

TECMA

# Relazione Finanziaria Semestrale

CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023



BUSINESS. BEAUTY.



**Relazione Finanziaria Semestrale**  
Consolidata al 30 giugno 2023

La presente Relazione finanziaria semestrale può contenere informazioni previsionali ("forward-looking statements"), queste informazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro.

I risultati effettivi potrebbero differire da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, quali la volatilità dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale e molti altri fattori, tra cui le possibili evoluzioni del conflitto in essere e la crisi energetica, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

# Indice



## CAPITOLO 01

### About TECMA

PAG. 08

Business Lines  
12

Digital Platforms  
16

Suite Software  
18

Hardware  
22

Digital Contents  
24

Ricerca & Sviluppo  
26



## CAPITOLO 02

### TECMA People

PAG. 28

Professional Profiles  
30



## CAPITOLO 03

### Relazione Finanziaria Semestrale al 30 | 06 | 2023

PAG. 34

Premesse  
36

TECMA Highlights  
38

Organi Sociali  
40

Struttura del Gruppo  
43

La Storia  
44

Revenue Model  
48

TECMA in Borsa  
52

Relazione sulla gestione al 30 giugno 2023  
54

Relazione Finanziaria consolidata al 30.06.23  
66

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata  
73

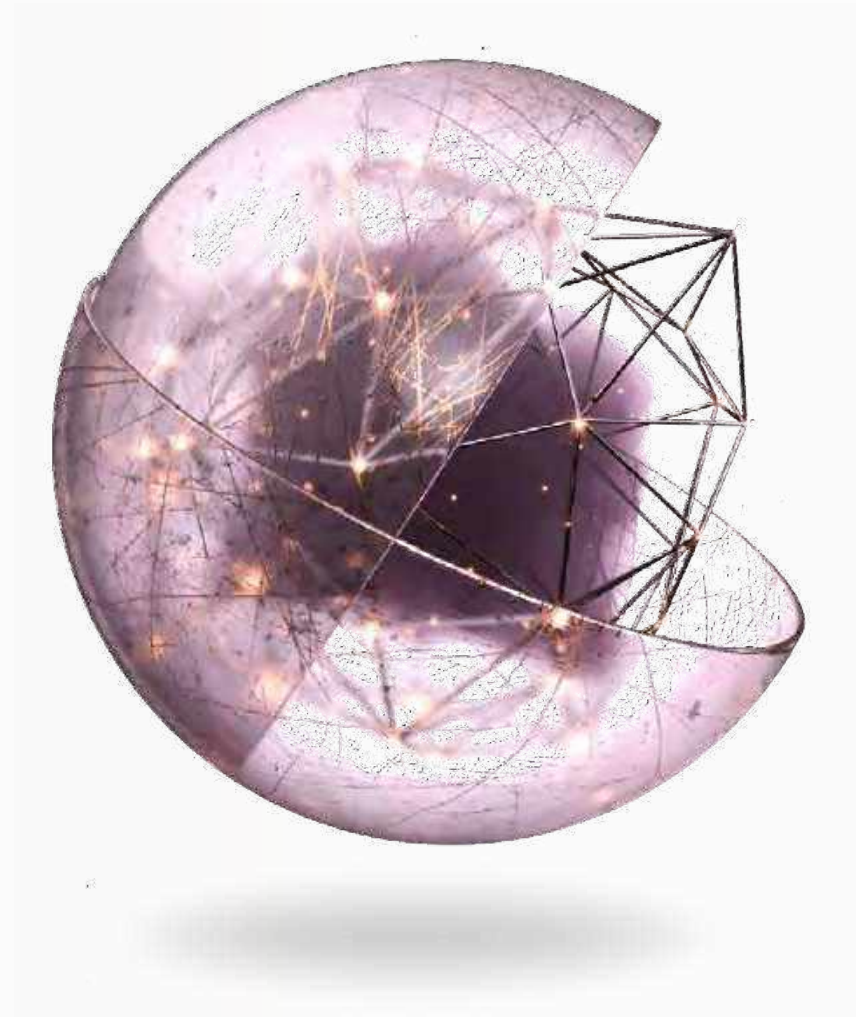
Nota Integrativa - Attivo  
78

Nota Integrativa - Passivo  
85

Nota Integrativa Conto Economico  
90

Nota Integrativa Altre Informazioni  
93

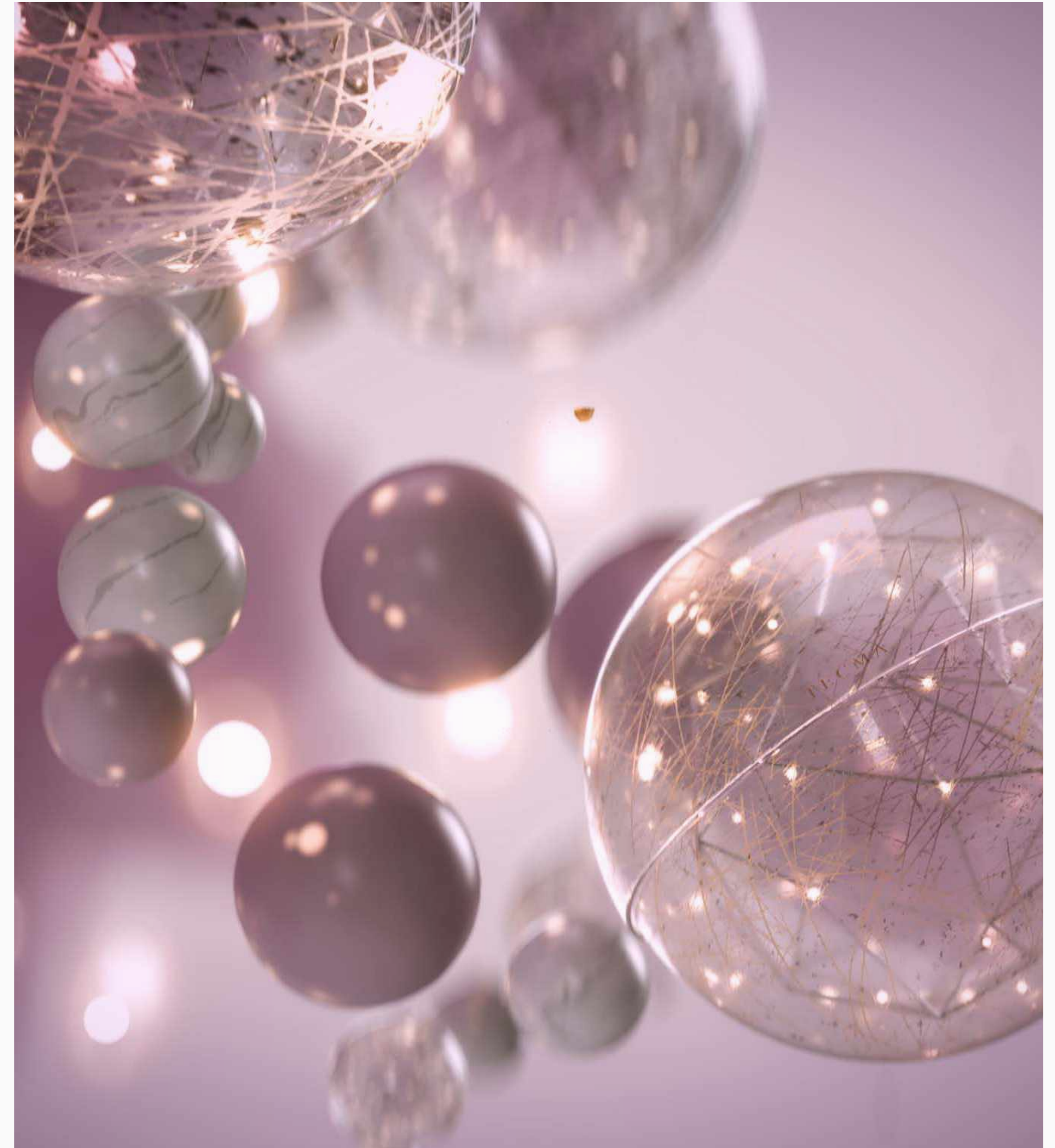
Relazione società di revisione  
96



## TECMA è una Tech Company

Una Piattaforma Digitale per il Business del Real Estate che sviluppa Software, Hardware, Architettura Digitale, Marketing e Comunicazione per il Business del Real Estate per incrementare la marginalità degli investimenti immobiliari ed accelerare vendite e locazioni.

**TECMA**  
BUSINESS. BEAUTY.



01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

Hardware

Digital Contents

Ricerca & Sviluppo

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

01

01

ABOUT TECMA

Software, hardware,  
architettura digitale, marketing  
e comunicazione.

## TECMA

## 01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

Hardware

Digital Contents

Ricerca &amp; Sviluppo

## 02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria



## ABOUT TECMA

TECMA è una Tech Company che sviluppa tecnologie e soluzioni digitali per operatori del Real Estate. La scelta di questa verticale permette a TECMA di accompagnare i propri clienti nel proprio percorso di Trasformazione Digitale fornendo prodotti per rispondere ai bisogni dell'asset class immobiliare.

Lo sviluppo del nostro prodotto parte dalla comprensione dei bisogni e dei processi fondamentali del settore Real Estate con l'obiettivo di fornire soluzioni ad alto contenuto tecnologico in grado di migliorare gli indicatori economici e finanziari delle operazioni immobiliari, incrementando le marginalità e velocizzando vendite e locazioni.

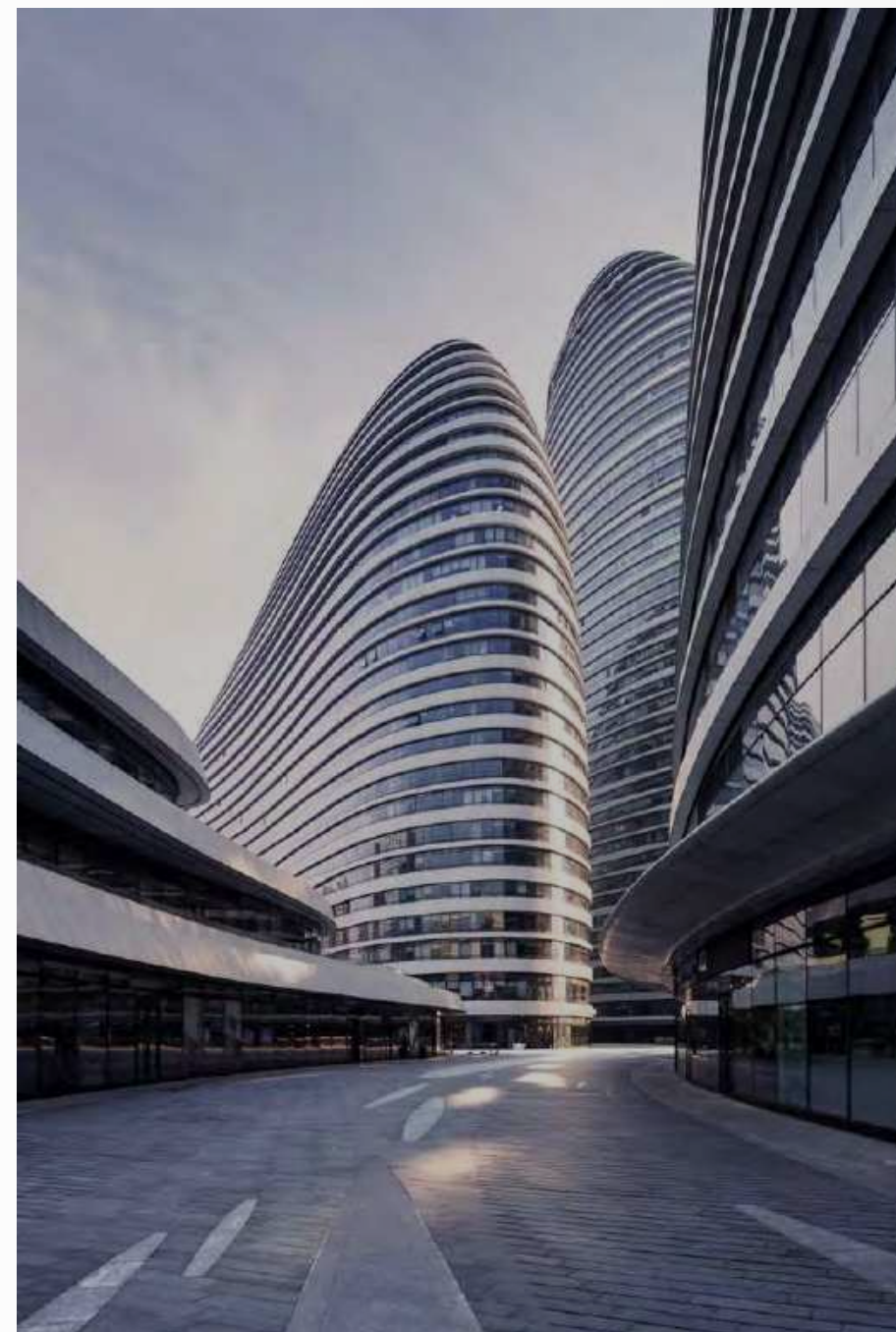
# Business Lines, Beyond Residential.

TECMA sviluppa ed offre soluzioni digitali progettate per il business delle Nuove Costruzioni (Development) e per quello della Gestione Locativa (Digital Asset Management). Queste soluzioni digitali trovano applicazioni in diversi segmenti del mercato immobiliare rispondendo alle esigenze specifiche delle differenti asset class.



## 01 RESIDENTIAL

Un sistema integrato di Tecnologie e Contenuti Digitali esclusivamente progettato per la Trasformazione Digitale del Business Residenziale.



## 02 OFFICE

Un sistema integrato di Tecnologie e Contenuti Digitali esclusivamente progettato per la Trasformazione Digitale dell'Office Business.



## 03 RETAIL

Un sistema integrato di Tecnologie e Contenuti Digitali esclusivamente progettato per la Trasformazione Digitale nel segmento del Retail Real Estate.



## 04 MIXED USE

Un sistema integrato di Tecnologie e Contenuti Digitali esclusivamente progettato per la Trasformazione Digitale di attivi immobiliari con diverse destinazioni d'uso integrate in un'unica location per la riqualificazione urbana.

## TECMA

## 01 About TECMA

## Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

Hardware

Digital Contents

Ricerca &amp; Sviluppo

## 02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria

## Un Partner per Investitori, Developers, Asset Managers, Brokers.

TECMA è un nuovo operatore nel panorama del business del Real Estate. Il nostro business model non si sovrappone con nessun altro operatore presente nella catena del valore dell'industria Real Estate ma apporta nuovi strumenti a beneficio di tutti gli attori coinvolti.

Le nostre soluzioni tecnologiche si rivolgono principalmente ad investitori, developers, asset managers e brokers con i quali sviluppiamo partnership operative e strategiche di lunga durata.

## A Digital Platform for contemporary Real Estate Investments.

TECMA crede che la trasformazione digitale in ambito real estate stia seguendo un percorso irreversibile ed in forte accelerazione.

Per questo, ci poniamo come obiettivo quello di offrire a tutti gli operatori soluzioni basate sulle migliori tecnologie e contenuti digitali, in grado di trasformare ogni operatore analogico del settore immobiliare in un "digital player" in grado di gestire investimenti immobiliari "contemporanei" con soluzioni proiettate al futuro.

Le piattaforme digitali sviluppate da TECMA sono dei sistemi integrati di Tecnologie e Contenuti Digitali esclusivamente progettati per lo sviluppo del Business nel Real Estate.





# TECMA

## 01 About TECMA

Business Lines

### Digital Platforms

Suite Software

Hardware

Digital Contents

Ricerca & Sviluppo

## 02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria

# Digital Platform

Software Based able to increase *Revenues*, reduce *Costs* and speed up *Sales* and *Rents*.

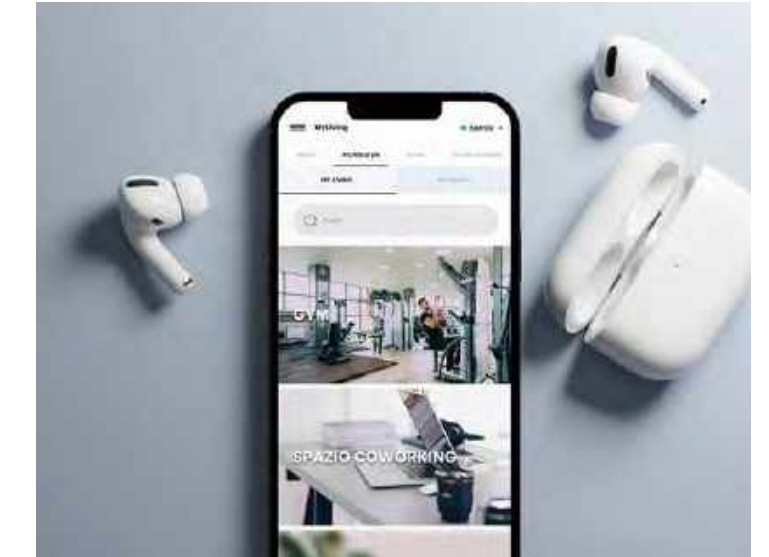


## AN INTEGRATED ECOSYSTEM OF SOFTWARE + HARDWARE & DIGITAL CONTENTS

### Software

#### CLOUD APPLICATIONS

Una Piattaforma di Cloud Applications integrate per gestire tutto il processo di generazione del business nel Real Estate, per incrementare Ricavi, ridurre Costi, accelerare Vendite e Affitti.



### Hardware

#### DIGITAL DEVICES & CONCEPT STORE

Un set di Devices Digitali appositamente progettato per il mercato del Real Estate, inseriti in uno Showroom chiavi in mano con format designed & made by TECMA per un'esperienza utente senza precedenti.



### Digital Contents

#### COMPUTER GENERATED 3D VIRTUAL DESIGN

In 10 anni di ricerca, TECMA ha sviluppato proprie librerie 3D in grado di generare immagini virtuali e short films con risoluzioni e livelli di realismo inediti, tipici dell'industria cinematografica, per popolare i propri Software ed Hardware.



# Software Suite



18 CLOUD APPS FOR REAL ESTATE

Gestisci il business e i processi di commercializzazione in modo più efficiente, innovativo ed esperienziale.

MARKETING & ANALYSIS



SALES & RENT



MANAGEMENT



# TECMA

## 01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

### Suite Software

Hardware

Digital Contents

Ricerca & Sviluppo

## 02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria

# La prima software suite completa per guidare il tuo business immobiliare.



CREATE VALUE AT EVERY STAGE AND REACH YOUR TARGETS

## Marketing & Analysis

Mappatura ed analisi di mercato, performance in real time, data lake per guidare investimenti e strategie prima e durante il lancio commerciale.

Included in the pack:



## Sales & Rent

Strumenti full digital, automatizzati e sempre aggiornati in Cloud, a disposizione di area vendite e cliente finale; inizia una nuova era per la vendita e l'affitto.

Included in the pack:



## Management

Dalla preventivazione al planning, dal data analysis al reporting, un pack interconnesso per gestire in modo semplice il tuo business da un unico touchpoint.

Included in the pack:



## 01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

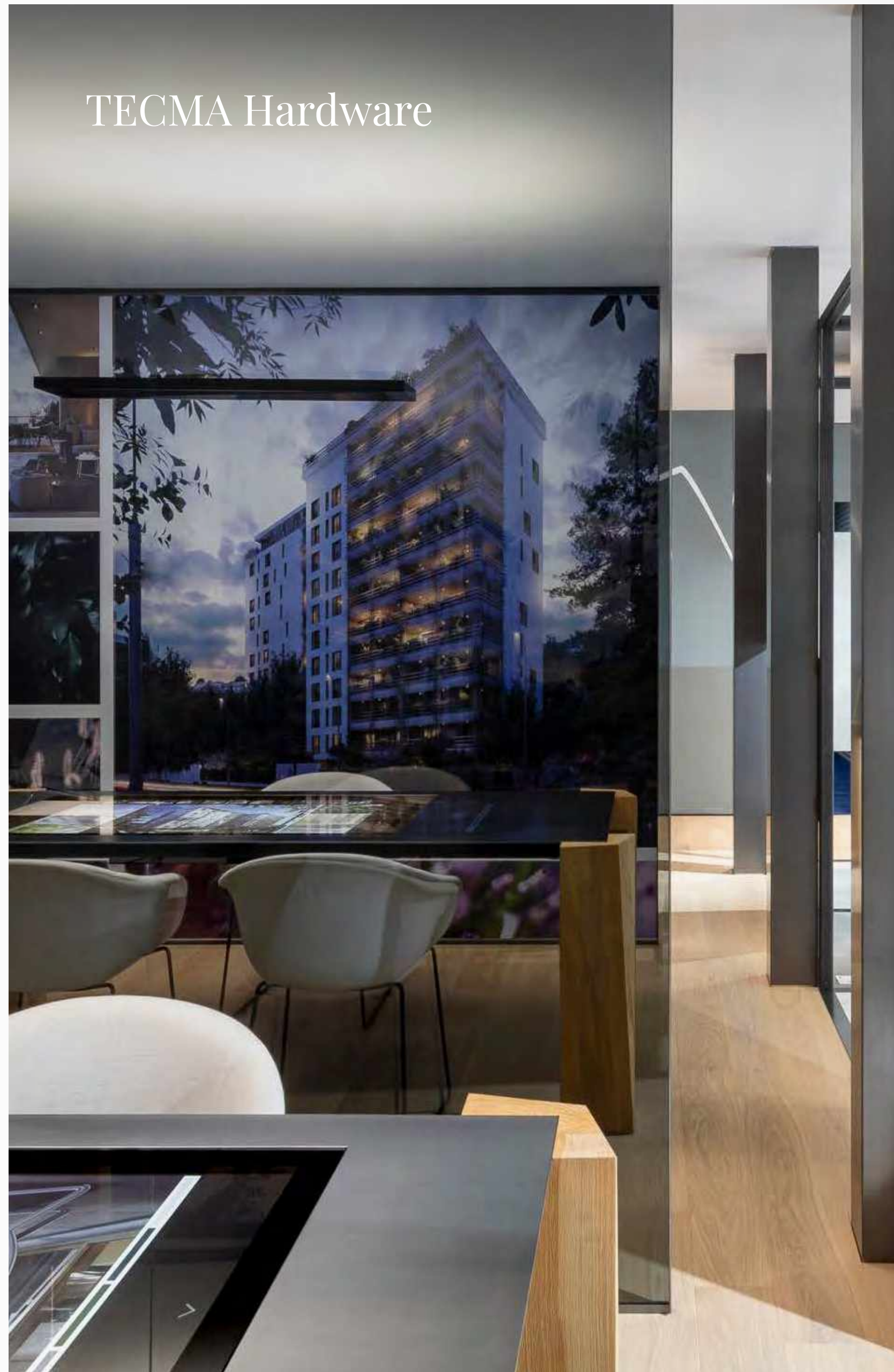
**Hardware**

Digital Contents

Ricerca &amp; Sviluppo

## 02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria



## DIGITAL DEVICES + DIGITAL STORE

**Digital Desk 4k 55"**

Un Desk innovativo per entrare in un mondo di tecnologia e contenuti.

