

Il CDA di Spindox approva i risultati consolidati del primo semestre 2022: valore della produzione +13,8% rispetto a 1H 2021. Sottoscritto contratto preliminare per l'acquisizione di Deep Consulting SRL

Principali indicatori economici consolidati del primo semestre 2022:

- **Valore della produzione: euro 38,8 milioni (euro 33,7 milioni al 30.06.2021)**
- **Ebitda: euro 2,9 milioni (euro 2,8 milioni al 30.06.2021)**
- **Ebit: euro 1,5 milioni (euro 2,0 milioni al 30.06.2021)**
- **Utile netto: euro 0,6 milioni (euro 1,2 milioni al 30.06.2021)**
- **PFN: positiva (cassa) per euro 1,7 milioni vs. positiva (cassa) per euro 1,2 milioni al 31.12.2021**

Acquisizione di Deep Consulting Srl:

- **Spindox entra nel mercato dei servizi ICT per la digitalizzazione della space economy e rafforza le competenze tecnologiche di telefonia mobile nel 5G**
- **Deep ha realizzato al 31.12.2021 un valore della produzione di euro 10.037 migliaia e un EBITDA di euro 923 migliaia (EBITDA margin 9,2%);**
- **Spindox ha riconosciuto una componente fissa di prezzo per il 100% del capitale di Deep pari a euro 5,6 milioni, oltre alla posizione finanziaria netta al 31.12.2021**
- **Alla componente fissa di prezzo potranno aggiungersi nel futuro componenti variabili al raggiungimento di taluni obiettivi di natura soprattutto commerciale**

Milano – 30 settembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di **Spindox S.p.A.** (la “Società” o “Spindox”, TICKER: SPN), società di riferimento nel mercato dei servizi e dei prodotti ICT (Information & Communication Technology) destinati all’innovazione digitale nel business delle imprese, ha approvato in data odierna i risultati al 30 giugno 2022, redatti in conformità ai principi contabili internazionali IFRS e assoggettati a revisione contabile limitata.

Si ricorda che le società consolidate al 31.12.2021 erano (fra parentesi, la quota posseduta dalla capogruppo): Spindox Spa (capogruppo), Spindox Labs Srl (100%), Spindox UK Ltd (90%), Spindox España S.L. (93%), Spindox AG



(100%), Spindox North America (100%). Alle suddette società si sono aggiunte, al 30.06.2022: Plan Soft Srl (100%), Plan Net Srl (100%), TM Lab Srl (51%), Stackhouse Srl (51%), Oplium Srl (51%).



Analisi dei principali risultati consolidati al 30.06.2022

La crescita del Gruppo e i suoi risultati economici finanziari e patrimoniali sono strettamente connessi allo sviluppo dei servizi ICT e, in particolare, alle tecnologie innovative della “trasformazione digitale”, cui si lega direttamente la domanda dei servizi forniti dal Gruppo Spindox.

Il **valore della produzione** consolidato al 30 giugno 2022 si attesta a circa euro 38,8 milioni, in crescita del 13,8% rispetto ai primi sei mesi dell’esercizio 2021 (euro 33,7 milioni), per effetto dell’incremento dei volumi registrato nell’ambito di settori merceologici quali Automotive, Banking & Insurance e Pharma. Il contributo delle realtà acquisite nel corso degli ultimi 12 mesi e consolidate nei risultati del Gruppo dal primo semestre 2022 è complessivamente pari a circa euro 4,0 milioni, di cui euro 3,7 milioni realizzati da Plan Soft e Plan Net. Si precisa che le attività delle società di recente acquisizione, e in particolare quelle svolte da Plan Soft e Plan Net, sono ormai pienamente integrate all’interno del Gruppo Spindox e i clienti finali di queste beneficiano di un range di servizi e di competenze estremamente più ampio del precedente.

L’**EBITDA** consolidato, pari a euro 2,9 milioni, risulta sostanzialmente invariato in valore assoluto rispetto al primo semestre 2021. L’**EBITDA Margin** si attesta al 7,4% (8,3% nel primo semestre 2021) principalmente a seguito di un inatteso rallentamento del trend di crescita dei volumi conseguiti sul mercato Banking & Insurance – manifestatosi, in particolare, durante il secondo trimestre del 2022. Le incertezze determinate dallo scenario macroeconomico hanno condotto alcuni istituti di credito al rinvio di importanti progetti per i quali il Gruppo si era già strutturato, con un rilevante impatto sui margini economici.

L’**EBIT** consolidato si attesta a euro 1,5 milioni (euro 2,0 milioni nel primo semestre 2021), con un’incidenza sui ricavi che passa al 3,8% dal 6% del 1° semestre 2021. Tale ridimensionamento consegue, oltre che alla performance a livello di EBITDA Margin, alla avvenuta contabilizzazione, nel secondo semestre del 2022, degli ammortamenti sulle differenze positive di consolidamento riferite alle società consolidate dall’esercizio 2022, complessivamente pari a euro 0,5 milioni, che hanno quindi ridotto l’incidenza dell’Ebit sul valore della produzione per circa 1,3 punti percentuali.

