dinamiche in corso:

- la presenza sempre maggiore delle tecnologie IoT;
- l'utilizzo delle tecnologie di IA a vari livelli di infrastrutture informatiche e di business;
- lo sviluppo e l'adozione sempre maggiore di applicazioni e soluzioni Cloud native;
- il più cospicuo utilizzo dei fondi PNRR nei progetti di digitalizzazione della PA.

L'andamento del mercato digitale previsto per il biennio 2024-2025 sarà influenzato principalmente dai seguenti fattori:

- l'utilizzo di risorse pubbliche, come ad esempio il PNRR, volte a favorire il processo di digitalizzazione del Paese, con particolare attenzione a progetti di sviluppo per il settore

Fonte: Assinform Report IL DIGITALE IN ITALIA 2024

della sicurezza IT, della “digital health” e dell'ammodernamento delle infrastrutture tecnologiche in Cloud.

- la transizione 4.0 che sta riguardando il comparto manifatturiero, il quale, pur beneficiando di fondi e investimenti, assumerà un atteggiamento prudente in termini di attenzione ai costi a causa della forte incertezza nella crescita della produzione industriale, influenzata dallo scenario geopolitico e dalla carenza di forza lavoro specializzata.
- lo scenario mondiale caratterizzato da profonda incertezza economica

In questo contesto, nel 2024, si prevede una crescita del mercato digitale del 3,3%. Per il biennio 2025-2027 si stima una crescita media annua del 3,9%.

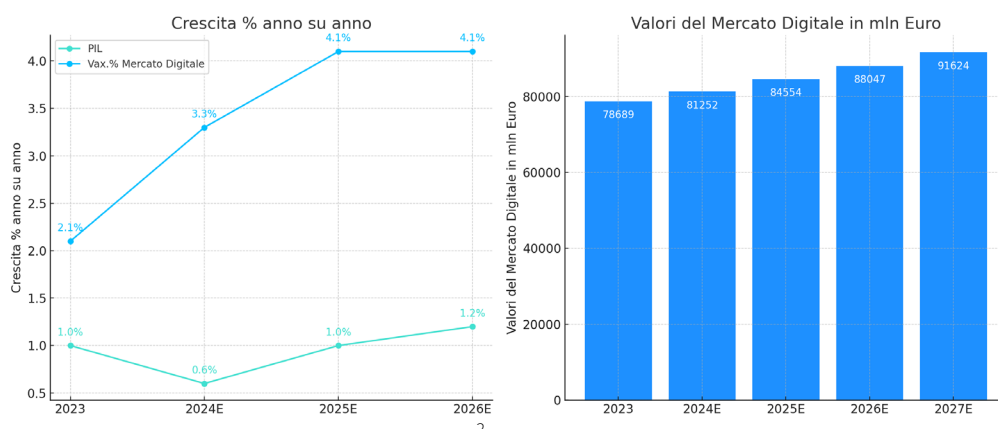


Figura 2 – Previsioni del mercato digitale (2023-2027) e confronto con l'andamento del PIL in Italia
Rielaborazione su dati Anitec-Assinform

Nello specifico per segmento: il mercato dei **Dispositivi e Sistemi** nel 2024 prevede un leggero calo (-0,5%), mentre negli anni successivi registrerà crescite tra l'1,4% e l'1,7%, grazie anche al progressivo rinnovo dei dispositivi da parte di aziende e consumatori. Il comparto del **Software e delle Soluzioni ICT** continuerà a crescere, con un tasso di crescita medio annuo del 5%. Il segmento dei **Servizi ICT** registrerà un incremento medio annuo dell'8,2%, grazie al Cloud Computing, Intelligenza Artificiale e Sicurezza Informatica. Il mercato dei **Servizi di Rete** prevede una crescita media annua del 1,7% entro il 2027. Infine, il settore dei **Contenuti e della Pubblicità Digitale** annovera una crescita media annua del 4,4% nel periodo 2023-2027.

Fonte: Assinform Report IL DIGITALE IN ITALIA 2024

Il mercato dell'AI

Si stima che il mercato mondiale dell'intelligenza artificiale raggiungerà i 184 miliardi di dollari nel 2024 e continuerà la sua ascesa entro il 2030 per raggiungere gli 826,7 miliardi di dollari, con un tasso di crescita medio annuo nel periodo 2024-2030 del 28,46%. A guidare la crescita del mercato saranno le applicazioni basate sulle tecniche di machine learning, che rappresentano circa il 50% del totale.

Nel confronto globale il podio del mercato dell'Intelligenza Artificiale è conteso tra Stati Uniti con una quota di mercato del 28%, seguiti da Cina (19%) e Giappone (5%). La Germania, con una quota del 4%, è il primo Paese UE. Seguono la Francia (3%) e l'Italia (2%).³

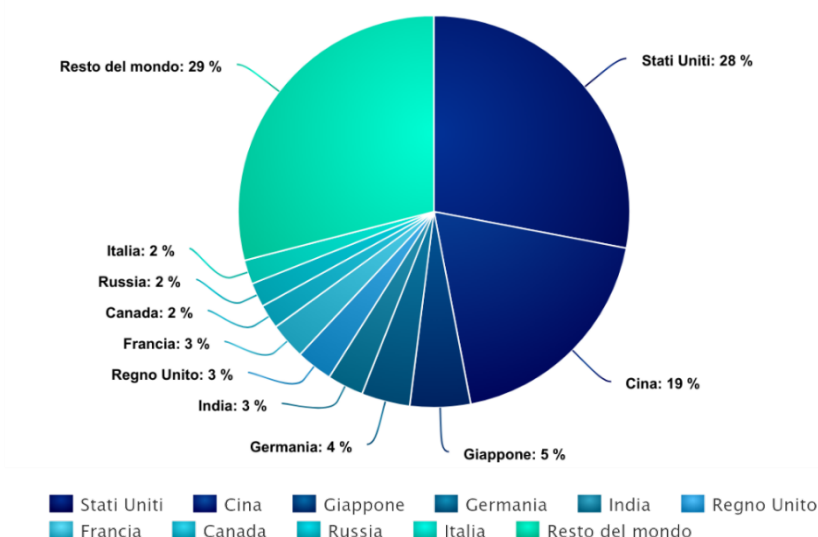


Figura 4 – Il mercato mondiale dell'intelligenza artificiale, per Paese (in %, 2024) - Rielaborazione su dati Statista

Il settore dell'Intelligenza Artificiale generativa evidenzia una notevole accelerazione: si prevede che raggiungerà i 36,06 miliardi di dollari nel 2024, per poi crescere fino a 356,1 miliardi di dollari entro il 2030, con un tasso di crescita annuo del 46,47% nel periodo 2024-2030. Gli Stati Uniti continueranno a dominare il mercato, con un volume di 11,66 miliardi di dollari nel 2024, seguiti da Cina e Regno Unito.

Gli investimenti privati nel campo dell'IA generativa nel 2023 hanno registrato un valore di 25,2 miliardi di dollari, una cifra quasi nove volte superiore rispetto agli investimenti del 2022 e circa trenta volte maggiore rispetto a quella del 2019. L'IA generativa nel 2023 ha costituito oltre un quarto del totale degli investimenti privati nell'ambito dell'IA.

Secondo una survey condotta da McKinsey sullo stato dell'IA a livello aziendale, a differenza del trend degli ultimi anni (2017-2023) in cui il tasso di adozione dell'IA tra le aziende è rimasto intorno al 50%, nei primi mesi del 2024 si riscontra un significativo aumento dell'adozione dell'Intelligenza Artificiale nei processi aziendali (+17%), che ha raggiunto il 72%. Inoltre, lo studio suggerisce che l'IA è ormai sempre più diffusa all'interno dei processi aziendali: circa il 50% delle aziende ha dotato le proprie organizzazioni di sistemi di IA in due o più funzioni aziendali, rispetto a meno di un terzo nel 2023.

Fonti: Statista

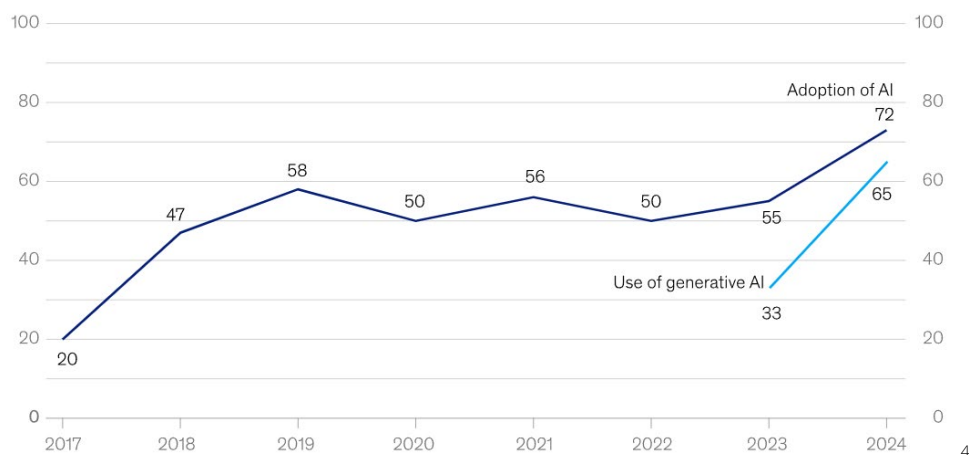


Figura 5 – % di adozione e di utilizzo di IA generativa in aziende che hanno implementato l'IA in almeno una funzione di business- "The state of AI in early 2024", McKinsey

Nel contesto italiano, il mercato dell'Intelligenza Artificiale nel 2023 registra un incremento del 52% con un valore di 760 milioni di euro. Nel 2022 aveva registrato un +32% rispetto l'anno precedente.

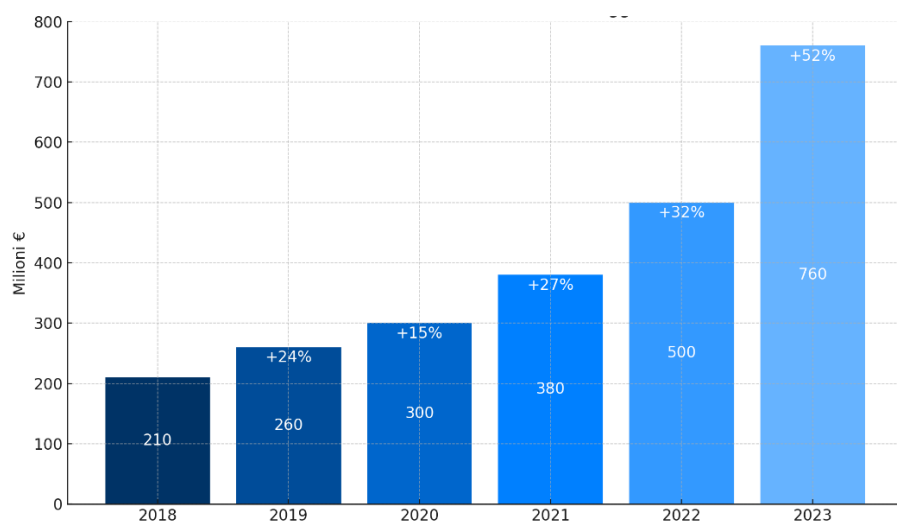


Figura 3 – Mercato Italia dell'IA dal 2018 al 2023 – Rielaborazione su dati Osservatori.net

La maggior parte degli investimenti riguarda soluzioni di: analisi e interpretazione dei testi per la ricerca semantica; classificazione e sintesi documentale; agenti conversazionali. I progetti di Generative AI si attestano al 5%, con un valore di 38 milioni di euro.

Fonti: Artificial Intelligence Index Report 2024" della Stanford University;
McKinsey "The state of AI in early 2024"
Fonti: Osservatori.net

Fatti rilevanti della gestione e principali risultati del Gruppo Almaxwave

Il mercato italiano

Nel corso del primo semestre del 2024 è proseguito il forte processo di innovazione del Gruppo Almaxwave attraverso l'evoluzione dei prodotti e delle piattaforme proprietarie e mediante l'introduzione di nuove soluzioni di Vertical AI.

In data 29 aprile, Almaxwave ha siglato un accordo con Cineca, il Consorzio Interuniversitario hosting entity per il Ministero della Ricerca del supercomputer Leonardo nella rete EuroHPC, per lo sviluppo di **"Velvet", un modello italiano di Intelligenza Artificiale, Open Source, multilingua e multimodale**. L'obiettivo è realizzare un modello di linguaggio di grandi dimensioni (LLM) fondazionale che opererà, in primis, con un focus sulla lingua e i contenuti italiani e sarà sviluppato in chiave multilingua, prevedendo i principali idiomi europei nell'obiettivo di favorire l'adozione estesa di Velvet anche a livello internazionale. Velvet sarà addestrato sull'infrastruttura di supercalcolo del Cineca anche per gestire la multi-modalità (testi, audio, video, etc.), con un obiettivo di applicabilità sempre più estesa ai diversi possibili compiti e contesti, in molteplici settori. Il modello sarà reso disponibile sulle piattaforme di condivisione del software Open Source, abilitandone, dunque, l'utilizzo anche su infrastrutture dedicate. A partire da Velvet sarà possibile realizzare ulteriori modelli verticali capaci di rispondere alle diverse esigenze di contesti specifici. Sviluppo complesso e trasversalità sono resi possibili dall'esperienza ultra decennale, maturata da Almaxwave, nello sviluppo di tecnologie di Intelligenza Artificiale, in particolare quelle del linguaggio - con **laboratori R&D di Gruppo in Italia** che contano già oggi oltre 100 risorse altamente specializzate - e consolidata in centinaia di progetti realizzati su dati e domini di molteplici settori, quali Pubblica Amministrazione, Sicurezza, Trasporti, Turismo, Sanità, Education, Beni Culturali, Green Transition, Finance.

La collaborazione fra Almaxwave e Cineca ha la finalità di coglierli e indirizzarli, favorendo un solido sviluppo di queste tecnologie, al fine di renderle sempre più efficienti e applicabili, in modo coerente con esigenze di **compliance regolamentare** derivanti da AI Act, Data Act e Privacy oltre che specifiche di ogni singolo dominio.

L'approccio di Almaxwave non solo mira a mantenere Velvet rilevante nel tempo ma si propone di renderlo uno strumento dinamico, capace di guidare e adattarsi alla trasformazione continua dei diversi contesti tecnologici e di mercato. La flessibilità e la prontezza nell'abbracciare le nuove frontiere dell'IA consentiranno al modello di rimanere all'avanguardia, contribuendo in modo significativo all'efficienza e alla qualità nell'adozione per vari casi d'uso. Particolarmente rilevanti, fra gli altri, saranno anche i temi di attenzione nella selezione, gestione, qualità e pulizia dei dati per il loro addestramento, costruzione e fruizione; conformità e correttezza nelle informazioni trattate; gestione dei dati trattati dai modelli; privacy; presidio dei temi etici di sviluppo. Un ulteriore punto di specifica attenzione, sempre fortemente legato ai dati, sarà relativo al tema culturale, sociale e linguistico.

Nel semestre all'interno della piattaforma **AIWave** è stato finalizzato il disegno e l'implementazione di **"Conversation Studio"**, una nuova applicazione per la Vertical AI, che sfrutta i modelli e gli algoritmi già disponibili nella piattaforma, consente di realizzare un assistente conversazionale in grado di rispondere alle domande sulle informazioni che il cliente mette a disposizione. Nel corso dell'anno è stata inoltre introdotta una nuova applicazione denominata **"Discovery Experience"**, applicazione che facendo leva sulle capacità delle più moderne ed evolute tecniche per l'applicazione dell'AI Generativa in contesti complessi, rivoluziona il modo in cui è possibile interagire con la propria base di conoscenza, recuperando informazioni e raccogliendo nuovi elementi di conoscenza. Sempre a supporto di questa nuova applicazione di AI, sono state raffinate ed ulteriormente evolute **tecniche avanzate di RAG** (Retrieval Augmented Generation) sia su contenuti testuali che su contenuti audio/video.

Nell'ambito delle **tecnologie vocali** è stato realizzato un nuovo decoder proprietario, la Segment-aware Speaker Identification rinnovando la funzionalità di Spoken Language Identification.

Nel semestre inoltre Almawave è stata tra le prime aziende in Europa a **certificare l'utilizzo dell'intelligenza artificiale in area Medical Device**, conseguendo prestigiose certificazioni in ambito Healthcare rilasciate dall'ente certificatore DNV avvenuto nel mese di febbraio: la prima, in accordo allo standard internazionale **ISO 13485**, certifica il sistema di gestione aziendale relativo allo sviluppo di software sanitari a supporto delle decisioni cliniche; la seconda, in accordo al regolamento europeo Medical Device Regulation 2017/745 (MDR), attesta la conformità ai requisiti normativi relativi alla progettazione, produzione e commercializzazione di dispositivi medici nei Paesi dell'Unione Europea e riguarda in particolare l'uso di specifici algoritmi di Intelligenza Artificiale in tale ambito.

Dal punto di vista commerciale Il Gruppo nel semestre ha attuato un progressivo focus di mercato volto alla crescita delle soluzioni AI e del proprio business internazionale (che ad oggi ha raggiunto circa il 25% dei ricavi) come linea di azione e posizionamento prioritaria con la partenza di nuove iniziative di rilievo avviate nel semestre. In particolare, si segnalano, in **area AI per la location Intelligence e sviluppo Destinations**, (tema in cui il Gruppo punta ad una leadership internazionale), iniziative, partnership e contratti in molteplici contesti quali ad esempio: Sud Africa, Big Bear in California, Lancaster nel Regno Unito, Coromandel in Nuova Zelanda, Australia. Si aggiungono ad esse la Segreteria di Stato per il Turismo spagnola, il Governo di El Salvador, Guatemala, Medellín in Colombia e Dubai Holding, raggiunte dalla società acquisita in Spagna. Nuove progettualità hanno, inoltre, preso forma con Società di rilievo globale in area consumer goods in diverse Country.

Significativo, inoltre, l'accordo sottoscritto nel mese di marzo con Seed Group, società appartenente al Private Office di Sua Altezza lo Sceicco Saeed Bin Ahmed Al Maktoum, finalizzato alla diffusione di soluzioni AI per l'innovazione digitale a Dubai e nella più ampia regione MENA.