**Digital Dashboard 4k 55"**

Una Dashboard unica per sfruttare al meglio il potenziale del tuo progetto.

**iPad Totem**

Una postazione innovativa per raccogliere i dati dei clienti e prenotare gli appuntamenti.

**Wall Desk**

Un dispositivo da parete che si adatta perfettamente al tuo Showroom donandogli un'anima digitale.

**Digital Totem**

Un dispositivo permanente per accogliere i tuoi clienti in un viaggio tecnologico.

**Accessories**

Porta la tecnologia in ogni fase del tuo percorso di vendita/affitto.

# TECMA

## 01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

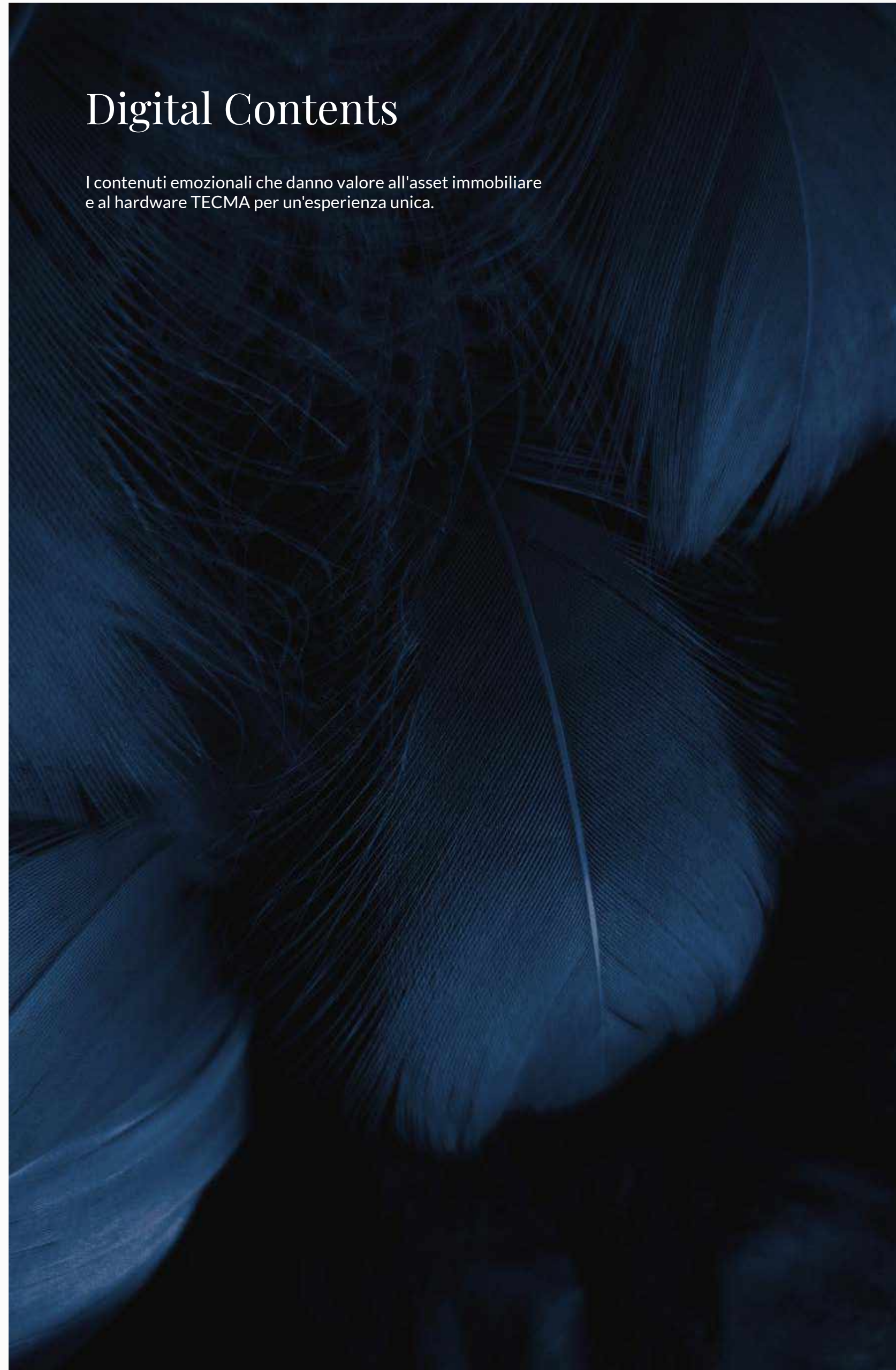
Hardware

**Digital Contents**

Ricerca & Sviluppo

## 02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria



# Digital Contents

I contenuti emozionali che danno valore all'asset immobiliare e al hardware TECMA per un'esperienza unica.



ART DIRECTION & MARKETING



VIRTUAL ARCHITECTURE



BRAND DESIGN & COMMUNICATION



DESIGN & DEVELOPMENT



DIGITAL MARKETING



PHOTO & VIDEO

## 01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

Hardware

Digital Contents

**Ricerca & Sviluppo**

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

## Dal 2012 Ricerca & Sviluppo focalizzati esclusivamente sul Real Estate.

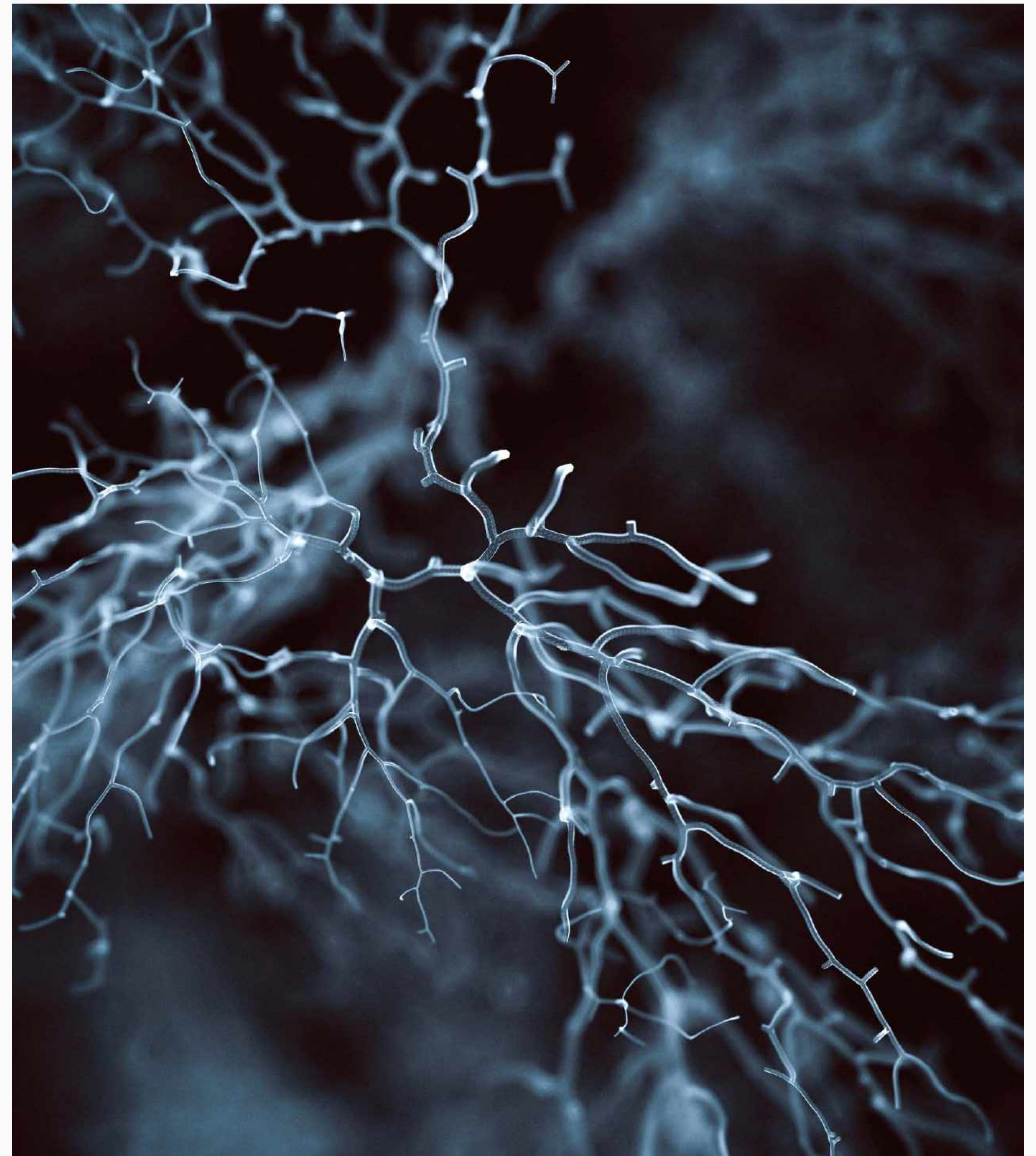
TECMA INNOVATION

**RICERCA & SVILUPPO**

TECMA da sempre propone un approccio industriale per la trasformazione del processo di Business. Investendo in Ricerca & Sviluppo, TECMA ha sviluppato negli anni tecnologie proprietarie, mixando arte e scienza.

La nostra piattaforma digitale è basata su studi approfonditi del comportamento dei consumatori. Usando il NeuroMarketing e risultati di NeuroScienze, le nostre tecnologie hanno la capacità di attirare eticamente l'attenzione dei prospect in cerca di una soluzione immobiliare, in vendita o in affitto, residenziale o commerciale.

Dal 2020, anno della sua quotazione, TECMA ha investito oltre 9 milioni di Euro in attività di ricerca e sviluppo capitalizzate a bilancio con un trend in forte accelerazione ed, al 31 dicembre 2022, il nostro dipartimento di R&S interno contava circa 48 professionisti dedicati, in crescita di circa il 70% rispetto a fine 2021.



# 02

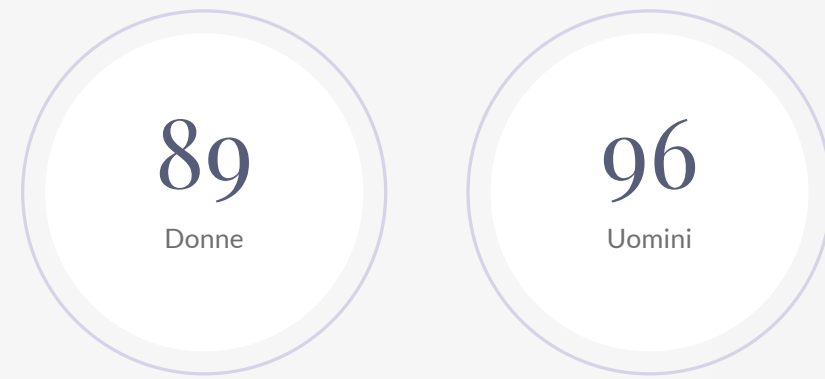
# 02

## TECMA PEOPLE

Diversi profili professionali  
che lavorano insieme

## Tecma People

### DIVERSITY & INCLUSION



### FORMAZIONE



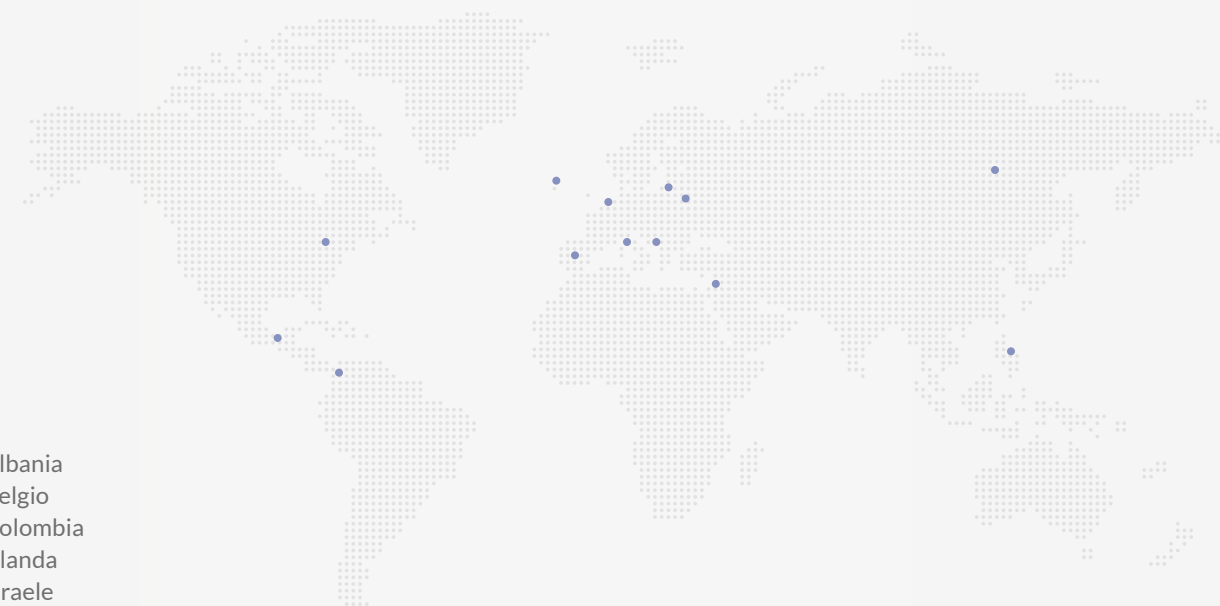
140 Persone con laurea  
o formazione superiore

### ETÀ ANAGRAFICA



33 anni: età media

### 10 DIFFERENTI NAZIONALITÀ



- Albania
- Belgio
- Colombia
- Irlanda
- Israele
- Italia
- Lituania
- Messico
- Russia
- Spagna

## Profili professionali



### PEOPLE & KNOWHOW

12 differenti profili professionali per configurare e creare contenuti per ogni piattaforma digitale.

Lavorare insieme per costruire un piano strategico di go to market per accelerare le vendite. Per impostare il Go To Market dei nuovi sviluppi, TECMA ha messo in campo un team con differenti professionalità e skills per arricchire la piattaforma tecnologica.





01 About TECMA

02 TECMA People

**03 Relazione Finanziaria**

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023

Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023

Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto Economico

Nota Integrativa  
Altre Informazioni

Relazione Società  
di Revisione

03

03

RELAZIONE FINANZIARIA

CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023

# TECMA

01 About TECMA

02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria

### Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023

Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023

Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto Economico

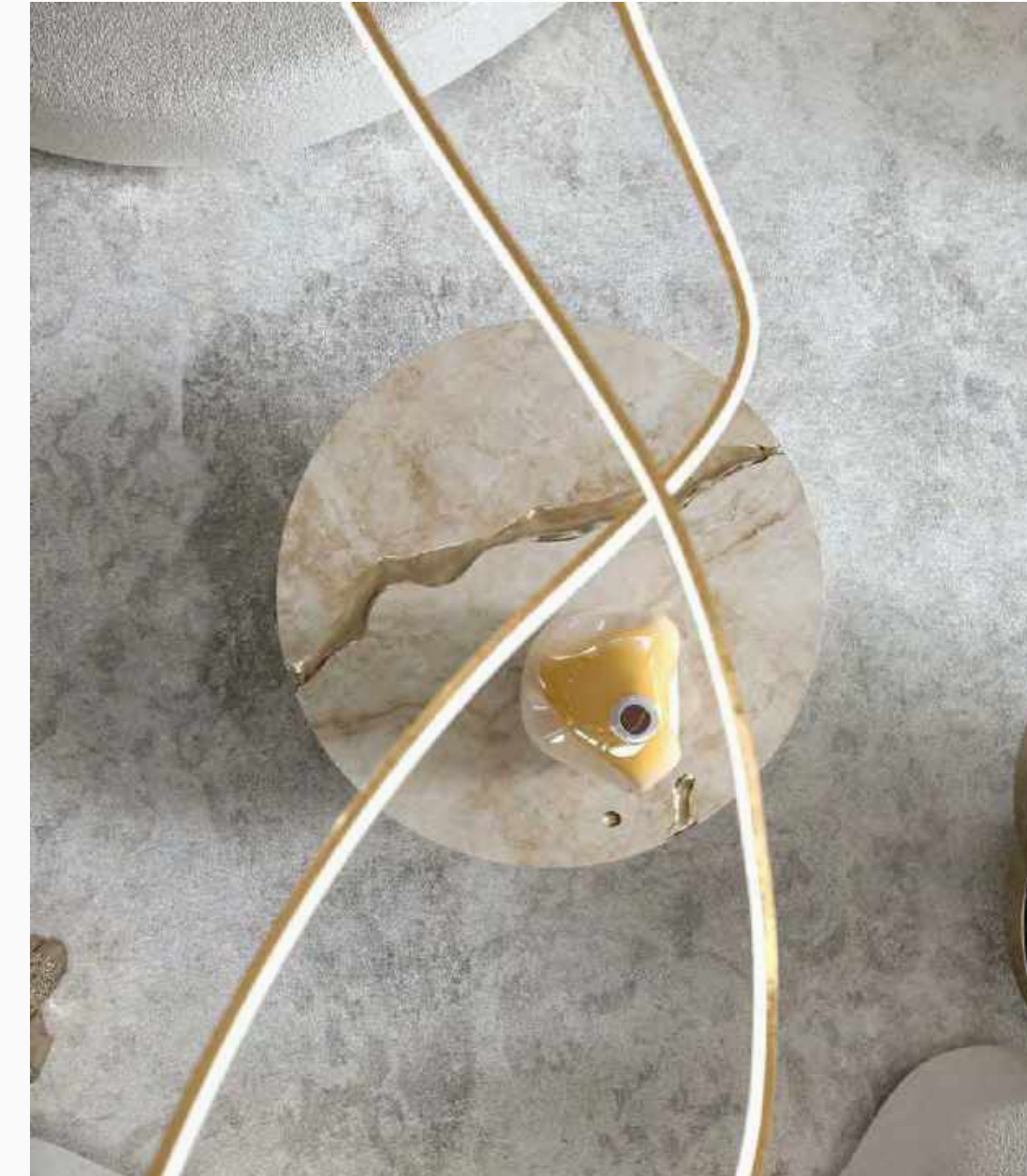
Nota Integrativa  
Altre Informazioni

Relazione Società  
di Revisione

## Premesse

Il bilancio consolidato del gruppo TECMA (di seguito "Gruppo TECMA" o "Gruppo") al 30.06.2023 è costituito: dalla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal Conto economico 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.

La società capogruppo del Gruppo TECMA è TECMA Solutions S.p.A., di seguito "TECMA" o "Società". Il bilancio di esercizio TECMA è costituito: dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note illustrative al bilancio.



## TECMA

01 About TECMA

02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria

Premesse

## TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## Highlights

Dati al 30 giugno 2023

€ 6,9 M

VALORE DELLA PRODUZIONE  
(PRIMO SEMESTRE 2023)

c.57%

MARGINE LORDO "CORE"  
(PRIMO SEMESTRE 2023)

+140%

CRESCITA DEI RICAVI ESTERI  
VS H1 2022

c.26%

INCIDENZA DEL BUSINESS  
INTERNAZIONALE SUI RICAVI H1 2023

c. €12 bn

VALORE DEI PROGETTI  
POWERED BY TECMA

&gt; €4,0bn

VALORE DEI PROGETTI INTERNAZIONALI  
POWERED BY TECMA

## SOFTWARE PLATFORMS

&gt;140

PIATTAFORME SOFTWARE  
ATTIVE O IN BACKLOG

+25%

vs. YE 2022

&gt;110

CLIENTI ATTIVI CHE HANNO ACQUISITO  
UNA PIATTAFORMA TECMA

+26%

vs. YE 2022

c.12 K

NUMERO DELLE UNITÀ RESIDENZIALI  
ATTIVE O IN BACKLOG  
(MERCATO ITALIA)

+22%

vs. YE 2022

## KPI RELATIVI ALL'UTILIZZO DELLE PIATTAFORME RESIDENZIALI B2B2C

&gt; 6 K

NUMERO DELLE UNITÀ  
RESIDENZIALI ATTIVE ONLINE

+65%

vs. YE 2022

&gt; 100 K

UTENTI REGISTRATI  
SU PIATTAFORMA TECMA

+23%

vs. YE 2022

&gt; 16 K

QUOTAZIONI ONLINE COMPLETATE  
DAGLI UTENTI

+20%

vs. YE 2022

01 About TECMA

02 Tecma People

03 **Relazione Finanziaria**

Premesse

TECMA Highlights

**Organi Sociali**

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## Organi Sociali

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Marco Signorelli	Presidente
Pietro Adduci	Amministratore Delegato
Vittorio Volontè	Consigliere
Marco Claudio Grillo	Consigliere
Luca Giovan Battista Malighetti	Consigliere
Mirko Tironi	Consigliere
Mirja Cartia d'Asero	Consigliere Indipendente
Valeria Falcone	Consigliere Indipendente

### 8 MEMBRI IN TOTALE DI CUI:

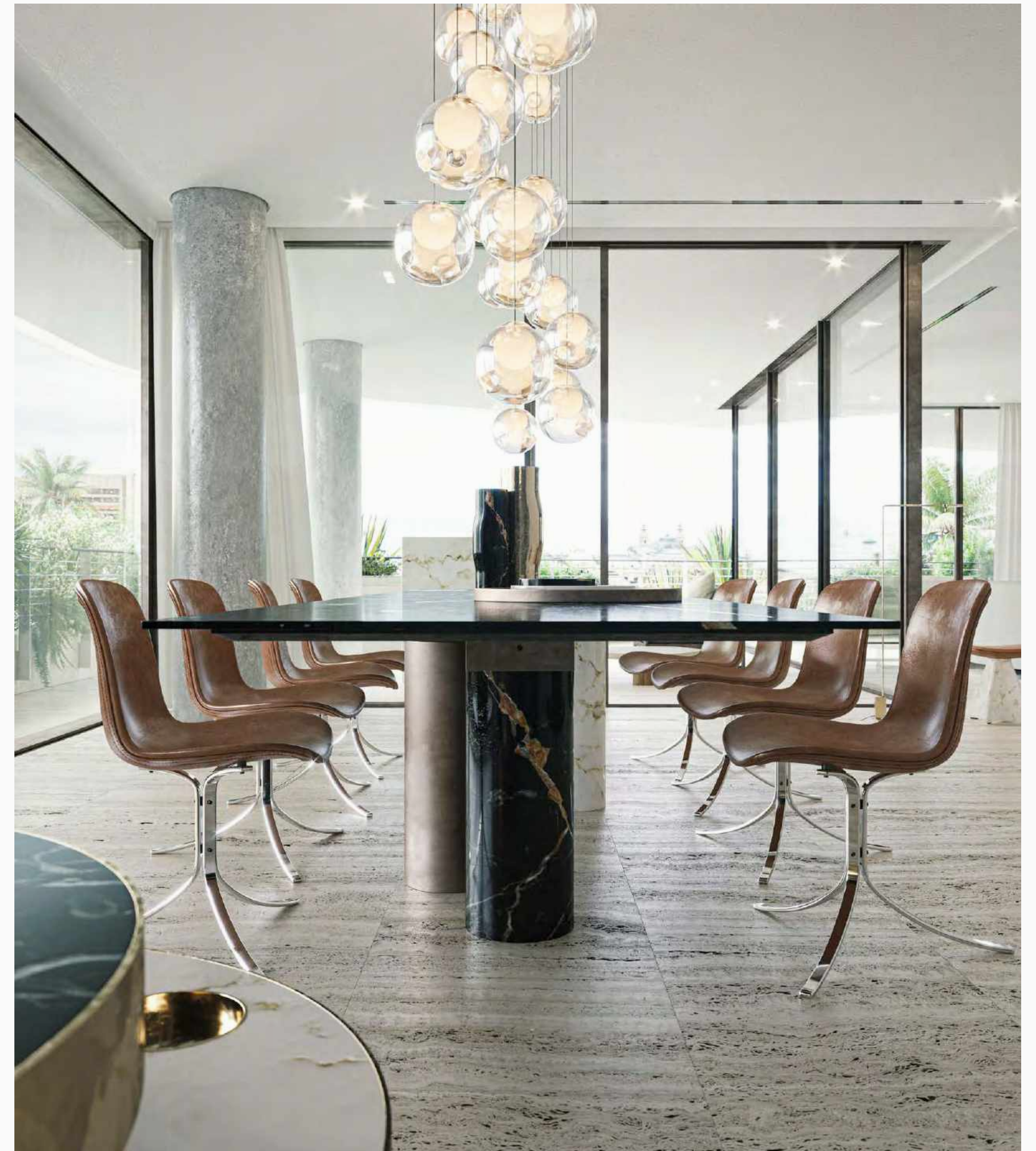
3 Esecutivi	(Presidente, Amministratore Delegato, 1 Consigliere con deleghe)
5 Non Esecutivi	(di cui 2 Consiglieri Indipendenti)

### COLLEGIO SINDACALE

Eugenio D'Amico	Presidente
Antonio Morello	Sindaco effettivo
Massimo Pratelli	Sindaco effettivo
Andrea Petrollo	Sindaco supplente
Stefano Rossetti	Sindaco supplente

### SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.





# La storia

Milestones.  
Solide basi per la crescita futura.