L’**utile netto** consolidato di Gruppo dei primi sei mesi dell’esercizio 2022 è pari a 563 migliaia di euro (utile di 1.251 migliaia di euro al 30.06.2021).

Al 30 giugno 2022 il totale della forza lavoro della Società era pari a 1.025 dipendenti.

Si evidenzia che al 30 giugno 2022 l’**attivo fisso** del Gruppo è pari a euro 16,5 milioni, sostanzialmente invariato rispetto al termine del precedente esercizio. Relativamente alle sue componenti si sottolinea la presenza di un incremento, pari a euro 9,8 milioni, delle immobilizzazioni immateriali, per la parte più significativa riferito alla voce avviamento e, in particolare, alle differenze positive di consolidamento rilevate sulle partecipazioni di maggioranza consolidate dall’inizio del primo semestre 2022. La componente delle immobilizzazioni finanziarie evidenzia invece un decremento di euro 9,9 milioni interamente riferito alla partecipazioni totalitarie detenute in Plan Net e Plan Soft, acquisite nel corso del mese di dicembre del 2021 ma consolidate dal 1 gennaio 2022.

La dinamica osservata dall’**attivo circolante**, in incremento da euro 42,2 milioni al 31.12.2021 a euro 44,9 milioni al 30.06.2022, appare coerente rispetto all’andamento dei volumi conseguito dal Gruppo.

Anche l’evoluzione delle passività non finanziarie correnti non presenta elementi degni di nota, mentre quella delle passività non finanziarie consolidate, in aumento da euro 0,3 milioni al 31.12.2021 a euro 1,7 milioni al 30 giugno 2022, è principalmente riferita ai fondi di trattamento di fine rapporto delle partecipazioni consolidate nel corso del primo semestre dell’esercizio 2022.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2022 è positiva (disponibilità di cassa) e pari a circa euro 1,7 milioni, rispetto a un valore parimenti positivo (disponibilità di cassa) di circa euro 1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021.



I principali elementi che hanno determinato l'evoluzione possono essere individuati di seguito:

- con impatto positivo, il consolidamento dal 1 gennaio 2022 della disponibilità di cassa netta di Plan Net e della controllata Plan Soft pari a euro 4,2 milioni (non rilevante è stato invece l'impatto del consolidamento delle posizioni finanziarie nette di TMLAB e Stackhouse);
- con impatto negativo, l'acquisto delle quote di maggioranza del capitale sociale di TMLAB e di Stackhouse che ha comportato un esborso finanziario complessivo pari a euro 1,6 milioni, nonché l'appostazione di debiti pari a euro 0,9 milioni;
- con impatto negativo l'acquisto, nell'ambito del piano approvato dall'assemblea di Spindox il 29 aprile 2022, di azioni proprie per un controvalore complessivo di euro 0,3 milioni;
- con impatto negativo altri investimenti, in particolare riguardanti la piattaforma di decision intelligence Ubligue, pari a circa euro 0,9 milioni;
- con impatto negativo altri investimenti in beni materiali pari a circa euro 0,4 milioni;
- con impatto positivo, il riflesso finanziario dei margini economici generati dall'attività operativa del Gruppo negli ultimi 6 mesi, pari a circa euro 0,4 milioni.

Fatti di rilievo del primo semestre 2022

In data 29 aprile 2022 Spindox ha acquisito il 51% del capitale di TMLAB, Salesforce specialist & consulting partner per euro 1,2 milioni di euro. L'operazione consente al Gruppo Spindox di integrare la propria offerta con le competenze relative a Salesforce, piattaforma che si è affermata in questi anni come standard de facto nell'ambito del CRM in tutto il mondo.

In data 2 maggio il Consiglio di Amministrazione ha dato avvio al piano di acquisto e disposizione delle azioni proprie a seguito dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2022. L'esecuzione del piano di "buy back" consente alla Società di dotarsi di uno stock di azioni proprie al servizio di eventuali operazioni di finanza straordinaria, di piani di incentivazione o di investimenti per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società (si veda il relativo [comunicato stampa](#) per i dettagli).

Impatti della situazione macroeconomica ed evoluzione prevedibile della gestione

Lo scenario congiunturale appare oggi profondamente diverso da quello atteso prima dell'inizio del 2022. Il 26 settembre 2022 l'OCSE ha rivisto al ribasso le previsioni di crescita dell'Italia per il 2023 per cui ora stima una espansione molto contenuta. In un aggiornamento di interim del suo Economic Outlook, l'organizzazione parigina indica un + 0,4% sul 2023, con un taglio di 0,8 punti percentuali rispetto alla stima precedente. La crisi energetica e delle supply chain globali, in particolare, ha colpito le attività di molti fra i clienti finali del Gruppo Spindox, i quali hanno dovuto rivedere le proprie politiche di investimento. Tale fenomeno è stato rilevante soprattutto nel comparto bancario.

Il nuovo contesto è stato efficacemente rappresentato nella review del rapporto annuale Anitec-Assinform, pubblicata nel mese di luglio: la previsione di crescita per il mercato digitale domestico nel 2022 è stata ridotta dal 5,1% al 3,6%, mentre per gli esercizi futuri si ipotizza un progressivo miglioramento pari al +4,2% per il 2023 e +5,7% per il 2024.

