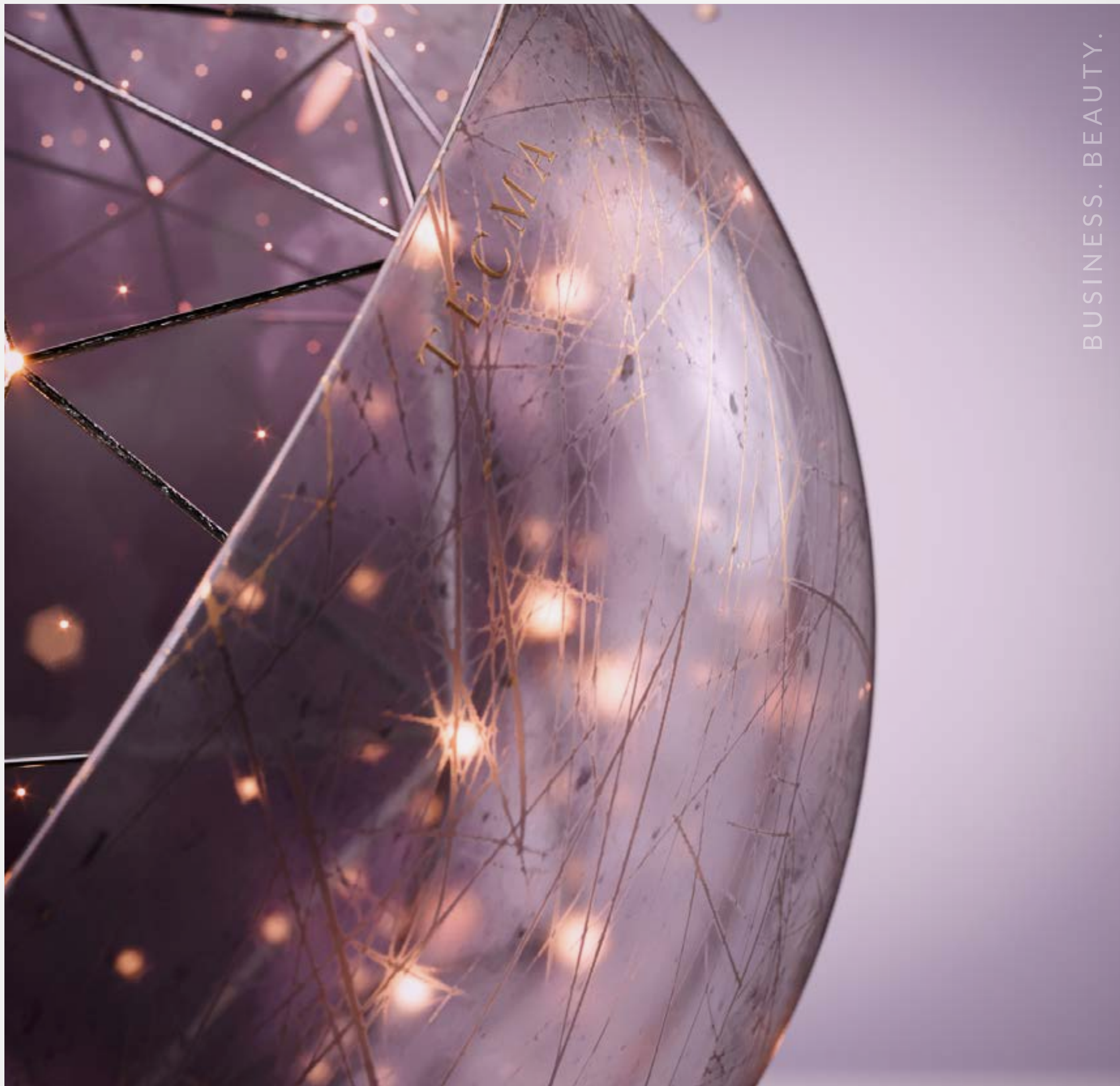


TECMA

Relazione Finanziaria Annuale

CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2023



BUSINESS. BEAUTY.

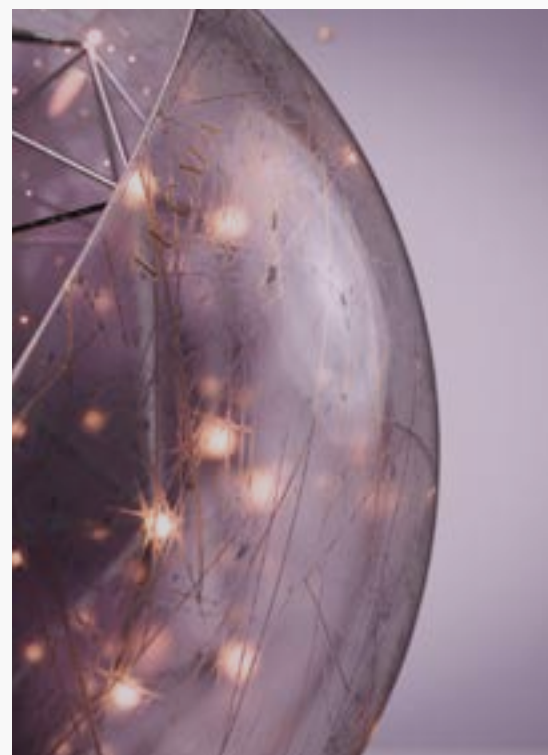


Relazione Finanziaria Annuale
Consolidata al 31 dicembre 2023

La presente Relazione finanziaria annuale 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 dei conflitti in corso in Europa ed in Medio Oriente, 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

TECMA People
30

Profili Professionali
31



CAPITOLO 03

**Relazione Finanziaria annuale
al 31.12.2023**

PAG. 34

Premesse
36

TECMA Highlights
38

Organi Sociali
40

Struttura del Gruppo
42

La Storia
44

Revenue Model
48

TECMA in Borsa
52



CAPITOLO 03.1

**Relazione Finanziaria consolidata
al 31.12. 2023**

PAG. 54

Relazione sulla gestione al 31.12.2023
56

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23
70

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata
77

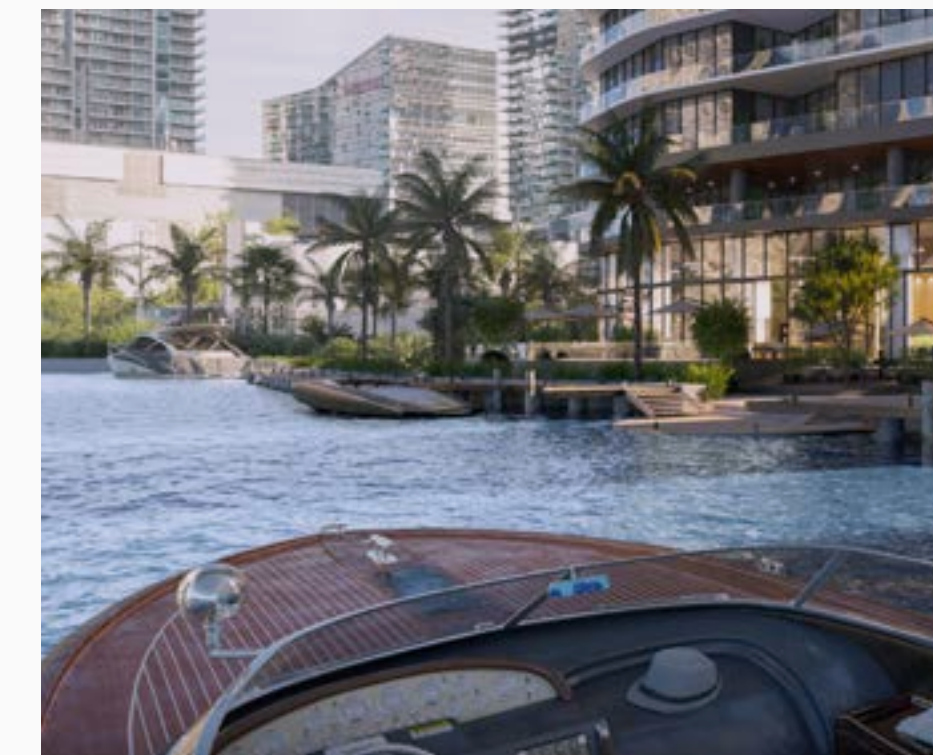
Nota Integrativa - Attivo
82

Nota Integrativa - Passivo
89

Nota Integrativa Conto Economico
94

Nota Integrativa Altre Informazioni
97

Relazione Società di Revisione
100



CAPITOLO 03.2

**Relazione Finanziaria d'esercizio
al 31.12.2023**

PAG. 104

Relazione sulla gestione al 31.12.2023
106

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23
120

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio
127

Nota Integrativa - Attivo
132

Nota Integrativa - Passivo
141

Nota Integrativa Conto Economico
146

Nota Integrativa - Altre Informazioni
153

Relazione Collegio Sindacale
156

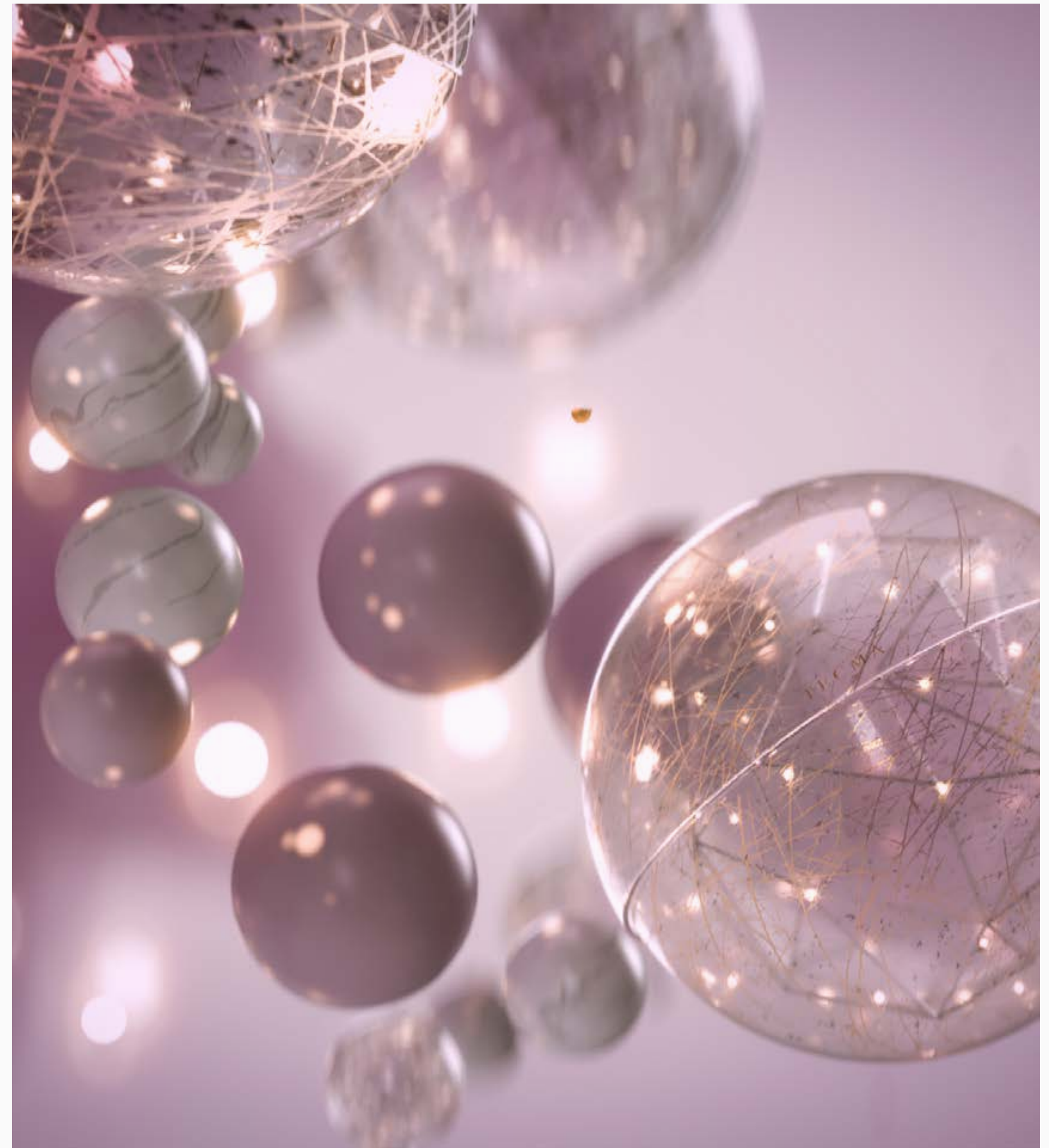
Relazione Società di Revisione
164



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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

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 & Sviluppo

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23



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.

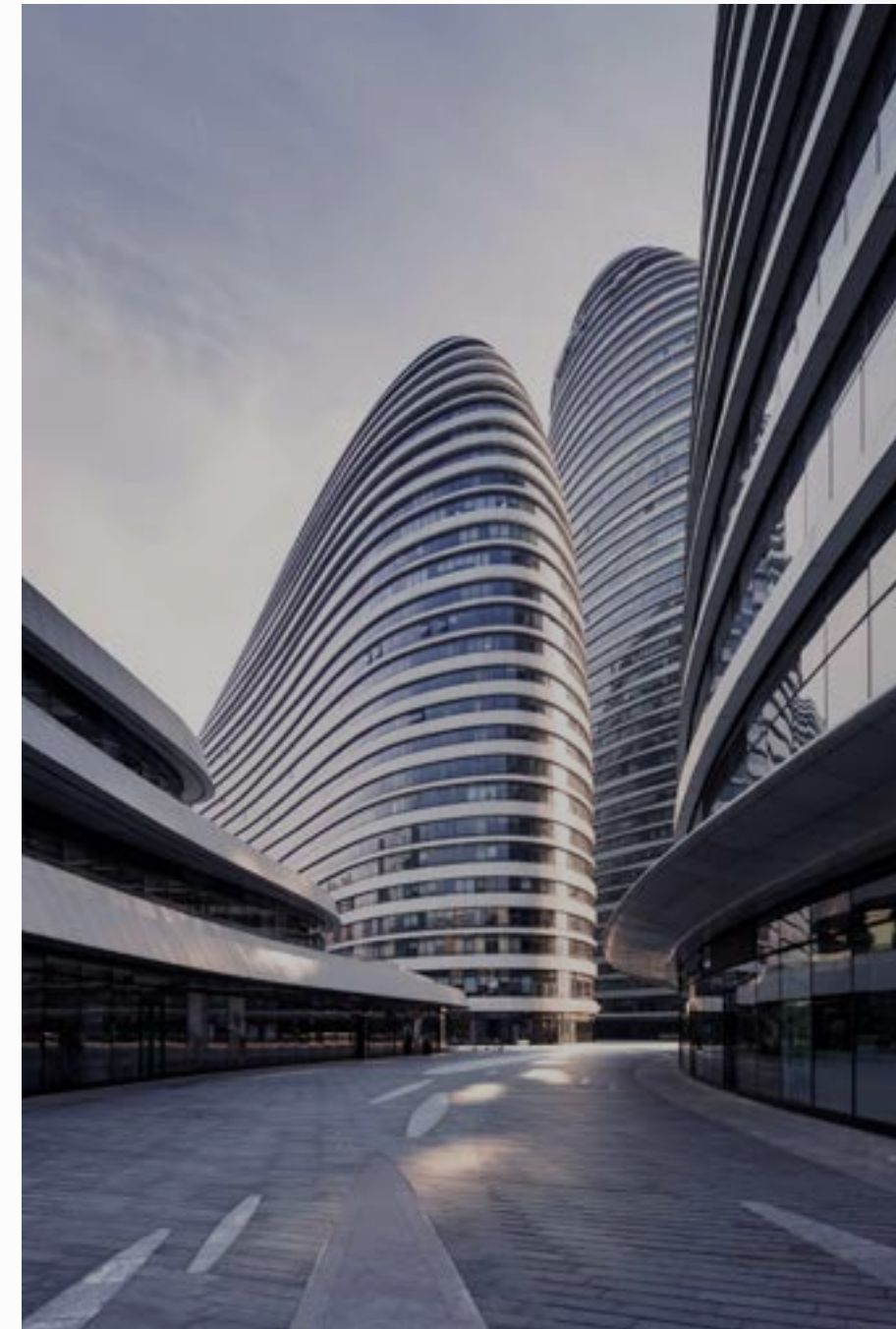
Lo sviluppo del nostro prodotto parte dalla comprensione dei bisogni e dei processi fondamentali del settore Real Estate con l'obiettivo di fornire soluzioni ad alto contenuto tecnologico in grado di migliorare gli indicatori economici e finanziari delle operazioni immobiliari, incrementando le marginalità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

Business Lines, Beyond Residential.