Nel mese di luglio sono state inoltre siglate importanti partnership tra le quali quella con DITECFER il Distretto per le Tecnologie Ferroviarie, l'Alta Velocità e la Sicurezza delle Reti che raggruppa ad oggi oltre cinquanta imprese e organismi di ricerca italiani, un accordo strategico per l'applicazione dell'Intelligenza Artificiale nella filiera industriale ferroviaria. Tale collaborazione segna un importante passo in avanti verso l'innovazione e la modernizzazione dell'ecosistema ferroviario italiano grazie ad un uso di dati e informazioni sempre più efficace e rivolto a tutti gli operatori del settore, basato sulla conoscenza delle sue caratteristiche specifiche. Nel dettaglio l'accordo tra Almawave e DITECFER si concentra sullo sviluppo di Use Case innovativi, che hanno l'obiettivo di contribuire a trasformare con l'Intelligenza Artificiale il comparto ferroviario, introducendo nuove leve di efficacia, efficienza, sicurezza e qualità dei processi.

Il mercato internazionale nella Regione Latam

Almawave S.p.A. opera sul territorio sud-americano attraverso la propria controllata Almawave do Brasil. L'Almawave do Brasil ha operato al consolidamento delle proprie capacità operative ed organizzative focalizzando commesse e volumi e realizzando in sinergia con AlmavivA do Brasil progetti di ottimizzazione della customer experience in area customer care basati sulle soluzioni innovative della società.

Sempre in Brasile continua l'attività lanciata di sviluppo della value proposition The Data Appeal Company, attraverso la business unit focalizzata sulle soluzioni di location intelligence nel Paese

Operazioni societarie

Non vi sono operazioni societarie da segnalare.

Principali indicatori del Gruppo Almaxwave

(Valori in Euro/000)

Descrizione	01.01.2024 30.06.2024 a	01.01.2023 31.12.2023 b	01.01.2023 30.06.2023 c	Variazione Assoluta a-b	Variazione Assoluta a-c	Variazione %
Ricavi	23.529	57.491	27.677		(4.148)	-15,0%
Altri proventi	1.893	1.908	1.320		573	
Totale Ricavi ed altri proventi	25.422	59.399	28.997		(3.575)	-12,3%
EBITDA	5.431	13.462	6.566		(1.135)	-17,3%
% sui Ricavi	23,1%	23,4%	23,7%			
EBIT	2.598	8.822	4.295		(1.697)	-39,5%
% sui Ricavi	11,0%	15,3%	15,5%			
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.162	9.313	3.118		(956)	
% sui Ricavi	9,2%	16,2%	11,3%			
Utile (Perdita) complessivo dell'esercizio	1.992	9.018	3.554		(1.562)	
Capitale Investito Netto	67.115	63.325	52.436	3.791		6,0%
Patrimonio Netto	71.879	69.839	64.107	2.039		2,9%
Disponibilità (Indebitamento) finanziarie nette	4.763	6.515	11.672	(1.751)		
ROE % (Utile (Perdita) dell'esercizio/P.N.)	3,0%	13,3%	4,9%			
ROI % (EBIT/C.I.N.)	3,9%	13,9%	8,2%			
N.Dipendenti	451	446	434			

Nella sottostante tabella vengono rappresentati i principali indicatori economici in ipotesi di conversione delle partite relative alle società estere del Gruppo con i medesimi cambi adottati al 30 giugno 2023 (cambi costanti). Vengono inoltre rappresentati gli scostamenti in valore assoluto e in valore percentuale.

(Valori in Euro/000)

Descrizione	01.01.2024 30.06.2024 a cambi costanti a	01.01.2023 30.06.2023 b	Variazione Assoluta a-b	Variazione %
Ricavi	23.536	27.677	(4.141)	-15,0%
Altri proventi	1.893	1.320		
Totale Ricavi ed altri proventi	25.429	28.997	(3.568)	-12,3%
EBITDA	5.433	6.566	(1.133)	-17,3%
% sui Ricavi	23,1%	23,7%		
EBIT	2.599	4.295	(1.696)	-39,5%
% sui Ricavi	11,0%	15,5%		
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.163	3.118	(955)	
% sui Ricavi	9,2%	11,3%		

Si rinvia alla Nota 2 all'interno delle Note Illustrative per ulteriori dettagli relativi a cambi puntuali e cambi medi utilizzati.

Situazione Patrimoniale Finanziaria riclassificata del Gruppo Almax S.p.A.

(Valori in Euro/000)

al 30.06.2024 al 31.12.2023 al 30.06.2023

Attività Materiali	278	313	381
Altre Attività Immateriali	31.696	28.568	24.935
Avviamento	24.013	24.013	19.176
Partecipazioni	46	45	45
CAPITALE IMMOBILIZZATO	56.033	52.939	44.537
Attività a breve termine	54.798	54.253	52.819
Passività a breve termine	(40.621)	(40.097)	(42.134)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	14.177	14.156	10.685
Altre attività non correnti	655	563	846
Trattamento di fine rapporto	(2.962)	(3.220)	(2.406)
Altre passività non correnti	(788)	(1.113)	(1.227)
CAPITALE INVESTITO NETTO	67.115	63.325	52.436
Totale patrimonio netto	71.879	69.839	64.107
(Disponibilità)/Indebitamento finanziario M/L	1.990	3.135	576
(Disponibilità)/Indebitamento finanziario BT	(6.754)	(9.649)	(12.247)
(Disponibilità)/Indebitamento finanziario	(4.763)	(6.515)	(11.672)
TOTALE FONTI	67.115	63.325	52.436

La (Disponibilità)/Indebitamento finanziario al 30 giugno 2024 è "cash positive" per 4,8 milioni di euro (6,5 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e 11,7 milioni di euro al 30 giugno 2023).

Per la determinazione dell'indebitamento finanziario si faccia riferimento al Prospetto di determinazione della Posizione Finanziaria Netta all'interno degli Allegati del presente documento.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria del Gruppo Almaxwave

(Valori in Euro/000)	Note	al 30.06.2024	di cui verso parti correlate	al 31.12.2023	di cui verso parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Attività Immateriali	5	55.709		52.581	
Avviamento		24.013		24.013	
Altre Attività Immateriali		31.696		28.568	
Attività Materiali	6	278		313	
Partecipazioni	7	46		45	
Attività finanziarie non correnti	8	12		10	
Attività per imposte anticipate	9	244		236	
Altre attività non correnti	10	411		327	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		56.700		53.512	
ATTIVITA' CORRENTI					
Attività contrattuali	11	35		35	
Crediti commerciali	12	48.390	7.082	46.410	7.715
Attività finanziarie correnti	13	1.254	1.208	1.495	1.479
Altre attività correnti	14	6.373	2.711	7.807	4.032
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	5.844		8.885	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		61.896		64.633	
TOTALE ATTIVITÀ		118.596		118.144	
PATRIMONIO NETTO					
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		71.781		69.733	
Capitale Sociale		297		297	
Riserva Sovrapprezzo Azioni		39.745		39.745	
Riserva Legale		59		59	
Riserva Stock Grant		3.259		3.259	
Altre Riserve e Utile (Perdite) a nuovo		26.250		17.083	
Utile (perdita) dell'esercizio		2.171		9.290	
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi		98		107	
Capitale sociale e riserve		107		84	
Utile dell'esercizio		(9)		23	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	16	71.879		69.839	
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Fondi per benefici ai dipendenti	17	2.962		3.220	
Passività finanziarie non correnti	18	2.002		3.135	
Passività per imposte differite		126		126	
Altre passività non correnti	19	662		987	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		5.752		7.468	
PASSIVITA' CORRENTI					
Debiti commerciali	20	33.587	12.371	33.849	10.379
Passività finanziarie correnti	21	344	4	741	
Passività per imposte correnti	22	1.155		1.332	
Altre passività correnti	23	5.878	824	4.915	511
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		40.965		40.837	
TOTALE PASSIVITÀ		118.596		118.144	

Conto Economico del Gruppo Almawave

	Note	01.01.2024 30.06.2024	di cui verso parti correlate	01.01.2023 30.06.2023	di cui verso parti correlate
(Valori in Euro/000)					
Ricavi	24	23.529	5.638	27.677	4.279
Altri proventi	25	1.893	51	1.320	25
Totale Ricavi e Proventi Operativi		25.422		28.997	
Acquisti di materie e servizi	26	(10.943)	(1.703)	(11.717)	(1.659)
Costi del personale	27	(8.971)	(77)	(10.575)	(301)
Altri costi operativi	29	(77)	(17)	(139)	(2)
Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini di valore/(svalutazioni) di attività non correnti (EBITDA)		5.431		6.566	
Ammortamenti	28	(2.833)		(2.296)	
Ammortamento attività materiali		(78)		(82)	
Ammortamento attività immateriali		(2.755)		(2.214)	
Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti	28	-		25	
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti		-		-	
Risultato Operativo (EBIT)		2.598		4.295	
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto					
Proventi/(oneri) da partecipazioni		1		2	
Proventi finanziari		-		-	
Oneri finanziari		197	9	102	10
Utile (Perdite) su cambi		(106)		(103)	
		138		(86)	
Proventi (Oneri) Finanziari		30	230	(85)	
Utile (perdita) prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento		2.827		4.210	
Imposte sul reddito	31	(666)		(1.092)	
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		2.162		3.118	
Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute					
		-		-	
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		2.162		3.118	
di cui:					
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo		2.171		3.110	
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		(9)		8	

Rendiconto Finanziario del Gruppo Almawave

	Note	30.06.2024	30.06.2023
(migliaia di euro)			
Utile (perdita) del periodo		2.162	3.118
Rettificato da:			
Imposte sul reddito	31	666	1.092
Proventi finanziari	30	(197)	(102)
Oneri finanziari	30	106	103
Utile (perdita) su cambi	30	(138)	86
Ammortamenti	28	2.833	2.296
Svalutazione (Rivalutazione) di attività finanziarie non correnti e partecipazioni	30	(1)	(2)
(Plusvalenza) minusvalenza da cessione attività non correnti, al netto dei costi di cessione e dell'effetto fiscale	28	-	(25)
<i>Interessi attivi incassati</i>		169	101
<i>Interessi passivi pagati</i>		(32)	(48)
<i>Imposte sul reddito pagate</i>		(160)	(208)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA PRIMA DEL CAPITALE CIRCOLANTE		5.407	6.411
- Variazione crediti commerciali e altri crediti al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	12	(1.917)	(5.910)
- Variazione attività contrattuali al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	11	-	-
- Variazione debiti commerciali al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	20	(146)	3.472
- Variazione altre attività al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	10-14	1.273	(1.270)
- Variazione altre passività al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	19-23	(1.069)	1.849
- Variazione fondi al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	17	187	93
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA DEL CAPITALE CIRCOLANTE		(1.672)	(1.765)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA (A)		3.735	4.646
Investimenti in attività materiali	6	(18)	(32)
Investimenti in attività immateriali	5	(6.123)	(3.668)
Investimenti in attività finanziarie	8	-	-
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni	5-6-7	19	25
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)		(6.122)	(3.675)
Accensioni di finanziamenti a medio-lungo termine passività finanziarie non correnti	18	-	-
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine passività finanziarie non correnti	18	(1)	(32)
Pagamenti passività per leasing		(66)	(71)
Variazione passività finanziarie correnti e non correnti	18-21	(573)	127
Variazione attività finanziarie correnti	13	269	97
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)		(371)	121
FLUSSO DI CASSA NETTO PRIMA DELLE DIFFERENZE CAMBIO (A+B+C)		(2.758)	1.092
Differenze di cambio nette su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)		(284)	105
FLUSSO DI CASSA NETTO DEL PERIODO (A+B+C+D)		(3.041)	1.198
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio		8.885	10.210
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio		5.844	11.408

Attività di ricerca e sviluppo

Bilancio

al 30 giugno

2024



Almawave S.p.A.

Nel corso del primo semestre 2024 è proseguito il forte processo di innovazione iniziato da Almawave negli anni precedenti, sia attraverso la continua evoluzione dei prodotti, sia mediante l'introduzione di nuove soluzioni di Vertical AI.

AIWave: evoluzione della nuova piattaforma AI e convergenza PaaS e on-prem

A seguito del completamento del passaggio alla nuova architettura modulare a microservizi dell'intera suite di prodotti Iride®, sia per la loro installazione on premise, che come base della nuova piattaforma, denominata **AIWave**, si è realizzata la completa convergenza tra la piattaforma PaaS e l'installazione on premise, consentendo di sfruttare a pieno tutto i benefici derivanti dalla flessibilità e dalla semplicità di adozione della piattaforma AI disponibile sia in cloud, in modalità ibrida oppure on premise.

Large Language Models, AI Generativa e applicazioni di Vertical AI

All'interno di **AIWave** è stato completato il disegno e l'implementazione di **"Conversation Studio"**, una nuova applicazione per la Vertical AI, che sfruttando i nuovi modelli e algoritmi già disponibili nella piattaforma, consente velocemente ed in maniera semplificata di realizzare un assistente conversazionale in grado di rispondere a qualsiasi domanda venga posta sulle informazioni che il cliente mette a disposizione. Le informazioni che vengono utilizzate per gestire la conversazione con l'utente, oltre ad essere quelle di conoscenza comune pubblica, possono essere contenute in molteplici basi di conoscenza private del cliente, sia strutturate (database), non strutturate (risorse documentali), nonché già organizzate sotto forma di domanda/risposta (risposte a domande frequenti), ecc.. Questa applicazione è stata, nel corso dell'anno, ulteriormente evoluta ed estesa per realizzare alcune soluzioni di Vertical AI per specifici ambiti e settori. A supporto di queste soluzioni sono state introdotte alcune evoluzioni, tra cui la possibilità di integrare la gestione della conversazione con approcci modellati, consentendo l'ibridazione dei flussi di dialogo modellati con l'AI generativa, l'implementazione di nuove politiche di fallback per la gestione dell'interazione con l'utente e di interoperabilità con basi di conoscenza strutturate attraverso nuove tecniche di conversione da query espressa in linguaggio naturale a linguaggio strutturato che sfruttano AI generativa.

Nel corso dell'anno è stata introdotta una nuova applicazione che si pone come base e framework tecnologico di riferimento per lo sviluppo di ulteriori applicazioni di Vertical AI, denominata **"Discovery Experience"**, una applicazione che sfrutta le enormi capacità delle più moderne ed evolute tecniche per l'applicazione dell'AI Generativa in contesti complessi, rivoluzionando il modo in cui è possibile interagire con la propria base di conoscenza, recuperare informazioni e raccogliere nuovi elementi di conoscenza.

Sfruttando le tecniche, gli algoritmi e i modelli già presenti in **AIWave** o introdotti ex-novo, l'applicazione offre una esperienza di navigazione della conoscenza completamente nuova e innovativa, combinando il meglio della tecnologia tradizionale nell'ambito dell'information retrieval con moderne tecniche di applicazione di modelli di AI generativa.

In particolare, nel corso dell'anno sono stati introdotte diverse nuove tecniche di estrazione di informazioni: estrazione di argomenti rilevanti presenti in un result-set della ricerca, raggruppamento e visualizzazione di documenti per similarità sia nel contesto della ricerca che indipendentemente da questa, possibilità di fare operazioni di summarization e interrogazione in modalità domanda / risposta sui gruppi, generazione di riassunti del result-set, in aggiunta al riassunto del singolo documento e all'overview dell'intero result-set e al riassunto del sottoinsieme dei documenti selezionati. Inoltre, sempre a supporto di questa nuova applicazione di AI, sono state raffinate ed ulteriormente evolute tecniche avanzate di RAG (Retrieval Augmented Generation) sia su contenuti testuali che su contenuti audio/video.

Di rilievo, nell'ambito dell'estensione di questo prodotto per la realizzazione di soluzioni di Vertical AI per specifici ambiti e settori, è la realizzazione di **"Discovery Experience for Education"** che si caratterizza per la verticalizzazione dei modelli e delle tecniche di AI specificatamente per Clienti che offrono proposte e modelli di didattica sia tradizionale che online.

In aggiunta, nel corso del primo semestre del 2024 sono state introdotte le interfacce a micro-frontend, che consentono l'inserimento di interfacce utente pronte all'uso direttamente ed in maniera nativa nelle applicazioni del Cliente senza necessità di fare ulteriori attività di integrazione con i servizi cognitivi **AlWave**.

Velvet: Modello Italiano di AI multilingua, multimodale e open-source

Nel corso del semestre sono iniziati i lavori tecnici per lo sviluppo di "Velvet", una famiglia di modelli di intelligenza artificiale italiana, multilingue e multimodale.

L'obiettivo è quello di realizzare un modello linguistico (LLM) di grandi dimensioni come base tecnologica per altri modelli verticali. Il modello si concentrerà principalmente sulla lingua e sui contenuti italiani, e sarà sviluppato su base multilingua, prevedendo le principali lingue europee, il portoghese brasiliano e lo swahili.

Tecnologie Vocali

Nel corso del primo semestre del 2024 Alwave ha proseguito il suo impegno di ricerca ed evoluzione di Audioma®, il motore di tecnologie vocali di Alwave, realizzando un nuovo decoder proprietario, una nuova feature, la Segment-aware Speaker Identification, e rinnovando la funzionalità di Spoken Language Identification.

Il nuovo decoder consente di addestrare modelli con diversi framework di addestramento, mantenendo un unico decoder proprietario, anziché integrare i decoder specifici di ciascun framework. In modalità batch la velocità di trascrizione è in media 4 volte maggiore rispetto alla precedente versione. In modalità real-time un uso combinato di reti Transformer-based e Weighted Finite State Transducers, garantisce sia l'elevata accuratezza dell'approccio end-to-end che una grande flessibilità, consentendo così notevole affidabilità di riconoscimento sia in ambiti generalistici (ad es. sottotitolazione TV) che in domini vincolati (ad es. riconoscimento dati anagrafici, riconoscimento codice fiscale, refertazione medica, ecc.).