Con riferimento al settore dei servizi ICT, nel quale si concentra la quasi totalità dei volumi realizzati dal Gruppo Spindox, la crescita prevista per il 2022 è del 6% circa, con un valore complessivo del mercato italiano che passa da 13,7 a 14,5 miliardi di euro.



L'elemento rassicurante che emerge dal rapporto è quello relativo al comparto del mercato dei servizi ICT in cui è prevista, soprattutto per gli esercizi futuri, la crescita più significativa: il mercato delle tecnologie abilitanti la trasformazione digitale è infatti visto in crescita del 10,0% nel 2023 e del 14,3% nel 2024, con un deciso focus su Cloud, Cybersecurity, Big Data e AI/Cognitive.

Il rapporto sottolinea che l'interesse delle aziende per la Cybersecurity sta costantemente aumentando, supportato dall'esigenza di colmare ritardi, in molti casi ancora elevati, nella prevenzione delle minacce, nella protezione del perimetro esteso e nella gestione delle vulnerabilità, visto l'incremento degli attacchi a cui sono esposti i contesti digitali.

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio dati, gli investimenti riguardano prevalentemente l'adozione di soluzioni per nuove architetture che consentano una democratizzazione del dato.

La crescita del mercato dell'intelligenza artificiale, infine, rimarrà in doppia cifra in tutto il triennio 2022-2024.

In tutti i domini tecnologici nei quali l'attenzione del mercato è maggiore, il Gruppo Spindox è presente con una proposizione solida e decisamente credibile, considerati i case study che può vantare. Tale constatazione non può che essere rassicurante riguardo l'andamento di volumi e margini sia nell'immediato futuro che a medio termine.

Per quanto riguarda le dinamiche degli investimenti per settore merceologico, il rapporto distingue invece tre cluster, sottolineando che il piano PNRR ha influenzato in maniera determinante i risultati dell'analisi:

- a) comparti che investiranno più della media: Pubblica Amministrazione, Sanità;
- b) comparti che investiranno nella media: Banche, Assicurazioni, Industria, Difesa;
- c) comparti che investiranno meno della media: Travel & Transportation e Distribuzione & Servizi, Telecomunicazioni & Media, Utilities.

Tali previsioni giustificano il rinnovato impegno del Gruppo Spindox per qualificare la propria presenza nel mercato della Pubblica Amministrazione e la decisione di entrare nel mercato dei per la digitalizzazione della space economy, attraverso l'acquisizione di Deep.

Altri eventi di rilievo dopo il 30 giugno 2022

In data 12 settembre 2022 è stato sottoscritto l'atto di fusione per incorporazione in Spindox delle società direttamente e/o indirettamente possedute al 100% Plan Net Srl e Plan Soft Srl. I saldi contabili delle società incorporande saranno imputati al bilancio della società incorporante, anche ai fini fiscali per gli effetti di cui all'art. 172, comma 9, del d.p.r. 917/1986, con effetto dal 1 gennaio 2022.

Messa a disposizione dei documenti

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2022, unitamente alla relazione di revisione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet di Spindox (<https://www.spindox.it/it/investors/>).

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Contratto preliminare vincolante per l'acquisizione del 100% di Deep Consulting SRL



Il CDA di Spindox ha approvato la sottoscrizione del contratto preliminare vincolante per l'acquisto della totalità delle quote che compongono il capitale sociale di **Deep Consulting SRL** ("Deep"), attualmente detenuto da Alessandro De Florentiis. Si specifica che Alessandro De Florentiis non è da considerarsi parte correlata.

Il perfezionamento dell'operazione, che non è soggetto a condizioni sospensive o risolutive di rilievo, è previsto entro il prossimo 7 ottobre 2022.

Riguardo Deep

Deep, che conta attualmente 122 dipendenti, è una realtà specializzata nella **progettazione e nell'implementazione end-to-end di soluzioni ICT**, in modo specifico con riferimento ai mercati delle telecomunicazioni, dell'energia, delle utility multiservizi, dell'industria aerospaziale e della difesa. Le esperienze di Deep sono particolarmente rilevanti nell'ambito delle **tecnologie per le reti di telefonia mobile di quinta generazione (5G)**. Ma le competenze di Deep spaziano dagli sviluppi su tecnologie di base (Java e .Net) ai sistemi ERP e CRM, passando per il cloud, la robotica e l'Internet of Things. Un ulteriore focus è costituito dalle **tecnologie aerospaziali di tipo cubesat (nanosatelliti)**. Fra i maggiori clienti di Deep si segnalano TIM ed Ericsson.

L'acquisizione di Deep consente a Spindox di raggiungere diversi obiettivi.

In primo luogo **prosegue il percorso di crescita dimensionale**, in coerenza con quanto costantemente comunicato al mercato (quella di Deep è la quarta operazione realizzata in 18 mesi).