TECMA sviluppa ed offre soluzioni tecnologiche e 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.



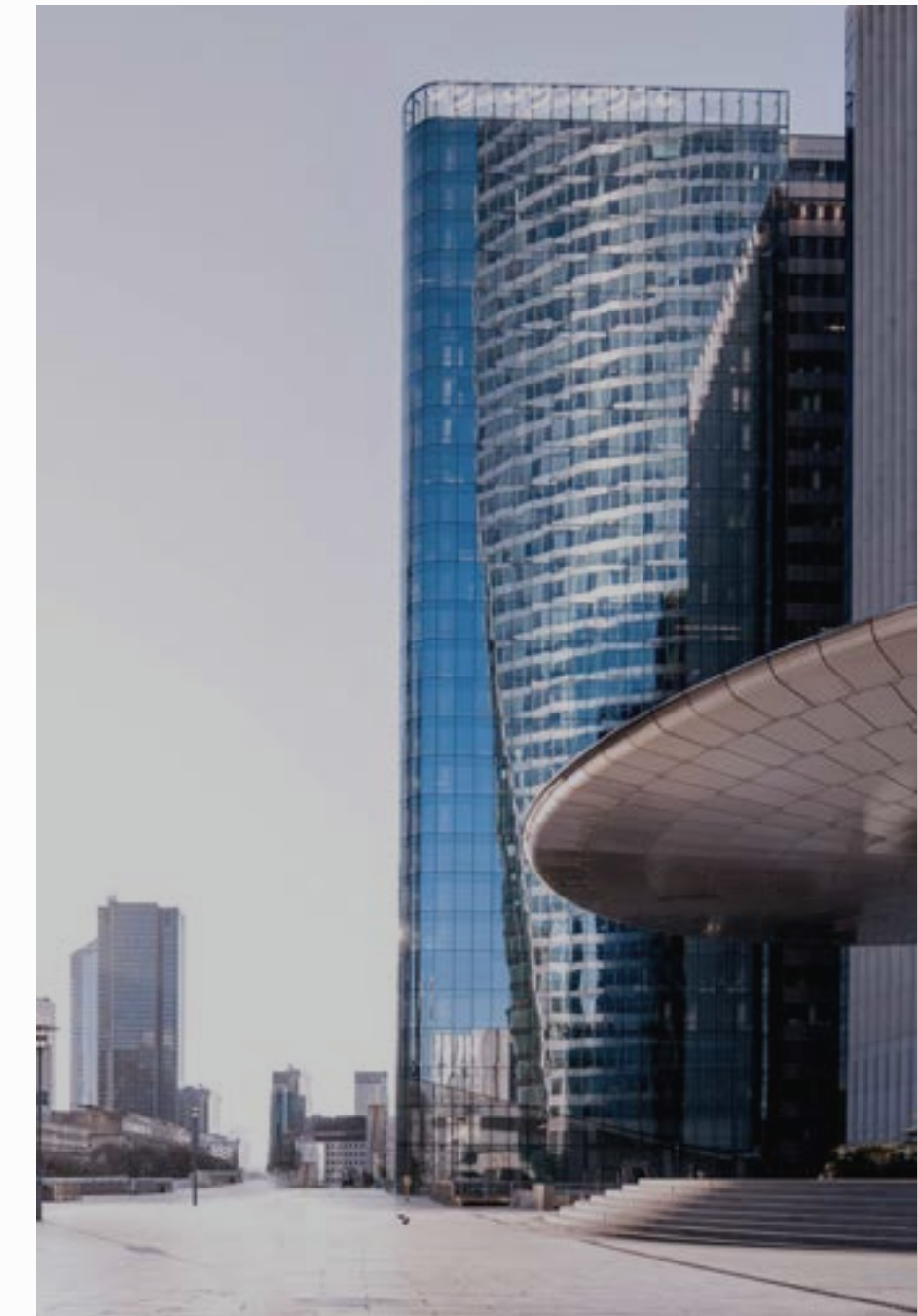
01
RESIDENTIAL



02
OFFICE



03
RETAIL



04
MIXED USE

TECMA

01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

Hardware

Digital Contents

Ricerca & Sviluppo

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

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.

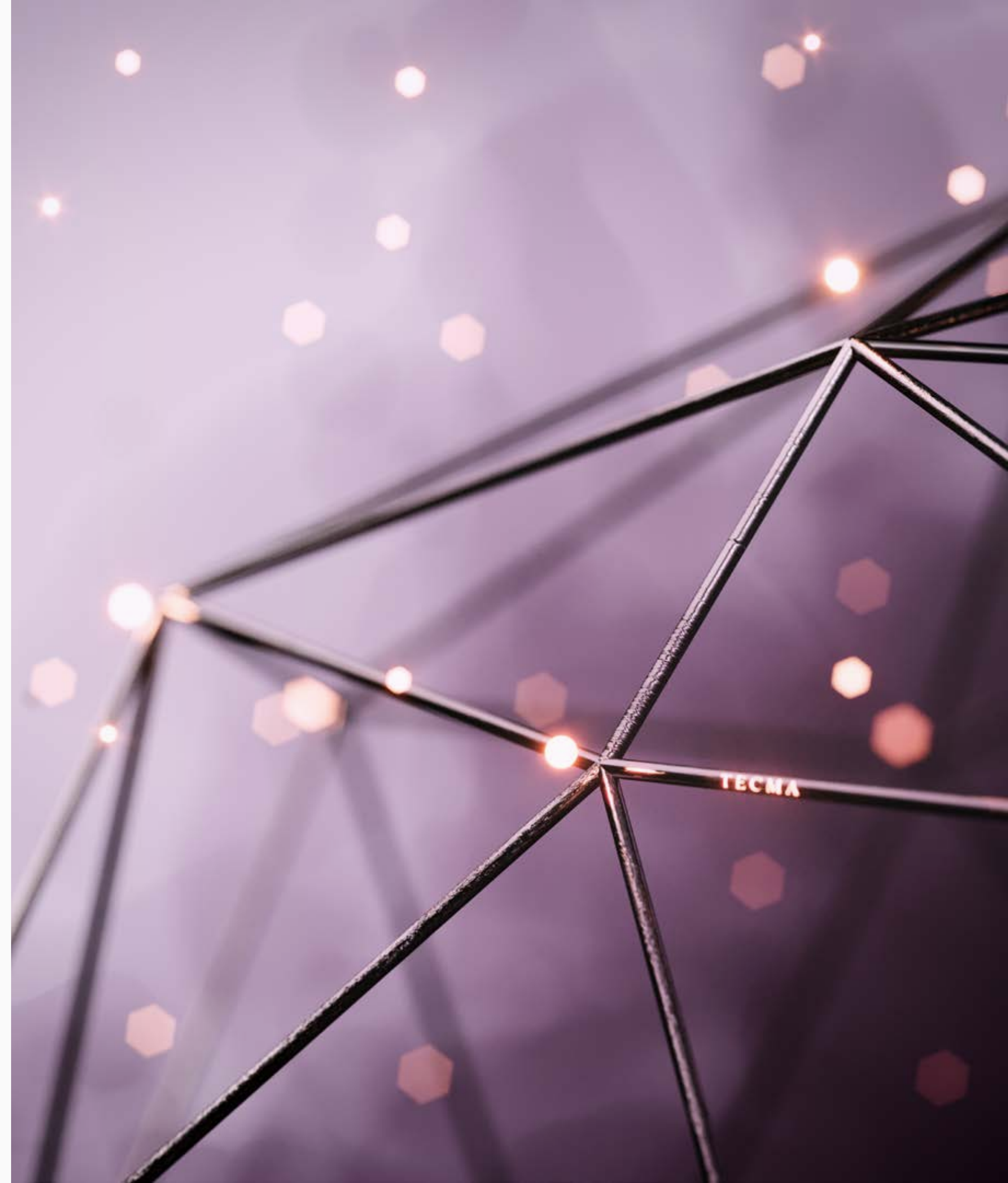
Le nostre soluzioni tecnologiche si rivolgono principalmente ad investitori, developers, asset managers e brokers con i quali sviluppiamo partnership operative e strategiche di lunga durata.

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.



01 About TECMA

Business Lines

Digital Platforms

Suite Software

Hardware

Digital Contents

Ricerca & Sviluppo

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Digital Platform

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

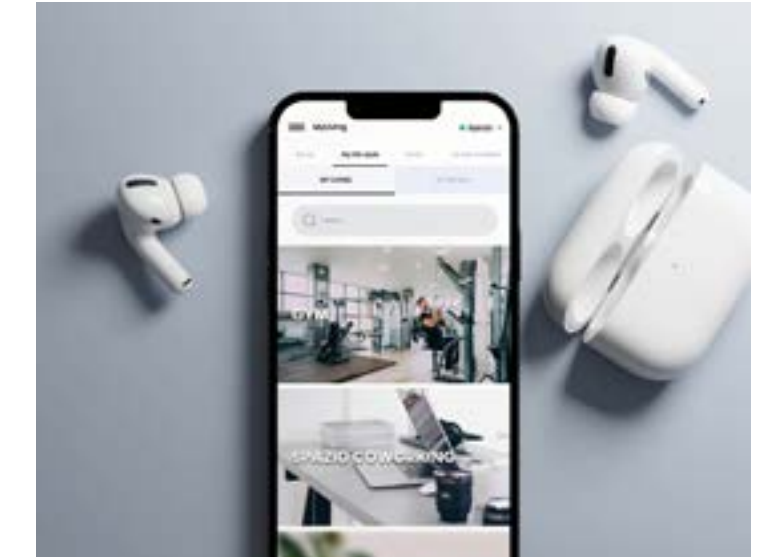


AN INTEGRATED ECOSYSTEM OF SOFTWARE + HARDWARE & DIGITAL CONTENTS

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

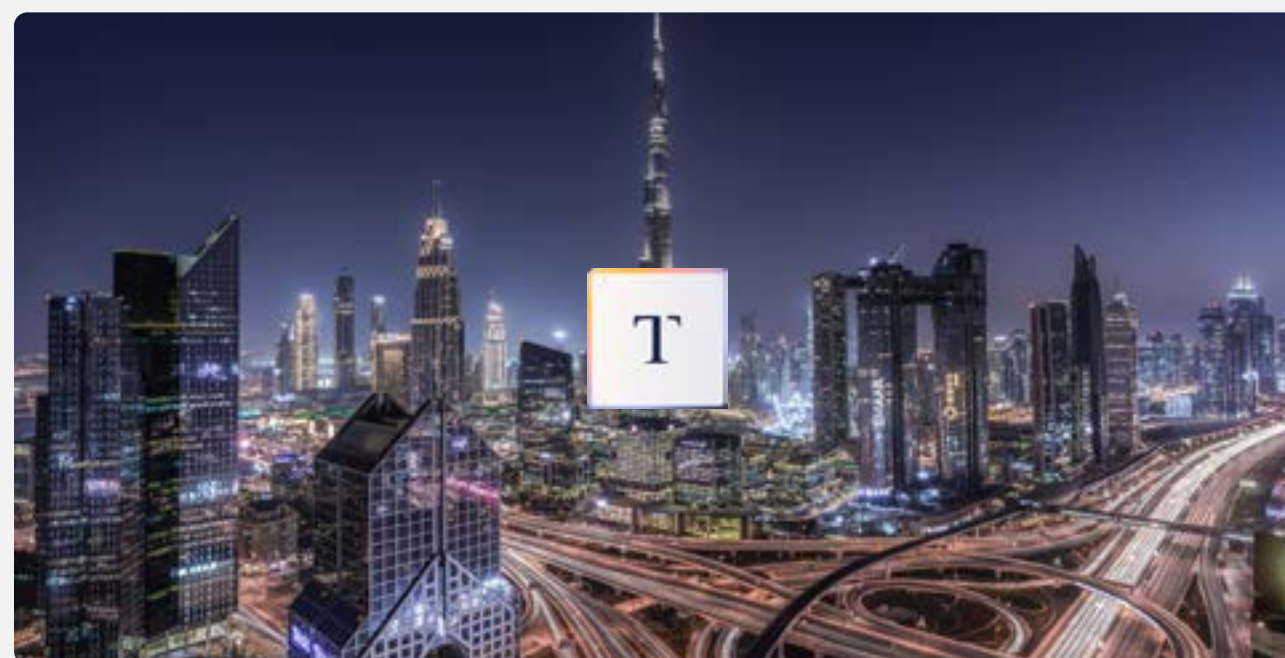
02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

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.