La **Segment-aware Speaker Identification** di Alwave rappresenta una novità nel panorama delle tecnologie vocali. Il compito che svolge è il riconoscimento dell'identità di parlatori di interesse, target speakers, in audio multi-speaker. In fase di preparazione ogni target speaker viene rappresentato da un fingerprint vocale nella forma di un embedding, un vettore numerico estratto da pochi minuti di parlato dello speaker (con un minimo di un minuto). Caratteristica rilevante di questa nuova feature di Audioma è la sua robustezza al numero di target speakers. Su un benchmark di parlato istituzionale l'accuratezza superiore al 99% con 200 target speakers, scende solo di un punto e mezzo quando il numero di target speakers decuplica. Il lavoro sulla Segment-aware Speaker Identification è stato accettato per la presentazione nella sessione Show&Tell di Interspeech 2024.

Nel 2024 Alwave ha rinnovato la sua funzionalità di Spoken Language Identification, SLI, per il riconoscimento vocale allo scopo di rafforzare l'utilizzo di Audioma® nel mercato scandinavo del broadcast monitoring. La SLI consente di segmentare una clip multilingua ad ogni cambio lingua e di inviare ogni segmento al corretto modello monolingua di trascrizione (ad esempio, svedese, inglese o danese). La nuova SLI proposta da Alwave ha la peculiarità di essere verticalizzata sui domini broadcast e istituzionale, sfruttando statistiche tipiche di questi domini. L'articolo scientifico che descrive il lavoro sulla nuova SLI è stato accettato per la presentazione ad Interspeech 2024.

Per quello che riguarda lo sviluppo dei prodotti vocali che si interfacciano con Audioma®, Alwave ha esteso le funzionalità di Flyscribe® integrando le nuove features messe a disposizione di Audioma quali diarization e speaker identification, permettendone l'utilizzo da parte degli utenti finali.

All'interno delle esigenze elaborate per organi istituzionali italiani, è stato introdotto ed implementato un nuovo caso d'uso, la trascrizione con revisione near real-time.

Per questo scenario è stato implementato uno stream-recorder, gestibile sia via interfaccia grafica che via API, che permette l'acquisizione e la segmentazione (con durata configurabile) di uno stream HLS e la possibilità di avere la trascrizione revisionata del segmento pochi minuti dopo la ricezione del segmento stesso.

Collaborazioni scientifiche e progetti di ricerca per portare sul mercato lo “state of the art”

Infine, sono continuate le attività di ricerca sia interne che in partnership con l'accademia, con la prosecuzione della collaborazione con i partner scientifici di riferimento.

In particolare, durante il primo semestre del 2024 l'attività è stata incentrata, in continuità con alcune attività iniziate nel 2023, sull'investigazione di caratteristiche e peculiarità degli approcci basati su Large Language Models per l'AI Generativa e sulle tecnologie vocali. Nello specifico sono state portate avanti differenti ambiti di ricerca, ognuno dei quali ha prodotto delle pubblicazioni già accettate o in fase di revisione in primarie conferenze italiane e internazionali di riferimento per il settore, in ambito del trattamento del linguaggio naturale, sia per gli aspetti testuali che vocali. Gli ambiti di riferimento delle iniziative riguardano le seguenti tematiche:

- Data contamination, tra dati di test e di evaluation: le tecniche di identificazione di tale fenomeno possono essere utilizzate in vari scenari applicativi, ad esempio l'identificazione di dati sensibili negli LLM o la reale valutazione dell'uso di un LLM su un task specifico. Il lavoro è stato anche l'articolo "Investigating the Impact of Data Contamination of Large Language Models in Text-to-SQL translation" accettato a ACL 2024, una delle più importanti conferenze scientifiche in ambito NLP.
- Modifica delle informazioni dopo il pre-training e possibile opt-out dal modello: questa ricerca è stata proficuamente applicata all'identificazione di porzioni di rete in cui vengono memorizzate delle specifiche informazioni e alla rimozione di dati personali da un modello pre-addestrato e ha prodotto l'articolo "Enhancing Data Privacy in Large Language Models through Private Association Editing" attualmente sotto revisione alla conferenza EMNLP, al pari di ACL una delle principali conferenze NLP.
- Mitigazione del fenomeno delle allucinazioni: È stato investigato e implementato un approccio per il task di summarization che mira a mappare le frasi del riassunto generato sulle frasi del testo originale, partendo dal riassunto generato da un LLM. Tale approccio ha uno scopo duale: 1) generare delle summarization estrattive con approcci di tipo in-context learning tipici degli LLM (no addestramento), 2) fornire delle metriche di valutazione di "aderenza" del riassunto generato rispetto al documento originario al fine di mitigare il fenomeno dell'allucinazione. Una prima sperimentazione di tale approccio, condotta sulle massime giudiziarie, è stata presentata alla conferenza Ital-IA 2024 nell'articolo "Automatic Summarization of Legal Texts, Extractive Summarization using LLMs".

Inoltre, la collaborazione in ambito delle tecnologie vocali sul tema della speaker separation con il Politecnico delle Marche e con la Fondazione Bruno Kessler che ha fatto seguito al progetto AGEVOLA, ha portato, nel primo semestre del 2024, alla pubblicazione di un articolo scientifico sulla rivista internazionale Speech Communication.

The Data Appeal Company S.p.A. e Mabrian

Nel corso del primo semestre del 2024 The Data Appeal Company e Mabrian si sono concentrate sulla ricerca e sviluppo di nuove tecnologie e sull'implementazione di funzionalità

avanzate per mantenere un'elevata competitività nel mercato della Location Intelligence e del turismo.

Le attività rilevanti della Ricerca e Sviluppo effettuate nel corso del semestre riguardano i seguenti temi:

- **KPI di Ranking per location intelligence:** è stato progettato e sviluppato un indicatore categorico con diversi livelli che misura la capacità di un locale del settore Food and Beverage di determinare o seguire un trend. Per questo KPI è in corso il beta testing in due nazioni specifiche e un successivo rollout nel periodo successivo. Questa fase darà riscontri per l'evoluzione continua degli algoritmi alla base del KPI.
- **Integrazione di funzionalità di AI generativa:** sono state inserite nuove funzionalità basate su AI generativa nelle piattaforme di entrambe le aziende e in particolare:
 - **Generative AI per Smart Insight Capabilities:** Smart Insights che fornisce riassunti contestuali e punti chiave dai commenti dei clienti. Ulteriore funzionalità è quella di fornire suggerimenti operativi per il marketing basati su questi insights, con l'obiettivo di migliorare l'offerta e la proposizione di valore.
 - **Agente conversazionale per il Turismo:** utilizzando le diverse tecnologie presenti in azienda e integrandole con l'AI generative è stato sviluppato un agente conversazionale che risponde a domande turistiche, migliorando l'esperienza utente.
 - **Interprete di Grafici:** è stato sviluppato uno strumento che riesce ad analizzare visualizzazioni di dati complesse per spiegarli con narrazioni comprensibili, facilitando la lettura dei dati e semplificando i processi decisionali informati.
- **Modulo delle Sistemazioni basato su Booking.com:** su questo modulo sono state affrontate diverse nuove attività e in particolare:
 - Creazione del Dataset Globale: Integrazione dei dati di Booking.com per consolidare informazioni sugli hotel a livello mondiale.
 - Estensione caratterizzazione degli Hotel: sono state aumentate ed estese le informazioni di dettaglio degli hotel negli aspetti di ubicazione, categoria, servizi offerti e recensioni dei clienti.
 - Integrazione delle Recensioni degli Utenti: su questa fonte informativa sono state attivate le analisi di oltre 300 milioni di recensioni per fornire approfondimenti dettagliati sulla soddisfazione dei clienti.
- **Estensione delle fonti della piattaforma:** sono state attivate le integrazioni con nuove fonti dati, che aumentano la copertura dei prezzi dei voli nella piattaforma e consentono di: risolvere alcune limitazioni di dati, estendere le capacità analitiche e migliorare la qualità dei dati sui voli. Infine i dati sulle rotte, compagnie aeree, orari e prezzi permettono di effettuare analisi competitive e implementare strategie di prezzo efficaci.

In conclusione, le iniziative di ricerca e sviluppo intraprese da The Data Appeal Company e Mabrian nel primo semestre del 2024 hanno portato a significativi miglioramenti nei loro prodotti e servizi. Questi sviluppi promettono di rafforzare ulteriormente la loro posizione di leadership nel mercato e di offrire soluzioni innovative ai clienti nei settori della Location Intelligence e del turismo.

OBDA Systems S.r.l.

Nel corso del primo semestre del 2024 si è continuata l'operazione di potenziamento delle capacità di esplorazione dei dati strutturati tramite Knowledge Graphs, sfruttando l'ambiente del VKG di Monolith. Il VKG è una rete di entità e delle loro relazioni rappresentate sotto forma di grafico, che viene costruita a query-time estraendo i dati direttamente dal database sottostante (quindi realizzando uno strato di virtualizzazione). Nel rilascio 4.1 di Monolith sono state aggiunte funzionalità di personalizzazione dei nodi del grafo in base alle caratteristiche delle entità che

rappresentano, oltre che la possibilità di filtrare dinamicamente gli elementi nel grafo, per evidenziare o nascondere i nodi che riflettono i requisiti dei dati che si sta cercando.

Sono inoltre stati aggiunti ulteriori strumenti di reportistica, nello specifico il supporto alle mappe territoriali e geografiche, sulle quali possono essere renderizzate le risposte alle query SPARQL sulle ontologie.

L'Ontology Designer in Monolith è stato arricchito della possibilità di definire particolari tipi di vincoli (partecipazione obbligatoria e tipizzazione) delle classi sulle proprietà (ruoli/attributi) a cui partecipano.

Con il rilascio 4.1 è stato infine aggiunta una nuova macro-sezione dell'applicazione, ovvero quella dell'Ontology Catalog. In questo ambiente è possibile pubblicare, a mò di repository o catalogo, le ontologie, sfruttando la loro conversione in RDF per ottenere statistiche ed accesso tramite query SPARQL al loro contenuto. E' in roadmap per l'H2 2024 anche l'implementazione del VKG sulle on-tologie dell'Ontology Catalog, che darà la possibilità di navigarle in modo incrementale ed integrato.

E' stata infine effettuata una operazione di refactoring del codice di interfaccia, per permettere una maggiore modularità dell'applicazione. Queste modifiche, disponibili a partire dalla versione 4.1.1, permettono con maggiore facilità l'integrazione dei componenti di esplorazione ontologica e di costruzione grafica delle query su piattaforme esterne a Monolith, alimentandole sempre tramite il collegamento con il reasoner Mastro.

E' continuata infine l'attività di sviluppo ed evoluzione di Eddy, l'editor open source per ontologie Graphol. Nel nuovo rilascio, avvenuto alla fine del primo quarto 2024, è stata aggiunta una suite di funzionalità dedicata a migliorare la capacità di importazione delle ontologie.

Sistemi Territoriali (SisTer)

Nel corso del primo semestre 2024 SisTer ha focalizzato i propri investimenti nello sviluppo e nel miglioramento di nuove funzionalità e moduli della piattaforma proprietaria SxMS a servizio di progetti su clienti finali del settore utilities.

Risorse umane
e relazioni industriali

Bilancio

al 30 giugno

2024



Risorse umane e relazioni industriali

Il primo semestre registra, in termini di andamento complessivo dell'organico del Gruppo, un incremento rispetto all'esercizio precedente (+3,4%) per complessive 451 risorse.

Tale incremento è dovuto principalmente all'acquisizione dal mercato di professionalità specifiche che rafforzano il patrimonio di competenze già presenti in azienda. Le nuove assunzioni sono state concentrate principalmente nelle aree Sales e K&O a supporto delle strutture commerciali e di delivery.

La quota delle risorse in somministrazione, 25 hc/fte, ha subito una leggera inflessione dovuta al processo di stabilizzazione dei somministrati a fine percorso di apprendistato.

Più in dettaglio nel corso del primo semestre 2024 è stata modificata la struttura organizzativa di Almawave S.p.A., principalmente nelle Direzioni Sales, Technology & Innovation e Knowledge & Operations, con l'obiettivo di incrementare l'efficienza dei servizi erogati e di supportare la strategia aziendale rafforzando il presidio dei mercati di riferimento.

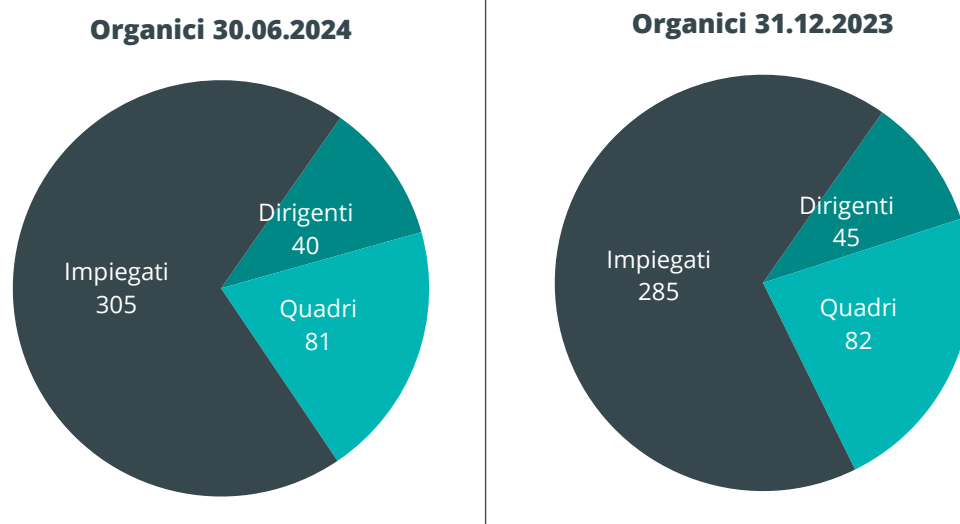
The Data Appeal Company, OBDA Systems Srl, Almawave Do Brasil e Mabrian hanno mantenuto sostanzialmente invariato il proprio organico rispetto al periodo precedente, mentre Sister registra un leggero incremento.

Inoltre, con particolare riferimento a The Data Appeal Company si segnala che nel semestre è proseguito il percorso di integrazione con l'applicazione del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro settore metalmeccanico nonché l'aggiornamento delle anagrafiche sui sistemi aziendali con l'adozione di processi e policy di Gruppo sia per quanto riguarda la sinergia commerciale con le altre aziende del Gruppo.

Gruppo Almawave

Al 30 giugno 2024 gli organici dell'intero gruppo Almawave contano 426 lavoratori dipendenti (con un incremento dei livelli occupazionali del 3,4%) cui si aggiungono 25 somministrati per un organico complessivo di 451 risorse. L'evoluzione nel periodo è illustrata dalla seguente tabella:

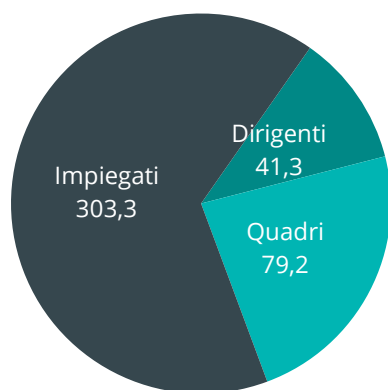
	30.06.2024	31.12.2023
Dirigenti	40	45
Quadri	81	82
Impiegati	305	285
Totale dipendenti	426	412
Lavoratori somministrati	25	34
Totale Organico	451	446



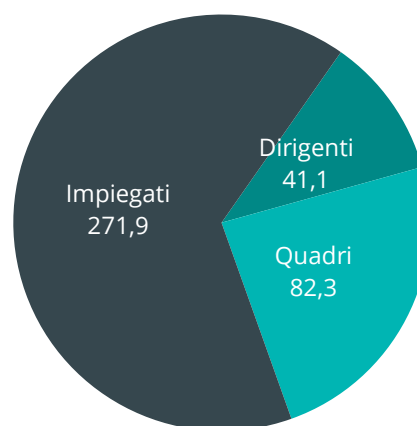
Il numero medio di dipendenti del Gruppo Almaxwave è risultato essere nel corso del periodo pari a 423,8 cui si aggiungono 27,8 somministrati medi.

Dipendenti medi	Semestrale 2024	Bilancio 2023
Dirigenti	41,3	41,1
Quadri	79,2	82,3
Impiegati	303,3	271,9
Totale dipendenti	423,8	395,3
Lavoratori somministrati	27,8	30,8
Totale Organico	451,7	426,0

**Organici medi semestrale
2024**



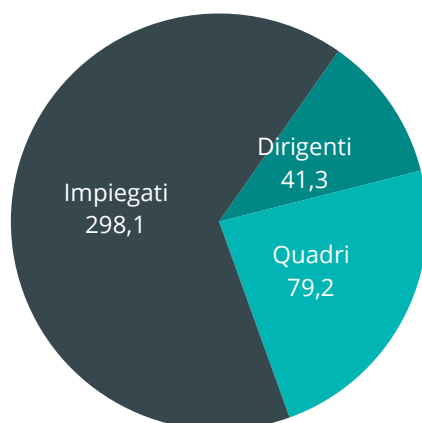
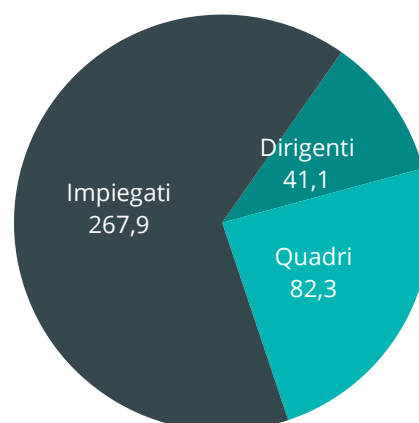
Organici medi Bilancio 2023



In termini di Full Time Equivalent (FTE) la forza media del Gruppo Almaxwave è risultata essere nel periodo pari a 418,6 cui si aggiungono 27,8 somministrati medi.

FTE medi	Semestrale 2024	Bilancio 2023
Dirigenti	41,3	41,1
Quadri	79,2	82,3
Impiegati	298,1	267,9
Totale dipendenti	418,6	391,3
Lavoratori somministrati	27,8	30,8

Totale Organico	446,4	422,1
------------------------	--------------	--------------

FTE medi semestrale 2024**FTE medi Bilancio 2023**

Principali rischi ed incertezze

Bilancio

al 30 giugno

2024



Principali rischi e incertezze

Il Gruppo ha stanziato in bilancio appositi fondi, di cui si dà conto in più parti di questa “Relazione sulla Gestione”, a copertura sia dei normali rischi relativi al recupero dei crediti commerciali, sia degli altri rischi ordinari, quali ad esempio il contenzioso giudiziale ed extragiudiziale.