Secondariamente, grazie all'ingresso di Deep, **il Gruppo Spindox entra nel mercato dei servizi ICT per la digitalizzazione della space economy**, che offre grandi opportunità di sviluppo nei prossimi anni. Tale mercato include innanzi tutto l'industria a supporto delle attività correlate alla difesa e all'aerospazio, che in Italia ha un valore di un miliardo di euro e un tasso di crescita medio annuo superiore al 6% (fonte: Anitec-Assinform, *Il digitale in Italia 2022. Mercati, dinamiche, policy*, luglio 2022), al netto dei benefici derivanti dell'avvio degli investimenti previsti dal PNRR. In aggiunta, lo stesso mercato coinvolge una moltitudine di comparti industriali. Oggi la space economy vale 371 miliardi a livello mondiale, con la prospettiva di triplicare le sue dimensioni entro il 2040 (fonte: Citi GPS: Global Perspectives & Solutions, *Space. The Dawn of a New Age*, maggio 2022). Due sono i driver principali di questa crescita: da un lato l'apertura al mercato, soprattutto negli Stati Uniti, di attività come l'esplorazione e il trasporto; dall'altro la miniaturizzazione dei satelliti mediante tecnologie intelligenti. Gli ambiti di sviluppo di maggiore interesse per una società come Spindox sono almeno tre:

- **Internet satellitare** (costellazioni di piccoli satelliti nell'orbita terrestre bassa, i.e. LEO, impiegati per fornire servizi di connettività a banda larga)
- **Osservazione terrestre** (tecnologie di imaging, tracciamento e analisi per monitorare clima, assetto idrogeologico del territorio, traffico marittimo ecc.)
- **Manifattura 4.0** (sviluppo di astronavi, sistemi di propulsione e altro hardware)

Infine, la società **rafforza le sue capacità sulle tecnologie di telefonia mobile 5G**. Si tratta di un ambito che costituisce una competenza distintiva di Spindox, espressa da un team di ingegneria di rete estremamente qualificato, che lavora per clienti come Vodafone e Skylogic - Eutelsat.

Dettagli dell'operazione

Deep ha rilevato, al termine dell'esercizio chiuso al 31.12.2021:

- a) valore della produzione pari a 10.037 migliaia di euro
- b) EBITDA pari a 923 migliaia di euro
- c) EBIT pari a 748 migliaia di euro
- d) Utile netto pari a 608 migliaia di euro



- e) Patrimonio netto pari a 1.625 migliaia di euro
- f) Posizione finanziaria netta positiva (cassa) pari a 277 migliaia di euro

Il prezzo convenuto per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Deep si compone di una quota fissa e di una quota variabile che verrà corrisposta al raggiungimento di taluni obiettivi.

La quota fissa è pari a 5.600 migliaia di euro a cui si aggiunge il valore della posizione finanziaria netta al 31.12.2021, il totale della quota fissa è quindi pari a 5.877 migliaia di euro.

Tale importo verrà corrisposto come segue:

- a) in quanto a 300 migliaia di euro è stato corrisposto in data odierna;
- b) in quanto a 2.977 migliaia di euro verrà corrisposto al closing dell'operazione;
- c) in quanto a 2.600 migliaia di euro entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione del bilancio d'esercizio di Deep al 31.12.2022.

La quota variabile del prezzo si compone dei seguenti elementi:

- 1) in quanto a 800 migliaia di euro verranno riconosciuti qualora, entro il 31 dicembre 2023, la Regione Puglia deliberi l'approvazione del progetto di ricerca finanziata denominato ITACA di complessivi circa 3,7 milioni di euro e riguardante le tematiche del *cloud* e del *edge computing*; tale elemento sarà corrisposto se dovuto entro 30 giorni lavorativi dall'approvazione del bilancio d'esercizio di Deep al 31.12.2023;
- 2) in quanto a 1.000 migliaia di euro verranno riconosciuti qualora, (i) il valore della produzione del bilancio che chiuderà al 31.12.2022 non sia inferiore ad 14 milioni di euro e (ii) il valore dell'Ebitda del bilancio che chiuderà al 31.12.2022 non sia inferiore al 10% del valore della produzione; tale elemento sarà corrisposto se dovuto entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione del bilancio d'esercizio di Deep al 31.12.2022;
- 3) in quanto a 1.000 migliaia di euro verranno riconosciuti qualora Deep realizzi, direttamente o indirettamente, ricavi non inferiori a 5 milioni di euro nel corso dell'esercizio 2023 nei confronti dei seguenti clienti finali:
 - società facenti parte dei gruppi Ericsson e TIM
 - altri operatori telefonici per servizi ed attività relativi alla tecnologia 5G
 - società facenti parte del gruppo Leonardo
 - altri operatori per servizi ed attività relativi ai settori aerospazio e difesa
 - società facenti parte dei gruppi Ferrovie dello Stato, ANAS e ACI

tale elemento sarà corrisposto se dovuto entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione del bilancio d'esercizio di Deep al 31.12.2023;