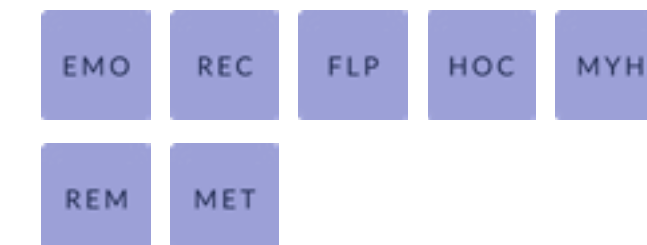
Included in the pack:



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 & Sviluppo

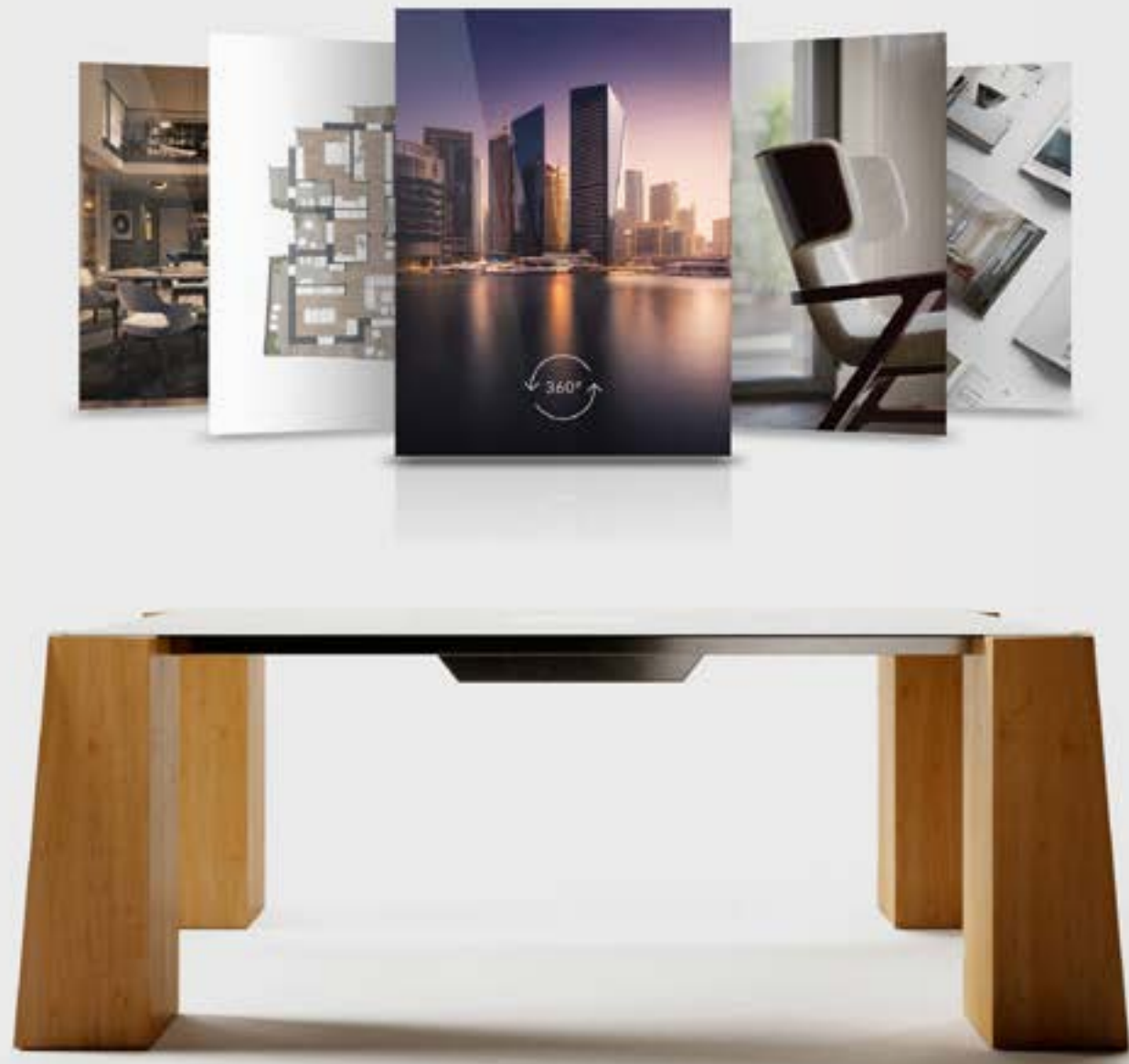
02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

TECMA Hardware



DIGITAL DEVICES + DIGITAL STORE

**Digital Desk 4k 55''**

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

**Digital Dashboard 4k 55''**

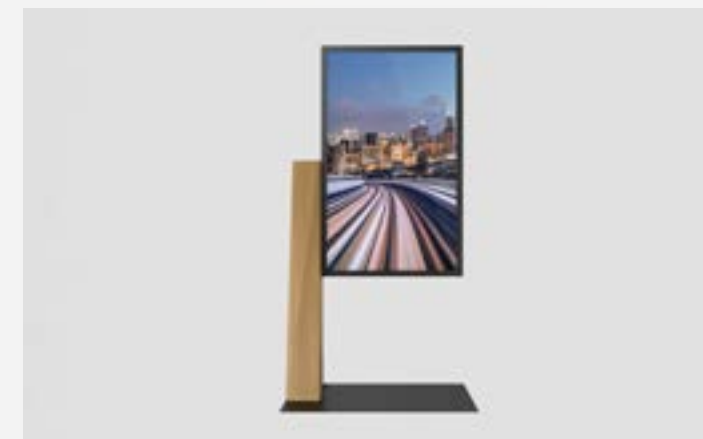
Una Dashboard unica per sfruttare al meglio il potenziale del tuo progetto.

**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

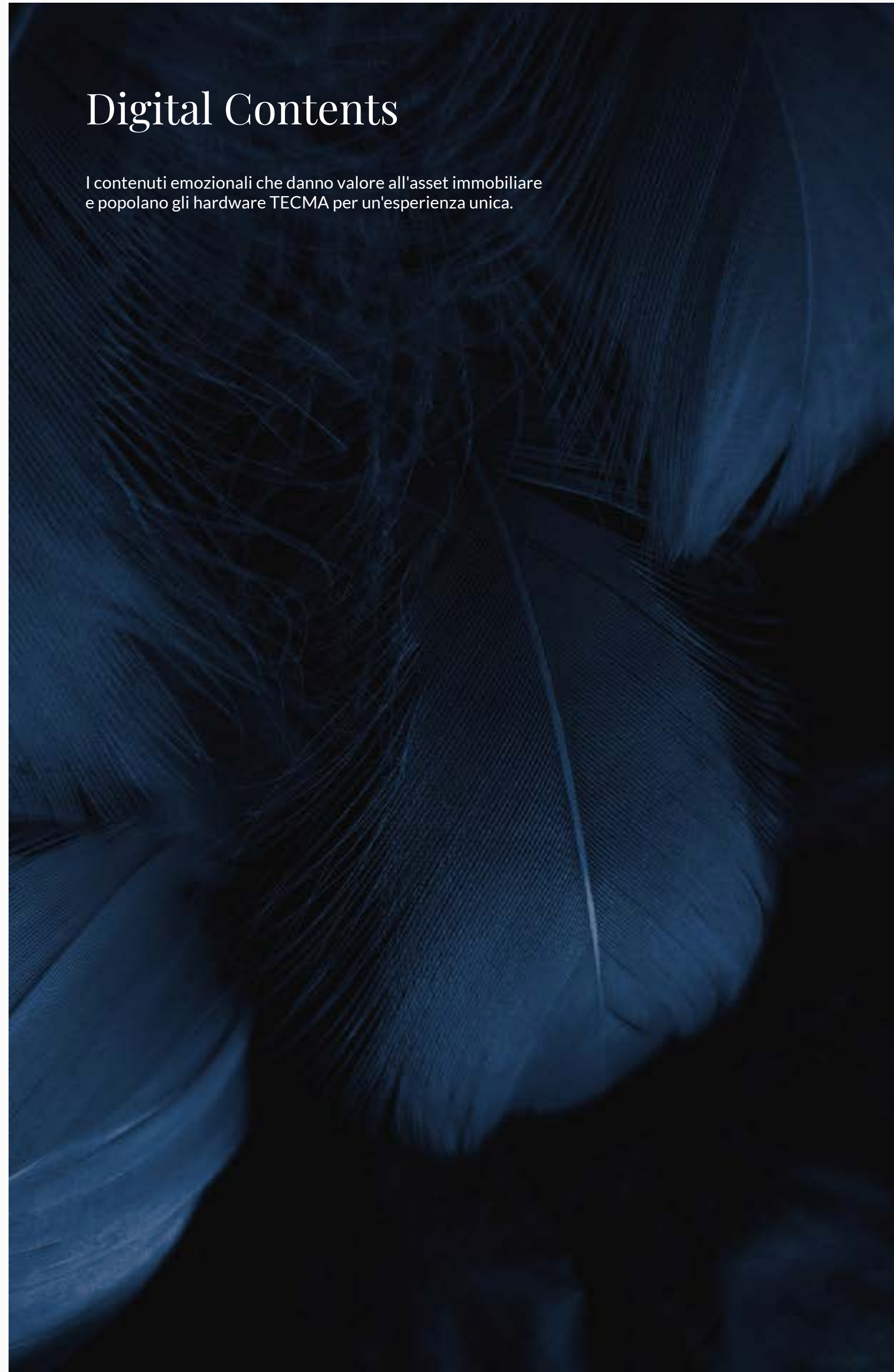
Ricerca & Sviluppo

02 Tecma People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23



Digital Contents

I contenuti emozionali che danno valore all'asset immobiliare e popolano gli 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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Dal 2012 Ricerca & Sviluppo focalizzati esclusivamente sul Real Estate.

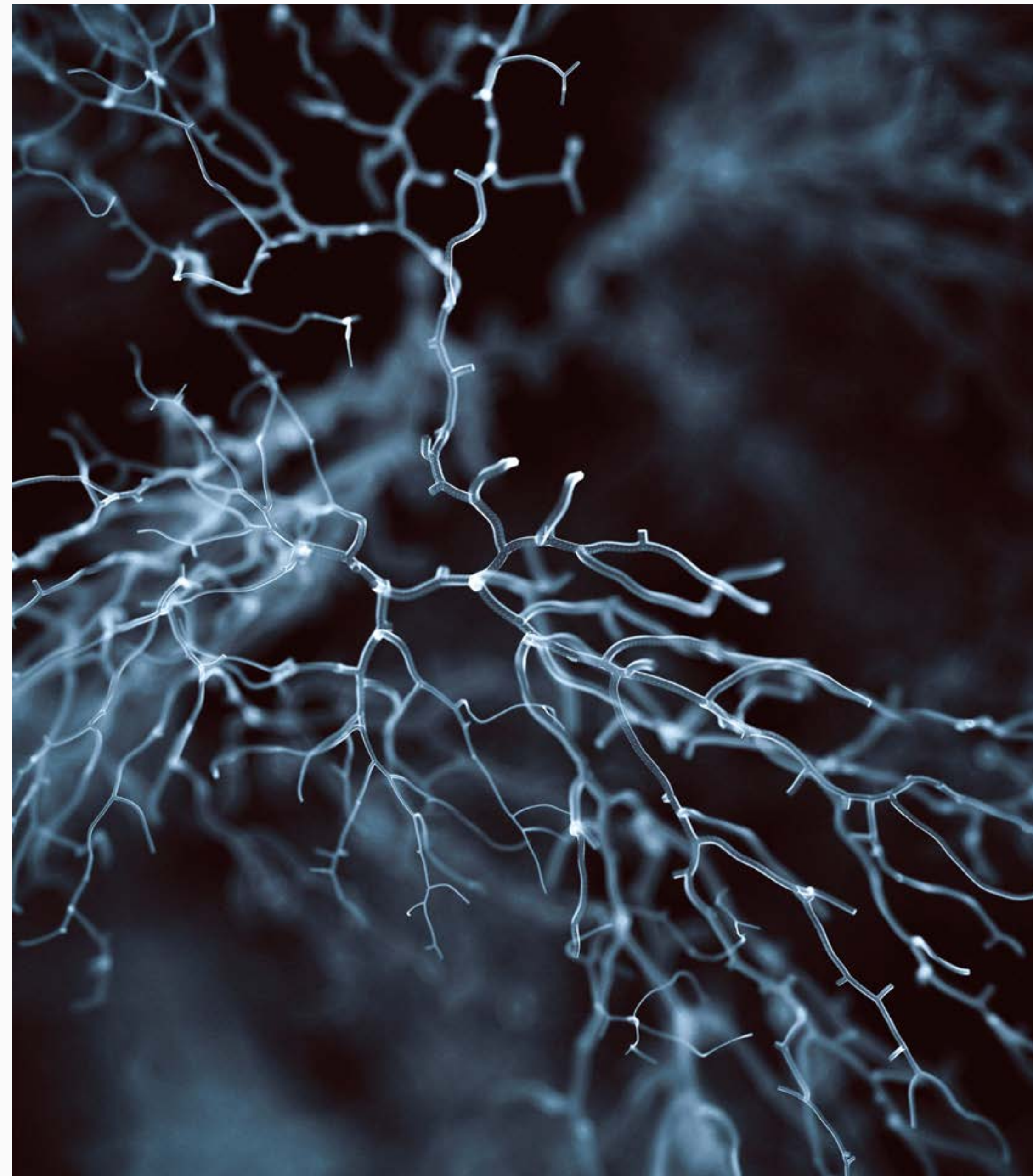
TECMA INNOVATION

**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 15 milioni di Euro in attività di ricerca e sviluppo capitalizzate a bilancio. Nel 2023 si è concluso il ciclo di investimenti R&S finanziati con i capitali raccolti in IPO e con l'aumento di capitale concluso nel giugno 2022.