\*Include i ricavi non ricorrenti

## TECMA

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## La storia. Dalla quotazione ad oggi.

+77,7%

CRESCITA 2020-2022  
VALORE DELLA PRODUZIONE

+7

NUOVI MERCATI

USA, UK, FRANCE, MONACO,  
SWISS, GERMANY, EMIRATES

+4

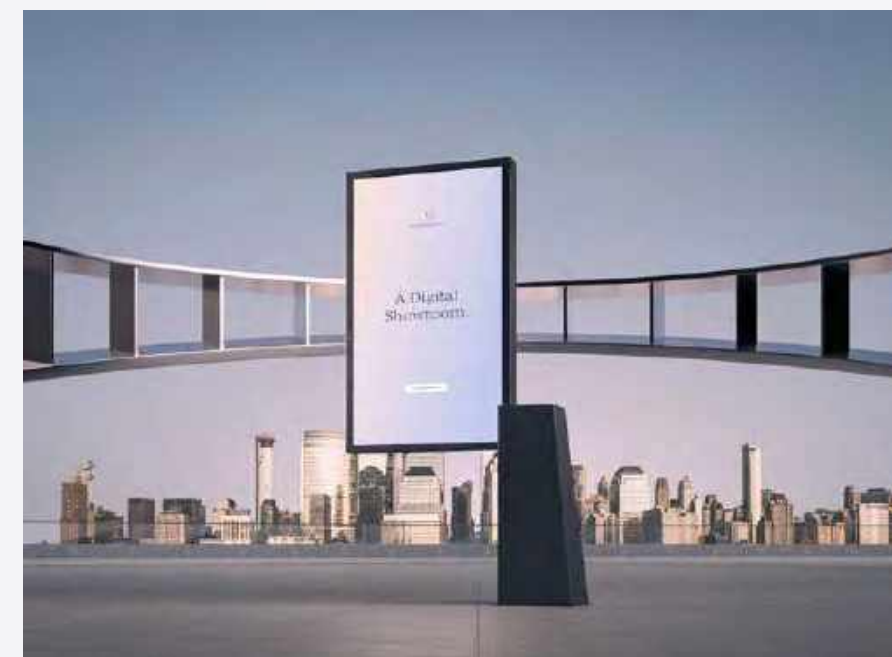
UFFICI E FILIALI

ROMA, MIAMI, LUGANO, DUBAI  
(+ NUOVO TECH-HUB A MILANO)

+3

NUOVE ASSET  
CLASSES

BUILD-TO-RENT, OFFICE, RETAIL



### FROM SERVICE-ONLY TO PRODUCTS

Evoluzione da un modello di pura società di servizi digitali ad un'offerta prodottizzata di contenuti, software ed hardware.



### SOFTWARE SUITE

Sviluppo di una software suite di 15 moduli software (+ 3 moduli in versione beta).



### HARDWARE & STORE

Design e sviluppo ingegneristico di digital decives e di digital stores.



### ROAD TO MARKET PLACE

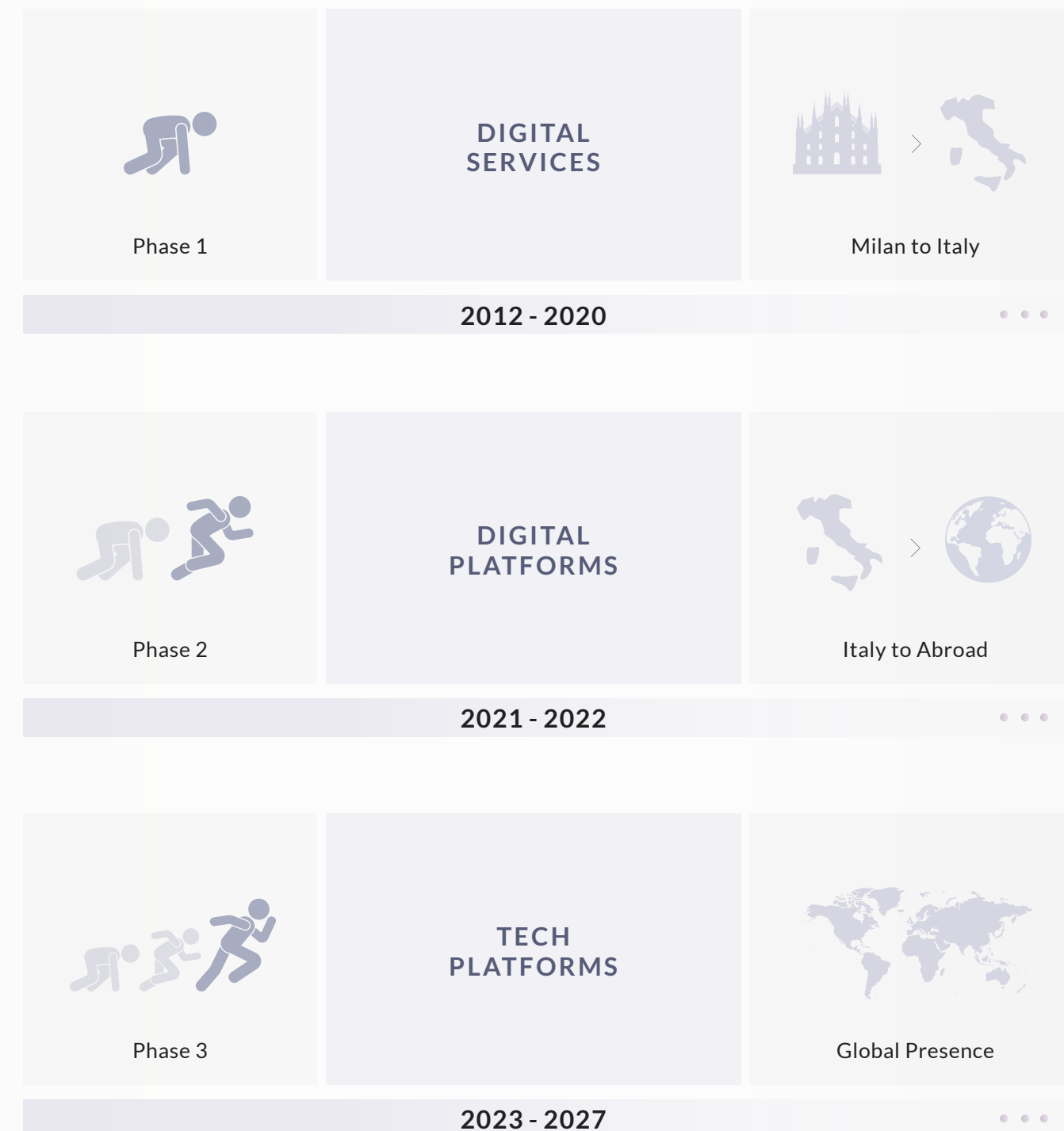
Sviluppo di tecnologia, librerie ed accordi funzionali ad una offerta di prodotti di interior in market place.



## TECMA'S MILESTONES

Le 3 fasi dell'evoluzione  
strategica del business.

- La fase iniziale di **start-up** (Fase 1) è stata caratterizzata da una forte attenzione alla definizione della **Business Idea**, alla **Ricerca & Sviluppo**, al posizionamento sul mercato, al raggiungimento di un'adeguata penetrazione e leadership nel mercato italiano attraverso l'offerta di Servizi Digitali su misura per i diversi operatori del settore immobiliare.
- La successiva fase di **"ingegnerizzazione"** (Fase 2) ha portato alla creazione di **Piattaforme Digitali**, pacchetti di prodotti tecnologici (software e hardware) e servizi digitali (creazione di contenuti, principalmente 3D e output virtuali).
- La fase di **scale-up** inizia nel 2023, con l'avvio di uno **"spin-off"** di **prodotti tecnologici puri** (infrastruttura IT, suite software e librerie 3D) per raggiungere rapidamente una piena scalabilità sui mercati esteri grazie alla vendita stand-alone delle Piattaforme Tecnologiche, in linea con il modello di business prevalente delle aziende big-tech.



## STORIA DEL REVENUE MODEL

Revenue model: da access  
fee a subscription fee.

Il sistema di remunerazione di TECMA ha seguito l'evoluzione del Business Model, allineandosi approssimativamente e temporalmente alle 3 ere di cui ai capitoli precedenti.

In una prima fase di vendita di »Digital Services«, il Revenue Model prevedeva un'Access Fee, ovvero una remunerazione fissa proporzionale alla valorizzazione dei servizi erogati.

Nella seconda fase storica, ovvero quella di vendita delle »Digital Platforms«, il Revenue Model prevedeva il versamento da parte dei Clienti di un'Access Fee ed una Success Fee, legata alle performance ottenibili dall'utilizzo della tecnologia.

Dal 2023, il Revenue Model prevederà l'attivazione graduale del modello »Subscription«, ovvero la tecnologia TECMA sarà concessa in abbonamento.



2012 - 2016  
ACCESS FEE ONLY



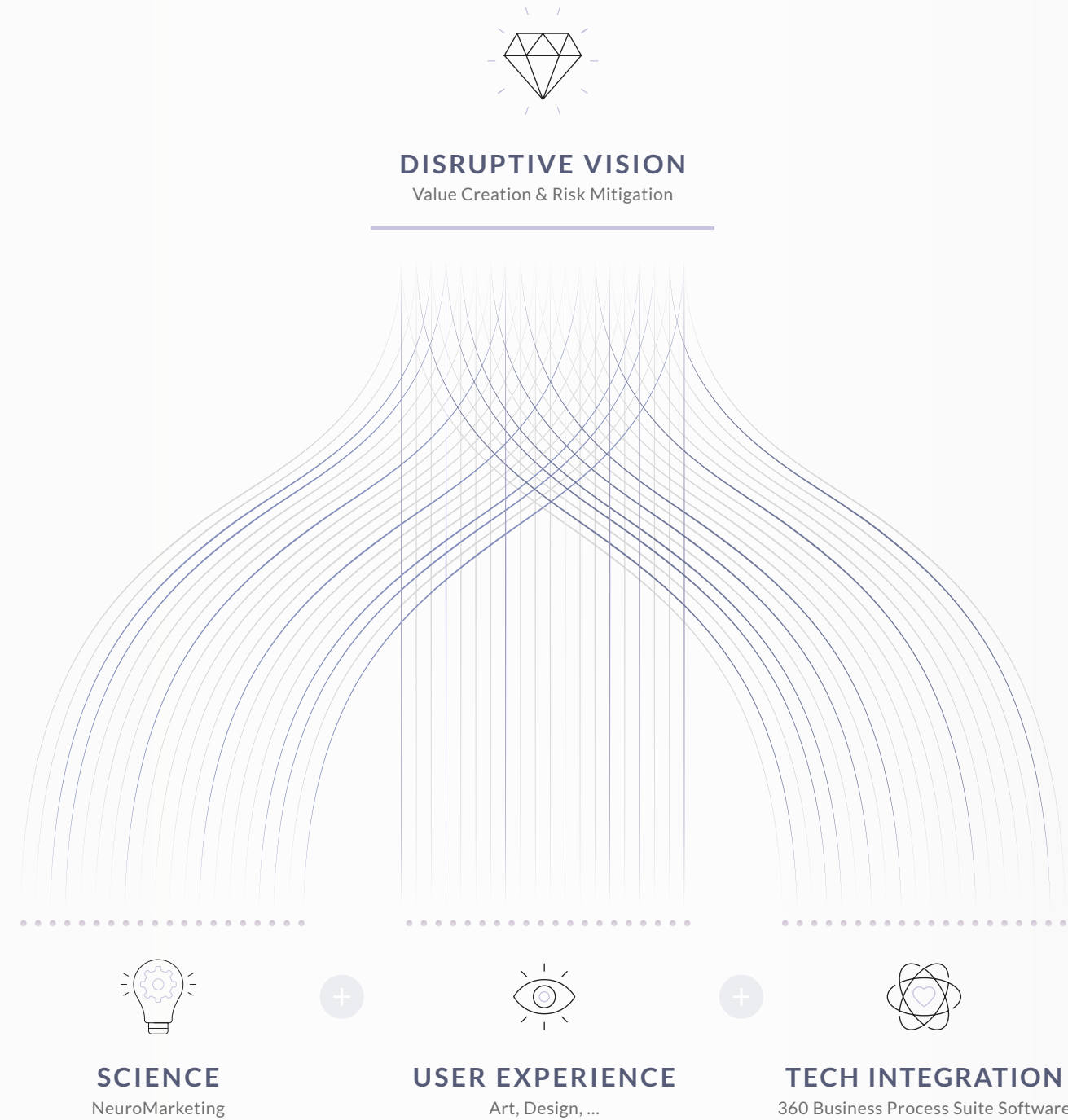
2017 - 2022  
ACCESS FEE + SUCCESS FEE



2023-2027  
ACCESS FEE + SUBSCRIPTION

## DISRUPTIVE VISION

## L'approccio unico di TECMA



La maggior parte dei modelli di progettazione di altre aziende PropTech attive sul mercato sono focalizzati sul miglioramento della gestione immobiliare "post-vendita/affitto", con un'attenzione particolare all'efficienza operativa e alla riduzione dei costi nei processi di gestione immobiliare.

L'approccio unico di TECMA nasce da una visione innovativa incentrata sulla creazione di valore per il cliente finale (acquirente/affittuario) e sulla riduzione del rischio commerciale per gli operatori del settore immobiliare, definendo un nuovo modello B2B2C.

La vera creazione di valore per il cliente finale (acquirente/inquilino) deriva dalla capacità di offrire un'esperienza senza precedenti grazie all'utilizzo di

software, soluzioni tecnologiche e tecnologie CGI, riducendo le asimmetrie informative esistenti tra sviluppatori/gestori di patrimoni e utenti finali. Ciò implica una riduzione tangibile dei rischi imprenditoriali grazie a dinamiche di commercializzazione più rapide ed efficienti che consentono un efficace processo di vendita/affitto off-plan.

TECMA ha deciso di utilizzare un approccio scientifico per amplificare e migliorare l'esperienza utente incorporata nella sua tecnologia, facendo leva sui più importanti studi di neuroscienza attualmente disponibili.

## TECH-BASED

## Vantaggi di un modello basato su subscription fees.

- 1. Ricavi futuri prevedibili, l'abbonamento prevede un canone mensile ricorrente, per un tempo indeterminato
- 2. Positive Cash Flow, i flussi di cassa arrivano non appena si attiva l'abbonamento, a differenza del modello Success Fee
- 3. Incrementa il tempo di vita del cliente
- 4. Migliora la gestione della produzione grazie alla prevedibilità del business
- 5. Generazione di pagamenti automatici
- 6. Attivazione di up-selling e cross-selling
- 7. Rende il business 'anticiclico', i ricavi sono più probabili anche momenti di rallentamento dei mercati



PHYGITAL STORE



VIRTUAL ARCHITECTURE



DIGITAL DEVICES



3D DIGITAL LIBRARY



E-COMMERCE



SALES/LEASE SOFTWARE



CLOUD MANAGEMENT



HOME CONFIGURATOR

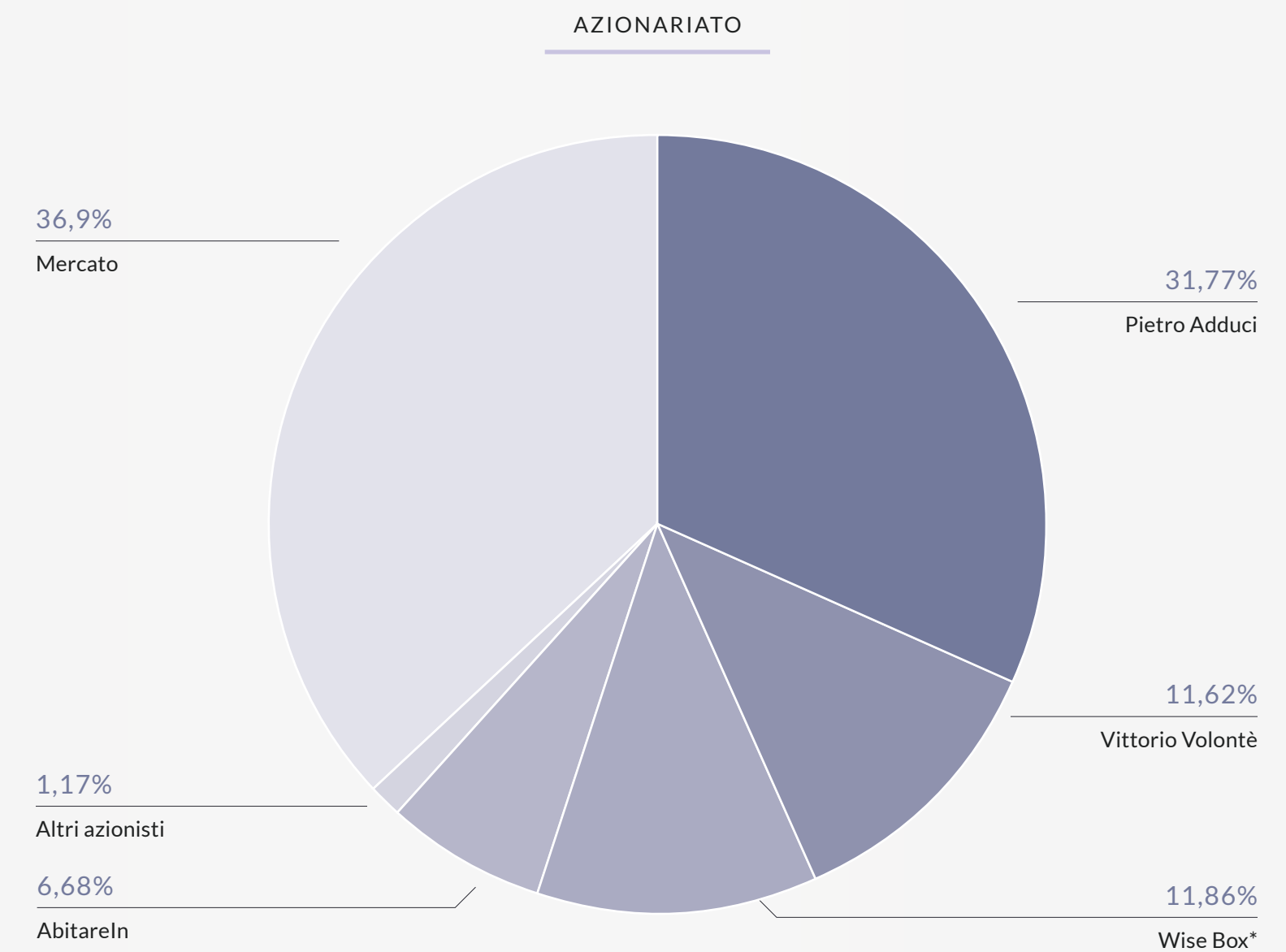
## TECMA in Borsa

Le Azioni TECMA Solutions S.p.A. sono state ammesse sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. in data 5 novembre 2020 con avvio delle negoziazioni a far data dal 9 novembre 2020.

### AZIONI ORDINARIE TECMA SOLUTIONS

Codice ISIN	IT0005425050
Ticker	TCM
Prezzo di collocamento	€ 4,00
Capitalizzazione alla data di ammissione	€ 31,49 milioni
Capitalizzazione al 30.06.2023	€ 30,65 milioni
Specialista	Banca Profilo
Euronext Growth Advisor	Alantra
Numero di Azioni	8.609.200

Di seguito grafico di prezzi e volumi del titolo dalla quotazione alla data del 30 giugno 2023.