Di seguito vengono rappresentati i rischi ai quali è esposto il Gruppo Almaxwave

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

Il perdurare di una fase stagnante dell'economia soprattutto a livello domestico potrebbe rallentare ulteriormente la domanda dei servizi forniti con conseguenti impatti economici e patrimoniali negativi sulla società. Grazie alla diversificazione dei clienti e dei mercati, la società minimizza il rischio legato alla crisi di un singolo mercato.

Rischi connessi alle responsabilità contrattuale verso clienti.

I contratti sottoscritti dalla società possono prevedere l'applicazione di penali per il rispetto dei tempi e degli standard qualitativi concordati.

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso alla probabile perdita finanziaria generata dall'inadempimento da parte di terzi di una obbligazione di pagamento nei confronti della società. La Società gestisce questo rischio anche con la valutazione del committente ed il monitoraggio costante delle esposizioni nei confronti dei propri clienti. La società, inoltre, non ha concentrazioni significative di rischi di crediti.

Rischio di tasso di cambio

La società è esposta al rischio che variazioni dei tassi di cambio tra l'Euro e le principali divise estere generino variazioni avverse del controvalore in Euro di grandezze economiche e patrimoniali denominate in divisa estera. Pertanto, l'esposizione al rischio di tasso di cambio deriva dalla presenza di:

- o dividendi derivanti da consociate estere o a flussi relativi all'acquisto/vendita da partecipazioni;
- o attività/passività finanziarie accese a livello di Holding o delle singole subsidiary denominate in valuta diversa da quella di conto od operativa per la società detentrici della attività/passività.

Rischio di tasso di interesse

La società è esposta in misura non significativa al rischio che variazioni nel livello dei tassi di interesse comportino variazioni in aumento degli oneri finanziari netti. L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva principalmente dalla variabilità delle condizioni di finanziamento in caso di accensione di nuovo debito e dalla variabilità dei flussi di interesse connessi all'indebitamento espresso a tasso variabile. La politica di gestione del rischio mira al mantenimento del profilo di rischio, definito nell'ambito di procedure formali di governance dei rischi che prevedono il monitoraggio costante dell'andamento dei suddetti tassi e l'adozione di opportune azioni correttive in presenza di previsioni avverse legate all'andamento degli stessi.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che la società, pur essendo solvibile, non sia in grado di far fronte tempestivamente ai propri impegni, o che sia in grado di farlo solo a condizioni economiche sfavorevoli a causa di situazioni di tensione o crisi sistemica. La politica di gestione del rischio è finalizzata al mantenimento di disponibilità liquide sufficienti a far fronte agli impegni attesi per un determinato orizzonte temporale senza far ricorso a ulteriori fonti di finanziamento, nonché al mantenimento di “riserve” di liquidità prudenziali, sufficienti a far fronte a eventuali impegni inattesi.

Evoluzione prevedibile
della gestione

Bilancio
al 30 giugno

2024



Evoluzione prevedibile della gestione

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2024 del Gruppo Almaxwave presenta un Utile netto pari a KEuro 2.162 (-956 KEuro rispetto al 2023) ed è stato redatto in continuità aziendale.

Il primo semestre 2024 è stato caratterizzato anche dagli impatti macroeconomici derivanti dalla Guerra in Ucraina e dal conflitto Israelo-Palestinese; il Gruppo non avendo contatti diretti (né di rapporti con clienti e né nella catena di approvvigionamento) con i territori in questione, non ha rilevato impatti significativi in tal senso. Gli effetti indiretti in termini di fluttuazioni dei tassi di cambio e di incremento generale dei prezzi sono stati limitati e non hanno modificato sostanzialmente i risultati patrimoniali, economici e finanziari per l'esercizio 2023. Essendo la guerra ancora in atto, gli effetti diretti ed indiretti della stessa sono in costante evoluzione, ma il Management ritiene che non vi siano impatti significativi da segnalare in vista dei prossimi 12 mesi e prevede per l'esercizio 2024 un andamento positivo del business.

Sul fronte delle tecnologie e dell'offerta, la società intende portare avanti il proprio percorso di crescita, continuando ad investire fortemente per incrementare e rafforzare soluzioni che rispondano a specifiche esigenze di mercato (soluzioni di "Vertical AI") in grado di soddisfare pienamente le esigenze dei clienti e risolvere casi d'uso caratteristici delle diverse Industries (es. Pubblica Amministrazione, Infrastrutture & Trasporti, Healthcare) facendo leva sull'approccio "composite AI". Lo sviluppo di "Velvet", modello italiano di AI (LLM) fondazionale, Open Source e basato sulla piattaforma proprietaria di Almaxwave in collaborazione con Cineca ed il proseguimento dell'ampliamento ed il rafforzamento delle proprie soluzioni applicative al fine di consolidare la propria leadership italiana nel settore dell'Intelligenza Artificiale indirizzeranno gli investimenti al fine di sostenere l'evoluzione delle piattaforme tecnologiche core di prodotto, nell'ambito del framework **Alwave**, nonché a supporto dei programmi di recruiting di nuovi talenti a supporto dei Laboratori e delle strutture di delivery.

Altre informazioni

Bilancio

al 30 giugno

2024



ALTRE INFORMAZIONI

Strumenti finanziari e derivati

Il Gruppo Almawave non è soggetto a particolari rischi correlati all'andamento dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio con valute differenti rispetto all'Euro. Non sussistendone la necessità non si è reso pertanto necessario porre in essere operazioni che prevedano il ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Azioni proprie

Almawave S.p.A. e le società appartenenti al Gruppo Almawave non possiedono, né hanno mai posseduto, direttamente o per il tramite di società fiduciaria o interposta persona, azioni proprie o partecipazioni in imprese controllanti.

Informativa sui rapporti del Gruppo Almawave con imprese collegate, imprese estere e sottoposte al controllo della controllante

Per quanto attiene all'informativa sulle parti correlate e il dettaglio dei rapporti patrimoniali ed economici con parti correlate, si rinvia a quanto illustrato nella specifica nota 35.

Corporate Governance: Modello organizzativo: D. LGS. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione ha da tempo adottato il modello di organizzazione, gestione e controllo (Modello Organizzativo "231") predisposto ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 231/2001 ed ha nominato l'Organismo di Vigilanza (OdV) previsto dallo stesso decreto.

Nel corso del semestre l'ODV ha operato in esecuzione dei compiti previsti dal Modello Organizzativo "231" ed ha svolto le attività di vigilanza e controllo sul suo funzionamento e sulla sua osservanza da parte dei destinatari.

La Funzione Internal Audit e Compliance "231", di cui si avvale l'OdV, ha tra l'altro svolto un'attività di supporto in materia di D. Lgs. 231/2001 a beneficio del personale dipendente e delle Funzioni aziendali coinvolte.

Qualità

Le società del Gruppo Almawave hanno ulteriormente consolidato la copertura dei sistemi certificativi attraverso il rinnovo ed il mantenimento delle certificazioni esistenti e l'ottenimento di nuove certificazioni. In particolare:

- Almawave S.p.A.:
 - acquisizione nel mese di aprile della certificazione ISO14001 in materia ambientale,
 - ottenimento dell'attestazione ISO30415 in materia di diversità, equità ed inclusione.
- Sistemi Territoriali S.r.l.:
 - ottenimento dell'attestazione ISO30415 in materia di diversità, equità ed inclusione,
 - ingresso nel Sistema Integrato.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per quanto attiene ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rinvia a quanto illustrato di seguito nella specifica nota 37.

03

Nota integrativa

Bilancio

al 30 giugno

2024



Prospetti di Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almaxwave al 30 giugno 2024

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(Valori in Euro/000)	Note	al 30.06.2024	di cui verso parti correlate	al 31.12.2023	di cui verso parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Attività Immateriali	5	55.709		52.581	
Avviamento		24.013		24.013	
Altre Attività Immateriali		31.696		28.568	
Attività Materiali	6	278		313	
Partecipazioni	7	46		45	
Attività finanziarie non correnti	8	12		10	
Attività per imposte anticipate	9	244		236	
Altre attività non correnti	10	411		327	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		56.700		53.512	
ATTIVITA' CORRENTI					
Attività contrattuali	11	35		35	
Crediti commerciali	12	48.390	7.082	46.410	7.715
Attività finanziarie correnti	13	1.254	1.208	1.495	1.479
Altre attività correnti	14	6.373	2.711	7.807	4.032
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	5.844		8.885	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		61.896		64.633	
TOTALE ATTIVITÀ		118.596		118.144	
PATRIMONIO NETTO					
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		71.781		69.733	
Capitale Sociale		297		297	
Riserva Sovrapprezzo Azioni		39.745		39.745	
Riserva Legale		59		59	
Riserva Stock Grant		3.259		3.259	
Altre Riserve e Utile (Perdite) a nuovo		26.250		17.083	
Utile (perdita) dell'esercizio		2.171		9.290	
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi		98		107	
Capitale sociale e riserve		107		84	
Utile dell'esercizio		-9		23	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	16	71.879		69.839	
PASSIVITÀ NON CORRENTI					
Fondi per benefici ai dipendenti	17	2.962		3.220	
Passività finanziarie non correnti	18	2.002		3.135	
Passività per imposte differite		126		126	
Altre passività non correnti	19	662		987	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		5.752		7.468	
PASSIVITÀ CORRENTI					
Debiti commerciali	20	33.587	12.371	33.849	10.379
Passività finanziarie correnti	21	344	4	741	
Passività per imposte correnti	22	1.155		1.332	
Altre passività correnti	23	5.878	824	4.915	511
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		40.965		40.837	
TOTALE PASSIVITÀ		118.596		118.144	

Conto Economico Complessivo Consolidato

	Note	01.01.2024 30.06.2024	di cui verso parti correlate	01.01.2023 30.06.2023	di cui verso parti correlate
(Valori in Euro/000)					
Ricavi	24	23.529	5.638	27.677	4.279
Altri proventi	25	1.893	51	1.320	25
Totale Ricavi e Proventi Operativi		25.422		28.997	
Acquisti di materie e servizi	26	(10.943)	(1.703)	(11.717)	(1.659)
Costi del personale	27	(8.971)	(77)	(10.575)	(301)
Ammortamenti e svalutazioni	28	(2.833)		(2.296)	
Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti	28	-		25	
Altri costi operativi	29	(77)	(17)	(139)	(2)
Risultato Operativo		2.598		4.295	
Proventi finanziari	30	197	9	102	10
Oneri finanziari	30	(106)		(103)	
Utile (Perdite) su cambi	30	138		(86)	
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	30	1		2	
Utile (perdita) prima delle imposte		2.827		4.210	
Imposte sul reddito	31	(666)		(1.092)	
Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento		2.162		3.118	
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		2.162		3.118	
di cui:					
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo		2.171		3.110	
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		(9)		8	
Utile (perdita) per azione (EPS) base e diluito:					
- Base, utile (perdita) di esercizio attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo	€	0,07		0,11	
- Diluito, utile (perdita) di esercizio attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo	€	0,07		0,10	
Altre componenti del Conto Economico complessivo:					
Differenze cambio da conversione bilanci in moneta diversa dall'euro	16	(690)		375	
Utili (perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	17	520		61	
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO DEL PERIODO		1.992		3.554	
di cui:					
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo		2.000		3.546	
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		(8)		8	

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato - nota 16

	Capitale Sociale	Riserva sovraprezzo azioni	Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo			Totale Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo		Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Altre riserve e utili (perdite a traduzione nuovo)	Riserva di Utile (perdita) a traduzione nuovo)	Totale Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto			
			Riserva legale	Altre Riserve Utile (Perdite) portati a nuovo	Altre Riserve (FIA)	Riserva Stock Grant	Riserva di utili/perdite attualizzati							Riserva di traduzione		
(Valori in Euro/000)																
Al 1 Gennaio 2024	297	39.745	59	18.317	(270)	3.259	(93)	(872)	20.400	9.290	69.723	94	(10)	23	107	69.839
Utile (perdita) d'Esercizio										2.171	2.171			(9)	(9)	2.162
Altre componenti di conto economico complessivo							520	(690)	(170)		(170)		1		1	(170)
Totale utile/(perdita) complessiva						0	520	(690)	(170)	2.171	2.000	0	1	(9)	(8)	1.992
Destinazione Utile				9.290					9.290	(9.290)	0	23		(23)	0	0
Piano Stock Grant									0		0				0	0
Altre variazioni				48					48		48	0			0	48
Al 30 giugno 2024	297	39.745	59	27.655	(270)	3.259	427	(1.562)	29.568	2.171	71.781	117	(10)	(9)	98	71.879

	Capitale Sociale	Riserva sovraprezzo azioni	Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo			Totale Altre riserve e Utile (Perdite) portati a nuovo		Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Altre riserve e utili (perdite a traduzione nuovo)	Riserva di Utile (perdita) a traduzione nuovo)	Totale Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto			
			Riserva legale	Altre Riserve Utile (Perdite) portati a nuovo	Altre Riserve (FIA)	Riserva Stock Grant	Riserva di utili/perdite attualizzati							Riserva di traduzione		
(Valori in Euro/000)																
Al 1 Gennaio 2023	293	39.745	54	13.632	(270)	2.707	562	(1.234)	15.451	4.819	60.308	71	(8)	21	84	60.392
Utile (perdita) d'Esercizio										3.110	3.110		0	8	8	3.118
Altre componenti di conto economico complessivo						0	61	375	436		436	0	0	0	0	436
Totale utile/(perdita) complessiva						0	61	375	436	3.110	3.546	0	0	8	8	3.554
Destinazione Utile			5	4.814					4.819	(4.819)	0	21		(21)	0	0
Piano Stock Grant						218			218		218					218
Altre variazioni				(57)					(57)		(57)					(57)
Al 30 giugno 2023	293	39.745	59	18.389	(270)	2.925	623	(859)	20.867	3.110	64.015	92	(8)	8	92	64.107

Rendiconto Finanziario Consolidato

	Note	30.06.2024	30.06.2023
(migliaia di euro)			
Utile (perdita) del periodo		2.162	3.118
Rettificato da:			
Imposte sul reddito	31	666	1.092
Proventi finanziari	30	(197)	(102)
Oneri finanziari	30	106	103
Utile (perdita) su cambi	30	(138)	86
Ammortamenti	28	2.833	2.296
Svalutazione (Rivalutazione) di attività finanziarie non correnti e partecipazioni	30	(1)	(2)
(Plusvalenza) minusvalenza da cessione attività non correnti, al netto dei costi di cessione e dell'effetto fiscale	28	-	(25)
Interessi attivi incassati		169	101
Interessi passivi pagati		(32)	(48)
Imposte sul reddito pagate		(160)	(208)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA PRIMA DEL CAPITALE CIRCOLANTE		5.407	6.411
- Variazione crediti commerciali e altri crediti al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	12	(1.917)	(5.910)
- Variazione attività contrattuali al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	11	-	-
- Variazione debiti commerciali al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	20	(146)	3.472
- Variazione altre attività al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	10-14	1.273	(1.270)
- Variazione altre passività al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	19-23	(1.069)	1.849
- Variazione fondi al netto dell'effetto cambio e della variazione area di consolidamento	17	187	93
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA DEL CAPITALE CIRCOLANTE		(1.672)	(1.765)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ OPERATIVA (A)		3.735	4.646
Investimenti in attività materiali	6	(18)	(32)
Investimenti in attività immateriali	5	(6.123)	(3.668)
Investimenti in attività finanziarie	8	-	-
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni	5-6-7	19	25
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)		(6.122)	(3.675)
Accensioni di finanziamenti a medio-lungo termine passività finanziarie non correnti	18	-	-
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine passività finanziarie non correnti	18	(1)	(32)
Pagamenti passività per leasing		(66)	(71)
Variazione passività finanziarie correnti e non correnti	18-21	(573)	127
Variazione attività finanziarie correnti	13	269	97
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)		(371)	121
FLUSSO DI CASSA NETTO PRIMA DELLE DIFFERENZE CAMBIO (A+B+C)		(2.758)	1.092
Differenze di cambio nette su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)		(284)	105
FLUSSO DI CASSA NETTO DEL PERIODO (A+B+C+D)		(3.041)	1.198
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio		8.885	10.210
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio		5.844	11.408

Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almawave

Note illustrative al bilancio consolidato

1. Informazioni generali

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato della Capogruppo e delle sue controllate (il "Gruppo Almawave") è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") adottati dall'Unione Europea ed in particolare al principio contabile internazionale applicabile per la predisposizione delle situazioni infrannuali (IAS 34 – Bilanci intermedi), e comprende la Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2024, il Conto Economico Complessivo consolidato, il Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e il Rendiconto finanziario consolidato relativi al bilancio chiuso al 30 giugno 2024, unitamente alle relative Note illustrative, confrontati per la parte economica e per la parte finanziaria e per la movimentazione del patrimonio netto con il periodo chiuso al 30 giugno 2023 e, per la parte patrimoniale e la movimentazione del patrimonio netto, con il 31 dicembre 2023.

Il termine "IFRS" comprende anche tutti i principi contabili internazionali validi ("IAS"), nonché tutte le interpretazioni del comitato per le interpretazioni IFRS, precedentemente lo Standing Interpretations Committee ("SIC") e successivamente l'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Le informazioni sulla struttura del Gruppo sono presentate nel Paragrafo 2.2. Le informazioni sui rapporti del Gruppo con le altre parti correlate sono presentate nella nota n. 35.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 31 luglio 2024.

1.1 Il panorama macroeconomico e geopolitico

Già nel 2023 e per il primo semestre 2024, il panorama macroeconomico mondiale e geopolitico è stato caratterizzato da una significativa volatilità nei prezzi delle materie prime, da alti livelli di inflazione, tassi di interesse in crescita e incrementi nel costo dell'energia che hanno influenzato l'attuale contesto economico.