01 About TECMA

02 TECMA People

Professional Profiles

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

02

02

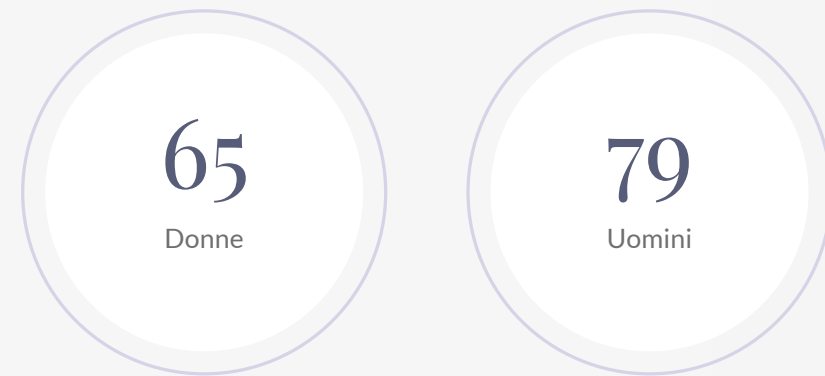
TECMA PEOPLE

Diversi profili professionali
che lavorano insieme

TECMA People

Al 31 dicembre 2023

DIVERSITY & INCLUSION



FORMAZIONE



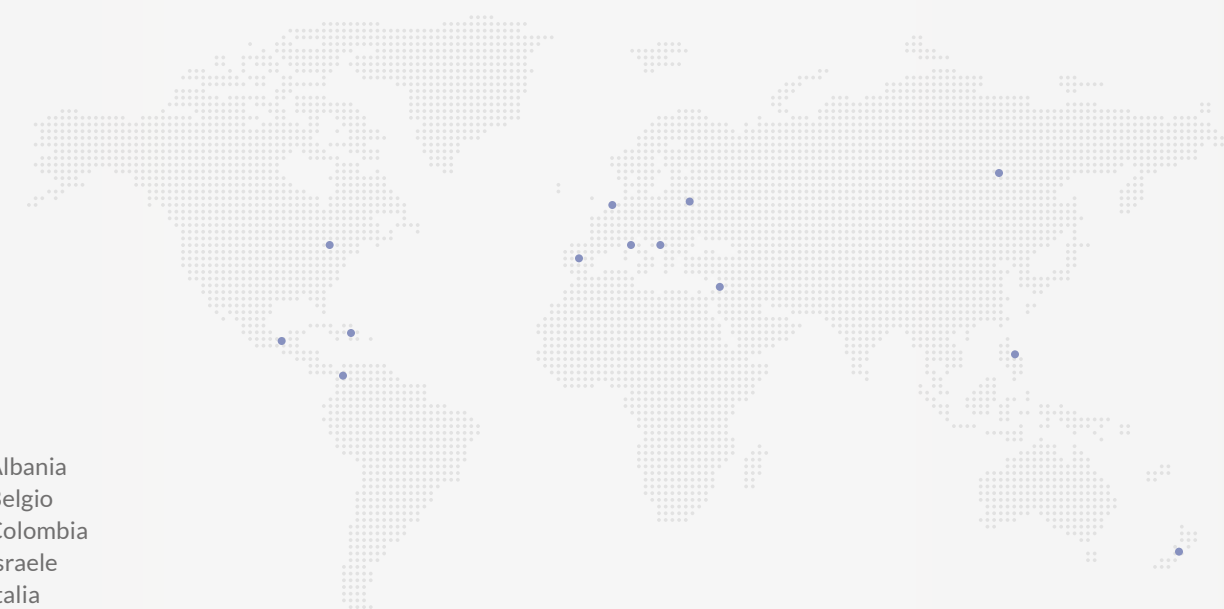
108 Persone con laurea
o formazione equivalente

ETÀ ANAGRAFICA



34 anni: età media

10 DIFFERENTI NAZIONALITÀ



- Albania
- Belgio
- Colombia
- Israele
- Italia
- Messico
- Nuova Zelanda
- Repubblica Dominicana
- 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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23



03

RELAZIONE FINANZIARIA

CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2022

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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23



Premesse

Il bilancio consolidato del gruppo TECMA (di seguito "Gruppo TECMA" o "Gruppo") al 31.12.2023 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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Highlights

Dati al 31 dicembre 2023

€15,1 M

VALORE DELLA PRODUZIONE
(PRIMO SEMESTRE 2023)

c.61%

MARGINE LORDO OPERATIONS

+91%

CRESCITA DEI RICAVI ESTERI
VS FY 2022

c.32%

INCIDENZA DEL BUSINESS
INTERNAZIONALE SUI RICAVI FY 2023

c. €8,3 bn

VALORE DEI PROGETTI
POWERED BY TECMA
IN ITALY

>€ 6,5 bn

VALORE DEI PROGETTI INTERNAZIONALI
POWERED BY TECMA
IN 2023*

*esclude il valore potenziale di sviluppo di Palm Jebel Ali

SOFTWARE PLATFORMS

>175

PIATTAFORME SOFTWARE
ATTIVE O IN BACKLOG
CONTRATTUALE

+46%

vs. YE 2022

c.140

CLIENTI ATTIVI CHE HANNO ACQUISITO
UNA PIATTAFORMA TECMA

+40%

vs. YE 2022

c.14 K

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

+39%

vs. YE 2022

KPI RELATIVI ALL'UTILIZZO DELLE PIATTAFORME RESIDENZIALI B2B2C (mercato Italia)

>7,5 K

NUMERO DELLE UNITÀ
RESIDENZIALI ATTIVE ONLINE

+105%

vs. YE 2022

>125 K

UTENTI REGISTRATI
SU PIATTAFORMA TECMA

+48%

vs. YE 2022

>18 K

QUOTAZIONI ONLINE COMPLETATE
DAGLI UTENTI

+36%

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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

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.



TECMA

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

Premesse

TECMA Highlights

Organi Sociali

Struttura del Gruppo

La Storia

Revenue Model

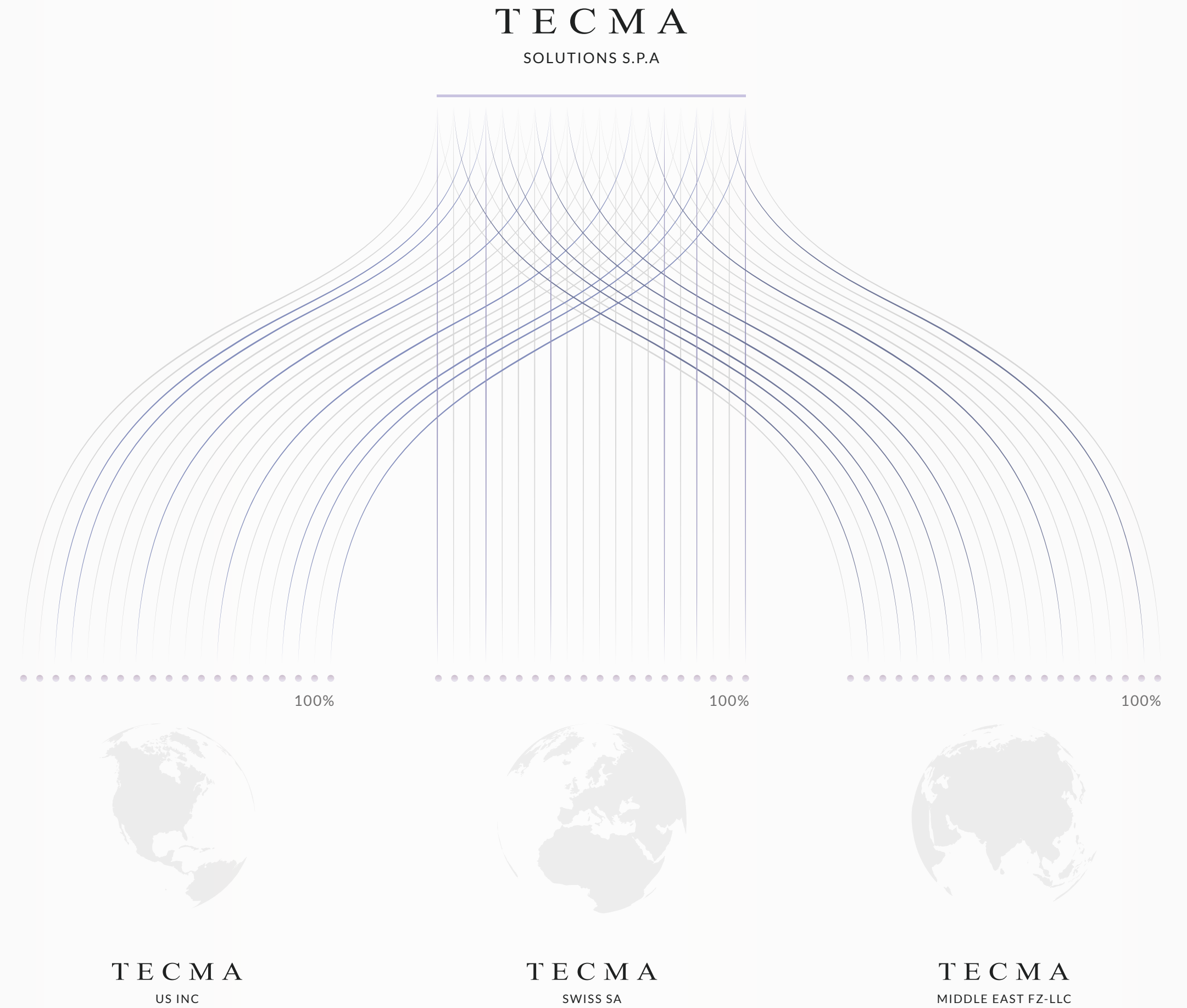
TECMA in Borsa

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23



Struttura del Gruppo



STRUTTURA GRUPPO TECMA

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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

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

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

La storia. Dalla quotazione ad oggi.

+23,6%

CRESCITA 2020-2023
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

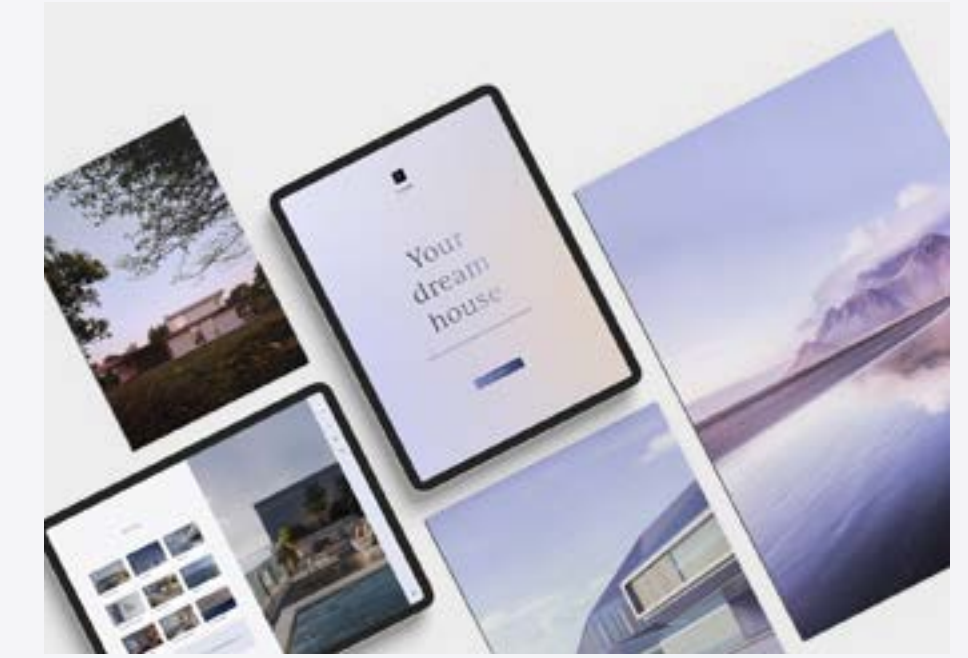
NUOVE ASSET
CLASSES

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.