- 4) in quanto a 1.000 migliaia di euro verranno riconosciuti qualora Deep realizzi, direttamente o indirettamente, ricavi non inferiori a 6,5 milioni di euro nel corso dell'esercizio 2024 nei confronti dei clienti finali di cui al precedente punto "3", tale elemento sarà corrisposto se dovuto entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione del bilancio d'esercizio di Deep al 31.12.2024;
- 5) in quanto a 1.000 migliaia di euro verranno riconosciuti qualora Deep realizzi, direttamente o indirettamente, ricavi non inferiori a 8 milioni di euro nel corso dell'esercizio 2025 nei confronti dei clienti finali di cui al precedente punto "3", tale elemento sarà corrisposto se dovuto entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione del bilancio d'esercizio di Deep al 31.12.2025;
- 6) in quanto a 1.000 migliaia di euro verranno riconosciuti qualora Deep realizzi negli esercizi 2023-2024-2025 una sommatoria di ricavi, conseguiti direttamente o indirettamente nei confronti dei clienti finali di cui al precedente punto "3", e di contributi a fondo perduto relativi a progetti di ricerca finanziata complessivamente superiori a 25 milioni di euro; anche tale elemento sarà corrisposto se dovuto entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione del bilancio d'esercizio di Deep al 31.12.2025.



Riguardo il riconoscimento della quota variabile di cui ai precedenti punti “1”, “2”, “3”, “4” e “5”, è stata prevista la corresponsione della stessa anche nel caso in cui venga raggiunto almeno il 70% dell’obiettivo fissato. La percentuale di quota variabile riconosciuta sarà tuttavia limitata alla percentuale di raggiungimento dell’obiettivo.

Riguardo il riconoscimento della quota variabile di cui al precedente punto “6”, sono stati invece previsti due scaglioni per il riconoscimento di una parte della quota variabile nel caso di un risultato inferiore all’obiettivo fissato ma comunque almeno pari a 20 milioni di euro di ricavi:

- se i ricavi rilevati nel triennio 2023-2025 si attesteranno nell’intervallo fra 20 e 22,5 milioni di euro, la quota variabile di prezzo sarà pari a 500 migliaia di euro;
- se i ricavi rilevati nel triennio 2023-2025 si attesteranno nell’intervallo fra 22,5 e 25 milioni di euro, la quota variabile di prezzo sarà pari a 750 migliaia di euro.

Il versamento del complessivo prezzo convenuto verrà interamente finanziato con la liquidità già disponibile.

La parte venditrice si è infine impegnata, per un periodo di cinque anni dalla data del closing, a non esercitare attività in concorrenza con quella di Deep Consulting né a sollecitare la distrazione di personale dipendente o autonomo che collabora con la stessa.

Deep è attualmente amministrata dall’amministratore unico Alessandro De Florentiis. Non è al momento prevista la costituzione di un Consiglio di Amministrazione con l’ingresso di membri nominati da Spindox SpA. Si procederà invece a una revisione dei poteri dell’amministratore unico conseguente al nuovo assetto societario.

L’attuale management di Deep verrà interamente confermato e gradualmente integrato all’interno degli organigrammi del Gruppo Spindox.

Per la definizione della struttura dell’operazione, nonché per le attività di due diligence, Spindox è stata assistita da **TCFCT – Studio Associato Consulenza Societaria e Tributaria**.

In merito all’operazione **Giulia Gestri, Presidente di Spindox**, ha dichiarato: *“I risultati conseguiti nel primo semestre di quest’anno certificano che Spindox sta proseguendo nel suo percorso di crescita organica, in linea con quanto indicato nel suo piano industriale. L’acquisizione di Deep Consulting, poi, rafforza tale percorso, grazie a un incremento della massa critica e all’estensione dei mercati presidiati. Anche in un momento complesso dal punto di vista del contesto macroeconomico, stiamo facendo la cosa giusta”*.

Per Alessandro De Florentiis, Amministratore Delegato di Deep, l’operazione *“Saluto con soddisfazione l’ingresso di Deep nel Gruppo Spindox, che rafforza enormemente il nostro posizionamento e ci permette di disegnare un rinnovato percorso di crescita. Portiamo in dote competenze significative e un presidio solido in mercati di riferimento come quelli delle telecomunicazioni e dell’aerospazio.”*

Contesto di riferimento e attività

Spindox è partner per l’innovazione del business dei propri clienti e li affianca per ridisegnare le loro strategie nello scenario competitivo digitale, per progettare nuovi prodotti, nuovi servizi e nuove esperienze e per migliorarne l’efficienza e le performance operative. In coerenza con la propria missione, Spindox opera in cinque ambiti:

1. Servizi di consulenza

- a. **Business Growth:** strategy design, experience design, product/service design, marketing e comunicazione, digital culture



- b. **IT Consulting:** governance dei progetti, analisi, compliance in materia di sicurezza, protezione dei dati e privacy
2. **Servizi ICT:** system integration, sviluppo software, manutenzione applicativa, supporto alle operations, help desk / service desk, ingegneria di rete, gestione di infrastrutture hardware e software
3. **Cybersecurity:** servizi e soluzioni di nuova generazione per la sicurezza, la threat intelligence e la gestione dei rischi ICT
4. **Tecnologie dell'intelligenza artificiale:** Ublique[®], piattaforma di decision intelligence a supporto dei processi decisionali complessi
5. **Ricerca:** progetti di prototipizzazione/industrializzazione, discovery di nuovi prodotti e innovazione estrema, principalmente negli ambiti dell'intelligenza artificiale (computer vision, natural language processing, ottimizzazione, predizione e simulazione), dell'Internet of Things (IoT) e della modellazione 3D.