Nonostante tale situazione, la crescente richiesta all'interno del mercato delle nuove tecnologie ha consentito di confermare la resilienza delle attività svolte dal Gruppo nel proprio settore di riferimento, come si evince anche dalla positività dei dati consuntivati al 30 giugno 2024. Il Management, pertanto, ritiene che non vi siano elementi di discontinuità rispetto agli obiettivi economici e finanziari a breve termine che il Gruppo si è prefissato così come più dettagliatamente rappresentato nel paragrafo 2.1 al quale si rimanda. Nel complesso, dunque, gli effetti prodotti dagli eventi macroeconomici e geopolitici e relativi eventi successivi rispetto al precedente esercizio non risultano significativi per il bilancio di Gruppo e, di conseguenza, non si segnalano particolari considerazioni in merito alla valutazione di attività e passività del Gruppo né tantomeno si ritiene necessario fornire informativa addizionale in merito ad incertezze nei processi di stima di queste ultime.

2. Principali principi contabili applicati

Principi di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato della Capogruppo e delle sue controllate (il "Gruppo Almawave") è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") adottati dall'Unione Europea.

Il bilancio consolidato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale. A tale riguardo la valutazione del Consiglio di Amministrazione di Almawave S.p.A., presentata di seguito nel paragrafo 2.1, si basa sul presupposto che non esistono incertezze (come definite nel paragrafo 25 dello IAS 1) sulla capacità da parte del Gruppo Almawave di continuare la propria attività.

Forma e contenuto del bilancio consolidato

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dai prospetti contabili consolidati sopra richiamati e dalle presenti note illustrative ed è redatto applicando il criterio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che in base agli IFRS sono rilevate al fair value, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato non espone tutta l'informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale. Per tale motivo è necessario leggere il bilancio consolidato semestrale abbreviato unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2024.

Gli schemi di bilancio adottati sono coerenti con quelli previsti dallo IAS 1; in particolare:

- la **Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata** è presentata classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente. Le attività correnti sono quelle destinate ad essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo della Società o nei dodici mesi successivi alla chiusura del periodo. Le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l'estinzione nel normale ciclo operativo o entro i dodici mesi successivi alla chiusura del bilancio.
- il **Conto economico complessivo consolidato** è stato predisposto classificando i costi operativi per natura, in quanto tale forma di esposizione è ritenuta più idonea a rappresentare lo specifico business del Gruppo, risulta conforme alle modalità di reporting interno ed è in linea con la prassi del settore industriale di riferimento. Comprende inoltre, oltre all'utile (perdita) del periodo, le altre variazioni dei movimenti di Patrimonio Netto diverse da quelle generate da transazioni effettuate con gli azionisti;
- il **Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato** fornisce informativa separata del risultato di conto economico complessivo e delle transazioni effettuate con gli azionisti;
- il **Rendiconto finanziario consolidato** è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il "metodo indiretto" come consentito dallo IAS 7. Nella rappresentazione con metodo indiretto il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di periodo delle componenti non monetarie. Inoltre, gli impatti derivanti dalle differenze cambi da traduzione sono state neutralizzate nell'esposizione dei singoli flussi finanziari trovando evidenza separata soltanto sui flussi di cassa del periodo.

Tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, salvo quando diversamente indicato. L'Euro rappresenta la valuta funzionale della Capogruppo e delle controllate e quella di presentazione del bilancio. Ciascuna voce dei prospetti contabili consolidati è posta a raffronto con il relativo valore del precedente esercizio o del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Nella seguente tabella sono evidenziati i cambi adottati:

Cambi Puntuali				
Quantità di valuta per 1 euro				
Paese	Valuta	ISO	30.06.2024	31.12.2023
Brasile	Real	BRL	5,8915	5,3618
Stati Uniti d'America	Dollaro	USD	1,0705	1,1050

Cambi Medi				
Quantità di valuta per 1 euro				
Paese	Valuta	ISO	30.06.2024	31.12.2023
Brasile	Real	BRL	5,4946	5,4010
Stati Uniti d'America	Dollaro	USD	1,0812	1,0813

2.1 Continuità aziendale

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2024 del Gruppo Almaxwave presenta un Utile netto pari a KEuro 2.162 (-956 KEuro rispetto al 2023) ed è stato redatto in continuità aziendale.

Il primo semestre 2024 è stato caratterizzato anche dagli impatti macroeconomici derivanti dalla Guerra in Ucraina e dal conflitto Israelo-Palestinese; il Gruppo non avendo contatti diretti (né di rapporti con clienti e né nella catena di approvvigionamento) con i territori in questione, non ha rilevato impatti significativi in tal senso. Gli effetti indiretti in termini di fluttuazioni dei tassi di cambio e di incremento generale dei prezzi sono stati limitati e non hanno modificato sostanzialmente i risultati patrimoniali, economici e finanziari per l'esercizio 2023. Essendo la guerra ancora in atto, gli effetti diretti ed indiretti della stessa sono in costante evoluzione, ma il Management ritiene che non vi siano impatti significativi da segnalare in vista dei prossimi 12 mesi.

Almaxwave S.p.A. prevede per l'esercizio 2024 un andamento positivo del business.

Sul fronte delle tecnologie e dell'offerta, la società intende portare avanti il proprio percorso di crescita, continuando ad investire fortemente per incrementare e rafforzare soluzioni che rispondano a specifiche esigenze di mercato (soluzioni di "Vertical AI") in grado di soddisfare pienamente le esigenze dei clienti e risolvere casi d'uso caratteristici delle diverse Industries (es. Pubblica Amministrazione, Infrastrutture & Trasporti, Healthcare) facendo leva sull'approccio "composite AI". Lo sviluppo di "Velvet", modello italiano di AI (LLM) fondazionale, Open Source e basato sulla piattaforma proprietaria di Almaxwave in collaborazione con Cineca ed il proseguimento dell'ampliamento ed il rafforzamento delle proprie soluzioni applicative al fine di consolidare la propria leadership italiana nel settore dell'Intelligenza Artificiale indirizzeranno gli investimenti al fine di sostenere l'evoluzione delle piattaforme tecnologiche core di prodotto, nell'ambito del framework **Alwave**, nonché a supporto dei programmi di recruiting di nuovi talenti a supporto dei Laboratori e delle strutture di delivery.

2.2 Perimetro e principi di consolidamento

Il Bilancio consolidato comprende il bilancio della Almaxwave S.p.A. e delle imprese italiane ed estere controllate, direttamente o indirettamente, da Almaxwave S.p.A.

Determinazione dell'esistenza del controllo

Il Gruppo controlla un'impresa partecipata quando è esposto, o ha diritto a partecipare alla variabilità dei ritorni economici dell'impresa ed è in grado di influenzare tali ritorni attraverso l'esercizio del proprio potere decisionale sulla stessa. Nello specifico, il Gruppo controlla una partecipata se, e solo se, il Gruppo ha:

• Il potere decisionale sull'entità oggetto d'investimento in presenza di diritti che conferiscono alla controllante l'effettiva capacità di dirigere le attività rilevanti della partecipata, ossia le attività maggiormente in grado di incidere sui ritorni economici della partecipata stessa.

Generalmente, si presume che la maggioranza dei diritti di voto porti al controllo. Quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto o diritti analoghi di una partecipata, il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti nel valutare se ha potere su una partecipata, tra cui:

- Gli accordi contrattuali con gli altri titolari di diritto di voto della partecipata;
- I diritti derivanti da altri accordi contrattuali;
- I diritti di voto del gruppo e i diritti di voto potenziali.

In particolare, sono consolidate le entità in cui la Capogruppo detiene il controllo sia in forza del possesso azionario diretto o indiretto della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea, sia per effetto dell'esercizio di una influenza dominante espressa dal potere di determinare le scelte finanziarie e gestionali delle entità, ottenendone i relativi benefici, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. Le entità controllate sono incluse nel perimetro di consolidamento dalla data nella quale il controllo è acquisito dal Gruppo e sono escluse dal perimetro dalla data nella quale il Gruppo ne perde il controllo. L'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento è riportato di seguito. Il risultato di conto economico complessivo relativo a una società controllata è attribuito alle minoranze anche se questo implica che le interessenze di minoranza abbiano un saldo negativo. Le variazioni dell'interessenza della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come variazioni sul patrimonio netto. Se la controllante perde il controllo di una controllata, essa:

- elimina le attività (incluso l'avviamento) e le passività della controllata;
- elimina i valori contabili di tutte le quote di minoranza nella ex controllata;
- elimina le differenze cambio cumulate rilevate nel patrimonio netto;
- rileva il fair value del corrispettivo ricevuto;
- rileva il fair value di tutte le quote di partecipazione mantenute nella ex controllata;
- riclassifica la quota di competenza della controllante delle componenti in precedenza rilevate nel conto economico complessivo, nel conto economico o negli utili a nuovo, come appropriato;
- rileva l'eventuale utile o la perdita che scaturisce dai passaggi precedenti nel conto economico.

Partecipazioni in collegate

Le Partecipazioni in società collegate sono quelle nelle quali si esercita un'influenza notevole, ma non il controllo né il controllo congiunto, attraverso la partecipazione alle decisioni sulle politiche finanziarie ed operative della partecipata. Al fine di determinare l'esistenza dell'influenza notevole è richiesto il giudizio del management che deve valutare tutti i fatti e le circostanze.

Il Gruppo riesamina l'esistenza dell'influenza notevole quando i fatti e le circostanze indicano che c'è stata una variazione di uno o più elementi considerati per la verifica dell'esistenza di tale influenza notevole.

Qualora la quota di perdita di pertinenza del Gruppo ecceda il valore contabile della Partecipazione, quest'ultimo deve essere annullato e l'eventuale eccedenza deve essere coperta tramite accantonamenti nella misura in cui il Gruppo abbia obbligazioni legali o implicite nei confronti della partecipata a coprire le sue perdite o, comunque, ad effettuare pagamenti per suo conto.

Principali criteri di consolidamento

I principali criteri di consolidamento sono di seguito esposti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunte integralmente nel bilancio consolidato;
- il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione del patrimonio netto delle imprese partecipate attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo il loro fair value alla data di acquisizione del controllo;

- qualora necessario, sono effettuate rettifiche ai bilanci delle imprese controllate per allineare i criteri contabili utilizzati a quelli adottati dal Gruppo;
- la quota di interessenza degli azionisti di minoranza nelle attività nette delle controllate consolidate è identificata separatamente rispetto al patrimonio netto di Gruppo;
- gli utili e le perdite non ancora realizzati per il Gruppo, in quanto derivanti da operazioni tra società del Gruppo stesso, sono eliminati, così come le partite che danno origine a debiti e crediti, costi e ricavi tra le società consolidate;
- le rettifiche di consolidamento tengono conto, quando applicabile, del loro effetto fiscale differito;
- i dividendi percepiti nell'esercizio da parte delle società controllate e contabilizzati nel conto economico della controllante come proventi da partecipazione sono eliminati con contropartita "utili portati a nuovo".

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'Euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (cambi puntuali), mentre i relativi ricavi e costi sono convertiti ai tassi di cambio medi dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione integrale della partecipazione ovvero quando la partecipata cessa di essere qualificata come impresa controllata. All'atto della cessione parziale, senza perdita del controllo, la quota delle differenze cambio relativa alla frazione di partecipazione dismessa è attribuita al patrimonio netto delle partecipazioni di minoranza. Nella preparazione del rendiconto finanziario consolidato i flussi di cassa di imprese estere consolidate espressi in valuta diversa dall'Euro vengono convertiti utilizzando i tassi di cambio medi dell'esercizio. L'avviamento e gli adeguamenti al fair value generati in sede di attribuzione del costo di acquisto di un'impresa estera sono rilevati nella relativa valuta e sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine esercizio.

Aggregazioni aziendali e avviamento

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è determinato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al fair value alla data di acquisizione, e dell'importo della partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, il Gruppo definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesi nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative. Quando il Gruppo acquisisce un business, classifica o designa le attività finanziarie acquisite o le passività assunte in accordo con i termini contrattuali, le condizioni economiche e le altre condizioni pertinenti in essere alla data di acquisizione.

L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione. La variazione del fair value del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto dello IFRS 9 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione, deve essere rilevata nel conto economico o nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo. Nei casi in cui il corrispettivo potenziale non ricade nello scopo dello IFRS 9, è misurato in accordo con l'appropriato IFRS. Se il corrispettivo potenziale è classificato nel patrimonio netto, il suo valore non viene rideterminato e la sua successiva regolazione è contabilizzata nel patrimonio netto.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate e sottoposto alla verifica per identificare eventuali riduzioni di valore (impairment).

Trattamento delle opzioni put su azioni di imprese controllate

Secondo le disposizioni stabilite dal principio IAS 32, paragrafo 23, un contratto che contiene un'obbligazione per un'entità di acquisire azioni per cassa o a fronte di altre attività finanziarie, dà

luogo a una passività finanziaria per il valore attuale del prezzo di esercizio dell'opzione. Pertanto, qualora l'entità non abbia il diritto incondizionato di evitare la consegna di cassa o di altri strumenti finanziari al momento dell'eventuale esercizio di una opzione put su azioni d'impresa controllate, si deve procedere all'iscrizione del debito; tutte le successive variazioni sono imputate a Conto economico. Il medesimo trattamento contabile è applicabile quand'anche oltre a una opzione put, vi sia la contestuale presenza di una simmetrica opzione call, c.d. symmetrical put and call options related to non-controlling interest.

Il Gruppo considera già acquisite, le azioni oggetto di opzioni put (ovvero di put e call incrociate), nei casi in cui non restino in capo ai soci terzi, i benefici economici e i rischi connessi alla present ownership delle azioni; pertanto, in tali circostanze, non procede alla rilevazione delle interessenze di terzi azionisti nel bilancio consolidato

Area di consolidamento

Le società consolidate al 30 giugno 2024 sono elencate nel successivo prospetto. Rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 l'area di consolidamento non ha subito variazioni.

Nome	Sede	Valuta	% di possesso azioni nel capitale 30.06.2024	% di possesso Gruppo 30.06.2024	% di possesso azioni nel capitale 31.12.2023	% di possesso Gruppo 31.12.2023	% di possesso azioni nel capitale 30.06.2023	% di possesso Gruppo 30.06.2023
			30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2023
Almawave S.p.A.	Roma	EUR	Parent	Parent	Parent	Parent	Parent	Parent
Almawave do Brasil Ltda.	San Paulo (BR)	Brazilian Real	99,93	99,93	99,93	99,93	99,93	99,93
Almawave USA Inc.	San Francisco (USA)	USD	100	99,93	100	99,93	100	99,93
Obda Systems S.r.l.	Roma	EUR	60	60	60	60	60	60
The Data Appeal Company S.p.A.	Firenze	EUR	100	100	100	100	100	100
Mabrian Technologies S.L.	Barcellona (E)	EUR	70	70	70	70	-	-
Sistemi Territoriali S.r.l.	Cascina (PI)	EUR	100	100	100	100	100	100

Nome	Sede	Valuta	% di possesso azioni nel capitale 30.06.2024	% di possesso Gruppo 30.06.2024	% di possesso azioni nel capitale 31.12.2023	% di possesso Gruppo 31.12.2023	% di possesso azioni nel capitale 30.06.2023	% di possesso Gruppo 30.06.2023
			30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2023
TV'Eyes L.T. S.r.l.	Trento	Euro	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00
Data Jam S.r.l.	Napoli	Euro	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00

2.3 Effetti della stagionalità

Il fatturato e i risultati economici del Gruppo non risentono in maniera significativa di fattori relativi alla stagionalità delle attività svolte nei differenti settori operativi nei quali esso opera. Le performance del Gruppo tendono difatti ad assumere un andamento complessivamente uniforme nel corso dell'anno anche grazie alla distribuzione delle attività operative nei due emisferi che consente di compensare in maniera reciproca i periodi di ridotta attività operativa della controllata brasiliana nei periodi estivi e invernali. Tenuto conto dello scarso impatto economico di tali andamenti non viene pertanto fornita l'informativa finanziaria aggiuntiva (richiesta dallo IAS 34.21) relativa all'andamento dei 6 mesi chiusi al 30 giugno 2024.

3. Principali principi contabili

3.1 Principi contabili e Criteri di valutazione

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli adottati nella redazione del bilancio consolidato annuale di Gruppo al 31 dicembre 2023, fatta eccezione per l'adozione di nuovi principi in vigore dal 1° gennaio 2024. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o emendamento che sia stato emesso ma non sia ancora in vigore.

Diverse modifiche si applicano per la prima volta nel 2024, ma non hanno avuto impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

3.2 Nuovi principi contabili, interpretazioni ed aggiornamenti adottati dal Gruppo

Accordi di finanziamento dei fornitori - Modifiche allo IAS 7 e all'IFRS 7

Nel maggio 2023, lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 7 Rendiconto finanziario e all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informativa per chiarire le caratteristiche degli accordi di finanziamento dei fornitori e richiedere ulteriore informativa su tali accordi. I requisiti di informativa contenuti nelle modifiche hanno lo scopo di aiutare gli utilizzatori del bilancio a comprendere gli effetti degli accordi di finanziamento dei fornitori sulle passività, sui flussi di cassa e sull'esposizione al rischio di liquidità di un'entità. Le regole di transizione chiariscono che un'entità non è tenuta a fornire l'informativa in alcun periodo intermedio nell'anno di prima applicazione delle modifiche.