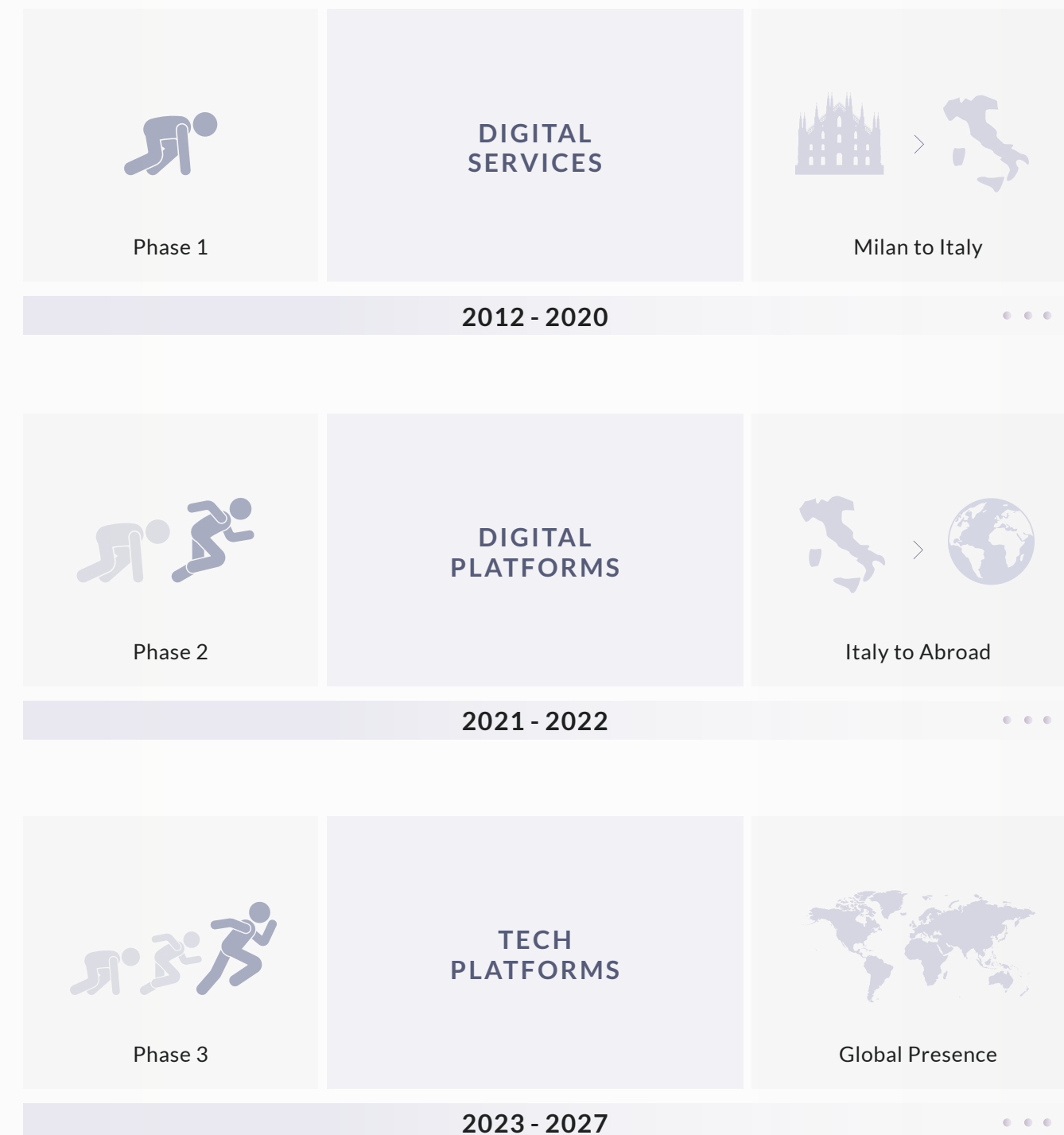
ROAD TO MARKET PLACE

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



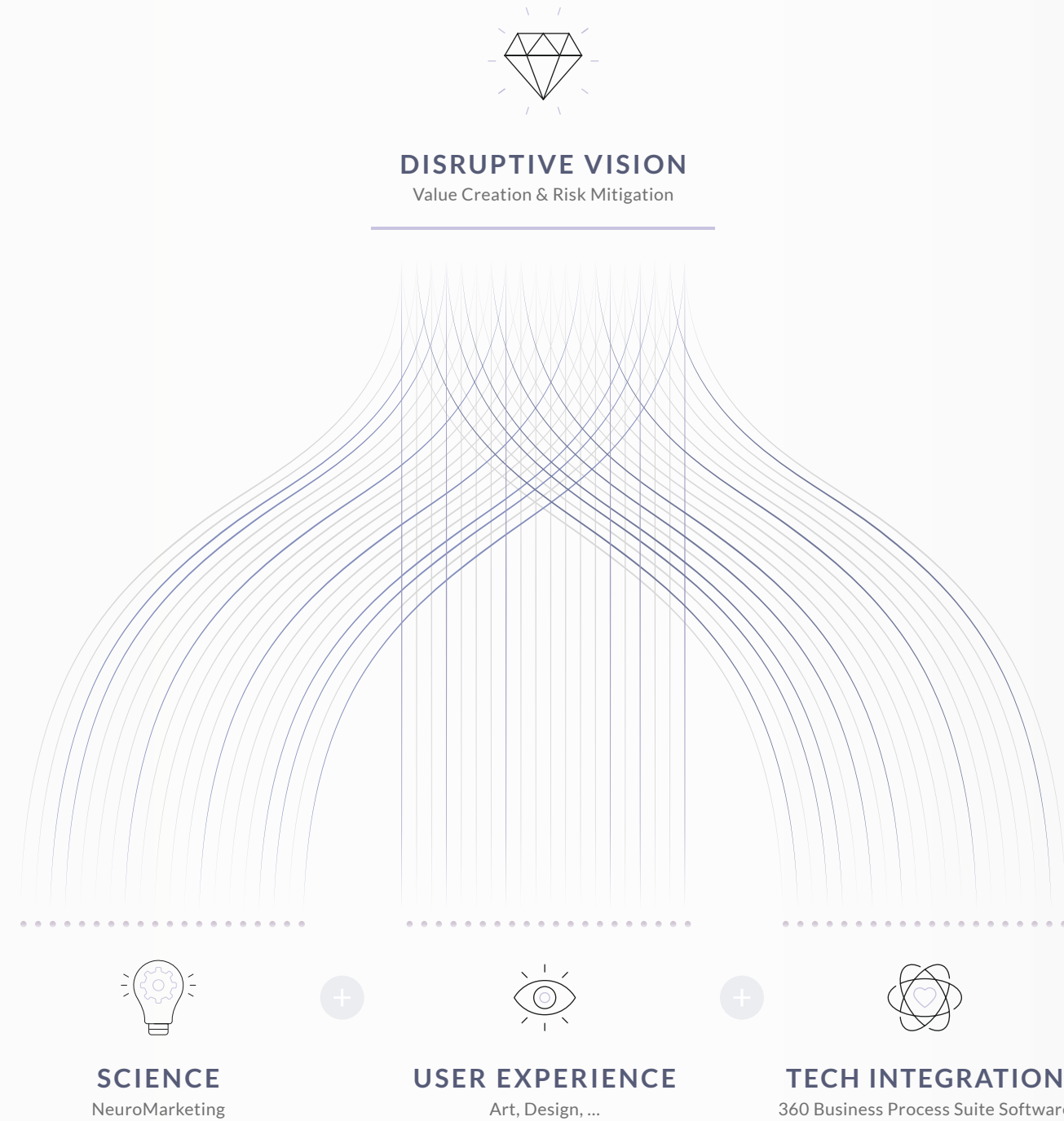
2017 - 2022
ACCESS FEE + SUCCESS FEE



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

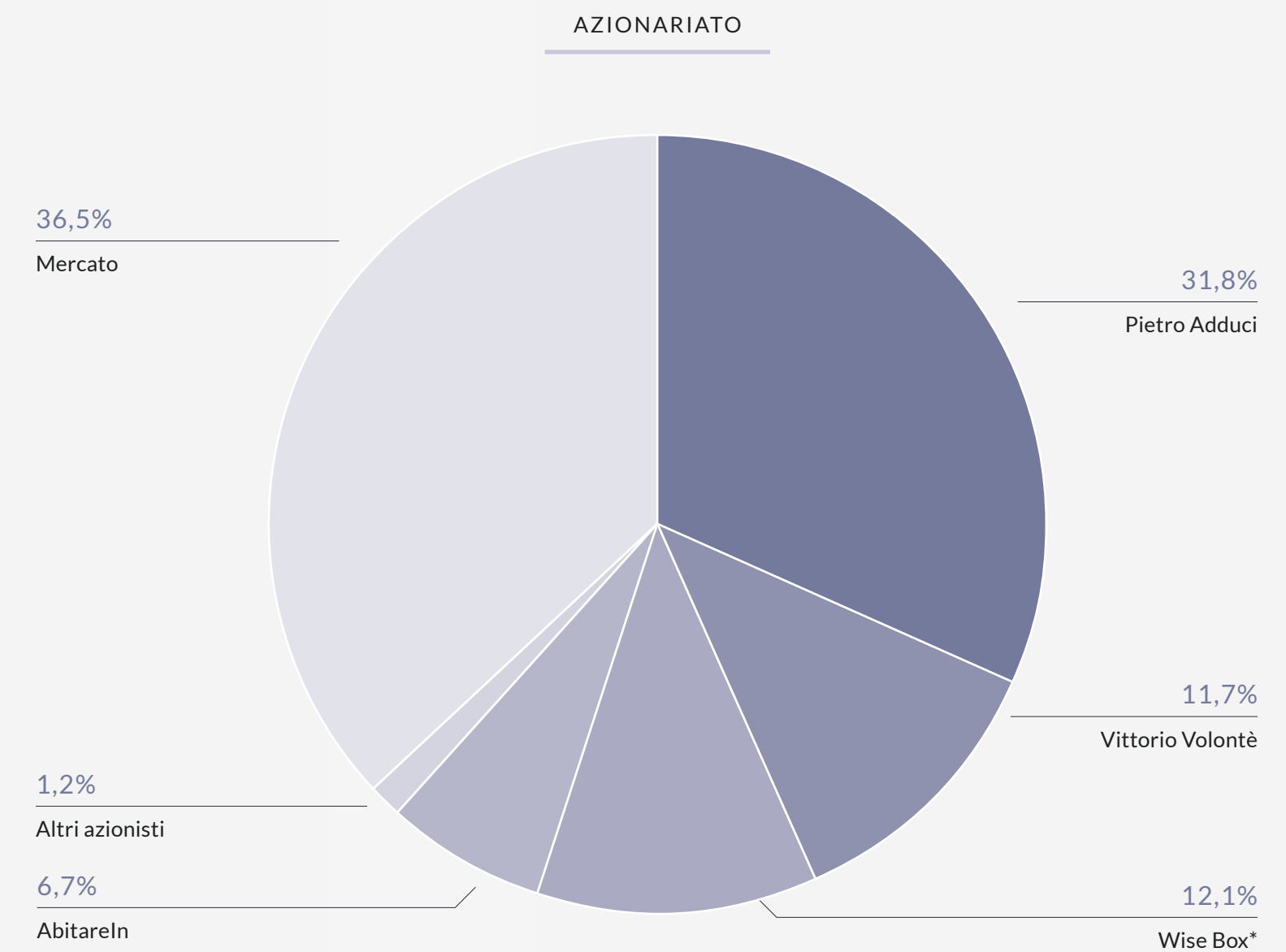
TECMA in Borsa

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 31.12.2023	€ 27,89 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 31 dicembre 2023.



*Società controllata da Marco Signorelli

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Relazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

03.1

03.1

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

AL 31 DICEMBRE 2023

TECMA

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23



Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2023

Signori Azionisti, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio consolidato al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione del Gruppo e le informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio consolidato al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

INFORMATIVA SUL GRUPPO

TECMA Solutions S.p.A. è una Tech Company specializzata nella Digital Transformation per il settore Real Estate. Attraverso un'innovativa piattaforma completamente digitalizzata, la Società offre soluzioni tecnologiche per la valorizzazione dei progetti immobiliari, velocizzando e semplificando le transazioni di vendita nonché la gestione locativa per incrementare la marginalità degli investimenti immobiliari ed accelerare vendite e locazioni.

Il Gruppo TECMA conta su un team di circa 150 professionisti dipendenti con un track record di oltre 400 progetti conclusi sia in Italia che all'estero. Grazie al vantaggio di first-mover e al know-how specifico acquisito negli anni, il Gruppo è in grado di anticipare le tendenze del mercato sapendo interpretare al meglio le esigenze degli investitori immobiliari così come quelle dei singoli consumatori, facendo leva su un mix tra arte, neuromarketing e tecnologie proprietarie per sviluppare e creare nuovi prodotti finalizzati al successo dell'investimento immobiliare.

La Società Capogruppo, TECMA Solutions S.p.A. è quotata sull'Euronext Growth Milan da novembre 2020.

CONTINUITÀ AZIENDALE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nella prospettiva della continuità aziendale, valutata sussistente con riferimento alla attesa capacità dell'impresa di costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione del reddito in un contesto di ordinario andamento aziendale. Si rimanda alle sezioni sottostanti per una maggiore informativa ferma restando l'intervenuta valutazione alla data attuale della capacità del Gruppo di proseguire nella gestione aziendale in una prospettiva di duraturo funzionamento dell'impresa.

La valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avvenimento degli eventi e delle incertezze di seguito evidenziate.

Da ultimo gli Amministratori, consapevoli dei limiti intrinseci della propria determinazione, garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari accorgimenti.

Sarà cura dell'organo amministrativo, tuttavia, monitorare costantemente l'evolversi della situazione ed intraprendere tempestivamente tutte le iniziative opportune per preservare la continuità aziendale del Gruppo.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Relazione Società di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 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 tra le divisioni "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 ed infine nell'area "Non-core" le competenze residuali con carattere di eccezionalità e non di pertinenza delle aree precedenti.

Si evidenzia che, per semplicità di rappresentazione, nell'area "R&D" è stato allocato il costo del personale direttamente coinvolto nell'attività di ricerca e sviluppo ed i costi indiretti imputabili secondo delle chiavi di ripartizione 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	31/12/2023				
	Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.283.088	-	12.283.088	-	12.283.088
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	1.774.051	1.774.051	-	1.774.051
Altri ricavi	741.652	-	741.652	319.116	1.060.768
VALORE DELLA PRODUZIONE	13.024.740	1.774.051	14.798.791	319.116	15.117.907
Personale diretto	(3.409.996)	(304.382)	(3.714.378)	-	(3.714.378)
Costi diretti	(1.634.085)	-	(1.634.085)	-	(1.634.085)
VALORE AGGIUNTO AZIENDALE	7.980.658	n/a	n/a	n/a	n/a
Valore aggiunto %	61,3%	n/a	n/a	n/a	n/a
Personale indiretto	(6.058.251)	(1.134.094)	(7.192.345)	-	(7.192.345)
Costi indiretti	(3.716.487)	(335.576)	(4.052.063)	-	(4.052.063)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(1.794.080)	-	(1.794.080)	319.116	(1.474.964)
EBITDA %	(13,8%)	-	(12,1%)	100,0%	(9,8%)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.857.655)	-	(4.857.655)	-	(4.857.655)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(6.651.734)	-	(6.651.734)	319.116	(6.332.618)
EBIT %	(51,1%)	-	(44,9%)	100,0%	(41,9%)
Proventi/(Oneri) finanziari	(248.385)	-	(248.385)	-	(248.385)
Altri costi non ricorrenti	-	-	-	(1.129.245)	(1.129.245)
RISULTATO ANTE-IMPOSTE (EBT)	(6.900.119)	-	(6.900.119)	(810.129)	(7.710.247)
EBT %	(53,0%)	-	(46,6%)	(253,9%)	(51,0%)
Imposte d'esercizio	10.880	-	10.880	-	10.880
Risultato netto d'esercizio	(6.889.238)	-	(6.889.238)	(810.129)	(7.699.367)
Risultato netto %	(52,9%)	-	(46,6%)	(253,9%)	(50,9%)

I ricavi delle vendite per le prestazioni erogate sui progetti nel corso dell'esercizio 2023 ammontano a Euro 12.283.088, in aumento di circa il +16% rispetto all'esercizio precedente. Tale aumento è stato determinato prevalentemente dall'espansione commerciale dei prodotti del Gruppo TECMA nei mercati esteri oltre ad una ripresa del mercato italiano, in particolar modo nell'area di Roma.

In particolare, la voce relativa ai ricavi delle vendite, a fronte di una progressione di circa 37% della componente fissa (che nel 2023 si è attestata a Euro 10.728.540, rispetto ad Euro 7.849.495 nel 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 2023 sono risultati pari ad Euro 1.554.548 registrando una contrazione di circa il 43% rispetto agli Euro 2.724.406 registrati lo scorso anno. Tale decrescita è principalmente dovuta al diffuso rallentamento delle dinamiche di commercializzazione residenziale sul territorio nazionale nonché ai ritardi registrati nel lancio commerciale di alcuni progetti rilevanti che hanno subito rallentamenti amministrativi o legati alla complessa congiuntura di mercato iniziata nel corso del 2022 e che si è protratta durante tutto il 2023.

valori espressi in Euro

Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE
10.573.901	-	10.573.901	-	10.573.901
-	2.739.723	2.739.723	-	2.739.723
537.046	-	537.046	341.662	878.708
11.110.947	2.739.723	13.850.670	341.662	14.192.332
(3.473.023)	(177.050)	(3.650.073)	-	(3.650.073)
(1.978.009)	-	(1.978.009)	-	(1.978.009)
5.659.915	n/a	n/a	n/a	n/a
50,9%	n/a	n/a	n/a	n/a
(4.987.282)	(1.980.928)	(6.968.210)	-	(6.968.210)
(3.276.417)	(581.746)	(3.858.163)	-	(3.858.163)
(2.603.785)	-	(2.603.785)	341.662	(2.262.123)
(23,4%)	-	(18,8%)	100,0%	(15,9%)
(4.754.118)	-	(4.754.118)	-	(4.754.118)
(7.357.903)	-	(7.357.903)	341.662	(7.016.241)
(66,2%)	-	(53,1%)	100,0%	(49,4%)
(61.746)	-	(61.746)	-	(61.746)
-	-	-	(597.187)	(597.187)
(7.419.649)	-	(7.419.649)	(255.525)	(7.675.174)
(66,8%)	-	(53,6%)	(74,8%)	(54,1%)
(117.492)	-	(117.492)	-	(117.492)
(7.537.141)	-	(7.537.141)	(255.525)	(7.792.666)
(67,8%)	-	(54,4%)	(74,8%)	(54,9%)

Per quanto riguarda la distribuzione geografica dei ricavi, si segnala che i ricavi relativi a progetti esteri sono pari ad Euro 3.982.924, in crescita di circa il +91% rispetto al 2022, a conferma degli ottimi riscontri ottenuti dal Gruppo nell'ambito della propria strategia di crescita internazionale. In particolare, il mercato degli Stati Uniti ha registrato ricavi per Euro 1.485.971, in progressione di circa il 125% rispetto al 2022; il mercato del Middle-East ha registrato ricavi per Euro 1.833.980, in progressione di circa il 153% rispetto al 2022.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni hanno registrato un decremento conseguente al completamento di una parte rilevante dei piani di investimento in ricerca e sviluppo avviate nel 2021, in linea con le direttrici strategiche in corso di realizzazione.