\*Società controllata da Marco Signorelli

### Relazione sulla gestione al 30 giugno 2023

Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre Informazioni

Relazione Società di Revisione

# Relazione sulla gestione al 30 giugno 2023

## ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO NEL PRIMO SEMESTRE AL 30 GIUGNO 2023

Nel seguito si riportano i principali elementi del Conto economico consolidato riclassificato e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata.

### Conto Economico consolidato riclassificato

Ai fini di una migliore lettura gestionale si è provveduto a raggruppare i dati di conto economico in tre segmenti: "Operations", "R&D" ed attività "Non-core".

Nell'area "Operations" sono state allocate le competenze relative all'attività caratteristica svolta dal Gruppo, nell'area "R&D" è stato isolato l'impatto dell'attività di ricerca e sviluppo (le aree "Operations" e "R&D" costituiscono congiuntamente l'area "Core" o "Core Business"). Nell'area "Non-core" le competenze residuali con carattere di eccezionalità e non di pertinenza delle aree precedenti.

Si evidenzia che nell'area "R&D" è stato allocato il costo del personale direttamente coinvolto nell'attività di ricerca e sviluppo ed i costi indiretti imputabili a tali attività secondo le chiavi di allocazione utilizzate per i relativi centri di costo.

Per la determinazione del valore aggiunto aziendale, si è ricorso alla riclassificazione dei costi operativi tra costi diretti della produzione e costi indiretti. Tra i costi diretti sono stati iscritti i costi del personale produttivo direttamente coinvolto nella realizzazione dei progetti ed i costi per beni/servizi di competenza degli accordi firmati con i clienti, mentre tra i costi indiretti sono stati iscritti i costi del personale di struttura ed i costi generali.

valori espressi in Euro

VOCE	30/06/2023				
	Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.235.361	-	5.235.361	-	<b>5.235.361</b>
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	1.187.378	1.187.378	-	<b>1.187.378</b>
Altri ricavi	391.777	-	391.777	82.266	<b>474.043</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.627.138</b>	<b>1.187.378</b>	<b>6.814.515</b>	<b>82.266</b>	<b>6.896.781</b>
Personale diretto	(1.877.212)	(54.874)	(1.932.086)	-	<b>(1.932.086)</b>
Costi diretti	(545.792)	-	(545.792)	-	<b>(545.792)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO AZIENDALE</b>	<b>3.204.134</b>	<b>1.132.503</b>	<b>4.336.637</b>	<b>82.266</b>	<b>4.418.903</b>
Valore aggiunto %	56,9%	95,4%	63,6%	100,0%	64,1%
Personale indiretto	(3.117.788)	(934.002)	(4.051.790)	-	<b>(4.051.790)</b>
Costi indiretti	(1.669.621)	(198.501)	(1.868.122)	-	<b>(1.868.122)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>(1.583.275)</b>	-	<b>(1.583.275)</b>	<b>82.266</b>	<b>(1.501.009)</b>
EBITDA %	(28,1%)	-	(23,2%)	100,0%	(21,8%)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.332.568)	-	(2.332.568)	-	<b>(2.332.568)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>(3.915.843)</b>	-	<b>(3.915.843)</b>	<b>82.266</b>	<b>(3.833.577)</b>
EBIT %	(69,6%)	-	(57,5%)	100,0%	(55,6%)
Proventi/(Oneri) finanziari	(153.330)	-	(153.330)	-	<b>(153.330)</b>
Altri costi non ricorrenti	(346.015)	-	(346.015)	-	<b>(346.015)</b>
<b>RISULTATO ANTE-IMPOSTE (EBT)</b>	<b>(4.415.187)</b>	-	<b>(4.415.187)</b>	<b>82.266</b>	<b>(4.332.921)</b>
EBT %	(78,5%)	-	(64,8%)	100,0%	(62,8%)
Imposte d'esercizio	(131)	-	(131)	-	<b>(131)</b>
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>(4.415.318)</b>	-	<b>(4.415.318)</b>	<b>82.266</b>	<b>(4.333.052)</b>

I ricavi delle vendite per le prestazioni erogate sui progetti nel primo semestre del 2023 ammontano a Euro 5.235.361, in diminuzione di circa il 7% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. Tale diminuzione è stata determinata prevalentemente dal rallentamento della commercializzazione dei prodotti del gruppo TECMA nel mercato italiano legata alla contrazione dei volumi del mercato immobiliare, in particolar modo nell'area di Milano.

In particolare, la voce relativa ai ricavi delle vendite, a fronte di una sostanziale stabilità della componente fissa (che nel primo semestre 2023 si è attestata a Euro 4.282.618, in linea con il dato 2022), è stata influenzata negativamente da un sensibile decremento dei ricavi variabili (c.d. "Revenue Fees"), legati all'avanzamento delle attività di commercializzazione, che nel corso del primo semestre 2023 sono risultati pari ad Euro 952.743 registrando una contrazione di circa il 30% rispetto agli Euro 1.358.176 registrati nel medesimo periodo dello scorso anno. Tale decrescita è principalmente dovuta ai ritardi registrati nel lancio commerciale di alcuni progetti rilevanti che hanno subito rallentamenti

valori espressi in Euro

Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE
5.653.559	-	5.653.559	-	<b>5.653.559</b>
-	910.615	910.615	-	<b>910.615</b>
316.687	-	316.687	115.513	<b>432.200</b>
<b>5.970.245</b>	<b>910.615</b>	<b>6.880.861</b>	<b>115.513</b>	<b>6.996.374</b>
(1.560.864)	(46.441)	(1.607.306)	-	<b>(1.607.306)</b>
(1.120.321)	-	(1.120.321)	-	<b>(1.120.321)</b>
<b>3.289.061</b>	<b>864.174</b>	<b>4.153.235</b>	<b>115.513</b>	<b>4.268.748</b>
55,1%	94,9%	60,4%	100,0%	61,0%
(2.326.305)	(710.280)	(3.036.585)	-	<b>(3.036.585)</b>
(1.681.293)	(153.894)	(1.835.187)	-	<b>(1.835.187)</b>
<b>(718.537)</b>	-	<b>(718.537)</b>	<b>115.513</b>	<b>(603.024)</b>
(12,0%)	-	(10,4%)	100,0%	(8,6%)
(1.735.692)	-	(1.735.692)	-	<b>(1.735.692)</b>
<b>(2.454.229)</b>	-	<b>(2.454.229)</b>	<b>115.513</b>	<b>(2.338.715)</b>
(41,1%)	-	(35,7%)	100,0%	(33,4%)
(15.445)	-	(15.445)	-	<b>(15.445)</b>
(294.656)	-	(294.656)	-	<b>(294.656)</b>
<b>(2.764.331)</b>	-	<b>(2.764.331)</b>	<b>115.513</b>	<b>(2.648.817)</b>
(46,3%)	-	(40,2%)	100,0%	(37,9%)
656.173	-	656.173	-	<b>656.173</b>
<b>(2.108.158)</b>	-	<b>(2.108.158)</b>	<b>115.513</b>	<b>(1.992.644)</b>

amministrativi o legati alla complessa congiuntura di mercato iniziata nel corso del 2022 e che si è protratta durante il primo semestre del 2023.

Per quanto riguarda la distribuzione geografica dei ricavi, si segnala che i ricavi relativi a progetti esteri sono pari ad Euro 1.381.772, in crescita di circa il 140% rispetto al primo semestre 2022, a conferma degli ottimi riscontri ottenuti dalla Società nell'ambito della propria strategia di crescita internazionale. In particolare, il mercato degli Stati Uniti ha registrato ricavi per Euro 570.270, in progressione di circa il 109% rispetto al primo semestre del 2022. Un ulteriore contributo alla crescita è stato dato dal mercato del Middle-East, che non aveva registrato ricavi nel primo semestre del 2022, a fronte di Euro 636.784 registrati al 30 giugno 2023.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni hanno registrato un incremento conseguente alla prosecuzione dei piani di investimento in ricerca e sviluppo, in linea con le direttrici strategiche in corso di realizzazione.

Delta

Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE
(7,4%)	-	(7,4%)	-	<b>(7,4%)</b>
-	30,4%	30,4%	-	<b>30,4%</b>
23,7%	-	23,7%	(28,8%)	<b>9,7%</b>
(5,7%)	30,4%	(1,0%)	(28,8%)	<b>(1,4%)</b>
20,3%	18,2%	20,2%	-	<b>20,2%</b>
(51,3%)	-	(51,3%)	-	<b>(51,3%)</b>
(2,6%)	31,1%	4,4%	(28,8%)	<b>3,5%</b>
34,0%	31,5%	33,4%	-	<b>33,4%</b>
(0,7%)	29,0%	1,8%	-	<b>1,8%</b>
120,3%	-	120,3%	(28,8%)	<b>148,9%</b>
34,4%	-	34,4%	-	<b>34,4%</b>
59,6%	-	59,6%	(28,8%)	<b>63,9%</b>
892,7%	-	892,7%	-	<b>892,7%</b>
17,4%	-	17,4%	-	<b>17,4%</b>
59,7%	-	59,7%	(28,8%)	<b>63,6%</b>
(100,0%)	-	(100,0%)	-	<b>(100,0%)</b>
109,4%	-	109,4%	(28,8%)	<b>117,5%</b>

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

### Relazione sulla gestione al 30 giugno 2023

Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre Informazioni

Relazione Società di Revisione

Il valore della produzione "Core" si attesta ad Euro 6.814.515, in riduzione del 1% rispetto al primo semestre 2022. Gli altri ricavi riguardano principalmente le rifatturazioni a clienti di alcune spese vive relative alle campagne di marketing/social relative ai progetti per i quali le attività di digital marketing sono gestite direttamente dalla Società.

I costi del personale diretto sono aumentati in conseguenza del notevole incremento di risorse in forza registrato nel secondo e terzo trimestre del 2022 ad integrazione ed a supporto dell'area produzione coinvolta nello sviluppo dei progetti. I costi diretti includono inoltre i costi del personale interno (nel primo semestre 2023 pari a Euro 54.874, nel primo semestre 2022 pari a Euro 46.441) direttamente coinvolto nelle attività di sviluppo software relativi all'introduzione di nuovi applicativi e automazione di alcuni processi aziendali.

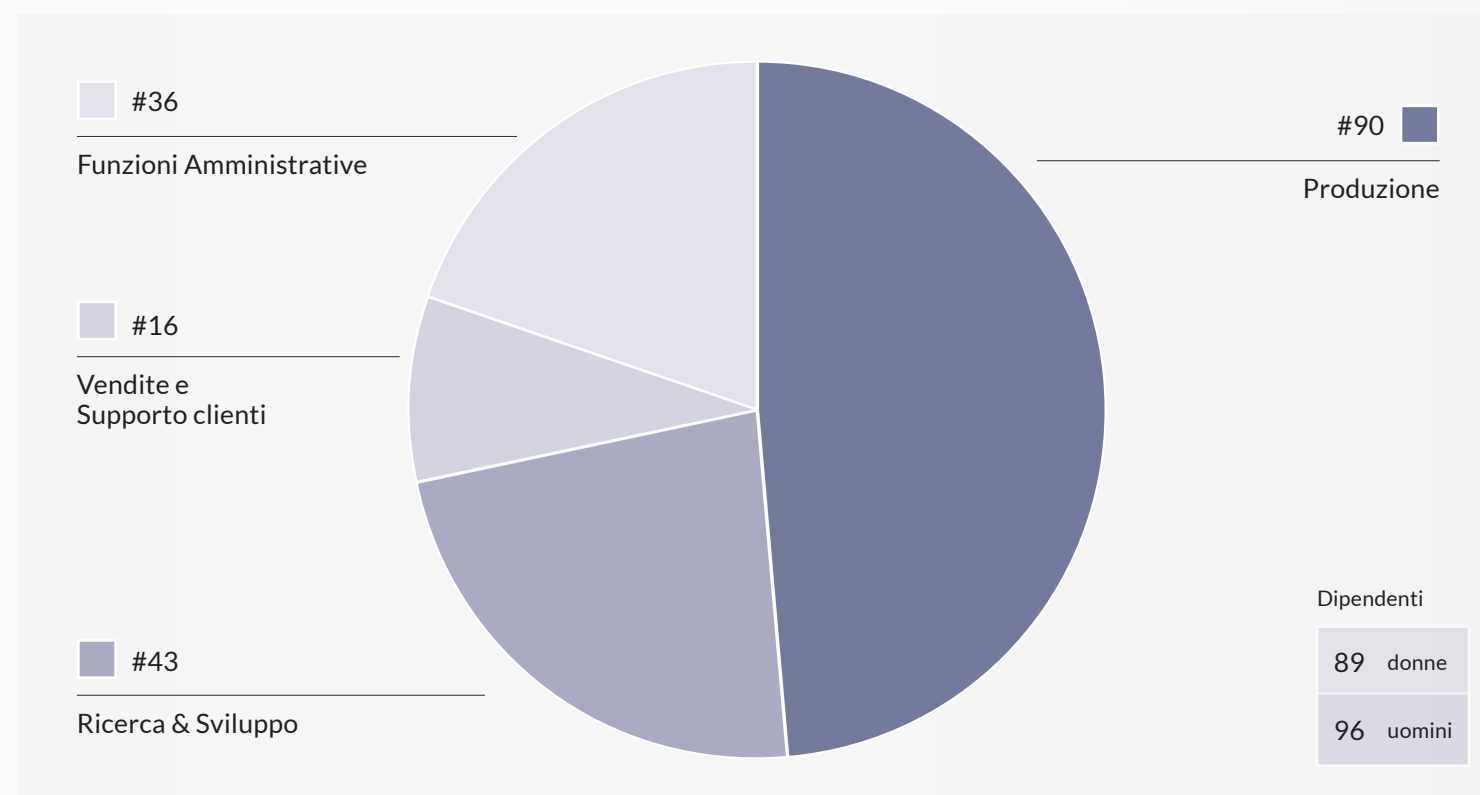
Il valore aggiunto aziendale dell'area "Operations" si attesta a circa 57%, in miglioramento rispetto al 55% registrato nel primo semestre del 2022. Questo aumento di marginalità è da ricondurre principalmente al differente mix di prodotto nonché all'efficienza generata dai processi di ricerca e sviluppo implementati nei precedenti esercizi.

I costi del personale indiretto sono in significativa crescita rispetto al primo semestre 2022 in considerazione dell'ampliamento di alcune funzioni aziendali centrali a supporto dei piani di investimento lanciati nel corso del secondo trimestre del 2022. I costi indiretti complessivi sono pressoché in linea con il primo semestre dello scorso anno poiché gli investimenti sostenuti nel precedente esercizio sono terminati e, nel corso di questo semestre, sono state avviate manovre di riduzione e contenimento dei costi generali.

In questo contesto, ed in linea con gli obiettivi di riduzione dei costi operativi annunciati a fine maggio 2023, nel corso del primo semestre 2023 la società ha ridotto il proprio personale da 208 effettivi al 31 dicembre 2022 a 185 effettivi alla data del 30 giugno 2023. Nello specifico, sono state effettuate le seguenti attività di razionalizzazione e riorganizzazione del personale:

- riduzione di 5 dipendenti in area R&S;
- riduzione di 20 dipendenti in area produzione;
- incremento di 2 dipendenti in area vendite e supporto clienti.

La distribuzione delle risorse in forza al termine del primo semestre 2023 risulta essere la seguente:



Al netto della riclassificazione tra gli altri costi non ricorrenti degli oneri diversi di gestione, gli effetti sopra esposti hanno determinato un decremento dell'EBITDA che al 30 giugno 2023 risulta essere negativo per Euro 1.501.009 (negativo per Euro 603.024 nel primo semestre dello scorso esercizio). L'EBITDA relativo alle attività "Core" risulta invece negativo per Euro 1.583.275, in decrescita rispetto al primo semestre 2022 (caratterizzato da un EBITDA "Core" negativo per Euro 718.537) ma in progressione positiva rispetto al secondo semestre 2022 (caratterizzato da un EBITDA "Core" negativo per Euro 1.885.248).

Gli ammortamenti ammontano ad Euro 2.231.094, in aumento rispetto al periodo precedente, principalmente per effetto della crescente dinamica di ammortamento degli investimenti in ricerca e sviluppo capitalizzati nei periodi precedenti.

Il risultato operativo (Ebit) chiude con un risultato negativo pari ad Euro 3.833.577 in diminuzione rispetto al 30 giugno 2022. Il risultato ante imposte è negativo per Euro 4.332.921 in diminuzione rispetto al periodo precedente per effetto delle motivazioni sopra indicate, con conseguente diminuzione del Risultato netto d'esercizio che risulta negativo per Euro 4.333.052.

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato

valori espressi in Euro

VOCE	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni immateriali	6.745.530	7.359.676	(614.146)	(8,3%)
Immobilizzazioni materiali	1.454.526	1.656.217	(201.691)	(12,2%)
Immobilizzazioni finanziarie	462.055	462.055	-	-
<b>Attivo fisso</b>	<b>8.662.111</b>	<b>9.477.948</b>	<b>(815.837)</b>	<b>(8,6%)</b>
Crediti commerciali	5.408.009	5.513.397	(105.389)	(1,9%)
Debiti commerciali	(699.321)	(2.015.647)	1.316.325	(65,3%)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>4.708.687</b>	<b>3.497.751</b>	<b>1.210.937</b>	<b>34,6%</b>
Crediti tributari	534.325	860.797	(326.471)	(37,9%)
Crediti verso altri	140.917	237.524	(96.607)	(40,7%)
Ratei e risconti attivi	297.624	309.684	(12.060)	(3,9%)
<b>Altre attività</b>	<b>972.866</b>	<b>1.408.005</b>	<b>(435.139)</b>	<b>(30,9%)</b>
Debiti tributari	(389.605)	(402.547)	12.942	(3,2%)
Debiti previdenziali	(373.844)	(516.942)	143.098	(27,7%)
Debiti diversi	(1.182.729)	(929.145)	(253.585)	27,3%
Ratei e risconti passivi	(178.500)	(257.139)	78.639	(30,6%)
<b>Altre passività</b>	<b>(2.124.678)</b>	<b>(2.105.772)</b>	<b>(18.905)</b>	<b>0,9%</b>
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>3.556.876</b>	<b>2.799.983</b>	<b>756.893</b>	<b>27,0%</b>
<b>Capitale investito lordo</b>	<b>12.218.987</b>	<b>12.277.931</b>	<b>(58.944)</b>	<b>(0,5%)</b>
Fondo TFR	(568.000)	(515.217)	(52.783)	10,2%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>11.650.988</b>	<b>11.762.714</b>	<b>(111.727)</b>	<b>(0,9%)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>9.339.109</b>	<b>13.714.623</b>	<b>(4.375.514)</b>	<b>(31,9%)</b>
Debiti verso banche a medio/lungo termine	6.480.705	4.522.748	1.957.956	43,3%
Debiti verso banche a breve termine	1.071.815	1.050.000	21.815	2,1%
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>7.552.519</b>	<b>5.572.748</b>	<b>1.979.771</b>	<b>35,5%</b>
Disponibilità liquide	(5.240.641)	(7.524.657)	2.284.016	(30,4%)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>2.311.879</b>	<b>(1.951.909)</b>	<b>4.263.787</b>	<b>(218,4%)</b>
<b>CAPITALE IMPIEGATO NETTO</b>	<b>11.650.988</b>	<b>11.762.714</b>	<b>(111.727)</b>	<b>(0,9%)</b>

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali realizzati nel corso del primo semestre, pari ad Euro 1.394.657, sono esclusivamente riferiti alla capitalizzazione dei costi sostenuti per lo sviluppo della piattaforma software e l'industrializzazione dei processi aziendali.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali realizzati nel corso del primo semestre, pari ad Euro 35.687, includono, oltre alle attrezzature e apparecchiature tecnologiche a supporto dell'attività, anche gli apparati concessi in comodato d'uso ai propri clienti. In questo frangente, si segnala che nel corso del primo semestre 2023 è intercorsa una modifica nella modalità di commercializzazione di alcuni hardware, attualmente venduti a titolo definitivo ai clienti e che in precedenza venivano proposti dalla Società con una formula di comodato d'uso, comportandone la registrazione a cespiti sui bilanci della Società.

I crediti commerciali non hanno subito particolari variazioni rispetto al valore iscritto al termine dello scorso anno grazie ad una attenta gestione delle procedure amministrative delle poste attive, ed in conseguenza di politiche commerciali e di fatturazioni invariate. I debiti commerciali sono in notevole decremento rispetto al valore iscritto al termine dello scorso anno a causa di minori acquisti di servizi esterni.

Il decremento registrato nelle "Altre Attività" è causato prevalentemente dall'utilizzo dei crediti d'imposta iscritti negli anni precedenti.

La struttura patrimoniale e finanziaria della Società nel primo semestre del 2023 è caratterizzata da un capitale investito netto pari ad Euro 11.650.988, al quale corrisponde un patrimonio netto di Euro 9.339.109 ed una posizione finanziaria netta pari ad Euro 2.311.879.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## Indebitamento finanziario

valori espressi in Euro

	30/06/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta	Variatz. %
Debiti verso banche a breve termine	1.071.815	1.050.000	21.815	2,1%
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>1.071.815</b>	<b>1.050.000</b>	<b>21.815</b>	<b>2,1%</b>
Cassa	(5.206.822)	(7.463.034)	2.256.212	(30,2%)
Depositi bancari e postali	(33.819)	(61.623)	27.805	(45,1%)
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>(5.240.641)</b>	<b>(7.524.657)</b>	<b>2.284.016</b>	<b>(30,4%)</b>
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(4.168.826)</b>	<b>(6.474.657)</b>	<b>2.305.831</b>	<b>(35,6%)</b>
Debiti verso banche a medio/lungo termine	6.480.705	4.522.748	1.957.956	43,3%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA COMPLESSIVA</b>	<b>2.311.879</b>	<b>(1.951.909)</b>	<b>4.263.787</b>	<b>(218,4%)</b>

Al 30 giugno 2023 il gruppo presenta disponibilità liquide pari a Euro 5.240.641, a fronte di debiti bancari per Euro 7.552.519, determinando una posizione finanziaria netta alla stessa data positiva per Euro 2.311.879 (al termine dell'esercizio precedente negativa per Euro 1.951.909). Nel corso del primo seme-

stre è stato acceso un nuovo finanziamento di lungo termine, per Euro 2.500.000 verso banca Intesa Sanpaolo, e sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti, precedentemente sottoscritti, per Euro 520.229.