Pertanto, le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Modifiche all'IFRS 16: Lease Liability in a Sale and Leaseback

Nel settembre 2022, lo IASB ha emesso modifiche all'IFRS 16 per specificare i requisiti che un locatario venditore utilizza nel valutare la passività del leasing derivante da un'operazione di vendita e retrolocazione, per garantire che il locatario venditore non riconosca alcun importo dell'utile o della perdita che riguarda il diritto d'uso che conserva.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 1: Classificazione delle passività come correnti e non correnti

Nei mesi di gennaio 2020 e ottobre 2022 lo IASB ha emesso delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono:

- Cosa si intende per diritto di differire la liquidazione
- Che alla fine del periodo di riferimento deve esistere un diritto di differimento
- Tale classificazione non è influenzata dalla probabilità che un'entità eserciti il proprio diritto deterrai
- Solo se un derivato incorporato in una passività convertibile è esso stesso uno strumento rappresentativo di capitale i termini di una passività non inciderebbero sulla sua classificazione

Inoltre, è stato introdotto un requisito secondo cui un'entità deve indicare quando una passività derivante da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente e il diritto dell'entità a differire il regolamento è condizionato al rispetto di covenants futuri entro dodici mesi.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

4. Uso di stime e assunzioni del management

La redazione di un bilancio in conformità agli IFRS richiede anche l'utilizzo di stime ed assunzioni che si riflettono nel valore di bilancio delle attività e passività, dei costi e ricavi e nell'evidenziazione di attività e passività potenziali. Le stime e le assunzioni sono basate sulle migliori informazioni disponibili alla data di rendicontazione e sulle esperienze pregresse quando il valore contabile delle attività e passività non è facilmente desumibile da altre fonti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni riviste periodicamente e gli effetti delle variazioni sono riflessi immediatamente a conto economico.

Assunzioni del Management

Le principali assunzioni del management nella predisposizione del bilancio del Gruppo Almax si riferiscono principalmente ai seguenti aspetti:

- la valutazione dell'esistenza del controllo, del controllo congiunto o dell'influenza significativa sulle entità del Gruppo, come descritto nel paragrafo 2.2;
- la valutazione della vita utile delle attività immateriali;
- la valutazione circa la capitalizzabilità dei costi di sviluppo;

- l'identificazione delle Cash Generating Unit (CGU) come gruppi di attività minori che generano flussi di cassa in larga misura indipendenti e al quale viene anche assegnato l'avviamento. Il Gruppo identifica, più nello specifico, l'avviamento denominato Almaxwave cui è associata la CGU Almaxwave, l'avviamento denominato The Data Appeal cui è associata la CGU The Data Appeal, l'avviamento denominato Sistemi Territoriali cui è associata la CGU Sistemi Territoriali ed infine l'avviamento Mabrian cui è associata la CGU Mabrian;
- Rilevazione di contributi pubblici e altre attività;
- numero delle azioni da assegnare ai dipendenti inseriti nel Piano Stock Grant ed il relativo fair Value.

Le assunzioni che non sono trattate in altre parti di questo documento sono commentate di seguito.

Capitalizzabilità dei costi di sviluppo

Il Gruppo capitalizza i costi relativi ai progetti per lo sviluppo di nuovi prodotti, fra i quali quelli relativi alle risorse interne impegnate nella realizzazione degli stessi. La capitalizzazione iniziale dei costi è basata sul fatto che sia confermato il giudizio degli amministratori sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto, solitamente quando il progetto stesso ha raggiunto una fase precisa del piano di sviluppo. Per determinare i valori da capitalizzare, gli amministratori elaborano le stime sulla base del costo standard di una giornata uomo impiegata sul progetto.

Identificazione delle Cash Generating Unit (CGU)

In applicazione delle disposizioni dello "IAS 36 – Riduzione di valore delle attività", l'avviamento iscritto nel Bilancio consolidato del Gruppo, in virtù di operazioni di aggregazione aziendale, è stato allocato a singole CGU o a gruppi di CGU, che si prevede beneficeranno dall'aggregazione. Nel processo di individuazione delle predette CGU, il management ha tenuto conto della natura specifica dell'attività e del business a cui essa appartiene (area territoriale, aree di business, normativa di riferimento, ecc.), verificando che i flussi finanziari derivanti da un gruppo di attività fossero strettamente indipendenti e ampiamente autonomi da quelli derivanti da altre attività (o gruppi di attività). Le attività incluse in ogni CGU sono state individuate anche sulla base delle modalità attraverso le quali il management le gestisce e le monitora nell'ambito del cosiddetto "business model" adottato.

Rilevazione di contributi pubblici e altre attività

Nell'ambito delle proprie attività di ricerca e sviluppo, il gruppo sostiene costi che possono risultare in tutto o in parte agevolabili sotto forma di credito di imposta in forza dei meccanismi di incentivazione all'innovazione tecnologica introdotti dapprima attraverso l'art. 1, comma 35, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 e recentemente riaffermati con l'art. 1, comma 198-209, della legge 27 dicembre 2019, n. 160. La rilevazione in bilancio di tali contributi pubblici è subordinata alla ragionevole certezza circa la sua attendibile determinazione e riconoscibilità. Tali requisiti si considerano soddisfatti al rilascio di apposite relazioni tecniche commissionate da parte delle società del gruppo a studi professionali appositamente incaricati e con specifiche competenze in materia. Laddove tali relazioni siano rilasciate entro i termini di formazione del bilancio, il contributo è iscritto nel bilancio in chiusura nel rispetto del criterio della competenza, assicurando in tal modo anche una piena correlazione dello stesso rispetto ai costi sostenuti nell'esercizio a fronte dei quali lo stesso viene riconosciuto. Nell'ambito delle Altre Attività, il gruppo rileva inoltre un'attività nei confronti di una nota società di assicurazione per il cui recupero è stata avviata azione in giudizio. Allo stato il Management assume – anche sulla base delle valutazioni formulate dal collegio di difesa della Società circa la piena riconducibilità della pretesa ad un diritto contrattuale tutelato nella polizza assicurativa - di avere valide argomentazioni per poter sostenere la propria posizione, la strumentalità delle riserve ed eccezioni mosse dalla compagnia di assicurazioni e, in conseguenza di ciò, di poter sopperire l'esito della sentenza di primo grado.

Uso di stime e valutazioni discrezionali

Nell'applicare i principi contabili di Gruppo, gli amministratori hanno assunto decisioni basate sulle seguenti valutazioni discrezionali (escluse quelle che comportano delle stime) con un effetto significativo sui valori iscritti a bilancio.

Ricavi derivanti da contratti con i clienti

La rilevazione dei ricavi da contratti con la clientela è basata, come detto in precedenza, sui seguenti cinque step: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione delle performance obligation, rappresentate dalle promesse contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente; (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle performance obligation identificate sulla base del prezzo di vendita stand alone di ciascun bene o servizio; (v) rilevazione del ricavo quando la relativa performance obligation risulta soddisfatta, ossia all'atto del trasferimento al cliente del bene o servizio promesso; il trasferimento si considera completato quando il cliente ottiene il controllo del bene o del servizio, che può avvenire nel continuo (over time) o in uno specifico momento temporale (at a point in time).

Per la prima tipologia (over time), ovvero per quei contratti dove il cliente riceve e consuma simultaneamente i benefici forniti dal Gruppo nel corso della durata dello stesso, il Gruppo ha ritenuto più corretto utilizzare il metodo basato sugli output come criterio idoneo a misurare lo stato di avanzamento dei servizi prestati. In tal caso, la base per il riconoscimento dei ricavi è guidata da determinate metriche di valorizzazione previste nei contratti e condivisi col cliente.

In presenza di un corrispettivo variabile, l'impresa stima l'ammontare del corrispettivo a cui avrà diritto in cambio del trasferimento dei beni e/o servizi promessi al cliente; in particolare, l'ammontare del corrispettivo può variare in presenza di sconti, rimborsi, incentivi, concessioni sul prezzo, bonus di performance, penalità o qualora il prezzo stesso dipenda dal verificarsi o meno di taluni eventi futuri. Nella stima del corrispettivo variabile, il Gruppo deve utilizzare il metodo del valore atteso o il metodo della quantità più probabile per stimare quale metodo meglio determina l'importo del corrispettivo a cui avrà diritto. In tal senso, il Gruppo ritiene che il metodo del valore atteso è quello più appropriato per stimare l'entità del corrispettivo variabile. Prima di includere qualsiasi importo del corrispettivo variabile nel prezzo dell'operazione, il Gruppo valuta se una parte del corrispettivo variabile è soggetta a limiti di riconoscibilità. Il Gruppo ha determinato che, in base alla sua esperienza storica, alle previsioni economiche e alle condizioni economiche attuali, il corrispettivo variabile non è soggetto ad incertezze che ne possano limitare la riconoscibilità. Inoltre, l'incertezza a cui il corrispettivo variabile è esposto sarà risolta entro un breve lasso di tempo.

Recuperabilità attività non correnti

Il valore contabile delle attività non correnti viene sottoposto a verifica periodica e ogni qualvolta le circostanze o gli eventi ne richiedano la necessità. L'avviamento viene sottoposto a verifica almeno annualmente. Tali verifiche di recuperabilità vengono svolte secondo i criteri previsti dallo IAS 36, più dettagliatamente descritti nella successiva Nota n. 5. In particolare, il valore recuperabile di un'attività non corrente si basa sulle stime e sulle assunzioni utilizzate per la determinazione dell'ammontare dei flussi di cassa e del tasso di attualizzazione applicato. Qualora si ritenga che il valore contabile di attività non correnti abbia subito una perdita di valore, lo stesso è svalutato fino a concorrenza del relativo valore recuperabile, stimato con riferimento al suo utilizzo e all'eventuale cessione futura, in base a quanto stabilito nel più recente piano aziendale approvato.

Accantonamenti per rischi

A fronte dei rischi di natura legale cui il Gruppo è esposto sono costituiti fondi destinati a coprire tutte le passività significative per i casi in cui i legali abbiano constatato la probabilità di un esito sfavorevole e una stima ragionevole dell'importo della perdita.

Piani pensionistici

Una parte dei dipendenti del Gruppo beneficia di piani pensionistici che offrono prestazioni previdenziali basate sulla storia retributiva e sui rispettivi anni di servizio. I calcoli dei costi e delle passività associate a tali piani sono basati su stime effettuate da consulenti attuariali, che utilizzano una combinazione di fattori statistico-attuariali, tra cui dati statistici relativi agli anni passati e previsioni dei costi futuri. Sono inoltre considerati come componenti di stima gli indici di mortalità e di recesso, le ipotesi relative all'evoluzione futura dei tassi di sconto, dei tassi di crescita delle

retribuzioni e dei tassi inflazionistici. Tali stime potranno differire sostanzialmente dai risultati effettivi, per effetto dell'evoluzione delle condizioni economiche e di mercato, di incrementi-riduzione dei tassi di recesso e della durata di vita dei partecipanti. Tali differenze possono avere un impatto significativo sulla quantificazione dei costi previdenziali e degli altri oneri a questi collegati.

I calcoli dei costi e delle passività associate ai piani pensionistici sopra citati, sono effettuati – alla data di ciascun bilancio – sulla base dei dati derivanti dalle stime effettuate da consulenti attuariali alla fine del precedente esercizio e sulla base dei criteri precedentemente illustrati. Tali calcoli sono rettificati per tener conto di fluttuazioni di mercato ed altri eventi che possono impattare significativamente sulla passività per benefici ai dipendenti. In tali circostanze, potrebbe esser richiesto al consulente attuariale una nuova valutazione alla data del bilancio.

Recupero di imposte anticipate

Al 30 giugno 2024 il Bilancio consolidato semestrale intermedio comprende attività per imposte anticipate, connesse alla rilevazione di perdite fiscali utilizzabili in esercizi successivi e a componenti di reddito a deducibilità tributaria differita, per un importo il cui recupero negli esercizi futuri è ritenuto dagli Amministratori altamente probabile. La recuperabilità delle suddette imposte anticipate è subordinata al conseguimento di utili imponibili futuri sufficientemente capienti per l'assorbimento delle predette perdite fiscali e per l'utilizzo dei benefici delle altre attività fiscali differite. Significativi giudizi del management sono richiesti per determinare l'ammontare delle imposte anticipate che possono essere rilevate in bilancio, in base alla tempistica e all'ammontare dei redditi imponibili futuri nonché alle future strategie di pianificazione fiscale e alle aliquote fiscali vigenti al momento del loro riversamento. Tuttavia, nel momento in cui si dovesse constatare che il Gruppo non sia in grado di recuperare negli esercizi futuri la totalità o una parte delle imposte anticipate rilevate, la conseguente rettifica verrà imputata al Conto economico dell'esercizio in cui si verifica tale circostanza. La verifica di recuperabilità delle imposte anticipate è stata effettuata, tenendo in considerazione le previsioni del vigente Piano Industriale 2024 -2028.

4.2 Segmenti operativi

In merito all'informativa sui settori operativi il principio di riferimento (IFRS 8) richiede che gli stessi siano individuati sulla base del sistema di reportistica interno che il vertice aziendale utilizza per allocare le risorse e per valutare le performance.

I servizi prestati dal Gruppo per loro caratteristiche intrinseche derivanti dalla loro natura ed anche per taluni aspetti economici, finanziari e commerciali non presentano elementi significativamente differenti tra loro. Per tali ragioni l'informativa richiesta alla luce di quanto evidenziato all'interno del principio in parola risulta non rilevante.

Ad ogni modo, si segnala che:

- a. La distribuzione geografica dei Ricavi generati dal Gruppo è evidenziata all'interno della nota n. 24 alla quale si rimanda;
- b. La ripartizione delle principali voci dell'Attivo Patrimoniale è invece la seguente:

<i>(Valori in Euro/000)</i>	ITALIA	ESTERO	TOTALE
ATTIVITA' NON CORRENTI			
<i>Attività Immateriali</i>	53.660	2.049	55.709
Avviamento	24.013	0	24.013
Altre Attività Immateriali	29.647	2.049	31.696
<i>Attività Materiali</i>	194	84	278
Partecipazioni	46	0	46
Attività finanziarie non correnti	12	0	12
Attività per imposte anticipate	166	78	244
Altre attività non correnti	386	25	411
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	54.464	2.236	56.700
ATTIVITA' CORRENTI			
<i>Attività contrattuali</i>	35	0	35
Crediti commerciali	46.265	2.125	48.390
Attività finanziarie correnti	1.254	0	1.254
Altre attività correnti	5.501	872	6.373
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.529	3.315	5.844
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	55.584	6.312	61.896
TOTALE ATTIVITÀ	110.048	8.548	118.596

4.3 Aggregazioni aziendali e operazioni di riorganizzazione rilevanti del periodo

Nel corso del periodo non si segnalano aggregazioni aziendali e operazioni di riorganizzazione rilevanti. In relazione all'operazione di M&A che ha interessato la società Mabrian Technologies S.L., non sono emerse rettifiche rispetto all'allocazione provvisoria ad avviamento già presentata al 31 dicembre 2023, tuttavia il processo di allocazione del prezzo di acquisto (PPA) ai fair value delle attività acquisite e passività assunte è da considerarsi svolto ancora in via provvisoria e sarà completato alla fine dell'esercizio 2024, in linea con le tempistiche concesse dal principio contabile di riferimento.

Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almawave - Attivo

Attività non correnti

5. Attività immateriali

Le attività immateriali di KEuro 55.709 si analizzano come segue:

(migliaia di euro)	Consistenza al 01.01.2024	Variazione Area di Consolidamento	Investimenti e nuove acquisizioni	Capitalizzazione per lavori interni	Ammortamenti	Alienazioni	Differenza cambio	Riclassifiche e altro	Consistenza al 30.06.2024
Goodwill	24.013								24.013
Diritti di brevetto industriale e delle opere dell'ingegno	19.197			98	(2.433)	(19)	(85)	5.340	22.098
Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	6								6
Immobilizzazioni in corso ed acconti	6.212		884	4.212				(5.860)	5.448
Altre	3.153		427	502	(322)			384	4.144
Totale	52.581	-	1.311	4.812	(2.755)	(19)	(85)	(136)	55.709

I “diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno” risultano iscritti per KEuro 22.098. La variazione complessiva di KEuro 2.901 è data principalmente dalle riclassifiche di costi precedentemente presenti nella voce Immobilizzazioni in corso e acconti per KEuro 5.340, dalle differenze cambio negative per KEuro 85, dagli ammortamenti del periodo pari a KEuro 2.433 e dalle capitalizzazioni per KEuro 98.

Le “immobilizzazioni in corso e acconti” risultano iscritte per KEuro 5.448. Si decrementano di KEuro 764 a seguito dell'effetto combinato di investimenti per KEuro 884 e delle capitalizzazioni per KEuro 4.212 relative principalmente alle attività svolte per i progetti di R&D nell'ambito delle piattaforme Iride®, AlWave e Velvet, i quali sono compensati dalle riclassifiche per KEuro 5.860 nei diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno di attività immateriali e in altre attività immateriali per le quali è stato completato nel periodo il relativo processo di realizzazione.

La composizione dell'avviamento (goodwill) rilevato a seguito delle operazioni di aggregazione aziendale completate nel corso degli anni si dettagliano come di seguito rappresentato:

	Consistenza al 01.01.2024	Incrementi	Consistenza al 30.06.2024
Almawave	462		462
The Data Appeal	16.037		16.037
Sistemi Territoriali	2.677		2.677
Mabrian	4.837		4.837
TOTALE	24.013	-	24.013

L'avviamento rilevato a seguito di business combination è attribuito alle cash generating unit (“CGU”) che beneficiano delle sinergie emerse per effetto dell'acquisizione. La stima del valore recuperabile degli avviamenti iscritti in bilancio è stata effettuata determinando il valore d'uso delle CGU in esame mediante l'utilizzo di modelli discounted cash flow, che prevedono la stima dei flussi di cassa attesi e l'applicazione di un appropriato tasso di attualizzazione, determinato utilizzando input di mercato quali tassi risk-free, beta e market risk premium. I flussi di cassa sono determinati sulla base delle migliori informazioni disponibili al momento della stima, desumibili: (i) per i primi cinque anni della stima, dal piano industriale approvato dalla Direzione Aziendale contenente le previsioni in ordine ai volumi, agli investimenti, ai costi operativi e ai margini e agli assetti industriali e commerciali; (ii) per gli anni successivi al quinto si assumono proiezioni dei flussi di cassa basate sul metodo della perpetuity dell'ultimo anno di piano.

Il Gruppo Almaxwave verifica la recuperabilità degli Avviamenti almeno una volta l'anno alla chiusura dell'esercizio, o più frequentemente qualora vi siano indicatori di perdita di valore.

I piani presi a riferimento per gli impairment sono relativi al periodo 2024-2028. Gli impairment si basano su assunzioni coerenti con il modello di business del Gruppo.