Il valore della produzione "Core" si attesta ad Euro 14.798.791, in crescita del +7% rispetto al 2022. Gli altri ricavi riguardano principalmente le rifatturazioni a clienti di alcune spese vive relative alle campagne di marketing/social dei progetti per i quali le attività di digital marketing sono gestite direttamente dal Gruppo.

Delta

Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE
16,2%	-	16,2%	-	16,2%
-	(35,2%)	(35,2%)	-	(35,2%)
38,1%	-	38,1%	(6,6%)	20,7%
17,2%	(35,2%)	6,8%	(6,6%)	6,5%
(1,8%)	71,9%	1,8%	-	1,8%
(17,4%)	-	(17,4%)	-	(17,4%)
41,0%	-	-	-	-
21,5%	(42,7%)	3,2%	-	3,2%
13,4%	(42,3%)	5,0%	-	5,0%
(31,1%)	(100,0%)	(31,1%)	(6,6%)	(34,8%)
2,2%	-	2,2%	-	2,2%
(9,6%)	(100,0%)	(9,6%)	(6,6%)	(9,7%)
302,3%	-	302,3%	-	302,3%
-	-	-	89,1%	89,1%
(7,0%)	(100,0%)	(7,0%)	217,0%	0,5%
(109,3%)	-	(109,3%)	-	(109,3%)
(8,6%)	(100,0%)	(8,6%)	217,0%	(1,2%)

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Relazione Società di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

I costi del personale diretto sono pressoché inalterati rispetto all'anno precedente in conseguenza dell'efficientamento produttivo generato dalle attività di R&D capitalizzate e dalla manovra di contenimento dei costi avvenuta durante l'anno. I costi diretti includono inoltre i costi del personale interno (nel 2023 pari a Euro 304.382 rispetto ad Euro 177.050 nel 2022) direttamente coinvolto nelle attività di sviluppo software legata all'introduzione di nuovi applicativi e automazione di alcuni processi aziendali.

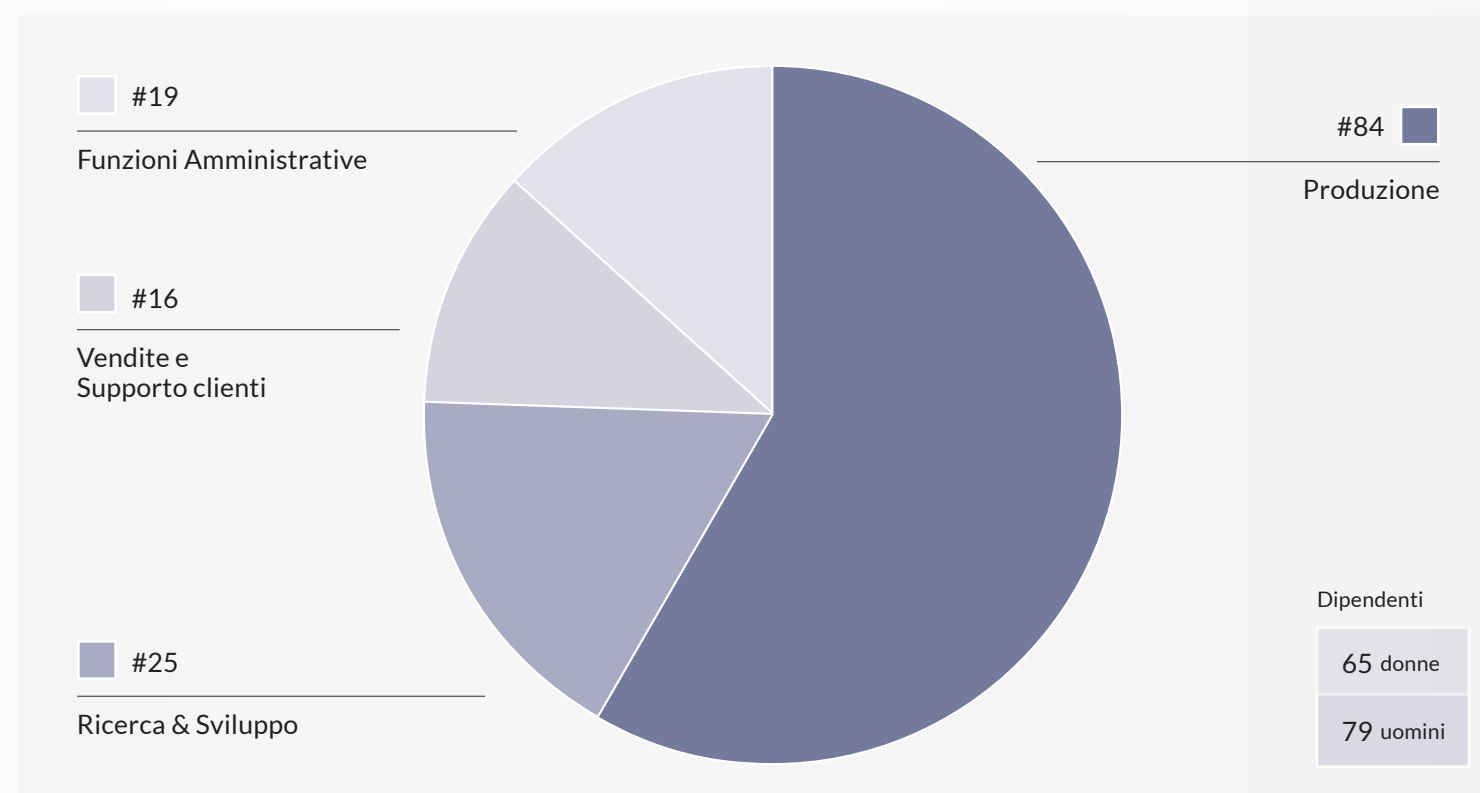
Il valore aggiunto aziendale dell'area "Operations" si attesta a circa 61% dei ricavi, in miglioramento rispetto al 51% registrato nel 2022. Questo aumento di marginalità è da ricondurre principalmente al differente mix di prodotto nonché all'efficienza generata dai processi di ricerca e sviluppo implementati nei precedenti esercizi.

I costi del personale indiretto ed i costi indiretti complessivi sono aumentati del 4% poiché gli investimenti sostenuti nel precedente esercizio sono terminati e, nel corso del 2023, sono state eseguite manovre di razionalizzazione 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 2023 il Gruppo ha ridotto il proprio personale da 208 effettivi al 31 dicembre 2022 a 144 effettivi alla data del 31 dicembre 2023. Nello specifico, sono state effettuate le seguenti attività di razionalizzazione e riorganizzazione del personale:

- riduzione netta di 12 dipendenti in area R&D;
- riduzione netta di 34 dipendenti in area produzione;
- riduzione netta di 18 dipendenti in area G&A.

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



Gli effetti sopra esposti hanno determinato un incremento dell'EBITDA che al 31 dicembre 2023 risulta essere negativo per Euro 1.474.964 (negativo per Euro 2.262.123 al termine dello scorso esercizio). L'EBITDA relativo alle attività "Core" risulta invece negativo per Euro 1.794.080, in significativo miglioramento rispetto al 2022 (caratterizzato da un EBITDA "Core" negativo per Euro 2.603.785) ed in netta progressione positiva rispetto al primo semestre 2023 (caratterizzato da un EBITDA "Core" negativo per Euro 1.583.275).

Gli ammortamenti ammontano ad Euro 4.664.895, in linea rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato operativo (Ebit) chiude con un risultato negativo pari ad Euro 6.332.618 in netto miglioramento rispetto al 31 dicembre 2022.

Gli altri costi non ricorrenti includono costi per Euro 616.031 a completamento della manovra di razionalizzazione e riorganizzazione del personale (principalmente legati alla liquidazione di incentivi all'esodo), ed Euro 513.214 di oneri diversi di gestione (principalmente legati a sopravvenienze passive su fatture da emettere stanziate negli esercizi precedenti e costi di competenza dell'esercizio precedente non stanziati).

Il risultato ante imposte è negativo per Euro 7.710.247 in linea rispetto all'esercizio precedente per effetto delle motivazioni sopra indicate, con conseguente stabilità del Risultato netto d'esercizio che risulta negativo per Euro 7.699.367.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

valori espressi in Euro

VOCE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni immateriali	5.144.507	7.359.676	(2.215.169)	(30,1%)
Immobilizzazioni materiali	1.302.182	1.656.217	(354.035)	(21,4%)
Immobilizzazioni finanziarie	481.574	462.055	19.519	4,2%
Attivo fisso	6.928.264	9.477.948	(2.549.684)	(26,9%)
Crediti commerciali	4.255.725	5.513.397	(1.257.672)	(22,8%)
Debiti commerciali	(862.475)	(2.015.647)	1.153.172	(57,2%)
Capitale circolante commerciale	3.393.250	3.497.751	(104.500)	(3,0%)
Crediti tributari	703.418	860.797	(157.379)	(18,3%)
Crediti verso altri	132.436	237.524	(105.088)	(44,2%)
Ratei e risconti attivi	281.299	309.684	(28.385)	(9,2%)
Altre attività	1.117.153	1.408.005	(290.852)	(20,7%)
Debiti tributari	(505.560)	(402.547)	(103.014)	25,6%
Debiti previdenziali	(384.358)	(516.942)	132.584	(25,6%)
Debiti diversi	(1.022.817)	(929.145)	(93.672)	10,1%
Ratei e risconti passivi	(214.055)	(257.139)	43.084	(16,8%)
Altre passività	(2.126.790)	(2.105.772)	(21.018)	1,0%
Capitale circolante netto	2.383.613	2.799.983	(416.370)	(14,9%)
Capitale investito lordo	9.311.877	12.277.931	(2.966.054)	(24,2%)
Fondo rischi ed oneri	(4.992)	-	(4.992)	-
Fondo TFR	(537.523)	(515.217)	(22.306)	4,3%
CAPITALE INVESTITO NETTO	8.769.362	11.762.714	(2.993.353)	(25,4%)
Patrimonio netto	5.922.522	13.714.623	(7.792.101)	(56,8%)
Debiti verso banche a medio/lungo termine	5.596.742	4.522.748	1.073.994	23,7%
Debiti verso banche a breve termine	1.748.935	1.050.000	698.935	66,6%
Totale debiti finanziari	7.345.677	5.572.748	1.772.929	31,8%
Disponibilità liquide	(4.498.837)	(7.524.657)	3.025.819	(40,2%)
Posizione finanziaria netta	2.846.840	(1.951.909)	4.798.748	(245,8%)
CAPITALE IMPIEGATO NETTO	8.769.362	11.762.714	(2.993.353)	(25,4%)

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali realizzati nel corso del 2023, pari ad Euro 2.002.088, sono quasi 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 2023, pari ad Euro 110.543, 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 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 dal Gruppo con una formula di comodato d'uso, comportandone la registrazione a cespite sui bilanci del Gruppo.

I crediti commerciali hanno subito una diminuzione del 23% rispetto al valore iscritto al termine dello scorso anno grazie a:

i) il cambio di revenue model avviato dal Gruppo a fine 2022 e che ha visto il progressivo abbandono delle formule contrattuali legate alle c.d. Revenue Fees in favore di formule di pagamento ricorrenti (licenze e servizi in abbonamento);

ii) un'attenta gestione delle procedure amministrative delle poste attive, ed in conseguenza di politiche commerciali e di fatturazioni migliorative introdotte nel corso dell'anno.

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 del Gruppo nel corso del 2023 è caratterizzata da un capitale investito netto pari ad Euro 8.769.362, al quale corrisponde un patrimonio netto di Euro 5.922.522 ed una posizione finanziaria netta pari ad Euro 2.846.840.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Relazione Società di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Indebitamento finanziario

valori espressi in Euro

	31/12/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta	Variatz. %
Cassa	(4.468.032)	(7.463.034)	2.995.002	(40,1%)
Depositi bancari e postali	(30.806)	(61.623)	30.818	(50,0%)
Totale disponibilità liquide	(4.498.837)	(7.524.657)	3.025.819	(40,2%)
Debiti verso banche a breve termine	1.748.935	1.050.000	698.935	66,6%
Totale debiti finanziari	1.748.935	1.050.000	698.935	66,6%
Posizione finanziaria netta corrente	(2.749.902)	(6.474.657)	3.724.755	(57,5%)
Debiti verso banche a medio/lungo termine	5.596.742	4.522.748	1.073.994	23,7%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA COMPLESSIVA	2.846.840	(1.951.909)	4.798.748	(245,8%)

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo presenta disponibilità liquide pari a Euro 4.498.837, a fronte di debiti bancari per Euro 7.345.677, determinando una posizione finanziaria netta alla stessa data positiva per Euro 2.846.840 (al termine dell'esercizio precedente negativa per Euro 1.951.909). Nel corso del

2023 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 1.041.843.

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 del Gruppo abbiano una buona qualità creditizia, che deriva dall'applicazione di una procedura di gestione e monitoraggio del credito codificata e condivisa.

Il Gruppo 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;
- il Gruppo è soggetto 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): il Gruppo è esposto al rischio valutario limitatamente al fatturato generato dalle controllate estere; il Gruppo effettua operazioni di copertura valutaria a breve termine sulle valute di maggior utilizzo;
- il rischio di prezzo: il settore in cui opera il Gruppo 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 dal Gruppo, 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 del Gruppo dipendono in misura significativa dalla presenza all'interno del proprio management di Pietro Adduci, Amministratore Delegato nonché fondatore del Gruppo, il quale, in considerazione di una consolidata esperienza pluriennale maturata nel settore in cui opera il Gruppo, 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 del Gruppo 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 del Gruppo, 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 il Gruppo 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 del Gruppo 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 del Gruppo 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 del Gruppo 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 dal Gruppo. Concorrenti diretti del Gruppo 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 del Gruppo, si ritiene di avere in ogni caso che il vantaggio competitivo a beneficio del Gruppo non sia facilmente colabile nel breve termine.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Relazione Società di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23



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 particolare in Medio Oriente e sul mercato americano che rappresentano delle aree strategiche 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 del Gruppo.