## INFORMAZIONI EX ART 2428 C.C

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

## Descrizione dei principali rischi ed incertezze alle quali il Gruppo è esposto

Come previsto dalle disposizioni di cui all'art. 2428 comma 1 e comma 3 punto 6-bis) del Codice civile, vengono riportate l'esposizione al rischio finanziario e le attività che lo hanno generato, gli obiettivi, nonché le politiche volte a misurarli, monitorarli e controllarli.

Le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono attuate dalla direzione finanziaria e amministrativa, valutando le principali strategie di attenuazione dei rischi finanziari.



## RISCHIO DI CREDITO

Si deve ritenere che le attività finanziarie della Società abbiano una buona qualità creditizia, che deriva dall'applicazione di una procedura di gestione e monitoraggio del credito codificata e condivisa.

La Società opera nel settore della tecnologia per il real estate e i corrispettivi derivanti dall'attività vengono regolati normalmente secondo le scadenze contrattuali attuando, nel contempo, una analisi costante sul rispetto dei tempi di riscossione.

Contestualmente, qualora vengano riscontrati crediti ritenuti di dubbia esigibilità viene appostato un adeguato fondo a copertura del rischio. È bene ricordare, a questo proposito, la tipologia e la qualità dei clienti cui si rivolge il Gruppo e che storicamente sono rari i casi in cui si sia verificato qualche apprezzabile rischio di credito. È da ritenere che il fondo svalutazione crediti esistente alla chiusura del periodo sia adeguato alla copertura di potenziali rischi di inesigibilità.



## RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Circa le politiche e le scelte sulla base delle quali si intende fronteggiare i rischi di liquidità si segnala quanto segue:

- esistono linee di credito adeguate a far fronte alle esigenze di liquidità;
- esistono differenti fonti di finanziamento, tuttavia integralmente derivanti da strumenti di credito bancario;
- la Società è soggetta a necessità finanziarie costanti durante l'arco dell'esercizio e provvede a fronteggiare il rischio di liquidità in base alle date di scadenze attese;
- non sussistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato dei crediti, sia da quello delle fonti di finanziamento.



## RISCHIO DI MERCATO

Per quanto riguarda l'esposizione al rischio di mercato, per ciascuna delle seguenti componenti si riportano le relative considerazioni:

- il rischio di tasso: sulle operazioni di finanziamento sono attive parziali forme di copertura del rischio di tasso. Per quanto riguarda le fonti di finanziamento della gestione caratteristica, sono attuate attraverso il ricorso al canale bancario tramite operazioni di finanziamento, di fido sullo scoperto di conto corrente e/o anticipazioni su presentazione fatture, regolate dalle normali condizioni di mercato;
- il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario): la Società è esposta solo limitatamente al rischio valutario, eseguendo le proprie operazioni prevalentemente in valuta nazionale e, per quanto riguarda le passività in valuta, risultano essere residuali in termini di volumi complessivi;
- il rischio di prezzo: il settore in cui opera la Società non risulta essere particolarmente esposto al rischio di prezzo, anche in considerazione della peculiarità dei prodotti e servizi offerti. All'opposto, la mancanza di una pratica consolidata di mercato in relazione alle condizioni economiche di offerta relative alle piattaforme digitali fornite dalla Società, implica in alcune circostanze la necessità di tempistiche più estese per la definizione e finalizzazione degli accordi commerciali dimensionalmente più rilevanti.



## RISCHI CONNESSI ALLA DIPENDENZA DA FIGURE CHIAVE

Ad oggi, i risultati e il successo della Società dipendono in misura significativa dalla presenza all'interno del proprio management di Pietro Adduci, Amministratore Delegato nonché fondatore della Società, il quale, in considerazione di una consolidata esperienza pluriennale maturata nel settore in cui opera la Società, ha contribuito e contribuisce in maniera rilevante allo sviluppo del gruppo ed al successo delle proprie strategie commerciali.

Tale figura, oltre ad aver dato impulso diretto alla crescita della Società nel corso degli anni, riveste un ruolo strategico fondamentale per le prospettive future dello stesso.

Non si può escludere che l'interruzione del rapporto in essere con questa figura apicale, senza una tempestiva e adeguata sostituzione, non possa condizionare la capacità competitiva, l'attività, nonché le prospettive di crescita della Società, con un effetto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.



## RISCHI CONNESSI ALLA PERDITA DI RISORSE QUALIFICATE DELLA SOCIETÀ E ALLA DIFFICOLTÀ DI REPERIRNE DI NUOVE

Il settore in cui opera la Società è in costante sviluppo e l'aggiornamento continuo e l'impiego di risorse altamente specializzate rappresentano la chiave per raggiungere il successo e per mantenere un alto grado di competitività.

Il successo della Società dipende, dunque, in misura significativa dalla capacità di attrarre e formare personale con un livello di specializzazione, competenze tecniche e competenze professionali adeguato alle richieste del settore.

Occorre tuttavia sottolineare che vi sono talune figure all'interno della Società la cui sostituzione in tempi rapidi sarebbe complessa in ragione dell'esperienza maturata nel settore e della profonda conoscenza dell'attività svolta.

In ragione di quanto precede, il venir meno dell'apporto professionale di personale qualificato così come la contestuale incapacità o difficoltà della Società di attrarre, formare e mantenere dipendenti altamente qualificati a termini e condizioni ragionevoli, potrebbe comportare un impatto sfavorevole sulla capacità competitiva e condizionarne gli obiettivi di crescita previsti.



## RISCHI CONNESSI ALLA CAPACITÀ DI ADEGUARSI ALL'EVOLUZIONE TECNOLOGICA E ALLE CRESCENTI ESIGENZE DELLA CLIENTELA

TECMA Solutions S.p.A. in quanto tech company fonda le sue basi e la propria offerta commerciale sulla propria capacità di realizzare prodotti e soluzioni caratterizzate da una costante evoluzione delle tecnologie, asset, brevetti e licenze utilizzate. Qualora il Gruppo non fosse in grado di aggiornare, acquisire o sviluppare nuove tecnologie, gli asset, i brevetti e le licenze necessarie a migliorare le proprie prestazioni operative, il posizionamento competitivo potrebbe essere danneggiato e conseguentemente causare la modifica o la riduzione dei propri obiettivi di breve o lungo periodo.



## RISCHI CONNESSI ALLA CONCORRENZA

Il Gruppo opera in un contesto dove, ad oggi, non è stato possibile individuare concorrenti diretti in grado di fornire l'intera gamma di servizi e soluzioni attualmente proposti della Società. Concorrenti diretti della Società possono essere invece rilevati ove si prendano a riferimento le singole attività che compongono la value chain del Gruppo (i.e., separatamente, (i) sviluppo di software per la gestione commerciale nell'ambito del settore immobiliare (ii) virtual architecture e CGI, (iii) attività di comunicazione e marketing strategico, (iv) offerta di hardware immersivi e (v) progettazione e realizzazione di digital glass store), ma che non possono essere considerati antagonisti dello stesso ove si guardi all'insieme delle attività - congiuntamente intese - poste in essere dal Gruppo e, conseguentemente, al settore di mercato in cui lo stesso opera. Non si esclude che in futuro qualche operatore possa riuscire ad offrire un'offerta integrata, configurandosi quale concorrente diretto. Tuttavia, tenendo in considerazione il vantaggio di first mover della Società, si ritiene di avere in ogni caso che il vantaggio competitivo a beneficio della Società non sia facilmente colmabile.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione**RISCHI CONNESSI ALLE ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

Il Gruppo prevede di continuare a proseguire negli investimenti in ricerca e sviluppo per migliorare e aggiungere nuove competenze, offerte di servizi e soluzioni, e per consentire l'espansione in determinati mercati geografici e di altro tipo.

Ogni investimento realizzato in attività strategiche e ogni altro futuro investimento può comportare un incremento di complessità nell'operatività del Gruppo e non è garantito che tali investimenti generino la redditività attesa e che si integrino correttamente in termini di standard di qualità, policy e procedure in modo coerente con il resto delle attività in essere. Il processo di sviluppo ed integrazione può richiedere costi ed investimenti addizionali. Una non adeguata gestione o supervisione dell'investimento effettuato può influenzare negativamente il business, i risultati operativi e gli aspetti finanziari.

**RISCHI CONNESSI ALL'INTERNAZIONALIZZAZIONE**

Il Gruppo sta proseguendo il suo percorso di internazionalizzazione auspicando che una parte sempre più significativa dei propri ricavi possa essere generata da vendite al di fuori del proprio mercato domestico, in Medio Oriente, in Europa ed in particolare sul mercato americano che rappresenta un'area strategica di crescita. A tal riguardo, il Gruppo potrebbe essere esposto ai rischi che sono tipicamente collegati all'operare in ambito internazionale, tra i quali rientrano quelli relativi ai mutamenti delle condizioni economiche, politiche, fiscali e normative locali nonché i rischi legati alla complessità nella conduzione di attività in aree geograficamente lontane, oltre ai rischi connessi alle variazioni del corso delle valute nel caso di Paesi esterni all'area Euro. Il verificarsi di sviluppi sfavorevoli in tali aree potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

**Principali indicatori non finanziari**

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della Società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

**Principali attività ed eventi del periodo**

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che hanno interessato la Capogruppo e che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

In data **30 gennaio 2023**, la Società comunica di aver sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo pari a Euro 2,5 milioni, con durata di 6 anni ed un periodo di preammortamento iniziale di 18 mesi. Il contratto di finanziamento, in linea con le migliori condizioni di mercato, non prevede covenant o garanzie oltre al beneficio della garanzia a valere sul Fondo InvestEU. In particolare, l'operazione è finalizzata a sostenere le attività di Ricerca & Sviluppo relative alla piattaforma software che offre soluzioni cloud integrate per la gestione di operazioni immobiliari in vendita ed in affitto, sia nel segmento residenziale che in quello commerciale.

In data **9 marzo 2023**, la Società e Technology Reply, società del gruppo Reply specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni per la gestione di processi di innovazione e trasformazione digitale basate su tecnologia Oracle, annunciano di aver stretto una partnership strategica con l'obiettivo di portare una significativa evoluzione tecnologica nel settore immobiliare. Grazie alla software suite di TECMA e alle competenze tecnologiche di Technology Reply, la partnership si pone l'obiettivo di promuovere la trasformazione digitale dei processi chiave nel settore immobiliare fornendo nuove ed innovative soluzioni e servizi.

In data **27 marzo 2023**, la Società comunica di essere stata selezionata a supporto del prestigioso progetto di sviluppo in ambito Office "The Fifth" situato a Miami Beach.

In data **27 aprile 2023**, la Società comunica che l'assemblea degli azionisti, in sede ordinaria, ha i) approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 e deliberato circa la destinazione del risultato di esercizio, ii) nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione e iii) nominato il nuovo Collegio Sindacale. Il nuovo Consiglio di Amministrazione è composto da 8 membri che resteranno in carica fino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025, in particolare nelle persone di: Marco Signorelli (Presidente del Consiglio di Amministrazione), Pietro Mario Adduci (Amministratore Delegato), Vittorio Volontè (Consigliere Delegato), Mirja Cartia d'Asero (amministratore indipendente), Marco Claudio Grillo, Luca Giovan Battista Malighetti, Mirko Tironi, Valeria Falcone (amministratore indipendente). Il nuovo Collegio Sindacale, che rimarrà in carica per tre esercizi e quindi fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025, è composto da tre membri effettivi e due supplenti e, in particolare, nelle persone dei dottori: Eugenio D'Amico (Presidente del Collegio Sindacale), Antonio Morello (Sindaco effettivo), Massimo Pratelli (Sindaco effettivo), Andrea Petrollo (Sindaco supplente) e Stefano Rossetti (Sindaco supplente).

In data **30 maggio 2023**, la Società comunica che il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo programma strategico orientato alla crescita tramite l'efficiamento e la riorganizzazione di alcune funzioni e strutture aziendali, con l'obiettivo di migliorare la propria redditività e facilitare il raggiungimento degli obiettivi di espansione e consolidamento nell'attuale contesto macroeconomico. In particolare, il programma prevede di: i) focalizzare il proprio modello di espansione internazionale sugli Stati Uniti, ii) indirizzare gli investimenti in ricerca e sviluppo sulla piattaforma software proprietaria, iii) orientare il modello di business al fine di migliorare, già nel breve periodo, i margini operativi con ritorno in redditività positiva e iv) applicare una strategia di efficientamento generale con conseguente riduzione rilevante dei costi operativi. L'insieme delle azioni che saranno implementate nel corso della seconda metà del 2023 sono volte a raggiungere i primi risultati già a partire dal quarto trimestre 2023 e consentiranno una riduzione dei costi operativi pari a circa Euro 3 milioni nel corso del 2024, contribuendo, insieme alla continua crescita del business, ad un sostanziale miglioramento dei margini operativi, con un ritorno atteso in area positiva dell'EBITDA e dei flussi di cassa operativi nel corso del primo semestre 2024..

In data **8 giugno 2023**, la Società comunica che TECMA Studios, la propria business unit specializzata in tecnologie virtuali ed immersive legate al settore immobiliare ha completato il cortometraggio animato Petit, un'opera unica nel suo genere che esprime tutto il know-how specifico sviluppato in oltre 10 anni di ricerca e sviluppo focalizzata sul software e sulle tecnologie virtuali ed immersive legate al mondo dell'architettura e del *real estate* e che ha permesso di mettere a punto tecnologie e metodologie proprietarie per rappresentare l'arte in tutte le sue forme. Il cortometraggio, candidato alla Biennale del Cinema di Venezia 2023, è stato prodotto utilizzando oltre 7.500 frames ed utilizzando hardware e cloud computing di ultima generazione, nonché la render farm interna di TECMA.

In data **30 giugno 2023**, la Società comunica che l'incarico di *investor relator* verrà assunto dal dott. Gabriele Riva, già General Manager della Società, in sostituzione della dott.ssa Veronica Carullo, la quale ha rinunciato all'incarico al fine di intraprendere un nuovo e differente percorso professionale.

Si segnala inoltre che nel corso del primo semestre 2023 sono stati conclusi accordi con circa 30 aziende attive nell'offerta di finiture ed arredi al fine di includere i prodotti offerti da quest'ultime all'interno degli strumenti di configurazione digitali forniti da TECMA nell'ambito di progetti di sviluppo residenziale (e.g. *Home Configurator*).

**Principali eventi successivi al 30 giugno 2023**

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice civile, riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che hanno interessato la Capogruppo e che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

In data **1 agosto 2023**, la Società comunica che Nakheel, developer leader in Medio Oriente che ha seguito i principali sviluppi iconici residenziali a Dubai tra i quali Palm Jumeirah, The World, Dubai Island, ha scelto Tecma Middle East FZ-LLC, società del Gruppo TECMA ("TECMA"), quale partner digitale per la valorizzazione del complesso residenziale Como Residences, situato nel cuore di Palm Jumeirah a Dubai. Como Residences è tra le torri residenziali di maggior prestigio al mondo, un nuovo ed esclusivo complesso residenziale su Palm Jumeirah, alta più di 300 metri distribuiti su 71 piani. Il complesso residenziale è limitato a sole 76 residenze esclusive composte da appartamenti di circa 1.000 mq ciascuno, alcuni appartamenti sono altresì dotati di piscina privata, tra cui uno spazioso attico duplex. I servizi includono, tra gli altri, una spiaggia privata di sabbia, una piscina di 25 metri e una piscina a sfioro sul tetto. La tecnologia di TECMA è utilizzata per valorizzare il progetto, accelerando la vendita e la promozione commerciale attraverso prodotti e servizi ad elevato contenuto tecnologico in grado di offrire ai potenziali acquirenti un'esperienza di acquisto innovativa ed immersiva, anticipando la visualizzazione emozionale del progetto architettonico.

In data **30 agosto 2023**, la Società comunica di essere stata selezionata da Constructa, prima piattaforma indipendente di servizi immobiliari in Francia dal 1964, come partner digitale per la valorizzazione di M99, uno dei più rilevanti progetti di rigenerazione urbana d'Europa. Dopo la torre CMA-CMG di Zaha Hadid e La Marseillaise di Jean Nouvel, Constructa ha presentato M99, uno dei più ambiziosi progetti di sviluppo residenziale multiuso in Francia, contraddistinto da un'architettura in continuo dialogo con il paesaggio di Marsiglia progettata dall'architetto Jean-Baptiste Pietri. Alta 99 metri, M99 chiude il progetto del quartiere Quais d'Arenç, rivelandosi la prima torre residenziale costruita in Francia da quasi 50 anni.

In data **20 settembre 2023**, la Società comunica che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la modifica della sede sociale che verrà spostata presso gli uffici di Via Bracco 6, Milano. Alla data attuale, le attività ed il personale precedentemente ospitati nella sede di Milano, via Medardo Rosso 5 sono già state integralmente trasferiti nella sede di Milano, Via Bracco 6.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

**Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023**Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice civile, si segnala che dai risultati dei primi mesi del periodo in corso si ravvisano per il secondo semestre 2023 segnali di prospettive di crescita positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio dello scorso anno.

TECMA Solutions S.p.A. continuerà a valorizzare gli investimenti immobiliari dei propri partner sia nella vendita sia per l'affitto. Lo sviluppo sul mercato nazionale e internazionale, e l'inizio delle attività nel settore Rent e nei settori Office e Retail, contribuiranno all'ulteriore sviluppo del Gruppo. Inoltre, il Gruppo imposterà la propria strategia commerciale e di marketing per cogliere le importanti opportunità presenti nel settore immobiliare, con particolare attenzione al mercato estero. Tale strategia sarà, in modo particolare, indirizzata all'espansione commerciale in area USA, così come in alcuni dei principali paesi del Medio-Oriente e dell'Europa. Alla luce di quanto precede, la Società si attende di chiudere l'anno 2023 con una crescita dei ricavi del core business pari al 5/10% rispetto all'anno 2022.

Inoltre, come previsto dal programma strategico annunciato il 30 maggio u.s., il Gruppo intende completare nel corso del 2023 una riorganizzazione di alcune funzioni e strutture aziendali, con l'obiettivo di migliorare la propria redditività e facilitare il raggiungimento degli obiettivi di espansione e consolidamento nell'attuale contesto macroeconomico. L'insieme delle azioni di riorganizzazione e razionalizzazione che saranno implementate nel corso della seconda metà del 2023 sono volte a raggiungere i primi risultati già a partire dal quarto trimestre 2023 e consentiranno una riduzione dei costi operativi pari a circa Euro 3 milioni nel corso del 2024, contribuendo, insieme alla continua crescita del business, ad un sostanziale miglioramento dei margini operativi. Pertanto, in relazione all'anno 2023, la Società si attende di raggiungere un EBITDA del core business in miglioramento rispetto al 2022.

Gli investimenti in ricerca e sviluppo saranno indirizzati sia a potenziare il portafoglio di prodotti tramite evolutive dei prodotti esistenti, ed in particolare della piattaforma software proprietaria e lo sviluppo di nuove soluzioni digitali in grado di assicurare una crescente integrazione digitale di tutta la catena del valore nel mercato immobiliare, che ad ottimizzare la modulazione dei prodotti verso un approccio SaaS (Software as a Service).

È altresì da rilevare che il contesto macroeconomico internazionale e l'instabilità finanziaria, fotografano uno scenario di mercato caratterizzato da incertezza. Per effetto di questi fattori esogeni, risulta difficile elaborare previsioni economiche o stime prospettiche affidabili. Allo stesso modo, non è possibile garantire in alcun modo il raggiungimento da parte della Società degli obiettivi economici e di bilancio rappresentati nel presente documento.

## Rapporti infragruppo e con parti correlate

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le Società di cui al punto 2 terzo comma dell'art. 2428 del Codice civile. Nello specifico gli stessi si riferiscono esclusivamente a rapporti di natura commerciale in quanto finalizzati all'introduzione sui mercati di competenza delle tecnologie e dei prodotti del gruppo.

## Attività di Ricerca e Sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del Codice civile, si evidenzia che l'attività di ricerca e sviluppo è svolta dalla Capogruppo la quale detiene il know-how e le risorse per svolgerla.

La Capogruppo nel corso del semestre ha continuato a svolgere l'attività di ricerca e sviluppo lavorando su progetti in temi di innovazione aziendale, trasformazione digitale e nuove tecnologie.

I propri sforzi in particolare sono stati focalizzati sui seguenti progetti che si ritiene particolarmente innovativi e precisamente:

- **TECMA DIGITAL PLATFORM:** miglioramento ed evolutive relative alla piattaforma tecnologica che consente di controllare in maniera digitale le diverse fasi della Value chain del real estate, dalla fase di acquisizione dell'area oggetto di sviluppo, alla gestione del post sales. In particolar modo, la piattaforma permette la gestione digitale integrata della fase di commercializzazione ("Go to Market") dello sviluppo immobiliare, dalla generazione della lead (primo contatto con il potenziale acquirente/locatario), alla gestione del cliente, fino alla redazione e formalizzazione di proposte di acquisto o locazione;
- **ENTERPRISE DIGITAL PLATFORM:** studio, progettazione e realizzazione di una piattaforma software in grado di fornire ai clienti corporate uno strumento ERP per il monitoraggio delle performance commerciali aggregate ed individuali dei progetti immobiliari in gestione;
- **HOME CONFIGURATOR:** studio, progettazione e realizzazione di software e strumenti digitali di configurazione e personalizzazione della specifica unità immobiliare / appartamento attraverso la selezione di finiture ed arredi, anche grazie all'integrazione in digitale dei prodotti e cataloghi di alcune aziende partner attive nel settore dell'interior design;

- **VIRTUAL ARCHITECTURE:** studio, progettazione e realizzazione di strumenti digitali specifici per incrementare l'interattività e l'esperienza virtuale dell'utente. Questa tecnologia consente di rappresentare virtualmente un progetto di qualunque dimensione attraverso veri e propri cortometraggi, sviluppati con tecnologie tipiche dell'industria cinematografica digitale, e fotografie virtuali, indistinguibili da scatti d'autore reali. Il processo prevede la creazione di nuove librerie e cataloghi di componenti e prodotti digitali compatibili con le tecnologie grafiche di ultima generazione nonché con lo studio e l'applicazione di nuove soluzioni e strumento digitali tra le più innovative nel settore dell'animazione grafica;

- **INDUSTRIALIZZAZIONE DI PRODOTTO E PROCESSI:** studio progettazione per la realizzazione e la verifica di prototipi o modelli che precedono la produzione industrializzata e l'utilizzo degli stessi. Gli investimenti includono costi di ricerca e sviluppo degli attuali strumenti produttivi sia in termini di prodotti che processi, atti a generare un profondo cambiamento della struttura produttiva al fine di produrre maggior efficienza nel medio/lungo periodo anche attraverso il ricorso ad applicativi basati sull'intelligenza artificiale.