Più in generale, con riferimento alla recuperabilità del valore delle Attività Immateriali iscritte al 30 giugno 2024, come meglio indicato nella precedente Nota 1.1, nei primi sei mesi dell'esercizio in corso non sussistendo la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore, gli Amministratori non hanno ritenuto di dover procedere alla redazione di appositi test di impairment.

I principali coefficienti di ammortamento adottati al 30 giugno 2024 sono in linea con quelli già adottati nell'esercizio precedente giacché ritenuti tuttora rappresentativi della vita tecno-economica delle attività immateriali.

Le differenze cambio da conversione dei bilanci delle imprese operanti in aree diverse dall'euro riguardano principalmente imprese che redigono il bilancio in Real brasiliani.

6. Attività materiali

Le attività materiali del Gruppo Almaxwave ammontano a KEuro 278 e si compongono come segue:

(migliaia di euro)	Consistenza al 01.01.2024	Variazione Area di Consolidamento	Differenza cambio	Investimenti	Ammortamenti	Dismissioni	Riclassifiche e altre variazioni	Consistenza al 30.06.2024	Saldo lordo al 30.06.2024	F.do Ammortamento al 30.06.2024
Impianti e macchinari di proprietà	11		(1)		(1)			9	146	(137)
Attrezzature industriali e commerciali	-							-	2	(2)
Altri beni di proprietà	99			4	(19)		1	85	1.130	(1.045)
Imm. in corso e acconti	1			14			(1)	14	14	-
ROU Asset - IFRS 16	202		(6)	45	(58)	(12)		171	407	(236)
Totale	313	-	(7)	63	(78)	(12)	-	278	1.699	(1.420)

Gli investimenti totali sono pari a KEuro 63, di cui KEuro 45 per ROU Asset, KEuro 14 relativi ad immobilizzazioni in corso e acconti e KEuro 4 ad altri beni di proprietà.

Nei ROU (Right Of Use – Diritti d'uso) Asset IFRS 16 il cui valore al 30.06.2024 ammonta a KEuro 171, sono compresi tutti i beni derivanti dai contratti soggetti all'applicazione del principio IFRS 16, la cui natura è relativa a Terreni e fabbricati.

L'ammortamento totale del periodo è stato di KEuro 78.

I principali coefficienti di ammortamento adottati al 30 giugno 2024 sono in linea con quelli già adottati nell'esercizio precedente giacché ritenuti tuttora rappresentativi della vita tecnico-economica delle attività materiali.

7. Partecipazioni

Le partecipazioni del Gruppo, valutate con il metodo del patrimonio netto, sono complessivamente pari a KEuro 46, si incrementano di KEuro 1 rispetto al periodo precedente per effetto della rivalutazione della TVEyes e si analizzano come di seguito indicato:

	Sede	Capitale Sociale	% Partecipazione	Partecipante
Data Jam (già Spin Data) S.r.l.	Napoli, Italy	€ 50.000,00	25,00	Almaxwave S.p.A.
TVEyes L.T. S.r.l.	Trento, Italy	€ 20.000,00	20,00	Almaxwave S.p.A.

(migliaia di euro)	Al 31 dicembre 2023	Adeguamento Patrimonio Netto	al 30 Giugno 2024
Data Jam (già Spin Data) S.r.l.	16	0	16
TVEyes L.T. S.r.l.	29	1	30
Totale	45	1	46

Le società non risultano essere quotate.

8. Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti presentano un saldo di KEuro 12 e si riferiscono ad investimenti in strumenti rappresentativi di capitale:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023
Altri crediti finanziari non correnti	8	6
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	4	4
Totale altre attività finanziarie non correnti	12	10

Si riferiscono a partecipazioni minoritarie in altre imprese che rispettano i requisiti dettati dallo IAS 32. Data la poca rilevanza dell'investimento e trattandosi di investimenti in società non quotate, il gruppo valuta gli stessi al costo in luogo del criterio del fair value rilevato in OCI come previsto dal principio.

9. Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate di KEuro 244 sono esposte al netto di passività per imposte differite compensabili. La natura delle differenze temporanee che hanno determinato le attività nette per imposte anticipate si sono così movimentate:

<i>(migliaia di euro)</i>	30 Giugno 2024	31 Dicembre 2023
Attività per imposte anticipate	244	236

<i>(migliaia di euro)</i>	30 Giugno 2024	31 Dicembre 2023
Bilancio d'apertura	236	450
Incrementi	8	0
Decrementi	0	(292)
Variazione area di consolidamento	0	78
Bilancio di chiusura	244	236

10. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti sono pari a KEuro 411. L'incremento del periodo, fa principalmente riferimento alla componente non-corrente dei crediti d'imposta per progetti di R&S.

<i>(migliaia di euro)</i>	30 Giugno 2024	31 Dicembre 2023
Importi vincolati a cauzione	56	47
Altri crediti non correnti	355	280
Altre attività non correnti	411	327

Attività correnti

11. Attività contrattuali

Al 30 giugno 2024 il Gruppo presenta attività contrattuali per complessivi KEuro 35, non sono stati effettuati movimenti rispetto al 31 dicembre 2023.

12. Crediti commerciali

I crediti commerciali presentano un saldo di KEuro 48.390 (KEuro 46.410 al 31 dicembre 2023) con un incremento di KEuro 1.980. La seguente tabella mostra l'ageing dell'ammontare lordo dei crediti commerciali, i crediti trattenuti a garanzia e l'ammontare del fondo svalutazione:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Giugno 2024	al 31 Dicembre 2023
Non scaduto - non svalutati	44.534	41.784
Importo dovuto meno di 30 giorni	244	1.232
Importo dovuto tra 31-60 giorni	456	696
Importo dovuto tra 61- 90 giorni	525	1.320
Importo dovuto tra 91- 120 giorni	179	18
Importo dovuto da oltre 120 giorni	2.471	1.379
Totale crediti commerciali lordi	48.409	46.429
Crediti commerciali trattenuti a garanzia	76	76
Fondo svalutazione crediti	(95)	(95)
Totale	48.390	46.410

Il fondo svalutazione crediti copre adeguatamente i rischi per inesigibilità relativi ai crediti in sofferenza. Inoltre, si segnala che non sono state effettuate operazioni di factor all'incasso.

Il fondo svalutazione crediti nel corso del periodo non ha subito variazioni:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Giugno 2024	al 31 Dicembre 2023
Saldo ad inizio anno	95	75
Accantonamenti	0	0
Utilizzi	0	0
Altre variazioni	0	20
Variazione area di consolidamento	0	0
Valore a fine anno	95	95

13. Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti ammontano a KEuro 1.254 e sono relative principalmente a crediti di natura finanziaria derivante dall' "Accordo di gestione finanziaria accentrata" verso la controllante diretta Almaviva SpA.

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Giugno 2024	al 31 Dicembre 2023
Attività finanziarie correnti	1.254	1.495

14. Altre attività correnti

Le altre attività correnti di KEuro 6.373 si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Giugno 2024	al 31 Dicembre 2023
Crediti verso:		
- personale	42	39
- enti previdenziali	56	1
- consolidato fiscale	1.481	1.443
- risconti attivi	766	625
- v/erario	1.172	1.742
- anticipi a fornitori	446	243
- contributi da Stato e Enti pubblici	1.170	1.093
- altri crediti verso controllante	897	2.289
- per partite varie	343	332
	6.373	7.807

Si riferiscono principalmente a:

- Crediti per risconti attivi per KEuro 766, di natura esclusivamente commerciale inerenti costi di competenza futura;
- Crediti v/erario per KEuro 1.172 per imposte dirette ed altre imposte;
- Crediti per contributi da stato ed enti pubblici per KEuro 1.170 relativi principalmente alla componente corrente dei crediti d'imposta per progetti di R&S e ad un credito in capo alla Almaxwave S.p.A. derivante dal contributo ricevuto dalla regione Puglia, ed in particolare dal Dipartimento Sviluppo Economico, a valle dell'istanza di accesso al progetto denominato "OncologiA";
- Crediti verso la controllante diretta Almaxviva SpA per KEuro 897 relativi principalmente all'iva di gruppo;

15. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide ammontano a KEuro 5.844 si riferiscono ai saldi attivi bancari esistenti alla data del 30 giugno 2024 e alla consistenza dei valori presso le casse aziendali del Gruppo. I saldi in parola non sono soggetti a specifiche restrizioni né insistono costi di smobilizzo e sono disponibili a vista.

Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Almaxwave. - Passivo

16. Patrimonio netto

(migliaia di euro)	Valori al 30.06.2024	Valori al 31.12.2023
Patrimonio netto di competenza del gruppo	71.781	69.733
Capitale sociale	297	297
Riserva sovrapprezzo azioni	39.745	39.745
Altre Riserve e Utile (perdite) portati a nuovo:		
Riserva legale	59	59
Riserva FTA	(270)	(270)
Riserva OCI	427	(93)
Riserva stock grant	3.259	3.259
Riserva di traduzione	(1.562)	(872)
Altre riserve	27.655	18.317
Totale Altre Riserve e Utile (perdite) portati a nuovo	29.568	20.400
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.171	9.290
Patrimonio netto di competenza di terzi	98	107
Altre riserve di pertinenza di terzi	117	94
Riserva di traduzione	(10)	(10)
Utile dell'esercizio	(9)	23
TOTALE PATRIMONIO NETTO	71.879	69.839

Capitale sociale

Il capitale Sociale al 30 giugno 2024 è pari a KEuro 297, deliberato, sottoscritto e versato, diviso in n. 29.689.395 azioni senza valore nominale. La voce risulta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Riserva sovrapprezzo azioni

La voce è pari a KEuro 39.745 e risulta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Riserva legale

La "riserva legale" risulta essere pari a KEuro 59 e risulta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Riserva FTA

Recepisce le variazioni del passaggio ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed è pari a negativi KEuro 270, relativa esclusivamente alla Almaxwave.

Riserva OCI

La "Riserva OCI" ammonta ad un valore di KEuro 427 e recepisce la valutazione attuariale del TFR delle società del gruppo.

Riserva stock grant

La Riserva stock grant accoglie la valorizzazione al fair value alla data del 30 giugno 2024 di quanto deliberato dalla Assemblea dei Soci della Almaxwave in merito al Piano Stock Grant, i cui contenuti sono stati resi noti al mercato sia all'interno del Documento di Ammissione predisposto per l'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan, gestito da Borsa Italiana sia nei successivi comunicati informativi pubblicati.

Riserva di Traduzione

La riserva di traduzione riguarda le differenze cambio da conversione in euro dei bilanci delle imprese operanti in aree diverse dall'euro. Per il 30 giugno 2024 è pari a negativi KEuro 1.562.

Altre Riserve e Utile (Perdita) portati a nuovo

Le altre riserve pari a KEuro 27.655 sono rappresentate principalmente da riserve di consolidamento e utile (perdita) esercizi precedenti.

Utile (Perdita) del periodo

L'utile del periodo ammonta a KEuro 2.171.

Patrimonio netto di competenza di terzi

Le quote di terzi del patrimonio netto per KEuro 98 comprendono il capitale, le riserve ed il risultato netto del periodo in corso di competenza dei soci di minoranza delle società consolidate.

Gestione del capitale

Gli obiettivi identificati dal Gruppo nella gestione del capitale sono la salvaguardia della continuità aziendale, la creazione di valore per gli stakeholder e il supporto allo sviluppo del Gruppo. In particolare, il Gruppo monitora il livello di capitalizzazione che possa permettere di realizzare un ritorno economico per gli azionisti e di garantire l'accesso a fonti esterne di finanziamento oltre che a ristorare i finanziatori terzi. In tale contesto, il Gruppo gestisce la propria struttura di capitale ed effettua aggiustamenti alla stessa, qualora i cambiamenti delle condizioni economiche lo richiedano. A tal fine, il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del livello di indebitamento in rapporto al patrimonio netto, la cui situazione al 30 giugno 2024 è sintetizzata nella seguente tabella.

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30.06.2024	al 31.12.2023
Posizione Finanziaria non corrente	(2.002)	(3.135)
Posizione Finanziaria corrente	6.754	9.639
Crediti Finanziari non correnti	12	10
Indebitamento Finanziario netto ("debt")	4.763	6.515
Patrimonio netto di Gruppo	71.781	69.733
Interessenze di terzi	98	107
Patrimonio netto ("equity")	71.879	69.839
Indice Debt/Equity	0,07	0,09

Passività non correnti

17. Fondi per benefici ai dipendenti

I fondi per benefici ai dipendenti di KEuro 2.962 subiscono un decremento di KEuro 258.

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.06.2024	Valore al 31.12.2023
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.962	3.220
	2.962	3.220

Il fondo trattamento di fine rapporto, disciplinato dall'art. 2120 del codice civile, accoglie la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali, relativa all'ammontare da corrispondere ai dipendenti delle imprese italiane all'atto della cessazione del rapporto di lavoro.

L'indennità, erogata sotto forma di capitale, è pari alla somma di quote di accantonamento calcolate sulle voci retributive corrisposte in dipendenza del rapporto di lavoro e rivalutate fino al momento della cessazione dello stesso. Per effetto delle modifiche legislative introdotte a partire dal 1° gennaio 2007, il trattamento di fine rapporto maturando sarà destinato ai fondi pensione, al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS ovvero, nel caso di imprese aventi meno di 50 dipendenti, potrà rimanere in azienda. Questo comporta che una quota significativa del trattamento di fine rapporto maturando sia classificato come un piano a contributi definiti in quanto l'obbligazione dell'impresa è rappresentata esclusivamente dal versamento dei contributi al fondo pensione ovvero all'INPS. La passività relativa al trattamento di fine rapporto antecedente al 1° gennaio 2007 continua a rappresentare un piano a benefici definiti da valutare secondo tecniche attuariali.

I fondi per benefici ai dipendenti valutati applicando tecniche attuariali si analizzano come di seguito indicato:

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023
VALORE INIZIALE FONDO TFR	3.220	2.367
Costo corrente	302	455
Interessi passivi	76	149
Liquidazioni/Utilizzi	(116)	(406)
Variazione area di consolidamento	-	-
Totale (utili)/perdite attuariali rilevate nelle altre componenti del conto economico complessivo	(520)	655
VALORE FINALE FONDO TFR	2.962	3.220
di cui:		
quota non corrente	2.942	3.192
quota corrente	20	28

18. Passività finanziarie non correnti

Le passività finanziarie non correnti sono pari a KEuro 2.002 (KEuro 3.135 al 31 dicembre 2023).

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023
Banche	85	85
Altri finanziatori	1.832	2.947
Passività finanziarie connesse al leasing	85	103
	2.002	3.135

Di cui al 30 giugno 2024 per scadenza:

<i>(migliaia di euro)</i>	oltre i 12 mesi	entro i cinque anni	oltre i cinque anni
Banche	85	85	0
Altri finanziatori	1.832	1.832	0
Passività finanziarie connesse al leasing	85	85	0
	2.002	2.002	0

La tabella seguente riporta le movimentazioni del periodo:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Al 01 gennaio 2024	Accensioni	Estinzioni	Riclassifiche variazione area ed altri movimenti	al 30 giugno 2024
Almawave S.p.A.	0				0
Obda Systems S.r.l.	1		(1)		0
The Data Appeal S.r.l.	2.740			(922)	1.818
Sistemi Territoriali S.r.l.	99			(20)	79
Mabrian Technologies S.L.	192			(172)	20
Passività finanziarie connesse al leasing	103	36		(54)	85
Passività Finanziarie non correnti	3.135	36	(1)	(1.168)	2.002

Per ciò che riguarda le movimentazioni monetarie del periodo, al 30 giugno 2024 non si segnalano accensioni di finanziamenti.

19. Altre passività non correnti

Le altre passività non correnti di KEuro 662 si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Giugno 2024	al 31 Dicembre 2023
Risconti passivi su contributi	510	759
Altri debiti non correnti	152	228
Altre passività non correnti	662	987

Sono relative a quota di contributi in c/esercizio erogati negli anni passati ma di competenza degli esercizi futuri ed alla quota di debito per l'acquisizione della Sistemi Territoriali Srl da pagare nei futuri esercizi.

Passività correnti

20. Debiti commerciali

I debiti commerciali ammontano a KEuro 33.587 e si decrementano per KEuro 262:

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.06.2024	Valore al 31.12.2023
Debiti Commerciali	33.587	33.849

Si segnala che le condizioni di pagamento contrattualizzate con i fornitori non prevedono delle dilazioni superiori alle 12 mensilità. Al 30 giugno 2024, il Gruppo registra debiti commerciali scaduti pari a Keuro 11.786, mentre i debiti a scadere ammontano a Keuro 21.801.

Si evidenzia che i debiti commerciali non generano interessi passivi e sono regolati in base alle condizioni contrattuali e accordi con i fornitori del Gruppo.

21. Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti di KEuro 344 comprendono principalmente la quota a breve termine delle passività finanziarie per Leasing IFRS16 e passività verso istituti di factoring.

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.06.2024	Valore al 31.12.2023
Debiti verso banche	15	30
Debiti verso altri finanziatori	16	32
Altri debiti finanziari	208	558
Passività finanziarie connesse al leasing	105	121
	344	741

Per ciò che riguarda le movimentazioni monetarie del periodo, si segnala che: (i) al 30 giugno 2024 esse hanno generato un assorbimento di cassa pari ad Euro 573 migliaia; (ii) al 31 dicembre 2023 esse hanno generato un incremento di cassa pari ad Euro 6 migliaia.

22. Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti di KEuro 1.155, si analizzano come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.06.2024	Valore al 31.12.2023
Imposte sul reddito	137	70
Altre Imposte	1.018	1.262
	1.155	1.332

23. Altre passività correnti

Le altre passività correnti di KEuro 5.878 si compongono come segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	Valore al 30.06.2024	Valore al 31.12.2023
Acconti	9	10
Debiti v/istituti di previdenza	729	1.072
Debiti verso il personale	2.204	2.222
Debiti diversi	426	460
Debiti verso controllante	824	511
Risconti passivi	1.686	640
	5.878	4.915

- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale si riferiscono ai debiti per contributi obbligatori maturati e da versare agli istituti previdenziali, connessi alle retribuzioni ed ai compensi corrisposti;
- Debiti verso il personale si riferiscono principalmente all'accantonamento per ferie e permessi maturati dal personale e non ancora liquidati, nonché l'accantonamento di competenze verso dipendenti per debiti vari;
- I debiti diversi accolgono principalmente i debiti verso gli organi societari e debiti di natura varia;
- I "debiti verso la controllante" fanno riferimento agli esistenti accordi di consolidato fiscale con Al mavivA Technologies Srl ed in applicazione dell'IVA di Gruppo" con la Al mavivA S.p.A.;
- Risconti passivi riguardano la componente di ricavi delle vendite e prestazioni di competenza degli esercizi futuri.