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 del Gruppo, 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'efficientamento 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 furniture 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).

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**, contestualmente all'approvazione dei risultati relativi al primo semestre 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.

In data **7 novembre 2023**, Immobiliare.it e la Società annunciano la firma di una partnership industriale strategica per l'integrazione tecnologica delle rispettive piattaforme. La partnership consentirà agli operatori di settore di accedere sia ai Big Data provenienti da Immobiliare.it, che gestisce oltre 120 milioni di endpoint relativi a immobili sul mercato in vendita e in affitto, sia agli Small Data più specifici forniti da TECMA, che oggi valorizza contemporaneamente centinaia di operazioni immobiliari di nuova costruzione in Italia.

In data **16 novembre 2023**, la Società comunica di aver ricevuto in data 14 novembre 2023, da parte dell'azionista AXA Investment Managers S.A. ("AXA IM") una comunicazione avente a oggetto (i) l'intervenuta discesa sotto la soglia di rilevanza del 5% del capitale sociale avente diritto di voto di Tecma in data 8 novembre 2023 e, conseguentemente, (ii) la rettifica della precedente comunicazione, datata 18 luglio 2022, con la quale tale azionista aveva notificato alla Società la riduzione della propria partecipazione al di sotto della predetta soglia. In particolare, AXA IM ha dichiarato di aver sempre detenuto una partecipazione superiore al 5% del capitale di TECMA e di detenere indirettamente, a far data dall'8 novembre 2023, n. 415.600 azioni, pari al 4,83% del capitale sociale di TECMA, ma solamente n. 352.000 diritti di voto, pari al 4,09% del capitale sociale avente diritto di voto di TECMA; la restante parte delle azioni è detenuta da fondi discrezionali gestiti da AXA IM, e quest'ultima non può discrezionalmente esercitare il relativo diritto di voto.

In data **29 novembre 2023**, Crea.RE Digital e la Società hanno annunciato una partnership strategica che coinvolge alcuni dei principali istituti di credito italiani con cui Crea.Re Digital ha sottoscritto o con cui sta finalizzando le convenzioni e detentori di una quota di mercato stimata superiore al 50%, tra cui Intesa Sanpaolo, UniCredit, BPER, Crédit Agricole ed Avvera (gruppo Credem). Un nuovo format inedito che prevede un'integrazione tecnologica a supporto della semplificazione del processo di accesso al mutuo ipotecario per chi acquista una nuova casa in costruzione. Il format consentirà ai tutti i clienti che acquistano casa in operazioni immobiliari valorizzate con la piattaforma tecnologica di TECMA, di accedere tramite il software "Loan Configurator" ad offerte di mutuo personalizzate e studiate su misura dagli istituti di credito per la specifica operazione immobiliare, attivando le migliori condizioni economico/finanziarie e servizi di supporto mirati, grazie all'intervento di Crea.Re Digital, operatore iscritto all'albo OAM e specializzato nella mediazione digitale del credito.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Relazione Società di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Principali eventi successivi al 31 dicembre 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 10 gennaio 2024, la Società comunica che il progetto Aria-Reserve Miami, esclusivo complesso residenziale a doppia torre sul lungomare degli Stati Uniti, sarà il primo progetto di sviluppo immobiliare all'estero ad utilizzare Home Configurator, la tecnologia digitale dedicata all'Home Design sviluppata da TECMA Solutions, Tech Company specializzata nella Digital Transformation per il settore del Real Estate.

In data 23 gennaio 2024, la Società annuncia di aver concluso positivamente le principali azioni previste dal programma strategico orientato alla crescita annunciato lo scorso 29 maggio 2023. Le attività strategiche, la cui realizzazione ha avuto luogo nel corso del secondo semestre 2023, hanno permesso a TECMA di mettere a frutto gli investimenti portati avanti nel corso degli ultimi anni sia in termini di sviluppo internazionale che in termini di efficienza operativa, riequilibrando significativamente il proprio profilo economico. In particolare, già nel corso del quarto trimestre del 2023, sono stati raggiunti gli obiettivi riduzione dei costi operativi previsti per il 2024 (pari a 3 milioni di Euro), permettendo un significativo miglioramento dell'EBITDA del core business e la generazione di flussi di cassa positivi durante tutto l'arco del quarto trimestre 2023.

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 dell'esercizio in corso si ravvisano segnali di prospettive di crescita positiva rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio dello scorso anno, come peraltro confermato dall'aumento dei volumi di fatturato.

Per effetto del programma di investimento lanciato nel 2021 a seguito della quotazione nonché per l'effetto dell'investimento dei capitali raccolti con l'aumento di capitale completato nel giugno 2022, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, come quello dell'esercizio precedente, presenta una significativa perdita ed una conseguente diluizione del Patrimonio netto.

Al fine di addivenire ad un riequilibrio economico della gestione operativa già nel corso dell'esercizio 2024, gli amministratori hanno studiato e messo in atto a partire dal secondo semestre del 2023, specifiche azioni correttive finalizzate, da un lato a perseguire una strategia di crescita internazionale e ad incrementare il fatturato, dall'altro a semplificare la struttura e ridurre i costi fissi, perseguendo ulteriori miglioramenti in termini di efficienza e flessibilità operativa. Nel corso del 2024, il Gruppo continuerà a perseguire una strategia di crescita sostenibile, in continuità con le principali azioni completate nell'ambito del programma strategico annunciato a maggio 2023. Alla data attuale, le misure adottate hanno già cominciato a produrre degli effetti, ed infatti il risultato economico dei primi due mesi del 2024 mostra già dei segnali di miglioramento rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio.

Alla luce di questi elementi, gli Amministratori hanno redatto il presente bilancio nel presupposto di continuità aziendale pur consapevoli delle incertezze oggettive che, anche alla luce dell'attuale contesto di mercato, gravano sull'esito finale delle azioni evidenziate, rendendo per altro complesso elaborare previsioni economiche o stime prospettiche affidabili di medio termine.

Il Gruppo imposterà la propria strategia commerciale e di marketing per cogliere le importanti opportunità presenti nel settore immobiliare, con particolare attenzione allo sviluppo e consolidamento dei canali distributivi già avviati in Italia nonché al mercato estero. Tale strategia sarà, in modo particolare, indirizzata all'espansione commerciale in area US nonché nel Medio-Oriente e con l'obiettivo di ulteriore crescita dei ricavi.

A valle del completamento del programma di investimento avviato in seguito alla quotazione, gli investimenti in ricerca e sviluppo saranno finalizzati sia a consolidare il portafoglio di prodotti tramite evolutive dei moduli esistenti e lo sviluppo di nuove funzionalità 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). Un'attenzione particolare ai suddetti investimenti, oltre alla riduzione dei costi raggiunti nel corso del secondo semestre 2023, permetterà al Gruppo di porsi come obiettivo un EBITDA del core business in miglioramento rispetto al risultato 2023.

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 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 ad applicativi basati sull'intelligenza artificiale.

Per lo sviluppo di questi progetti la Capogruppo ha sostenuto, nel corso del 2023, costi relativi ad attività di R&S per Euro 1.971.846 di cui Euro 1.774.051 riferiti al costo del personale tecnico impiegato in tali attività.

TECMA

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Relazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Informativa sull'ambiente e sul personale

Il Gruppo 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 il Gruppo 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.

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

Via Roberto Bracco, 6

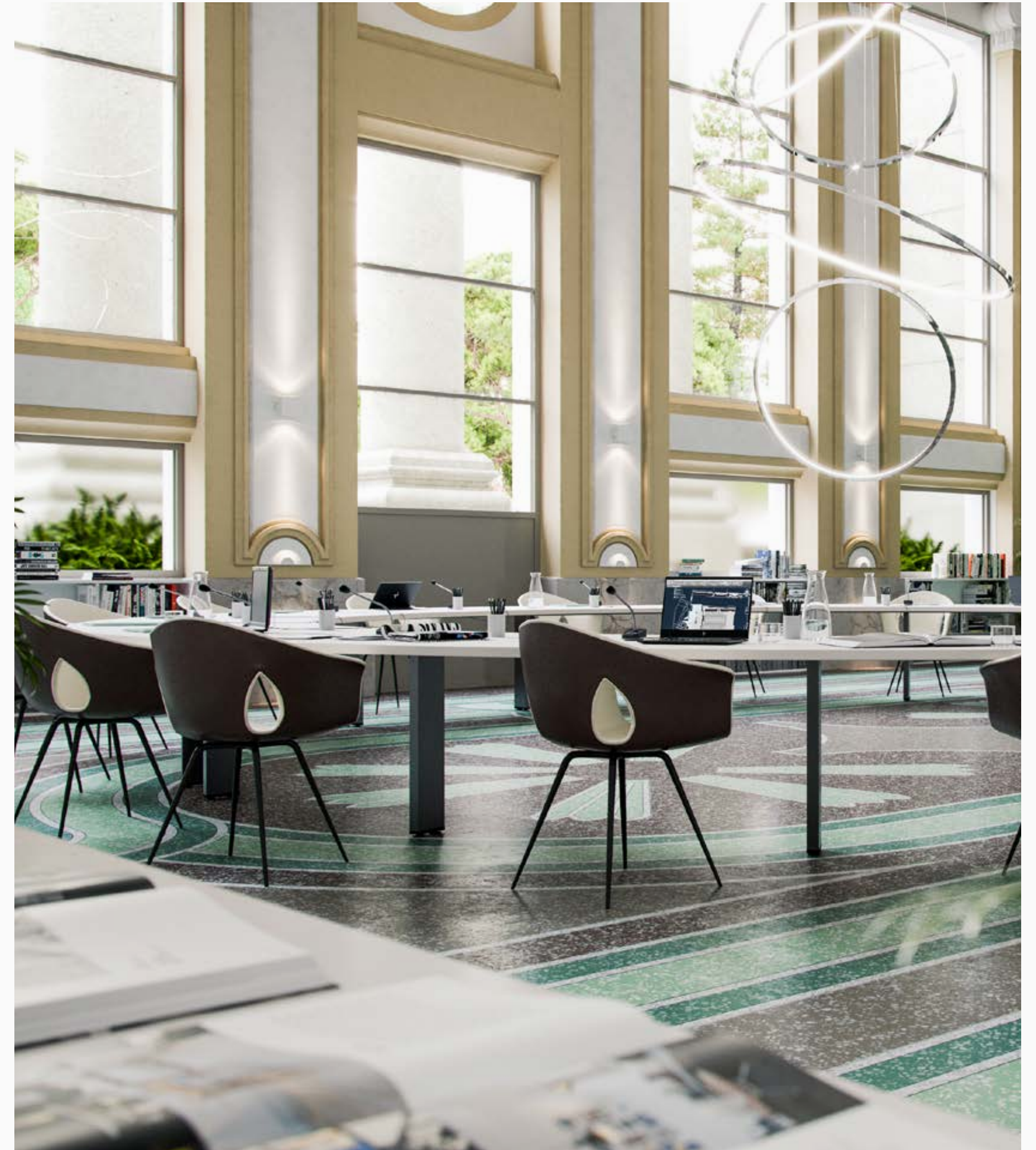
Via Marsala, 29H



LOCALITÀ

Milano

Roma



Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Relazione Società
di Revisione

Relazione Finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023

Stato Patrimoniale Consolidato

	valori espressi in Euro	
	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.418	8.117
2) costi di sviluppo	2.888.799	4.219.459
3) diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. opere dell'ingegno	1.668.799	2.464.249
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.996	20.438
7) altre	566.495	647.413
Totale immobilizzazioni immateriali	5.144.507	7.359.676
II - Immobilizzazioni materiali		
2) delle immobilizzazioni immateriali è Impianti e macchinari	28.506	38.701
3) attrezzature industriali e commerciali	1.896	3.138
4) altri beni	1.241.503	1.614.378
5) delle immobilizzazioni immateriali è Immobilizzazioni in corso e acconti	30.277	-
Totale immobilizzazioni materiali	1.302.182	1.656.217
III - Immobilizzazioni finanziarie		
3) altri titoli	481.574	462.055
Totale immobilizzazioni finanziarie	481.574	462.055
Totale immobilizzazioni (B)	6.928.263	9.477.948
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti	4.255.725	5.513.397
esigibili entro l'esercizio successivo	4.255.725	5.513.397
5-bis) crediti tributari	400.762	596.827
esigibili entro l'esercizio successivo	209.479	350.741
esigibili oltre l'esercizio successivo	191.283	246.086
5-ter) imposte anticipate	302.656	263.970
5-quater) verso altri	132.436	237.525
esigibili entro l'esercizio successivo	12.889	124.829
esigibili oltre l'esercizio successivo	119.547	112.696
Totale crediti	5.091.579	6.611.719
IV - Disponibilita' liquide		
1) depositi bancari e postali	4.468.032	7.463.034
3) danaro e valori in cassa	30.806	61.623
Totale disponibilita' liquide	4.498.838	7.524.657
Totale attivo circolante (C)	9.590.417	14.136.376
D) Ratei e risconti	281.299	309.684
TOTALE ATTIVO	16.799.979	23.924.008

valori espressi in Euro

31/12/2023 31/12/2022

	31/12/2023	31/12/2022
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
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	19.896	19.649
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	976.676	977.656
Riserva da differenze di traduzione	(26.988)	20.245
Totale altre riserve	949.688	997.901
VIII - Utile (perdita) a nuovo	(7.847.784)	(10.350)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(7.699.367)	(7.792.666)
Totale patrimonio netto di gruppo	5.922.522	13.714.623
Totale patrimonio netto consolidato	5.922.522	13.714.623
B) Fondi per rischi ed oneri		
2) per imposte, anche differite	4.992	-
Totale Fondi per rischi ed oneri	4.992	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	537.523	515.217
D) Debiti		
4) debiti verso banche	7.345.677	5.572.748
esigibili entro l'esercizio successivo	1.748.935	1.050.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.596.742	4.522.748
7) debiti verso fornitori	862.475	2.015.647
esigibili entro l'esercizio successivo	862.475	2.015.647
12) debiti tributari	505.560	402.547
esigibili entro l'esercizio successivo	505.560	402.547
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	384.358	516.942
esigibili entro l'esercizio successivo	384.358	516.942
14) altri debiti	1.022.817	929.145
esigibili entro l'esercizio successivo	1.022.817	929.145
Totale debiti	10.120.887	9.437.029
E) Ratei e risconti	214.055	257.139
TOTALE PASSIVO	16.799.979	23.924.008