Per lo sviluppo di questi progetti la Capogruppo ha sostenuto, nel corso del primo semestre, costi relativi ad attività di R&S per Euro 1.385.173 di cui Euro 1.187.378 riferiti al costo del personale tecnico impiegato in tali attività.

## Informativa sull'ambiente e sul personale

La Società ha intrapreso ormai da tempo e provvede al continuo aggiornamento di tutte le iniziative necessarie alla prevenzione e protezione dai rischi nei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia. Sono state quindi nominate le figure previste dalla legislazione vigente e sono stati eletti dai lavoratori i Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza. I "Documenti di Valutazione dei Rischi" della Sede di Milano e degli Uffici periferici - questi ultimi ad integrazione e modifica del documento relativo alla unità produttiva principale - sono continuamente aggiornati.

Le attività informative, formative e di addestramento sono monitorate periodicamente ed in particolare durante la riunione periodica che si tiene tutti gli anni, come previsto dalla normativa vigente.

In tema di responsabilità sociale, ci preme sottolineare l'attenzione che la Società pone alle proprie Persone, un capitale su cui investire con concretezza in termini di formazione e sviluppo, ma anche attraverso iniziative di work-life balance.

In relazione alla pandemia Covid-19, la Società ha attivato tutte le misure di sicurezza sul luogo di lavoro a protezione dei propri dipendenti, dei collaboratori e dei visitatori esterni che accedono ai locali adibiti allo svolgimento dell'attività sociale.



# TECMA

01 About TECMA

02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

### Relazione sulla gestione al 30 giugno 2023

Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre Informazioni

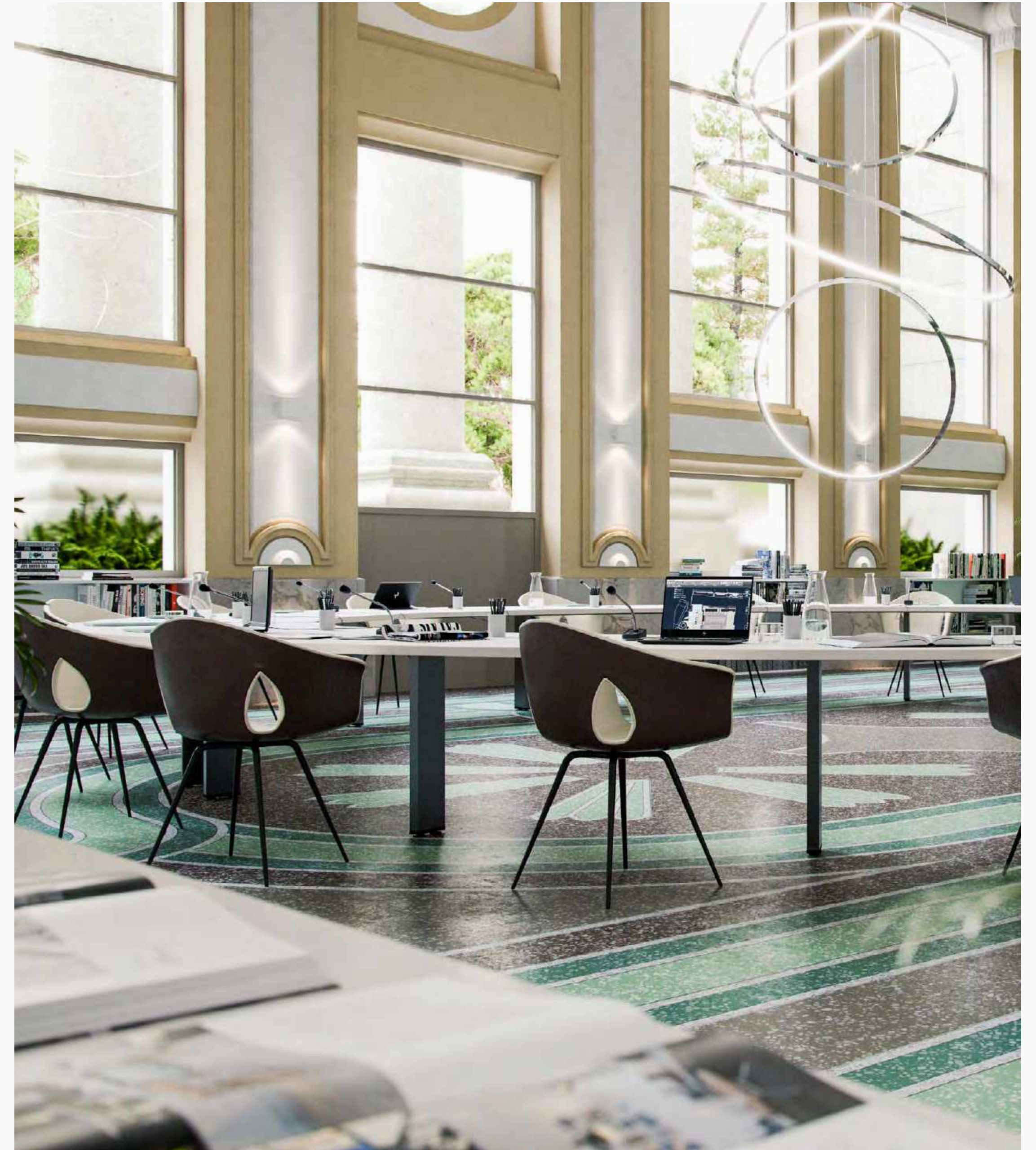
Relazione Società di Revisione

### Altre informazioni.

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della Società Capogruppo:

INDIRIZZO	LOCALITÀ
Via Bracco, 6	Milano
Via Vittorio Veneto, 54B	Roma

Si informa che il 20 settembre 2023 il Consiglio di Amministrazione della società ha approvato il trasferimento della sede sociale presso gli uffici di Milano, via Bracco 6. Alla data attuale, le attività ed il personale precedentemente ospitati nella sede di Milano, via Medardo Rosso 5 sono già state integralmente trasferiti nella sede di Milano, Via Bracco 6.



Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

# Relazione Finanziaria semestrale consolidata 30 giugno 2023

## Stato Patrimoniale Consolidato

	valori espressi in Euro	
	30/06/2023	31/12/2022
<b>ATTIVO</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	4.768	8.117
2) costi di sviluppo	4.051.128	4.219.459
3) diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. opere dell'ingegno	2.062.964	2.464.249
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	19.717	20.438
7) altre	606.954	647.413
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>6.745.531</b>	<b>7.359.676</b>
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinari	33.603	38.701
3) attrezzature industriali e commerciali	2.517	3.138
4) altri beni	1.418.405	1.614.378
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.454.525</b>	<b>1.656.217</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
3) altri titoli	462.055	462.055
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>462.055</b>	<b>462.055</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>8.662.111</b>	<b>9.477.948</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
II - Crediti		
1) verso clienti	5.408.009	5.513.397
esigibili entro l'esercizio successivo	5.408.009	5.513.397
5-bis) crediti tributari	270.355	596.827
esigibili entro l'esercizio successivo	24.269	350.741
esigibili oltre l'esercizio successivo	246.086	246.086
5-ter) imposte anticipate	263.970	263.970
5-quater) verso altri	140.917	237.525
esigibili entro l'esercizio successivo	23.145	124.829
esigibili oltre l'esercizio successivo	117.773	112.696
<b>Totale crediti</b>	<b>6.083.251</b>	<b>6.611.719</b>
IV - Disponibilita' liquide		
1) depositi bancari e postali	5.206.822	7.463.034
3) danaro e valori in cassa	33.819	61.623
<b>Totale disponibilita' liquide</b>	<b>5.240.641</b>	<b>7.524.657</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>11.323.892</b>	<b>14.136.376</b>
D) Ratei e risconti	297.624	309.684
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>20.283.627</b>	<b>23.924.008</b>

valori espressi in Euro  
30/06/2023 31/12/2022

<b>PASSIVO</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.093.574	1.093.574
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.756.826	15.756.826
III - Riserve di rivalutazione	3.649.689	3.649.689
IV - Riserva legale	19.672	19.649
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	977.656	977.656
Riserva da differenze di traduzione	23.972	20.245
<b>Totale altre riserve</b>	<b>1.001.628</b>	<b>997.901</b>
VIII - Utile (perdita) a nuovo	(7.849.229)	(10.350)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(4.333.052)	(7.792.666)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>9.339.108</b>	<b>13.714.623</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>9.339.108</b>	<b>13.714.623</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>9.339.108</b>	<b>13.714.623</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	568.000	515.217
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche	7.552.520	5.572.748
esigibili entro l'esercizio successivo	1.071.815	1.050.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.480.705	4.522.748
7) debiti verso fornitori	699.321	2.015.647
esigibili entro l'esercizio successivo	699.321	2.015.647
12) debiti tributari	389.605	402.547
esigibili entro l'esercizio successivo	389.605	402.547
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	373.844	516.942
esigibili entro l'esercizio successivo	373.844	516.942
14) altri debiti	1.182.729	929.145
esigibili entro l'esercizio successivo	1.182.729	929.145
<b>Totale debiti</b>	<b>10.198.019</b>	<b>9.437.029</b>
E) Ratei e risconti	178.500	257.139
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>20.283.627</b>	<b>23.924.008</b>

# TECMA

01 About TECMA

02 Tecma People

**03 Relazione Finanziaria**

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023

**Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023**

Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

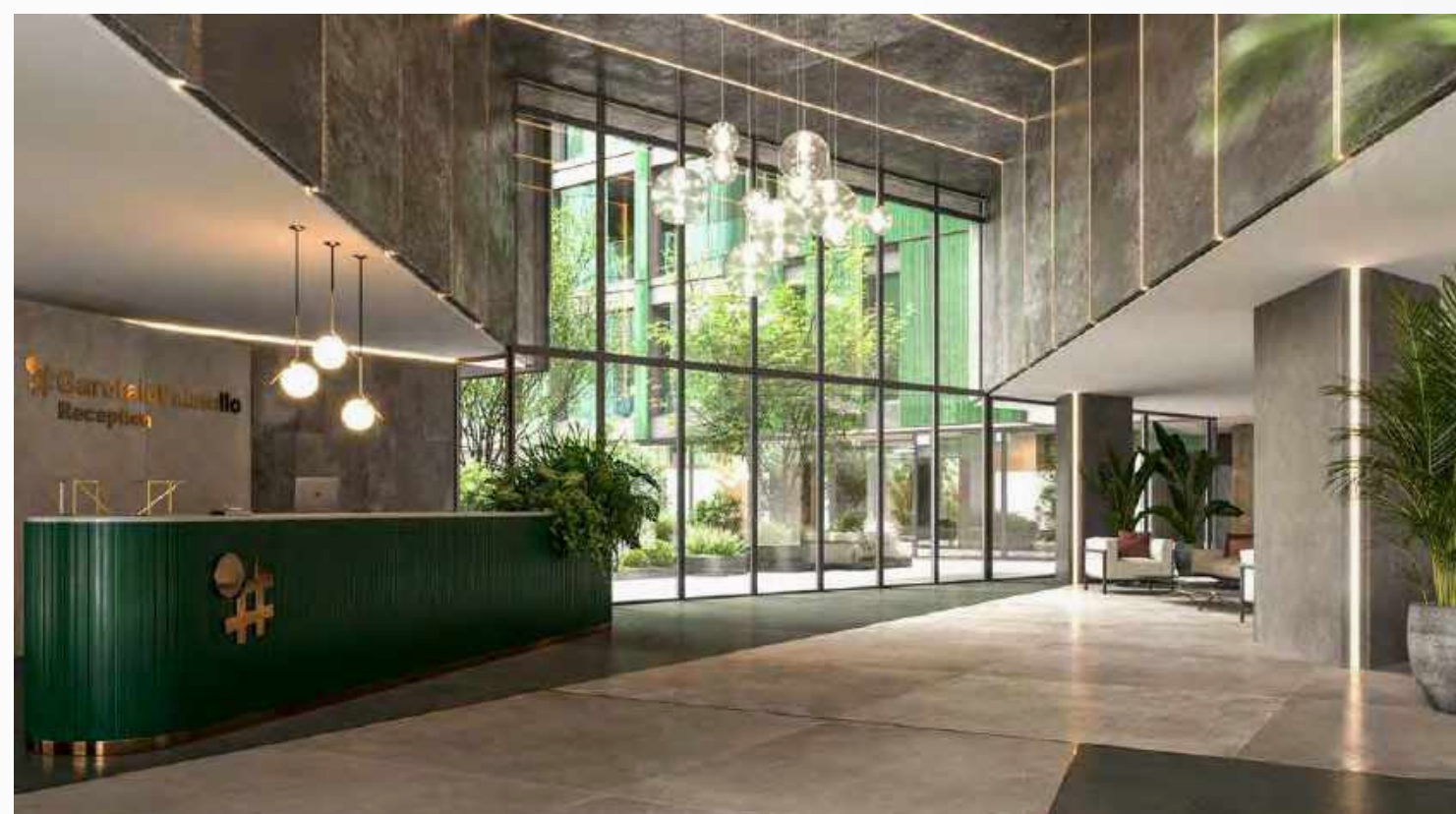
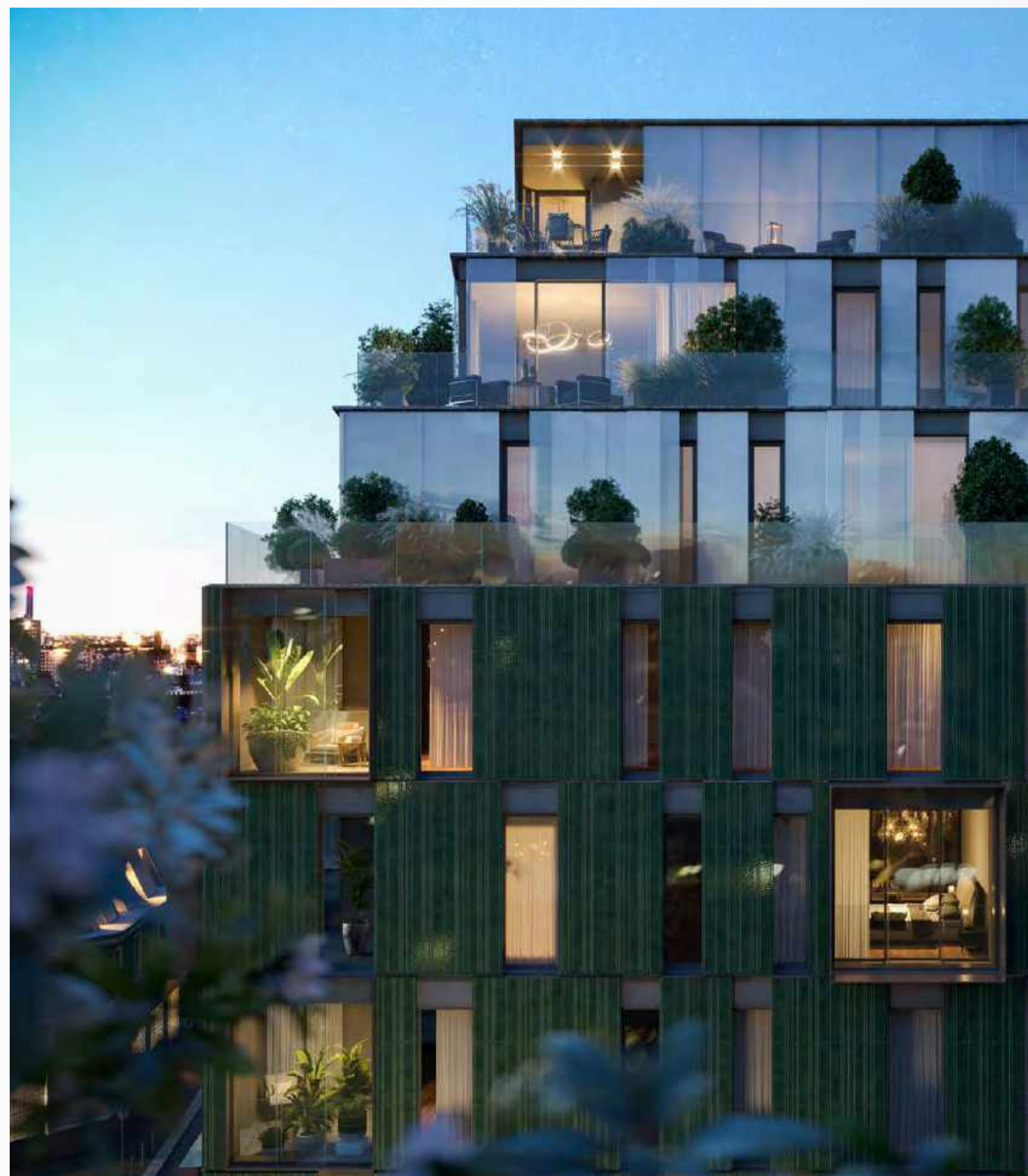
Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto Economico

Nota Integrativa  
Altre Informazioni

Relazione Società  
di Revisione



## Conto Economico Consolidato

	valori espressi in Euro	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.235.361	5.653.559
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.187.378	910.615
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	74.317	113.445
altri	399.726	318.755
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>474.043</b>	<b>432.200</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>6.896.782</b>	<b>6.996.374</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	25.376	24.330
7) per servizi	2.191.367	2.957.004
8) per godimento di beni di terzi	687.694	682.376
9) per il personale		
a) salari e stipendi	4.132.196	3.205.357
b) oneri sociali	1.093.503	777.179
c) trattamento di fine rapporto	265.549	201.320
e) altri costi	39.607	12.800
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>5.530.855</b>	<b>4.196.656</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.008.803	1.514.726
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	222.291	188.727
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	101.473	-
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.332.567</b>	<b>1.703.453</b>
14) oneri diversi di gestione	308.515	33.688
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>11.076.374</b>	<b>9.597.507</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(4.179.592)</b>	<b>(2.601.133)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
17) interessi ed altri oneri finanziari		
altri	(126.707)	(23.514)
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>(126.707)</b>	<b>(23.514)</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	(26.622)	8.069
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>(153.329)</b>	<b>(15.445)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) svalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	32.239
<b>Totale delle rettifiche (18-19)</b>	<b>-</b>	<b>(32.239)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(4.332.921)</b>	<b>(2.648.817)</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	(131)	(4.355)
imposte differite e anticipate	-	660.528
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>(131)</b>	<b>656.173</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(4.333.052)</b>	<b>(1.992.644)</b>

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## Rendiconto finanziario consolidato (metodo indiretto)

valori espressi in Euro

30/06/2023 30/06/2022

## A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio	(4.333.052)	(1.992.644)
Imposte sul reddito	131	(656.173)
Interessi passivi/(attivi)	126.707	23.514
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	8.725	-
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(4.197.489)</b>	<b>(2.625.303)</b>

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	367.022	201.320
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.231.094	1.703.453
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	32.239

Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(1.599.373)</b>	<b>(688.291)</b>
---	--------------------	------------------

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	3.915	(71.602)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.316.325)	622.781
Decremento/(Incremento) dei ratei e riscosti attivi	12.060	(32.116)
Incremento/(Decremento) dei ratei e riscosti passivi	(78.639)	(118.323)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	469.305	(377.516)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(909.684)</b>	<b>23.224</b>

**3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto**

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(126.707)	(23.514)
(Utilizzo dei fondi)	(212.766)	(124.994)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(339.473)</b>	<b>(148.508)</b>

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)

<b>(2.848.530)</b>	<b>(813.575)</b>
--------------------	------------------

## B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	(20.600)	(614.067)
----------------	----------	-----------

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(1.394.657)	(2.703.829)
----------------	-------------	-------------

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

<b>(1.415.257)</b>	<b>(3.317.896)</b>
--------------------	--------------------

## C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	134.879
Accensione finanziamenti	2.500.000	1.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(520.229)	(167.418)

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	-	6.999.600
---------------------------------	---	-----------

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)

<b>1.979.771</b>	<b>7.967.061</b>
------------------	------------------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)

<b>(2.284.016)</b>	<b>3.835.590</b>
--------------------	------------------

valori espressi in Euro

30/06/2023 30/06/2022

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	7.463.034	7.327.775
Danaro e valori in cassa	61.623	61.742
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>7.524.657</b>	<b>7.389.517</b>

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	5.206.822	11.167.613
Danaro e valori in cassa	33.819	57.494
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>5.240.641</b>	<b>11.225.107</b>

## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario, che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria, pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la Società ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Milano, 20/09/2023

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Marco Signorelli





## Nota integrativa alla Relazione Finanziaria semestrale consolidata

### Introduzione alla Nota Integrativa

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali. Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla capogruppo e dalle Società controllate, rettificata dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento, nonché dalle appostazioni delineate nel seguito di questa nota.

La situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto conformemente alle disposizioni di cui al D. Lgs. 127/91 e, qualora necessario, vengono inoltre fornite le indicazioni supplementari richieste dal 3° comma dell'art. 29 del citato decreto.

In particolare, il rendiconto finanziario, redatto ai sensi dell'OIC 10, evidenzia i flussi finanziari del gruppo opportunamente depurati di quelli da riferirsi alle posizioni infragruppo.

La nota integrativa illustra, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del bilancio consolidato, nel rispetto della normativa civilistica in materia; vengono inoltre riportati: gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento, il prospetto di raccordo fra patrimonio netto della capogruppo come risultante dal bilancio di esercizio e il patrimonio netto come risultante dal bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato è inoltre corredato da una relazione del consiglio di amministrazione della Società capogruppo in ordine alla situazione del gruppo e sull'andamento della relativa gestione.

### Informativa sulla composizione del gruppo societario

Il gruppo societario risulta così composto:

PARTECIPATA RAGIONE SOCIALE	PARTECIPANTE RAGIONE SOCIALE	RUOLO	TIPO DI CONTROLLO RISPETTO ALLA CAPOGRUPPO	% DI CONTROLLO DIRETTO % DI VOTI ESERCITABILI	% DI CONSOLIDAMENTO
TECMA SOLUTIONS SPA		HOLDING			
TECMA SWISS SA	TECMA SOLUTIONS SPA	CONTROLLATA	DIRETTO	100	100
TECMA MIDDLE EAST FZ-LLC	TECMA SOLUTIONS SPA	CONTROLLATA	DIRETTO	100	100
TECMA US INC	TECMA SOLUTIONS SPA	CONTROLLATA	DIRETTO	100	100

Tutte le imprese appartenenti al Gruppo alla data di riferimento del bilancio consolidato sono state incluse nell'area di consolidamento.