Conto economico

24. Ricavi

Di seguito sono analizzate le principali voci che compongono i ricavi. Con tale espressione si intende i ricavi derivanti da contratti con i clienti come definiti dall'IFRS 15.

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Ricavi di vendita di prestazioni e servizi	23.529	27.677
Totale ricavi derivanti da contratti con i clienti	23.529	27.677

Si riporta di seguito la suddivisione dei ricavi derivanti dai contratti con i clienti in base alla tempistica di riconoscimento degli stessi:

<i>Tempistica riconoscimento ricavi</i>	30.06.2024	30.06.2023
Servizi trasferiti lungo un determinato arco temporale	23.529	27.677
Totale ricavi derivanti da contratti con i clienti	23.529	27.677

Le società operano sostanzialmente in un unico settore di attività.

I ricavi del Gruppo Almaxwave sono realizzati sul territorio italiano, brasiliano e verso clienti internazionali di vari paesi, tra cui USA, Europa e Latino America.

I corrispettivi per prestazioni da fare al 30 giugno 2024 in base ai contratti già acquisiti dal Gruppo, sono pari a Keuro 61.519.

25. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Recupero costo del personale	25	13
Recupero costi prestazioni servizi	3	9
Recupero costi godimento beni	49	60
Altri proventi	1.035	94
Contributi in conto esercizio	781	1.038
Sopravvenienze e insussistenze attive	-	106
	1.893	1.320

Gli altri ricavi e proventi ammontano a KEuro 1.893 e sono relativi al recupero di costi del personale distaccato presso terzi, al recupero di costi per prestazioni di servizi e godimento di beni di terzi, ai contributi in conto esercizio ed a proventi vari.

I contributi in conto esercizio fanno riferimento principalmente a:

- KEuro 184 derivanti dal contributo ricevuto dalla regione Puglia, ed in particolare dal Dipartimento Sviluppo Economico, a valle dell'istanza di accesso al progetto denominato "OncologIA";
- KEuro 531 derivanti dal credito d'imposta per attività di ricerca, sviluppo, innovazione tecnologica, design ed ideazione estetica agevolabili ai sensi dall'art. 1, commi 198 – 209 della Legge 27 dicembre 2019, n. 160 (in precedenza ai sensi dell'art. 1, comma 35, della legge 23 dicembre 2014, n. 190);
- i restanti contributi si riferiscono essenzialmente alla quota di competenza dell'esercizio di contributi ricevuti.

Costi operativi

Di seguito sono espone le principali voci che compongono i "Costi operativi".

26. Acquisti di materie e servizi

Gli acquisti di materie e servizi si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	313	120
Costi per servizi	10.476	11.217
Costi per godimento di beni di terzi	426	573
Dedotti gli incrementi per attività realizzate internamente	(272)	(193)
	10.943	11.717

I costi per servizi, pari a KEuro 10.476, riguardano:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Manutenzioni	1.135	805
Assicurazioni	115	93
Consulenze e prestazioni professionali	5.655	7.136
Pubblicità, propaganda e rappresentanza	264	227
Telefoniche	52	56
Viaggi e soggiorni	206	244
Energia e fluidi	8	6
Management fee	128	138
Altri costi per servizi	2.913	2.512
	10.476	11.217

Diminuiscono di KEuro 741 e tra le voci che maggiormente hanno inciso su tale andamento, si segnalano i costi per consulenze e prestazioni professionali (in diminuzione di KEuro 1.481), dove il decremento è strettamente correlato alla diminuzione dei Ricavi da servizi professionali.

Nella voce "altri costi per servizi" sono presenti i costi per prestazioni e servizi vari come le spese per la mensa e i buoni pasto riservati ai dipendenti, spese notarili, commissioni e spese per servizi bancari, abbonamento a banche dati. Inoltre, sono comprensivi i compensi spettanti agli Amministratori, al Collegio Sindacale e alla società di Revisione.

I costi per godimento beni di terzi riguardano affitti immobiliari e canoni per noleggi vari.

Le attività realizzate internamente di KEuro 272 sono relative principalmente a spese sostenute per lo sviluppo di progetti di Almaxwave.

27. Costi del personale

Il costo lavoro si analizza come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Salari e stipendi	9.540	9.277
Oneri sociali	2.773	2.586
Oneri per benefici ai dipendenti	504	402
Altri costi	82	46
Costi per assegnazione Stock Grant	0	218
Lavoro somministrato	535	545
Costi personale distaccato	77	83
Dedotti gli incrementi per attività realizzate internamente	(4.540)	(2.582)
	8.971	10.575

Gli incrementi per attività realizzate internamente relativi ai costi del personale (pari a circa KEuro 1.958 in più rispetto a quanto sostenuto durante il periodo precedente), derivano da un maggior utilizzo di risorse interne rispetto al periodo di confronto sulla base della natura dei progetti oggetto di capitalizzazione.

L'organico in forza al 30 giugno 2024 delle imprese incluse nell'area di consolidamento è pari a 451 unità.

28. Ammortamenti, plusvalenze (minusvalenze) da realizzo di attività non correnti

Tale voce si analizza come di seguito indicato:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Diritti di brevetto industriale Concessioni licenze e marchi	2.433	2.122
Altre	322	92
Totale ammortamenti immateriali	2.755	2.214
<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Impianti e macchinario e leasing	1	2
Altri beni	19	21
ROU Asset - Fabbricati civili e industriali IFRS 16	58	59
Totale ammortamenti materiali	78	82
Totale ammortamenti	2.833	2.296
<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Plusvalenze/(minusvalenze) da realizzo di attività non correnti	-	25
	-	25

29. Altri costi operativi

Gli altri costi operativi si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Imposte e tasse	10	17
Contributi associativi	18	15
Altri oneri e sopravvenienze e insussistenze passive	49	107
	77	139

Le sopravvenienze e insussistenze passive si riferiscono alle rilevazioni effettuate nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente riguardanti sia minori attività che maggiori passività.

30. Proventi (oneri) finanziari

I proventi e oneri finanziari sono evidenziati nel prospetto che segue:

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Proventi finanziari	197	102
Oneri finanziari (*)	(106)	(103)
Utile (perdita) su cambi	138	(86)
	229	(87)
(*) di cui interessi per leasing	(10)	(14)

Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto

Nei primi sei mesi del 2024, rispetto allo stesso del 2023, è stata fatta una rivalutazione inerente la società TVEyes Srl valutata con il metodo del patrimonio netto.

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
Utili / (perdite) su partecipazioni	1	2
	1	2

31. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito si analizzano come segue:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	30.06.2023
<i>Imprese italiane:</i>		
- IRAP	85	196
- IRES	0	830
- (Proventi) oneri da desione al consolidato fiscale	209	0
	<u>294</u>	<u>1.026</u>
<i>Imprese estere:</i>		
- Altre imposte correnti	373	148
Imposte correnti	<u>667</u>	<u>1.174</u>
Imposte differite e anticipate		
<i>Imprese italiane:</i>		
- IRAP	(10)	6
- IRES	2	(70)
	<u>(8)</u>	<u>(64)</u>
<i>Imprese estere:</i>		
- Altre imposte differite	7	(18)
Imposte differite e anticipate	<u>(1)</u>	<u>(82)</u>
Imposte sul reddito d'esercizio -parte non ricorrente	0	0
TOTALE IMPOSTE	666	1.092

Riconciliazione tra aliquota teorica ed effettiva IRES delle società facenti parte del Gruppo:

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2024		30.06.2023	
		%		%
Utile prima delle imposte	2.827	100,00%	4.210	100,00%
Imposte Teoriche (*)	679	24,00%	1.010	24,00%
Imposte effettive	666	23,54%	1.092	25,94%
differenza tra imposte effettive e teoriche	(13)	-0,46%	82	1,95%
1) differenti aliquote in altri paesi	79	2,80%	53	1,26%
2) differenze permanenti:				
2a) Irap ed altre imposte locali	85	3,01%	196	4,66%
2b) Imposte esercizi precedenti	0	0,00%	0	0,00%
2c) altre variazioni (**)	(177)	-6,27%	(167)	-3,97%
2d) elisioni da consolidamento	0	0,00%	0	0,00%
Totale differenze	(13)	-0,46%	82	1,95%

(*) Imposte teoriche calcolate applicando l'aliquota IRES vigente in Italia

(**) Le altre variazioni riportano in particolare gli effetti fiscali derivanti: applicazione IFRS 16, deduzione per il superammortamento, sopravvenienze indeducibili

Garanzie, impegni, rischi ed altre informazioni

32. Garanzie, impegni, rischi ed altre informazioni

Altre garanzie, impegni e rischi

Si segnala che a fronte di impegni contrattuali assunti con i clienti sono state rilasciate da Istituti di Credito o da Compagnie di Assicurazione fidejussioni, a garanzia degli esatti adempimenti contrattuali, per KEuro 4.755.

33. Rischi ed altre informazioni

Gestione dei rischi finanziari

Rischio di credito

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il gruppo Almaxwave è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio, oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate su debiti o impegni di terzi.

La maggiore esposizione al rischio di credito è quella relativa ai crediti commerciali verso la clientela. A fronte del rischio di inadempienza da parte dei clienti è iscritto in bilancio un apposito fondo svalutazione la cui consistenza viene rivista periodicamente. Il processo di svalutazione adottato dalla Almaxwave prevede che le posizioni commerciali siano oggetto di svalutazione individuale in funzione dell'anzianità del credito, dell'affidabilità del singolo debitore, dell'avanzamento della pratica di gestione e recupero del credito.

Nella tabella successiva viene riportata l'esposizione complessiva dei crediti del gruppo Almaxwave.

<i>(migliaia di euro)</i>	al 30 Giugno 2024	al 31 Dicembre 2023
Crediti commerciali a scadere	44.534	41.784
Crediti commerciali scaduti ma non svalutati	3.780	4.550
Crediti commerciali trattenuta a garanzia	76	76
Totale crediti commerciali al netto del fondo svalutazione crediti	48.390	46.410

Rischio di tasso di cambio

L'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di cambio deriva dall'operatività dell'impresa in valute diverse dall'euro (principalmente il Real Brasiliano) e determina impatti sul bilancio consolidato (risultato economico e patrimonio netto) per effetto della conversione di attività e passività di aziende che redigono il bilancio con moneta funzionale diversa dall'euro. Il rischio derivante dalla conversione delle attività e passività di aziende che redigono il bilancio con moneta funzionale diversa dall'euro non è di norma oggetto di copertura, salvo diversa valutazione specifica.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Almaxwave S.p.A. ritiene di avere accesso a fonti di finanziamento sufficienti a soddisfare i bisogni finanziari programmati, tenuto conto della propria capacità di generare flussi di cassa, della diversificazione delle fonti di finanziamento e della disponibilità di linee di credito. Il rischio di liquidità non ha subito significativi impatti dalla pandemia Covid-19.

34. Contenzioso

Il contenzioso in materia tributaria, amministrativa, civile e di lavoro viene seguito dalle funzioni legali del Gruppo che hanno fornito, per la redazione del Bilancio, un quadro completo ed esaustivo dei diversi procedimenti in corso. A fronte dei contenziosi, il Gruppo ha effettuato una valutazione puntuale del rischio di soccombenza il cui esito è stato valutato come negativo ovvero, stante i diversi orientamenti giurisprudenziali, è stato ritenuto soltanto possibile. Per tali ragioni non si è

proceduto a specifici stanziamenti in accordo con le norme in materia di formazione del bilancio d'esercizio.

35. Rapporti con parti correlate

Le operazioni compiute dal Gruppo con le parti correlate sono state effettuate nell'interesse del Gruppo e fanno parte della ordinaria gestione. Tali operazioni sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti. Nel corso del semestre non sono state concluse operazioni di maggiore rilevanza o altre operazioni che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della società.

Di seguito sono indicati gli ammontari dei rapporti di natura commerciale e diversa e di natura finanziaria posti in essere con le parti correlate ed è indicata la natura delle operazioni più rilevanti:

Rapporti commerciali e diversi

I rapporti commerciali e diversi sono di seguito analizzati:

migliaia di euro

	30.06.2024		30.06.2024			
	Crediti	Debiti	Costi		Ricavi	
			Beni	Servizi	Beni	Servizi
Almaviva Technologies Srl	1.481	561				
Almaviva SpA	5.956	10.814	14	1.681		2.659
Almaviva Contact SpA	67	13				
Almaviva do Brasil SA	1.496			26		2.308
Tveyes Language Technology Srl	104	51				107
Almacontact SAS	120					122
Almaviva Tunisie SA	43	120				
Sadel SpA	21					21
Almaviva Digitaltec Srl	199	1.199		40		138
CRC-Central de Recup.de Creditos	190					312
CRC-Digital	41					22
Wedoo Srl		60				
Data Jam Srl		366		36		
Reactive Srl		11				
Tecnau Srl	35					
2F Water Venture Srl						
B.M. Technologie Industriale SpA	40					
Totale	9.793	13.195	14	1.783	-	5.689

migliaia di euro

31.12.2023		
	Crediti	Debiti
Almaviva Technologies Srl	1.443	325
Almaviva SpA	7.757	8.938
Almaviva Contact SpA	67	34
Almaviva do Brasil SA	1.831	
Tveyes Language Technology Srl	-	51
Almacontact SAS	74	
Almaviva Tunisie SA	43	120
Almaviva Digitaltec Srl	273	1.151
CRC-Central de Recup.de Creditos	181	
CRC-Digital	3	
Wedoo Srl	-	52
Data Jam Srl		192
Reactive Srl		11
Tecnau Srl	35	
2F Water Venture Srl		16
B.M. Technologie Industriale SpA	40	
Dipendenti strategici		
Piano di Stock Grant		
Totale	11.747	10.890

migliaia di euro

	30.06.2023			
	Costi		Ricavi	
	Beni	Servizi	Beni	Servizi
Almaviva Technologies Srl				
Almaviva SpA	19	1.498		2.039
Almaviva Contact SpA				
Almaviva do Brasil SA		48		1.976
Tveyes Language Technology Srl	3			12
Almacontact SAS				21
Almaviva Tunisie SA				
Almaviva Digitaltec Srl		176		120
CRC-Central de Recup.de Credits				126
CRC-Digital				10
Wedoo Srl				
Data Jam				
Reactive				
Dipendenti strategici				
Piano di Stock Grant		218		
Totale	22	1.940	-	4.304

Rapporti finanziari

I rapporti finanziari sono di seguito analizzati:

migliaia di euro

	30.06.2024		30.06.2024	
	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
Almaviva SpA	1.208			9
Almaviva do Brasil SA		4		
Totale	1.208	4	-	9

migliaia di euro

	31.12.2023	
	Crediti	Debiti
Almaviva SpA	1.471	
Almaviva do Brasil SA	8	
Totale	1.479	-

migliaia di euro

	30.06.2023	
	Oneri	Proventi
Almaviva SpA		10
Almaviva do Brasil SA		
Totale	-	10

Tra le Operazioni con Parti Correlate, come definite ai sensi dell'articolo 2427, secondo comma, del Codice Civile, concluse al 30 giugno 2024, non ci sono operazioni che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del periodo.

36. Informazioni sulle valutazioni al fair value

Il Gruppo utilizza il fair value all'interno del bilancio consolidato per la valorizzazione del numero delle proprie azioni gratuitamente assegnate ai dipendenti per il Piano di Stock Grant 2021- 2023. L'input utilizzato è di tipo 1.

37. Eventi successivi alla chiusura del periodo

ALMAWAVE S.p.A. – VARIAZIONE DEL CAPITALE SOCIALE

In data 16 luglio 2024, a seguito dell'avvenuto accertamento del raggiungimento degli obiettivi della Terza Tranche del Piano di Stock Grant 2021-2023, è stata data parziale esecuzione alla deliberazione di aumento del capitale sociale, gratuito e scindibile, assunta dall'Assemblea dei Soci il 26 febbraio 2021, tramite l'emissione di n. 293.149 nuove azioni ordinarie per un aumento del capitale sociale di Euro 2.931,49.

Con il suddetto aumento di capitale si è concluso il Piano di Stock Grant 2021-2023, e, pertanto, all'esito di quanto precede, il capitale sociale della Almaxwave S.p.A. risulta essere: deliberato, sottoscritto e versato per Euro 299.825,44, suddiviso in n. 29.982.544 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

04

Allegati

Bilancio

al 30 giugno

2024



Allegati al Bilancio consolidato del Gruppo Almaxwave

Prospetto della Posizione Finanziaria Netta

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo Almaxwave è determinato conformemente a quanto previsto dai paragrafi 175 e ss. dell'orientamento ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come indicato dalla Consob nel richiamo di attenzione numero 5/2021 del 29 aprile 2021 per la definizione dell'indebitamento finanziario netto.

	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione %
A Disponibilità liquide	5.844	8.885	(3.041)	-34%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0%
C Altre attività finanziarie correnti	1.254	1.495	(241)	-16%
D Liquidità (A+B+C)	7.098	10.380	(3.282)	-32%
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(239)	(620)	381	-61%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	(105)	(121)	16	-13%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(344)	(741)	397	-54%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	6.754	9.639	(2.885)	-30%
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(2.002)	(3.135)	1.132	-36%
J Strumenti di debito	0	0	0	0%
K Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	0	0	0	0%
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(2.002)	(3.135)	1.132	-36%
M Totale indebitamento finanziario (H+L)	4.751	6.505	(1.753)	-27%
N Crediti per "Attività finanziarie non correnti" nette	12	10	2	20%
O Totale indebitamento finanziario netto (M+N)	4.763	6.515	(1.751)	-27%

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2024 comprende anche KEuro 190 relative all'adozione del principio contabile IFRS 16 e suddivise in passività finanziarie correnti (KEuro 105) e non correnti (KEuro 85).