Spindox può vantare casi di studio relativi a progetti realizzati per clienti di primaria importanza in tutte le principali industrie di riferimento, in Italia e all'estero: TLC (Vodafone, TIM, Fastweb, Wind), Automotive (Stellantis, CNH Industrial, Marelli), Finance (Intesa Sanpaolo, BPER Banca, BNL - BNP Paribas, FCA Bank), Retail (Amplifon), Food (Ferrero, Lavazza), Modern Distribution (Coop Italia, Conad, Autogrill, Despar, Condis), Fashion (Missoni, Moncler, OVS, Benetton), Manufacturing (Pirelli), Energy (Enel, Edison, Iren, 2i Rete Gas), Public Utilities (Poste Italiane, SIAE), Logistics & Transportation (Europcar, Ceva, Swisslog), Cruise (SilverSea), Shipbuilding (Fincantieri).

Diverse tecnologie sulle quali Spindox sta investendo – Generative Adversarial Networks, Adaptive ML, Composite AI, Digital Twins, Decision Intelligence, Computer Vision, Autonomous Vehicles – sono annoverate fra quelle con il maggiore potenziale per i prossimi anni.

Nelle pagine seguenti si allegano le tabelle presentate nella relazione sulla gestione, nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel rendiconto finanziario al 30 giugno 2022.



Sintesi del conto economico al 30 giugno 2022

CONTTO ECONOMICO SCALARE A PRODUZIONE DELL'ESERCIZIO E VALORE AGGIUNTO	giugno 2022	dicembre 2021	giugno 2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.778.051	67.536.161	33.722.311
Variazione rim. prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Incrementi immobilizzi per lavori interni	0	61.870	0
Altri ricavi e proventi	1.069.276	1.542.544	408.939
Valore della produzione	38.847.327	69.140.575	34.131.250
Costi per materie prime	(65.083)	(108.755)	(49.156)
Costi per servizi	(7.921.300)	(17.970.140)	(8.817.004)
Variazione delle rim. materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0
Costi per godimento beni di terzi	(1.224.669)	(2.153.107)	(864.376)
Oneri diversi di gestione	(332.799)	(415.994)	(98.165)
Valore aggiunto	29.303.476	48.492.579	24.302.549
<i>% su Valore della produzione</i>	<i>75,4%</i>	<i>70,1%</i>	<i>71,2%</i>
Accantonamenti per rischi	0	0	0
Costi per il personale	(26.413.063)	(42.526.523)	(21.446.950)
Acc.to svalutazione crediti	0	(51.519)	(18.996)
EBITDA	2.890.413	5.914.537	2.836.603
<i>% su Valore della produzione</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,6%</i>	<i>8,3%</i>
	0		
Amm.to immobilizzazioni immateriali e svalutazioni	(1.080.009)	(1.154.510)	(452.085)
Amm.to immobilizzazioni materiali e svalutazioni	(322.738)	(718.957)	(351.338)
EBIT	1.487.666	4.041.070	2.033.180
<i>% su Valore della produzione</i>	<i>3,8%</i>	<i>5,8%</i>	<i>6,0%</i>
	0	0	
Proventi/(oneri) finanziari netti	(137.656)	(369.070)	(187.363)
Risultato ante imposte	1.350.010	3.672.000	1.845.817
<i>% su Valore della produzione</i>	<i>3,5%</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,4%</i>
Imposte dell'esercizio	(721.920)	(994.206)	(593.783)
Risultato netto d'esercizio complessivo	628.090	2.677.794	1.252.034
<i>% su Valore della produzione</i>	<i>1,6%</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,7%</i>
Utile/(perdita) di terzi	64.916	585	1.450
Risultato netto d'esercizio di Gruppo	563.174	2.677.209	1.250.584
<i>% su Valore della produzione</i>	<i>1,5%</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,7%</i>



Sintesi della struttura patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2022

Sintesi di struttura patrimoniale finanziaria - criterio di esigibilità/liquidità	giugno 2022	dicembre 2021	variazione	%
Immobilizzazioni Immateriali	14.727	4.938	9.789	198,24%
Immobilizzazioni materiali	1.485	1.378	107	7,76%
Immobilizzazioni Finanziarie	273	10.167	-9.895	-97,32%
Totale Attivo Fisso	16.485	16.483	1	0,01%
Liquidità Differite	23.341	23.726	-385	-1,62%
Liquidità Immediate	19.390	17.328	2.062	11,90%
Ratei e risconti attivi	2.128	1.096	1.032	94,16%
Attivo Circolante	44.859	42.150	2.709	6,43%
Attivo Investito	61.344	58.633	2.710	4,62%
Capitale	300	300	0	0,00%
Riserve	13.938	13.553	385	2,84%
Mezzi propri	14.238	13.853	385	2,78%
Mezzi di terzi	658	9	649	7184%
Passività Consolidate	11.265	10.950	315	2,88%
- di cui finanziarie	9.554	10.694	-1.140	-11%
- di cui non finanziarie	1.710	256	1.454	568%
Passività Correnti	35.183	33.822	1.361	4,02%
- di cui finanziarie	8.167	5.454	2.713	50%
- di cui non finanziarie	27.016	28.368	-1.352	-5%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	61.344	58.634	2.710	4,62%



Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2022

Sintesi di struttura patrimoniale finanziaria - criterio di esigibilità/liquidità	giugno 2022	dicembre 2021	variazione	%
Immobilizzazioni Immateriali	14.727	4.938	9.789	198,24%
Immobilizzazioni materiali	1.485	1.378	107	7,76%
Immobilizzazioni Finanziarie	273	10.167	-9.895	-97,32%
Totale Attivo Fisso	16.485	16.483	1	0,01%
Liquidità Differite	23.341	23.726	-385	-1,62%
Liquidità Immediate	19.390	17.328	2.062	11,90%
Ratei e risconti attivi	2.128	1.096	1.032	94,16%
Attivo Circolante	44.859	42.150	2.709	6,43%
Attivo Investito	61.344	58.633	2.710	4,62%
Capitale	300	300	0	0,00%
Riserve	13.938	13.553	385	2,84%
Mezzi propri	14.238	13.853	385	2,78%
Mezzi di terzi	658	9	649	7184%
Passività Consolidate	11.265	10.950	315	2,88%
- di cui finanziarie	9.554	10.694	-1.140	-11%
- di cui non finanziarie	1.710	256	1.454	568%
Passività Correnti	35.183	33.822	1.361	4,02%
- di cui finanziarie	8.167	5.454	2.713	50%
- di cui non finanziarie	27.016	28.368	-1.352	-5%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	61.344	58.634	2.710	4,62%



Bilancio consolidato al 30 giugno 2022

ATTIVO	30/06/2022	31/12/2021
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	924.753	870.455
2) Costi di sviluppo	4.537	9.000
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	1.834.686	1.598.139
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	64.161	61.634
5) Avviamento	11.753.307	2.331.661
7) Altre	145.350	67.604
Totale immobilizzazioni immateriali	14.726.794	4.938.493
II - Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	51.672	64.567
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.184	461
4) Altri beni	1.429.035	1.313.274
Totale immobilizzazioni materiali	1.484.891	1.378.302
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	0	9.952.606
b) Imprese collegate	36.234	2.000
d-bis) Altre imprese	23.776	49.234
Totale partecipazioni	60.010	10.003.840
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	212.686	163.486
Totale crediti verso altri	212.686	163.486
Totale Crediti	212.686	163.486
Totale immobilizzazioni finanziarie	272.696	10.167.326
Totale immobilizzazioni (B)	16.484.381	16.484.121
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	21.566.712	22.404.351
Totale crediti verso clienti	21.566.712	22.404.351
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	278.869	50.805
Totale crediti verso imprese collegate	278.869	50.805
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	477.933	489.203



Totale crediti tributari	477.933	489.203
5-ter) Imposte anticipate	398.116	409.131
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	619.408	372.288
Totale crediti verso altri	619.408	372.288
Totale crediti	23.341.038	23.725.778
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	19.379.778	17.327.694
3) Danaro e valori in cassa	10.138	569
Totale disponibilità liquide	19.389.916	17.328.263
Totale attivo circolante (C)	42.730.954	41.054.041
D) RATEI E RISCONTI	2.128.291	1.096.090
TOTALE ATTIVO	61.343.626	58.634.252



Stato patrimoniale al 30 giugno 2022

PASSIVO	30/06/2022	31/12/2021
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
I - Capitale	300.000	300.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	60.000	60.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	7.145.660	7.145.660
Riserva avanzo di fusione	51.964	51.964
Riserva di consolidamento	70.779	70.779
Riserva da differenze di traduzione	3.440	0
Varie altre riserve	-400.386	-227.740
Totale altre riserve	6.871.457	7.040.663
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	6.443.482	3.780.195
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	563.174	2.672.310
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto di gruppo	14.238.113	13.853.168
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	619.376	8.449
Utile (perdita) di terzi	38.643	585
Totale patrimonio di terzi	658.019	9.034
Totale patrimonio netto consolidato	14.896.132	13.862.202
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	191.380	0
4) Altri	10.000	10.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	201.380	10.000
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.508.964	246.137
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
Esigibili entro l'esercizio successivo	600.000	600.000
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.000.000	1.300.000
Totale obbligazioni	1.600.000	1.900.000
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.825.346	4.399.873
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.054.187	4.729.546
Totale debiti verso banche	10.879.533	9.129.419
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	107.934	161.904
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	53.967



Totale debiti verso altri finanziatori	107.934	215.871
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.194.948	7.381.237
Totale debiti verso fornitori	5.194.948	7.381.237
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	34.450	4.043
Totale debiti verso imprese collegate	34.450	4.043
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.440.827	3.392.568
Totale debiti tributari	2.440.827	3.392.568
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.967.504	2.881.298
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.967.504	2.881.298
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.861.328	6.115.121
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.500.000	4.610.082
Totale altri debiti	13.361.328	10.725.203
Totale debiti	36.586.524	35.629.639
E) RATEI E RISCONTI	8.150.626	8.886.274
TOTALE PASSIVO	61.343.626	58.634.252