Tutti i bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono espressi in Euro.

L'area di consolidamento non ha subito variazioni rispetto l'esercizio precedente.

La conversione in Euro dei bilanci delle Società estere oggetto di consolidamento viene effettuata applicando i cambi correnti alla data del bilancio per le poste di stato patrimoniale ed i cambi medi dell'esercizio per le poste del conto economico.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023**Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata**

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

Le differenze cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi correnti di fine esercizio e dalla conversione del conto economico ai cambi medi dell'esercizio vengono contabilizzati nell'ambito dei conti di patrimonio netto.

I cambi utilizzati sono:

VALUTA	CAMBIO AL 30/06/23	CAMBIO MEDIO 2023
CHF Franco svizzero	1,02166	1,01860
AED Dirham Emirati Arabi	0,25060	0,25294
USD Dollaro americano	0,92030	0,92893

### Criteri generali di redazione del bilancio consolidato

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli articoli 29 e 34 del D. Lgs. 127/91.

Per la redazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio, con riferimento alla data del 30 giugno 2023, delle Società appartenenti al gruppo come formulati dai rispettivi organi amministrativi.

I bilanci utilizzati per la redazione del bilancio consolidato erano tutti redatti applicando criteri di valutazione uniformi a quelli utilizzati dalla Società capogruppo nel proprio bilancio di esercizio.

La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono quelli previsti per i bilanci di esercizio delle Società consolidate, non ricorrendo i presupposti di cui al secondo periodo del 1° comma dell'art. 32 del D. Lgs. 127/91.

Si attesta che le modalità di redazione, la struttura nonché il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario consolidati non sono variati rispetto l'esercizio precedente.

Il bilancio consolidato è redatto in unità di Euro.

### Principi di consolidamento

Le partecipazioni in imprese controllate sono state consolidate utilizzando il metodo integrale.

Nella redazione del bilancio consolidato, ai sensi del 2° comma dell'art. 31 del D. Lgs. 127/91, oltre alle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento, di cui si dirà, sono stati eliminati:

- tutti i crediti e i debiti delle imprese incluse nel consolidamento;
- i proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime;
- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio.

Le partecipazioni sono state eliminate, unitamente alla corrispondente frazione del patrimonio netto, con riferimento ai valori contabili alla data di acquisizione o alla data in cui le imprese sono state incluse per la prima volta nel consolidamento.

### Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 38 c. 1 lettera a) del D.Lgs. 127/1991 si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

VOCI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	PERIODO
Costi di impianto e di ampliamento	3 - 5 anni
Costi di sviluppo	3 anni
Brevetti e utilizzazione opere ingegno	5 anni
Marchi	18 anni
Altre immobilizzazioni immateriali	5 anni o durata contratto

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni immateriali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa per quali beni immateriali è stata eseguita una rivalutazione monetaria evidenziandone il relativo ammontare.

Descrizione	Costo storico 31/12/2020	Fondo amm.to al 31/12/2020	Rivalutazione DL 104/2020	Valore periziato
Brevetti industriali (Capogruppo)	31.445	(9.011)	3.762.566	3.785.000

Per quanto concerne il criterio adottato per effettuare le rivalutazioni, si specifica che è stato adottato il metodo della rivalutazione del solo costo storico.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

#### Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

#### Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale in quanto aventi, secondo prudente giudizio, le caratteristiche richieste dall'OIC 24: i costi sono recuperabili e hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali la Società possiede le necessarie risorse. Inoltre, i costi hanno attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito nonché identificabile e misurabile. Dal momento che è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, considerata la rapida obsolescenza tecnologica dei progetti ad essi riferiti, tali costi vengono ammortizzati secondo una vita utile stimata in 3 esercizi.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 **Relazione Finanziaria**

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023**Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata**

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione**Beni immateriali**

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

**Immobilizzazioni in corso e acconti**

Le immobilizzazioni immateriali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.I.6, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi esterni sostenuti per la sua implementazione. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile. Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

VOCI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	ALIQUOTE %
Impianti telefonici	20%
Impianti altri	15%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Mobili, arredi e macch. ufficio ordinarie	12 - 15%
Macchine ufficio elettroniche	20%
Telefonia mobile	25%

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE****Altri titoli**

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da altri titoli e riferite a quote di un fondo comune d'investimento, sono state rilevate in bilancio secondo il criterio del costo di acquisto corrispondente al prezzo effettivamente corrisposto. Si evidenzia che è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426, comma 1, n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valori.

**RIMANENZE**

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.

**CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE**

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

**DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

**Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

**Patrimonio netto**

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati, delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e degli smobilizzi ai fondi integrativi ed al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

**Debiti**

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

**Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

## Nota Integrativa - Attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

### Immobilizzazioni

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 6.745.530 e presentano un decremento di Euro 614.146 rispetto al termine dello scorso anno.

La composizione delle voci e le relative movimentazioni sono esposte nella seguente tabella:

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	COSTO STORICO 30/06/2023	FONDO AMM.TO 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	RIV./ (SVAL.)	FONDO AMM.TO 30/06/2023	valori espressi in Euro
												VALORE NETTO 30/06/2023
Costi impianto ed ampliamento	1.295.796	-	-	-	1.295.796	(1.287.679)	(3.349)	-	-	-	(1.291.028)	4.768
Costi di sviluppo	9.050.835	1.385.173	-	-	10.436.008	(4.831.376)	(1.553.504)	-	-	-	(6.384.880)	4.051.128
Diritti brev. Industriale e utilizza.opere ingegno	4.099.436	9.485	-	-	4.108.921	(1.635.187)	(410.770)	-	-	-	(2.045.957)	2.062.964
Concessioni, licenze, marchi	25.928	-	-	-	25.928	(5.491)	(721)	-	-	-	(6.211)	19.717
Immobiliz.immateriali in corso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre immateriali	737.280	-	-	-	737.280	(89.867)	(40.459)	-	-	-	(130.326)	606.954
<b>Valore finale</b>	<b>15.209.276</b>	<b>1.394.657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.603.933</b>	<b>(7.849.600)</b>	<b>(2.008.803)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.858.403)</b>	<b>6.745.530</b>

La voce "Costi impianto ed ampliamento" ammonta ad Euro 4.768 e si riferisce prevalentemente alla capitalizzazione delle spese sostenute per la quotazione della Capogruppo all'Euro-next Growth Milan (in precedenza AIM) di Borsa Italiana avvenuta in data 9 novembre 2020.

La voce "Costi di sviluppo" ammonta ad Euro 4.051.128 e si riferisce ai costi sostenuti negli anni dalla Capogruppo per l'attività di ricerca e sviluppo su progetti in temi di innovazione aziendale, trasformazione digitale e nuove tecnologie. I propri sforzi in particolare sono stati focalizzati sui seguenti progetti che si ritiene particolarmente innovativi e precisi:

- **TECMA Digital Platform:** miglioramento ed evolutive relative alla piattaforma tecnologica che consente di controllare in maniera digitale le diverse fasi della Value chain del real estate, dalla fase di acquisizione dell'area oggetto di sviluppo, alla gestione del post sales. In particolare modo, la piattaforma permette la gestione digitale integrata della fase di commercializzazione ("Go to Market") dello sviluppo immobiliare, dalla generazione della lead (primo contatto con il potenziale acquirente/locatario), alla gestione del cliente, fino alla redazione e formalizzazione di proposte di acquisto o locazione;
- **Enterprise Digital Platform:** studio, progettazione e realizzazione di una piattaforma software in grado di fornire ai clienti corporate uno strumento ERP per il monitoraggio delle performance commerciali aggregate ed individuali dei progetti immobiliari in gestione; il rilascio delle prime piattaforme vendute nel quarto trimestre 2022 è previsto nel primo semestre 2023;
- **Home Configurator:** studio, progettazione e realizzazione di software e strumenti digitali di configurazione e personalizzazione della specifica unità immobiliare / appartamento attraverso la selezione di finiture ed arredi, anche grazie all'integrazione in digitale dei prodotti e cataloghi di alcune aziende partner attive nel settore dell'interior design;
- **Virtual Architecture:** studio, progettazione e realizzazione di strumenti digitali specifici per incrementare l'interattività e l'esperienza virtuale dell'utente. Questa tecnologia consente di rappresentare virtualmente un progetto di qualunque dimensione attraverso veri e propri cortometraggi, sviluppati con tecnologie tipiche dell'industria cinematografica digitale, e fotografie virtuali, indistinguibili da scatti d'autore reali. Il

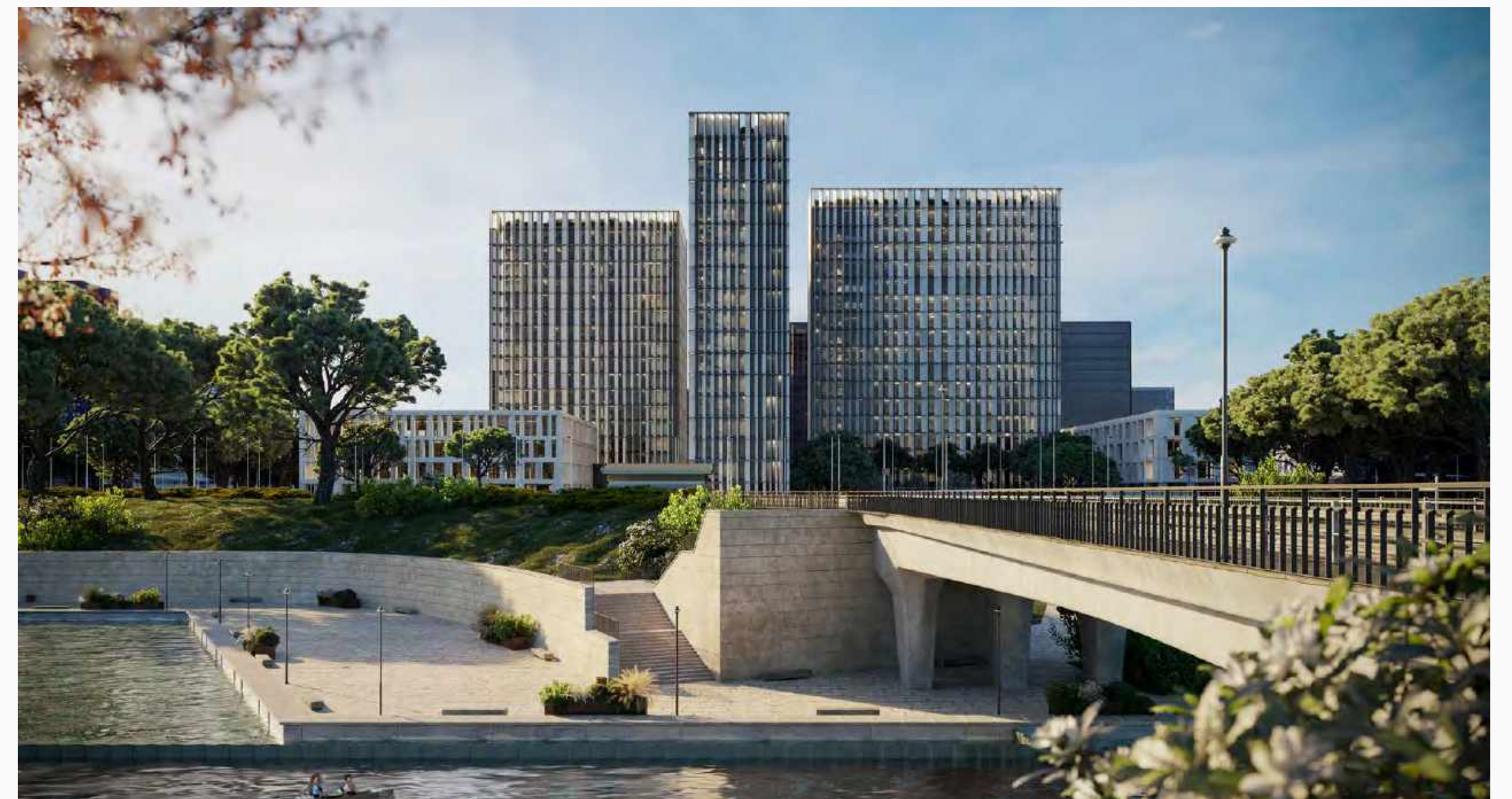
processo prevede la creazione di nuove librerie e cataloghi di componenti e prodotti digitali compatibili con le tecnologie grafiche di ultima generazione nonché con lo studio e l'applicazione di nuove soluzioni e strumento digitali tra le più innovative nel settore dell'animazione grafica;

- **Industrializzazione dei prodotti e dei processi:** studio e progettazione per la realizzazione e la verifica di prototipi o modelli che precedono la produzione industrializzata e l'utilizzo degli stessi. Gli investimenti includono costi di ricerca e sviluppo degli attuali strumenti produttivi sia in termini di prodotti che processi, atti a generare un profondo cambiamento della struttura produttiva al fine di produrre maggior efficienza nel medio/lungo periodo anche attraverso il ricorso di applicativi basati sull'intelligenza artificiale;
- **Configuratore prodotto:** notevoli risorse sono state concentrate sullo sviluppo di un software di configurazione prodotto (c.d. Boost Your Project) che, nel corso del 2023, permetterà al cliente di selezionare e modulare in autonomia i prodotti offerti da TECMA;
- **Hardware:** progettazione e realizzazione di nuovi prodotti da inserire nell'offerta commerciale TECMA, in particolare all'interno del Digital Concept Store (spazio fisico in cui hardware e software sono integrati in maniera sinergica per generare valore ed esperienza all'utente finale e indirettamente alla committenza TECMA).

Per lo sviluppo di questi progetti la Capogruppo ha sostenuto, nel corso del primo semestre, costi relativi ad attività di R&S per Euro 1.385.173 di cui Euro 1.187.378 riferiti al costo del personale tecnico impiegato in tali attività. Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

La voce "Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno" ammonta ad Euro 2.062.964 e si riferisce ai costi sostenuti per l'acquisto, a titolo di licenze d'uso, di software applicativi ed i diritti di brevetto di cui il Gruppo è titolare.

La voce "Altre immateriali" ammonta ad Euro 606.954 e si riferisce ai costi sostenuti per le migliorie presso la sede secondaria di Via Bracco, 6 a Milano.





01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano ad Euro 1.454.526 e presentano un decremento di Euro 201.691 rispetto al termine dello scorso anno.

La composizione delle voci e le relative movimentazioni sono esposte nella seguente tabella:

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	RIV./ (SVAL.)	FONDO AMM.TO	VALORE NETTO
	31/12/2022				30/06/2023	31/12/2022					30/06/2023	30/06/2023
Terreni e fabbricati	-	-	-		-	-	-	-			-	-
Impianti e macchinari	63.773	-	-		63.773	(25.072)	(5.098)	-			(30.170)	33.603
Attrezzature industriali e commerciali	9.772	-	-		9.772	(6.634)	(621)	-			(7.255)	2.517
Altri beni	2.325.630	35.687	(20.651)		2.340.665	(711.251)	(215.651)	5.063		(420)	(922.260)	1.418.405
Immobiliz.materiali in corso	-	-	-		-	-	-	-			-	-
<b>Valore finale</b>	<b>2.399.175</b>	<b>35.687</b>	<b>(20.651)</b>		<b>2.414.210</b>	<b>(742.958)</b>	<b>(221.369)</b>	<b>5.063</b>	<b>-</b>	<b>(420)</b>	<b>(959.684)</b>	<b>1.454.526</b>

valori espressi in Euro

La voce "Altri beni" ammonta ad Euro 1.418.405 e comprende principalmente le seguenti categorie di beni:

- "Mobili e arredi" pari ad Euro 131.340, per arredi d'ufficio in uso;
- "Macchine ufficio elettroniche" pari ad Euro 604.042, per hardware in uso;
- "Digital desk" pari ad Euro 571.909, per hardware concesso in uso ai clienti.

Sui detti cespiti sono stati operati gli ammortamenti indicati in tabella facendo a tal fine esplicito riferimento, ai sensi dell'art. 2427 3 bis, c.c. al loro concorso alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile e, per quanto rilevante, al loro valore di mercato.

Alla data di riferimento del bilancio non si sono verificati indicatori di perdita durevole di valore con riferimento alle immobilizzazioni.

## Operazioni di locazione finanziaria

La Società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie rilevano, da parte della Capogruppo, le quote del fondo comune d'investimento "Anima Fondo Imprese", di tipo obbligazionario flessibile, la cui acquisizione è funzionale a diversificare la propria strategia finanziaria puntando su un prodotto con un profilo di rischio ridotto.

Si evidenzia che sui titoli non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426, comma 1, n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore.

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

## Attivo circolante

## CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

DESCRIZIONE	valori espressi in Euro		
	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Verso clienti	5.408.009	5.513.397	(105.388)
Crediti tributari	270.355	596.827	(326.472)
Imposte anticipate	263.970	263.970	-
Verso altri	140.918	237.524	(96.606)
<b>Totale</b>	<b>6.083.252</b>	<b>6.611.718</b>	<b>(528.466)</b>

I "Crediti verso clienti" ammontano ad Euro 5.408.009 (di cui Capogruppo Euro 4.604.244), contro Euro 5.513.397 di fine 2022, con un decremento di Euro 105.388.

Tale importo include il valore di fatture da emettere pari ad Euro 1.182.900 (completamente in capo alla Capogruppo), contro Euro 1.853.261 di fine 2022; tale variazione è conseguenza di:

- Euro 1.000.526 di storni per ricavi precedentemente stanziati, principalmente a seguito della corretta fatturazione ed incasso del credito;
- Euro 204.600 di storni per impossibilità ad emettere fattura (recesso contrattuale);
- Euro 534.765 di accantonamenti per competenza variabili maturate e non ancora fatturate.

Tali crediti sono iscritti al netto di un fondo rischi su crediti pari ad Euro 167.105.

L'ammontare del fondo svalutazione crediti è stato determinato sulla base di un'analisi puntuale dei crediti in essere al 30 giugno 2023, tenuto conto della possibilità di recupero dei crediti scaduti. La società, in seguito ad un'analisi puntuale, ha provveduto ad accantonare Euro 93.531.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

I "Crediti tributari" sono iscritti per un valore di Euro 270.355, contro Euro 596.827 al 31 dicembre 2022, con un decremento di Euro 326.472.

Le "Imposte anticipate" ammontano ad Euro 263.970. Il dettaglio di tale voce è esposto in apposito prospetto riportato nei commenti alla voce "Imposte".

I "Crediti verso altro" ammontano ad Euro 140.918 ed includono prevalentemente depositi cauzionali.

#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per durata residua e per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per durata residua e per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

valori espressi in Euro				
DESCRIZIONE	ITALIA	ALTRI PAESI UE	RESTO D'EUROPA	RESTO DEL MONDO
<b>Verso clienti</b>	<b>4.407.174</b>	<b>141.871</b>	<b>151.361</b>	<b>707.603</b>
Importo esigibile entro l'es. successivo	4.407.174	141.871	151.361	707.603
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
<b>Crediti tributari</b>	<b>246.086</b>	<b>-</b>	<b>3.028</b>	<b>21.241</b>
Importo esigibile entro l'es. successivo	0		3.028	21.241
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	246.086			
Importo esigibile oltre 5 anni				
<b>Imposte anticipate</b>	<b>263.970</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Importo esigibile entro l'es. successivo	263.970			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
<b>Verso altri</b>	<b>137.671</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.248</b>
Importo esigibile entro l'es. successivo	23.146			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	114.525			3.248
Importo esigibile oltre 5 anni				

#### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Nella seguente tabella vengono espote le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Depositi bancari e postali	5.206.822	7.463.033	(2.256.211)
Danaro e valori in cassa	33.819	61.623	(27.804)
<b>Totale</b>	<b>5.240.641</b>	<b>7.524.656</b>	<b>(2.284.015)</b>

L'ammontare delle disponibilità liquide pari ad Euro 5.240.641 è costituito dalla liquidità esistente in cassa e in carte prepagate alla fine del periodo (Euro 33.819) e dai depositi di conto corrente presso aziende creditizie (Euro 5.206.822, di cui Euro 4.650.833 relativi alla Capogruppo).

La variazione subita dalla voce è spiegata nel rendiconto finanziario.

## Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono espote le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Ratei e risconti	297.624	309.684	(12.060)
<b>Totale</b>	<b>297.624</b>	<b>309.684</b>	<b>(12.060)</b>

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

valori espressi in Euro				
DESCRIZIONE	DETTAGLIO	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Ratei e risconti				
	Ratei attivi	-	-	-
	Risconti attivi	297.624	309.684	(12.060)
<b>Totale</b>		<b>297.624</b>	<b>309.684</b>	<b>(12.060)</b>

I risconti attivi relativi alla Capogruppo ammontano ad Euro 285.591 relativi prevalentemente a licenze software e manutenzioni IT.

Non sussistono ratei e risconti con scadenza oltre i 5 anni.

## Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 38, c. 1, lettera g) del D.Lgs. 127/1991 si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## TECMA

01 About TECMA

02 Tecma People

## 03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

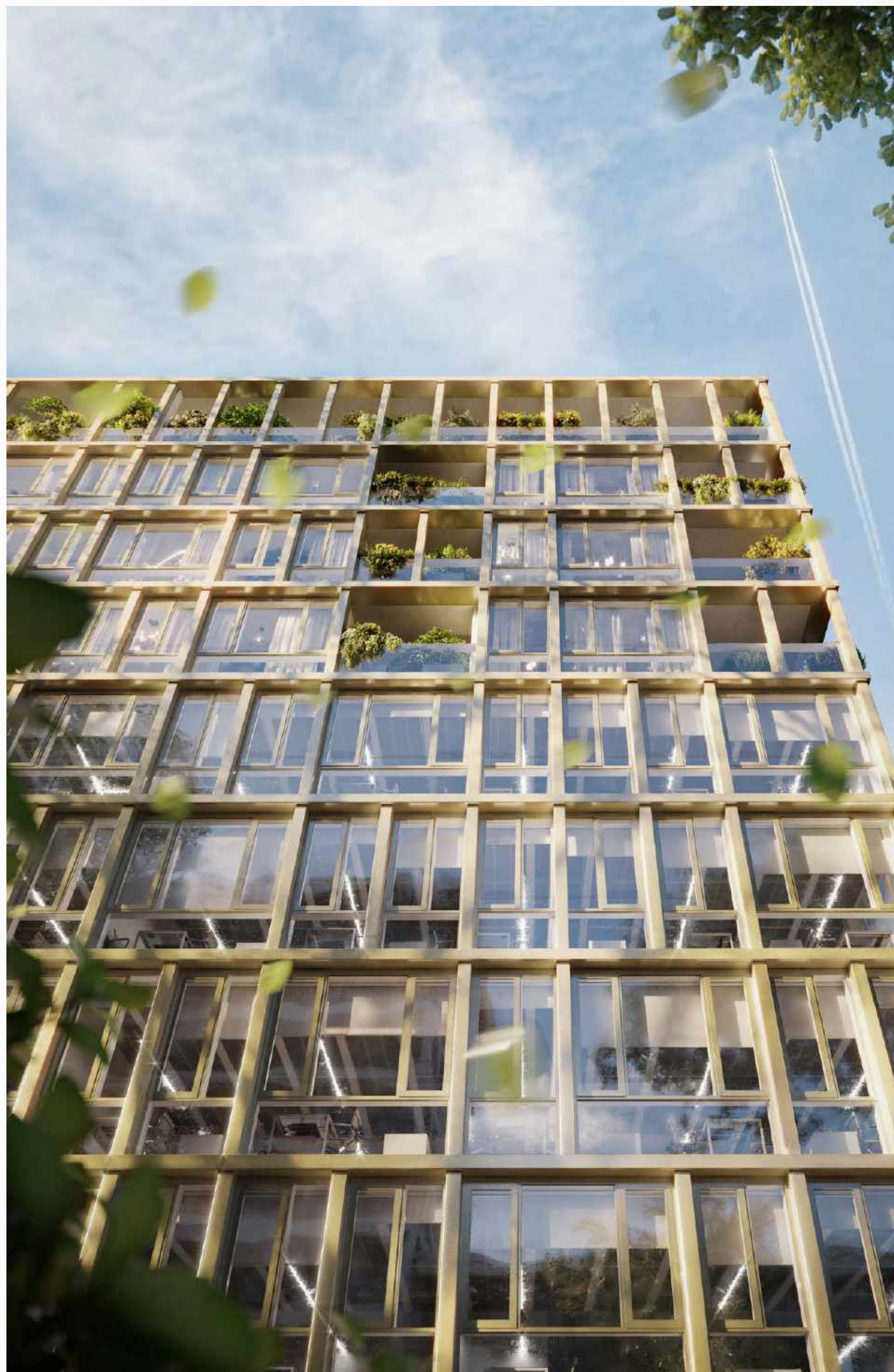
Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

## Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## Nota Integrativa - Passivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

## Patrimonio Netto

Con riferimento al periodo in chiusura nelle seguenti tabelle vengono esposte:

- le variazioni delle singole voci del patrimonio netto consolidato, includendo anche le quote riferite al patrimonio netto di terzi;
- il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio del bilancio d'esercizio della Società controllante e il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio del bilancio consolidato.

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	31/12/2022	Giroconto risultato	Altri movimenti	Risultato di periodo	30/06/2023
Capitale	1.093.574		-		1.093.574
Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.756.826		-		15.756.826
Riserve di rivalutazione	3.649.689				3.649.689
Riserva legale	19.649		23		19.672
Riserva straordinaria	977.656	-			977.656
Riserva da differenze di traduzione	20.245	(1.236)	4.963		23.972
Varie altre riserve	-	-			-
Utile (perdita) a nuovo	(10.350)	106.227	(7.945.106)		(7.849.229)
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.792.666)	7.792.666		(4.333.052)	(4.333.052)
<i>Totale Patrimonio Netto di gruppo</i>	<i>13.714.623</i>	<i>-</i>	<i>(7.940.120)</i>	<i>(4.333.052)</i>	<i>9.339.108</i>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>13.714.623</b>	<b>-</b>	<b>(7.940.120)</b>	<b>(4.333.052)</b>	<b>9.339.108</b>

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato dell'esercizio risultante dal bilancio della Società Capogruppo ed i corrispondenti valori consolidati al 30 giugno 2023 di pertinenza del Gruppo è il seguente (in Euro):

valori espressi in Euro

	Patrimonio Netto	Utile (perdita)
<b>Importi risultanti dal bilancio d'esercizio di TECMA Solutions SPA</b>	<b>9.192.529</b>	<b>(4.402.324)</b>
Differenza cambi da Conversione Bilanci in Valuta	23.973	
Risultato delle partecipate a nuovo	53.335	
Risultato delle partecipate	65.146	65.146
Rideterminazione ammortamenti	(490)	(490)
Differenze Cambio da Elisione Costi e ricavi Intercompany	4.617	4.617
Arrotondamenti		
Quota di terzi - rettifiche Conto Economico		
<b>Importi di pertinenza del gruppo risultanti dal bilancio consolidato</b>	<b>9.339.109</b>	<b>(4.333.052)</b>

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

valori espressi in Euro	Variazioni nell'esercizio				30/06/2023
	31/12/2022	ACCANTONAMENTO	UTILIZZO	TOTALE	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	515.217	265.549	212.766	52.783	568.000

Il Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato fa riferimento alla sola Capogruppo.

La passività accantonata rappresenta l'effettivo debito della Società al 30 giugno 2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti, determinato in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

### Debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti.

DESCRIZIONE	valori espressi in Euro		
	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Debiti verso banche	7.552.519	5.572.748	1.979.771
Debiti verso fornitori	699.321	2.015.647	(1.316.326)
Debiti tributari	389.605	402.547	(12.942)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	373.844	516.942	(143.098)
Altri debiti	1.182.729	929.145	253.584
<b>Totale</b>	<b>10.198.018</b>	<b>9.437.029</b>	<b>760.989</b>

I "debiti verso banche" sono iscritti per Euro 7.552.519, composti esclusivamente da finanziamenti. L'incremento registrato nel periodo, pari ad Euro 1.979.771, è principalmente dovuto all'accensione di nuove forme di finanziamento a medio/lungo termine.

La voce finanziamenti bancari risulta così composta:

- Euro 1.005.820 relativo a finanziamento ricevuto da "Banco BPM Spa", di capitale originario Euro 1.500.000, acceso il mese di novembre 2020 e con scadenza 10/2026. Il finanziamento è assistito dalla garanzia diretta del Fondo di Garanzia per le PMI;
- Euro 875.000 relativo a finanziamento ricevuto da "Banca Intesa", di capitale originario Euro 1.000.000, acceso il mese di dicembre 2020 e con scadenza 11/2026. Il finanziamento è assistito dalla garanzia diretta del Fondo di Garanzia per le PMI;
- Euro 2.171.699 relativo a finanziamento ricevuto da "Banco BPM", di capitale originario Euro 2.500.000, acceso il mese di ottobre 2021 e con scadenza 10/2027. Il finanziamento è assistito dalla garanzia diretta del Fondo di Garanzia per le PMI;
- Euro 1.000.000 relativo a finanziamento ricevuto da "Banca Intesa", di capitale originario Euro 1.000.000, acceso il mese di aprile 2022 e con scadenza 04/2030. Il finanziamento è assistito dalla garanzia diretta del Fondo di Garanzia per le PMI;
- Euro 2.500.000 relativo a finanziamento ricevuto da "Banca Intesa", di capitale originario Euro 2.500.000, acceso il mese di gennaio 2023 e con scadenza 04/2030. Il finanziamento è assistito dalla garanzia del Fondo InvestEU.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti per Euro 699.345 e sono comprensivi delle fatture e note di credito da ricevere pari ad Euro 231.595. I debiti verso fornitori sono costituiti principalmente da debiti nei confronti di Società fornitrici di servizi di consulenza e di apparati. Si segnala che tutti i debiti sono esigibili da parte dei fornitori entro 12 mesi e che non è presente una concentrazione degli acquisti verso uno o pochi fornitori.

I "Debiti tributari" includono le passività per imposte certe e determinate nonché le imposte stimate del periodo, oltre a debiti verso l'Erario per IVA e ritenute da versare. La tabella seguente da evidenza della loro composizione:

DESCRIZIONE	valori espressi in Euro	
	30/06/2023	31/12/2022
Capogruppo		
Erario sostituito d'imposta	169.900	350.766
Imposta sostitutiva TFR	2.689	-
Erario Iva	194.749	-
TECMA Swiss SA		
Erario Iva	-	6.928
Debiti per imposte dirette	(161)	17.853
TECMA US INC		
Erario Iva	-	-
Debiti per imposte dirette	13.805	-
TECMA Middle-East FZ-LLC		
Erario Iva	-	-
Debiti per imposte dirette	8.624	27.000
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>389.605</b>	<b>402.547</b>

I "Debiti verso Istituti di previdenza sociale" ammontano a complessivi Euro 373.844 e si riferiscono prevalentemente ai contributi dovuti all'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale; Euro 161.388 derivano dalla liquidazione dei contributi dovuti sulle retribuzioni differite.

Gli "Altri debiti" ammontano a complessivi Euro 1.182.729, tra cui Euro 1.090.489 si riferiscono ai debiti maturati verso i dipendenti per retribuzioni, anche differite.

I debiti verso Istituti di previdenza sociale e gli altri debiti sono riferiti esclusivamente alla Capogruppo.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto EconomicoNota Integrativa  
Altre InformazioniRelazione Società  
di Revisione

## SUDDIVISIONE DEI DEBITI PER DURATA RESIDUA E PER AREA GEOGRAFICA

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per durata residua e per area geografica.

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	ITALIA	ALTRI PAESI UE	RESTO D'EUROPA	RESTO DEL MONDO
<b>Debiti verso banche</b>	<b>7.552.519</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.071.815			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	5.833.782			
Importo esigibile oltre 5 anni	646.922			
<b>Debiti v/fornitori</b>	<b>685.461</b>	<b>2.747</b>	<b>4.163</b>	<b>6.951</b>
Importo esigibile entro l'es. successivo	685.461	2.747	4.163	6.951
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
<b>Debiti tributari</b>	<b>367.338</b>	-	<b>(161)</b>	<b>22.428</b>
Importo esigibile entro l'es. successivo	367.338		(161)	22.428
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
<b>Debiti v/istituti previdenza</b>	<b>373.844</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	373.844			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
<b>Altri debiti</b>	<b>1.182.729</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.182.729			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 38, c. 1 lettera e) del D.Lgs. 127/1991, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## Ratei e risconti passivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	DETTAGLIO	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Ratei e risconti				
	Ratei passivi	6.731	11.053	(4.322)
	Risconti passivi	171.768	246.086	(74.317)
<b>Totale</b>		<b>178.500</b>	<b>257.139</b>	<b>(78.639)</b>

I risconti passivi sono riferiti alla sola Capogruppo e relativi alla quota parte dei contributi in c/esercizio ricevuti nel 2022, di competenza di esercizi successivi.

Non sussistono ratei/risconti con durata superiore ai cinque anni.



## Nota Integrativa Conto Economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla Società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

### Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diret-

ta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

### RIPARTIZIONE DEI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Nel seguente prospetto è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo aree geografiche e categorie di attività.

valori espressi in Euro				
AREA	DETTAGLIO	30/06/2023	30/06/2022	Variaz. assoluta
<i>Italia</i>		3.853.588	5.078.626	(1.225.038)
	Ricavi fissi	2.900.846	3.720.450	(819.604)
	Ricavi variabili	952.743	1.358.176	(405.434)
<i>Altri Paesi UE</i>		-	4.968	(4.968)
	Ricavi fissi	-	4.968	(4.968)
<i>Resto d'Europa</i>		174.718	296.800	(122.082)
	Ricavi fissi	174.718	296.800	(122.082)
<i>Middle East</i>		636.784	-	636.784
	Ricavi fissi	636.784	-	636.784
<i>USA</i>		570.270	273.165	297.106
	Ricavi fissi	570.270	273.165	297.106

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	DETTAGLIO	Importo	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
<i>ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>						
	Prestazioni di servizi	5.235.361	3.853.588	174.718	-	1.207.054
	Vendita merci	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>5.235.361</b>	<b>3.853.588</b>	<b>174.718</b>	<b>-</b>	<b>1.207.054</b>

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

### Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

### PER SERVIZI

Ammontano complessivamente ad Euro 2.191.367 rispetto ad Euro 2.957.004 al 30 giugno 2022; sono di seguito dettagliati:

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	30/06/2023	30/06/2022	Variaz. assoluta
Servizi ad uso progetti	624.904	1.235.964	(611.060)
Consulenze tecniche	407.797	334.486	73.311
Compenso amministratori	279.917	350.020	(70.104)
IT	170.015	172.006	(1.991)
Buoni pasto	139.369	128.123	11.246
Consulenze amministrative	102.124	113.775	(11.650)
Consulenze legali/notarili	77.923	144.796	(66.873)
Promozione	62.085	49.840	12.245
Spese di pulizia	52.539	28.249	24.290
Spese per dipendenti	41.326	90.362	(49.035)
Spese viaggio	45.124	57.709	(12.585)
Utenze	33.689	27.148	6.541
Marketing/promozione	34.778	97.871	(63.093)
Altri servizi	38.769	12.952	25.817
Assicurazioni	27.305	20.312	6.993
Compenso sindaci	22.378	23.400	(1.022)
Spese telefoniche	19.118	22.325	(3.207)
Manutenzioni	6.782	43.371	(36.589)
Spese bancarie	5.426	4.297	1.129
<b>Totale</b>	<b>2.191.367</b>	<b>2.957.004</b>	<b>(765.637)</b>

Il decremento dei servizi ad uso progetti è dovuto prevalentemente all'efficientamento delle esternalizzazioni verso terzi per il set-up iniziale e la customizzazione della piattaforma software in uso dai clienti ed alla riduzione degli acquisti per la fornitura degli store cliente.

L'incremento dei costi per consulenze tecniche è dovuto prevalentemente all'intensificazione dei servizi richiesti per lo sviluppo del mercato americano.

#### PER GODIMENTI DI BENI DI TERZI

Ammontano complessivamente ad Euro 687.694 rispetto ad Euro 682.376 al 30 giugno 2022; sono di seguito dettagliati:

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	30/06/2023	30/06/2022	Variaz. assoluta
Locazioni	596.018	562.043	33.975
Noleggi e leasing	51.318	71.743	(20.425)
Licenze	40.358	48.590	(8.232)
<b>Totale</b>	<b>687.694</b>	<b>682.376</b>	<b>5.318</b>

#### Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche e ad altre fattispecie.

valori espressi in Euro				
Descrizione	Dettaglio	30/06/2023	30/06/2022	Variaz. assoluta
altri				
	Interessi passivi bancari	2.782	2.812	(29)
	Commissioni disponibilità fondi	25.114	6.607	18.507
	Interessi passivi su finanziamenti	98.811	14.093	84.718
	Inter.pass.di mora pagati	-	2	(2)
	Inter.pass.per dilaz. pagamento imposte	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>126.707</b>	<b>23.514</b>	<b>103.193</b>

#### Imposte

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce Debiti tributari.

# Nota Integrativa Altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice civile.

#### Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale dipendenti
Numero medio	4	17	173	194

Al termine del periodo in commento la forza lavoro conta n° 185 unità impiegate di cui n° 184 nella sola Capogruppo (207 alla data del 31 dicembre 2022). Il decremento è conseguenza del programma strategico di riorganizzazione avviato nel corso del semestre.

#### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 38 c. 1 lettera o) D.Lgs. 127/1991, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

valori espressi in Euro		
Società	Amministratori	Collegio sindacale
TECMA Solutions S.p.A	268.077	22.378
TECMA Swiss SA	5.093	-
<b>Totale</b>	<b>273.170</b>	<b>22.378</b>

#### Compensi al revisore legale o società di revisione

Nel periodo in esame sono maturati i seguenti compensi verso la Società di revisione ed imputabili alla sola Capogruppo:

- per l'attività di revisione legale dei conti, Euro 10.300;
- per altri servizi di verifica svolti, Euro 0;
- per altri servizi diversi dalla revisione contabile, Euro 0.

#### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 38, comma 1, lettera h) del D.lgs. 127/91

valori espressi in Euro	
	IMPORTO
Garanzie	300.000
<i>di cui reali</i>	-

Le garanzie sono riferite a fidejussioni per locali in affitto di Euro 300.000 con validità 31 marzo 2025. A fronte di tale fidejussione è stato costituito pegno su un conto corrente per Euro 150.000.

01 About TECMA

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

TECMA in Borsa

Relazione sulla gestione  
al 30 giugno 2023Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata  
al 30 giugno 2023Nota Integrativa alla  
Relazione Finanziaria  
semestrale consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa  
Conto Economico**Nota Integrativa  
Altre Informazioni**Relazione Società  
di Revisione**Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Nel corso del periodo in commento sono state realizzate operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

**Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Nel corso del periodo non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

**Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo in commento che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Tuttavia, si segnala che alla data di redazione della presente nota integrativa risulta il contesto macroeconomico, deterioratosi a partire dal secondo trimestre 2022, rimane altamente incerto. Il repentino incremento dei tassi di interesse unitamente alle forti dinamiche inflattive stanno avendo ripercussioni negative sul settore immobiliare, contribuendo a rallentare il lancio di nuovi progetti immobiliari attualmente nel portafoglio ordini della Società.

Ciò premesso, si ritiene che la Società continuerà ad operare come un'entità in funzionamento realizzando la propria attività produttiva e commerciale; a tal proposito, in riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione, in ossequio al principio della continuità aziendale, si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione.

**Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata**

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 38, c.1 lettera o-octies) e o-novies) D.Lgs. 127/1991.

**Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 38 c. 1, lettera o-ter) del D.Lgs. 127/91**

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

**Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali****Ricavi di entità o incidenza eccezionali**

Nel corso del presente periodo non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

**Costi di entità o incidenza eccezionali**

Nel corso del presente periodo non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

**Considerazioni finali**

Signori Azionisti,

alla luce di quanto esposto nei punti precedenti, l'Organo Amministrativo Vi conferma che il presente Bilancio Semestrale Consolidato, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota Integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della Capogruppo e dai dati trasmessi dalle Società consolidate.


Milano, 20/09/2023

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Marco Signorelli





**Tecma Solutions S.p.A.**

Relazione di revisione contabile limitata  
sul bilancio consolidato semestrale  
abbreviato al 30 giugno 2023

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023

Al Consiglio di Amministrazione della  
**Tecma Solutions S.p.A.**

---

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa della Tecma Solutions S.p.A. e delle sue controllate (il "Gruppo Tecma Solutions") al 30 giugno 2023. Gli Amministratori della Tecma Solutions S.p.A. sono responsabili per la redazione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile OIC 30. È 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 agli *International Standards on Auditing* 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 professionale sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

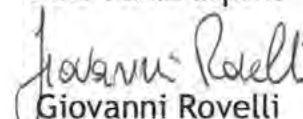
---

### Conclusioni

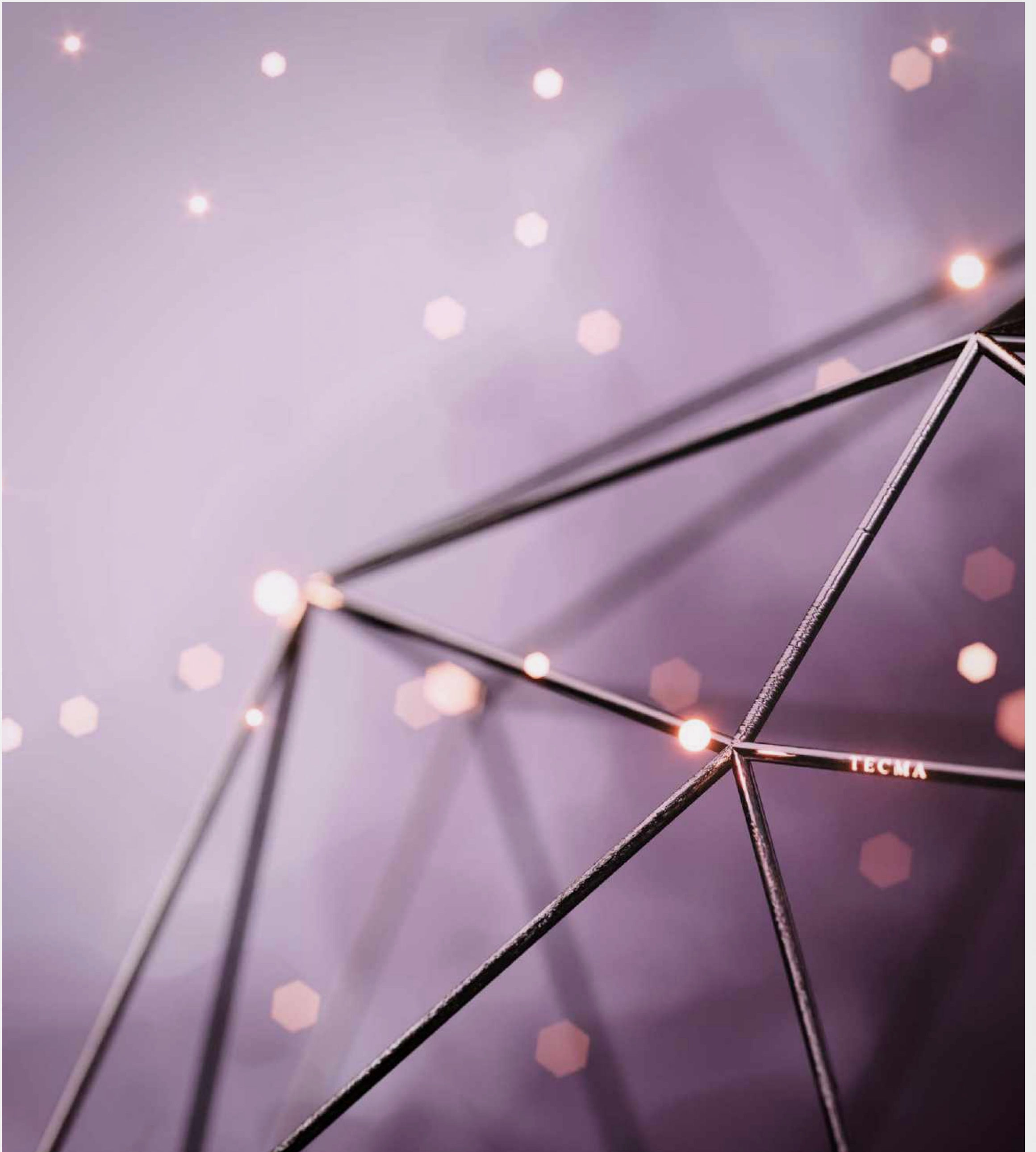
Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Tecma Solutions al 30 giugno 2023, non sia stata redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 20 settembre 2023

BDO Italia S.p.A.



Giovanni Rovelli  
Socio



**TECMA SOLUTIONS**

[www.tecmasolutions.com](http://www.tecmasolutions.com) | Via Bracco, 6 - Milano