Conto economico al 30 giugno 2022

	30/06/2022	31/12/2021
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.778.051	67.536.161
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	61.870
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	851.243	613.988
Altri	218.033	928.556
Totale altri ricavi e proventi (5)	1.069.276	1.542.544
Totale valore della produzione (A)	38.847.327	69.140.575
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	65.083	108.755
7) Per servizi	7.921.300	17.970.140
8) Per godimento di beni di terzi	1.224.669	2.153.107
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	19.784.393	31.878.047
b) Oneri sociali	5.354.310	8.557.227
c) Trattamento di fine rapporto	1.274.360	2.091.249
Totale costi per il personale (9)	26.413.063	42.526.523
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.080.009	1.154.510
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	322.738	718.957
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	51.519
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.402.747	1.924.986
14) Oneri diversi di gestione	332.799	415.994
Totale costi della produzione (B)	37.359.661	65.099.505
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.487.666	4.041.070
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	100.000	50.000
Totale proventi da partecipazioni (15)	100.000	50.000
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	0	950
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	950
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	451	344
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	451	344
Totale altri proventi finanziari (16)	451	1.294
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	247.297	428.047
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	247.297	428.047
17-bis) Utili e perdite su cambi	9.190	7.683



Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-137.656	-369.070
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	4.899
Totale svalutazioni (19)	0	4.899
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	0	-4.899
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	1.350.010	3.667.101
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	721.642	989.320
Imposte differite e anticipate	278	1.189
Proventi (oneri) da adesione al regime del consolidato fiscale/trasparenza fiscale	0	-3.697
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	721.920	994.206
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	628.090	2.672.895
Risultato di pertinenza di terzi	64.916	585
Risultato di pertinenza del gruppo	563.174	2.672.310



Rendiconto finanziario al 30 giugno 2022

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	Esercizio Corrente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	628.090
Imposte sul reddito	721.920
Interessi passivi/(attivi)	246.846
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.596.856
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.402.747
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	1.402.747
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.999.603
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	837.639
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.186.289)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(1.032.201)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(735.648)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	626.178
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(2.490.321)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	509.282
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	0



(Imposte sul reddito pagate)	0
Dividendi incassati	100.000
(Utilizzo dei fondi)	1.454.207
Altri incassi/(pagamenti)	0
Totale altre rettifiche	1.554.207
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.063.489
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(429.327)
Disinvestimenti	0
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(10.868.310)
Disinvestimenti	0
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	0
Disinvestimenti	9.795.081
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Investimenti)	0
Disinvestimenti	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(1.502.556)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	425.473
Accensione finanziamenti	669.407
(Rimborso finanziamenti)	0
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	0
(Rimborso di capitale)	(7.114.210)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	7.520.050
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.500.720
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.061.653
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	
Depositi bancari e postali	17.327.694
Assegni	0



Denaro e valori in cassa	569
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	17.328.263
Di cui non liberamente utilizzabili	0
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	19.379.778
Assegni	0
Denaro e valori in cassa	10.138
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	19.389.916
Di cui non liberamente utilizzabili	0
Acquisizione o cessione di società controllate	8.447.605

Riguardo Spindox

Spindox opera nel mercato dei servizi e dei prodotti ICT posizionandosi come società che progetta, sviluppa e integra innovazione. Essa si colloca fra le prime 50 imprese del settore nel nostro Paese per volume d'affari (fonte: IDC / Data Manager, dati 2020) e una di quelle con il più alto tasso di crescita negli ultimi quattro anni (CAGR 2017-2021 pari al 21%). Il gruppo conta oltre 1.000 dipendenti (al 31 dicembre 2021) distribuiti in nove sedi italiane: Milano, Roma, Maranello, Torino, Firenze, Cagliari, Trento, Bari e Ivrea e quattro società controllate estere in Spagna, Svizzera, Regno Unito e USA. La missione di Spindox è sostenere l'innovazione del business dei propri clienti, offrendo consulenza, servizi IT e di ingegneria di rete, integrando tecnologia, ricerca e intelligenza artificiale.

Spindox S.p.A.

Sede legale: Via Bisceglie 76, 20152 – Milano

Referente: Paolo Costa – Chief Marketing and Communications Officer, Investor Relator

Contatti: paolo.costa@spindox.it - +39 02 910 95101

Investor Relations & Market Advisor

KT&Partners

Chiara Cardelli / Kevin Tempestini

ccardelli@ktepartners.com - tel. 02 83424008

Mob: +39 3387129015

Media Relations

Spriano Communication & Partners

Via Santa Radegonda, 16 - 20121 Milano

Matteo Russo: Mob: +39 347 9834 881 mrusso@sprianocommunication.com

Fiorella Girardo: Mob: +39 348 8577766 fgirardo@sprianocommunication.com

Euronext Growth Advisor

EnVent Capital Markets Ltd

42 Berkeley Square, W1J54W London UK

E-mail: mdinardo@enventcapitalmarkets.uk