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

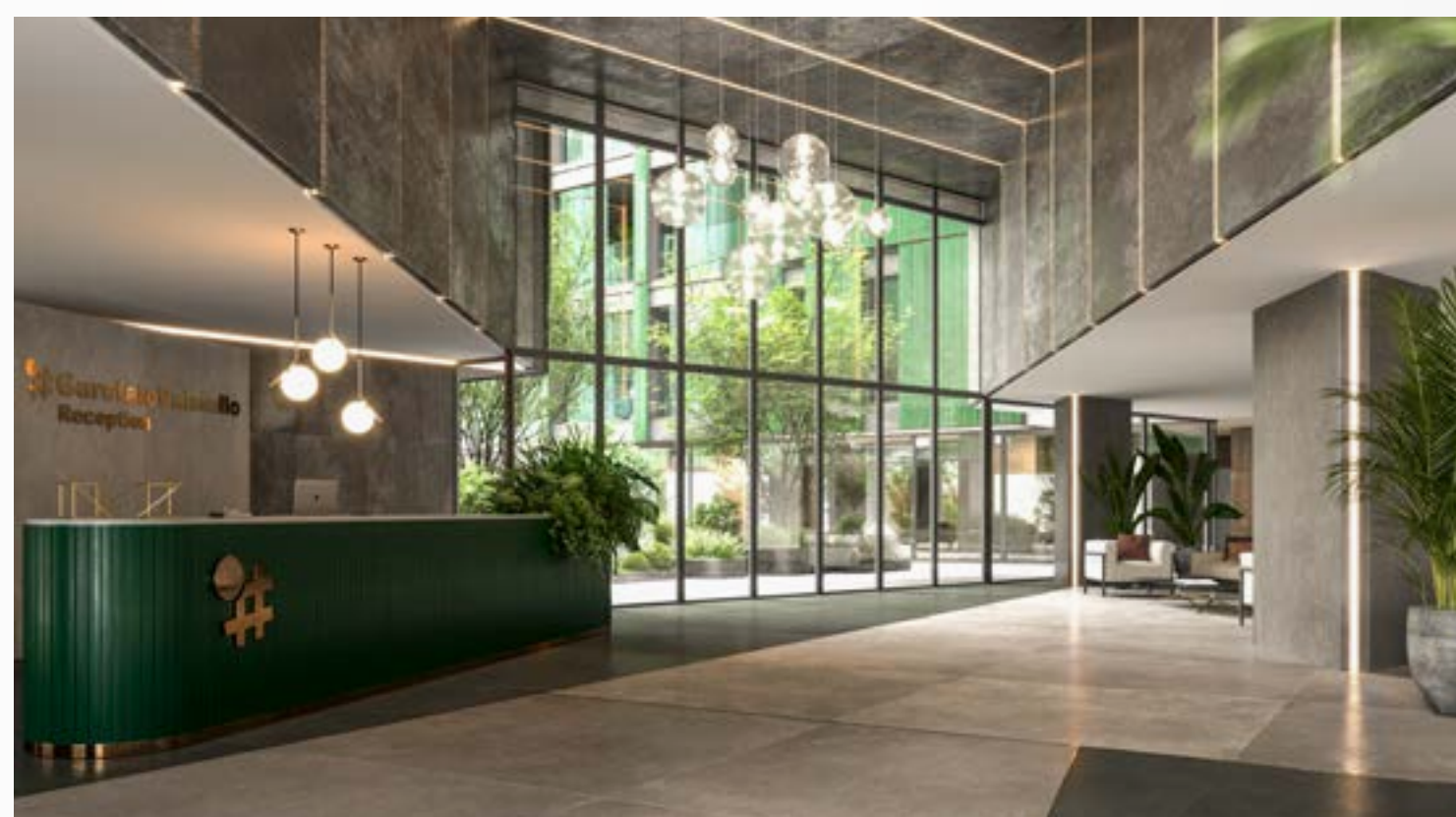
Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23



Conto Economico Consolidato

valori espressi in Euro

	31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.283.088	10.573.901
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.774.051	2.739.723
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	204.651	324.341
altri	856.117	554.368
Totale altri ricavi e proventi	1.060.768	878.709
Totale valore della produzione	15.117.907	14.192.333
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	96.020	60.595
7) per servizi	4.989.456	5.848.790
8) per godimento di beni di terzi	1.250.427	1.273.021
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.670.946	7.283.789
b) oneri sociali	2.077.941	1.839.742
c) trattamento di fine rapporto	526.246	523.812
e) altri costi	597.409	18.349
Totale costi per il personale	10.872.542	9.665.692
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.217.256	4.343.084
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	447.639	350.298
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	212.278	22.792
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.877.173	4.716.174
14) oneri diversi di gestione	513.670	203.544
Totale costi della produzione	22.599.288	21.767.816
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(7.481.381)	(7.575.483)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	15	-
Totale proventi diversi dai precedenti	15	-
Totale altri proventi finanziari	15	-
17) interessi ed altri oneri finanziari		
altri	(266.759)	(56.782)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(266.759)	(56.782)
17-bis) utili e perdite su cambi	18.359	(4.964)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	(248.385)	(61.746)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	19.519	-
19) svalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	37.945
Totale delle rettifiche (18-19)	19.519	37.945
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(7.710.247)	(7.675.174)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	(22.814)	(4.543)
imposte differite e anticipate	33.694	(112.949)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	10.880	(117.492)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(7.699.367)	(7.792.666)

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Rendiconto finanziario consolidato (metodo indiretto)

valori espressi in Euro

31/12/2023 31/12/2022

Tecma consolidato

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

Utile (perdita) dell'esercizio	(7.699.367)	(7.792.666)
Imposte sul reddito	(10.880)	117.492
Interessi passivi/(attivi)	266.744	56.782
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	8.897	7.099

1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(7.434.606)	(7.611.293)
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------	--------------------

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

Accantonamenti ai fondi	743.516	546.604
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.664.895	4.693.381
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(19.519)	37.945

Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	5.388.892	5.277.930
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------	------------------

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(2.045.714)	(2.333.363)
-----------------------------------------------------------------------------------	--------------------	--------------------

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.045.394	1.428.667
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.153.172)	1.113.343
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	28.385	(72.248)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(43.084)	(32.543)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	218.785	(556.951)

Totale variazioni del capitale circolante netto	96.308	1.880.268
--------------------------------------------------------	---------------	------------------

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(1.949.406)	(453.095)
-------------------------------------------------------------------------------	--------------------	------------------

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(266.744)	(56.782)
(Utilizzo dei fondi)	(503.940)	(294.687)
Totale altre rettifiche	(770.684)	(351.469)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.720.090)	(804.564)
-------------------------------------------------------	--------------------	------------------

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	(93.604)	(1.023.734)
Disinvestimenti	17.033	-

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(2.002.087)	(5.529.746)
----------------	-------------	-------------

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.078.658)	(6.553.480)
-------------------------------------------------------------	--------------------	--------------------

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	314.772	(103.546)
Accensione finanziamenti	2.500.000	1.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.041.843)	(402.869)

Mezzi propri

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

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.772.929	7.493.185
--------------------------------------------------------------	------------------	------------------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.025.819)	135.141
------------------------------------------------------------------------	--------------------	----------------

valori espressi in Euro

31/12/2023 31/12/2022

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	7.463.034	7.327.774
Danaro e valori in cassa	61.623	61.742
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.524.657	7.389.516

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	4.468.032	7.463.034
Danaro e valori in cassa	30.806	61.623
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.498.838	7.524.657

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 il Gruppo 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, 22/03/2024

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Marco Signorelli



Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Relazione Società
di Revisione



Nota integrativa alla Relazione Finanziaria 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 in liquidazione	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.

Con decorrenza dal 6 dicembre 2023 Tecma Swiss SA è stata posta in liquidazione.

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

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23



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 31/12/23	CAMBIO MEDIO 2023
CHF Franco svizzero	1,07991	1,02902
AED Dirham Emirati Arabi	0,24642	0,25183
USD Dollaro americano	0,90498	0,92481

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 31 dicembre 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, diversi da lavori in corso su ordinazione di terzi.

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'art. 38, comma 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 nell'esercizio 2020, 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 il Gruppo 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 e 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

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

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 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	ALIQUTE %
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

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stata rilevata a conto economico.

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 in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali iscritti nella voce B.II.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.II.5, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. 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 FINANZIARIE**Altri titoli**

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da altri titoli sono state rilevate in bilancio secondo il criterio del costo 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.

Alla data di chiusura dell'esercizio, con riferimento a tale fondo comune per il quale, in precedenti esercizi, si è operata una riduzione durevole di valore, si rileva che i motivi della rettifica effettuata sono venuti parzialmente meno. Per questa ragione, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n.3 del codice civile, si è proceduto al parziale ripristino di valore per un importo pari ad euro 19.519.

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 comma 2 del Codice civile, 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 e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio 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.

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Relazione Società
di Revisione

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 5.144.507 e presentano un decremento di Euro 2.215.169 rispetto allo 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	valori espressi in Euro
												VALORE NETTO
	31/12/2022				31/12/2023	31/12/2022					31/12/2023	31/12/2023
Costi impianto ampliamento	1.295.796	-	-		1.295.796	(1.287.679)	(6.699)				(1.294.378)	1.418
Costi di sviluppo	9.050.835	1.971.846	-		11.022.681	(4.831.376)	(3.302.507)				(8.133.883)	2.888.799
Diritti brev. Industriale e utilizza.opere ingegno	4.099.436	30.241	-		4.129.678	(1.635.187)	(825.692)				(2.460.879)	1.668.799
Concessioni, licenze, marchi	25.928	-	-		25.928	(5.491)	(1.442)				(6.932)	18.996
Immobiliz.immateriali in corso	-	-	-	-	-	-	-				-	-
Altre immateriali	737.280	-	-	-	737.280	(89.867)	(80.917)				(170.785)	566.495
Valore finale	15.209.276	2.002.088	-	-	17.211.363	(7.849.600)	(4.217.256)	-	-	-	(12.066.856)	5.144.507

La voce "Costi impianto ed ampliamento" ammonta ad Euro 1.418 e si riferisce alla capitalizzazione di spese in ordine a modifiche statutarie.

La voce "Costi di sviluppo" ammonta ad Euro 2.888.799 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. Nell'esercizio in commento, 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 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 ad applicativi basati sull'intelligenza artificiale.

Per lo sviluppo di questi progetti la Capogruppo ha sostenuto, nel corso del 2023, costi relativi ad attività di R&S per Euro 1.971.846 di cui Euro 1.774.051 riferiti al costo del personale tecnico impiegato in tali attività.

La voce "Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno" ammonta ad Euro 1.668.799 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 566.495 e si riferisce ai costi sostenuti per le migliori presso la sede di Via Bracco, 6 a Milano.



Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Relazione Società di Revisione

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano ad Euro 1.302.182 e presentano un decremento di Euro 354.035 rispetto allo scorso anno.

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

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	RIV./ (SVAL.)	FONDO AMM.TO	VALORE NETTO
	31/12/2022				31/12/2023	31/12/2022					31/12/2023	31/12/2023
Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impianti e macchinari	63.773	-	-	-	63.773	(25.072)	(10.195)	-	-	-	(35.267)	28.506
Attrezzature industriali e commerciali	9.772	-	-	-	9.772	(6.634)	(1.242)	-	-	-	(7.876)	1.896
Altri beni	2.325.630	80.266	(22.715)	-	2.383.181	(711.251)	(435.322)	5.682	-	(786)	(1.141.678)	1.241.503
Immobiliz.materiali in corso	-	30.277	-	-	30.277	-	-	-	-	-	-	30.277
Valore finale	2.399.175	110.543	(22.715)	-	2.487.003	(742.958)	(446.759)	5.682	-	(786)	(1.184.821)	1.302.182

La voce "Altri beni" ammonta ad Euro 1.241.503 e comprende principalmente le seguenti categorie di beni:

- "Mobili e arredi" pari ad Euro 118.842, per arredi d'ufficio in uso
- "Macchine ufficio elettroniche" pari ad Euro 516.437, per hardware in uso
- "Digital desk" e "Apparato IT" pari ad Euro 622.068, 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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Altri titoli

Le immobilizzazioni finanziarie "Altri titoli" 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.

Con riferimento a tale fondo comune per il quale, in precedenti esercizi, si è operata una riduzione durevole di valore, si rileva che i motivi della rettifica effettuata sono venuti parzialmente meno e per questa ragione, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n.3 del codice civile, si è proceduto al parziale ripristino di valore per un importo pari ad euro 19.519.

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.

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Verso clienti	4.255.725	5.513.397	(1.257.672)
Crediti tributari	400.762	596.827	(196.065)
Imposte anticipate	302.656	263.970	38.686
Verso altri	132.436	237.525	(105.089)
Totale	5.091.579	6.611.719	(1.520.140)

I "Crediti verso clienti" ammontano ad Euro 4.255.725 (di cui Capogruppo Euro 3.240.942), contro Euro 5.513.397 di fine 2022, con un decremento di Euro 1.257.672. Tale importo include il valore di fatture da emettere pari ad Euro 248.825, integralmente riferibili alla Capogruppo.

Tali crediti sono iscritti al netto di un fondo rischi su crediti pari ad Euro 237.551.

L'ammontare del fondo svalutazione crediti è stato determinato sulla base di un'analisi puntuale dei crediti in essere al 31 dicembre 2023, tenuto conto della possibilità di recupero dei crediti scaduti. Il fondo svalutazione è ritenuto congruo e capiente in funzione dei possibili rischi in essere sui crediti verso clienti.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

I "Crediti tributari" sono iscritti per un valore di Euro 400.762, contro Euro 596.827 al 31 dicembre 2022, con un decremento di Euro 196.065.

Le "Imposte anticipate" ammontano ad Euro 302.656, riferite a variazioni temporanee deducibili in esercizi successivi.

I "Crediti verso altro" ammontano ad Euro 132.436 ed includono prevalentemente depositi cauzionali.

Il decremento dei crediti compresi nell'attivo circolante rispetto all'esercizio precedente è imputabile principalmente alla voce "Crediti verso clienti", il cui decremento è causato dal decremento dell'importo iscritto tra le fatture da emettere e grazie ad una attenta gestione delle procedure amministrative delle poste attive.

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
Verso clienti	3.012.317	44.425	201.171	997.812
Importo esigibile entro l'es. successivo	3.012.317	44.425	201.171	997.812
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Crediti tributari	388.906	-	-	11.856
Importo esigibile entro l'es. successivo	197.623			11.856
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	191.283			
Importo esigibile oltre 5 anni				
Imposte anticipate	302.656	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	302.656			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Verso altri	128.955	-	-	3.481
Importo esigibile entro l'es. successivo	9.408			3.481
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	119.547			
Importo esigibile oltre 5 anni				

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

	valori espressi in Euro		
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Depositi bancari e postali	4.468.032	7.463.034	(2.995.002)
Danaro e valori in cassa	30.806	61.623	(30.817)
Totale	4.498.838	7.524.657	(3.025.819)

L'ammontare delle disponibilità liquide pari ad Euro 4.498.838 è costituito dalla liquidità esistente in cassa e in carte prepagate alla fine del periodo (Euro 30.806) e dai depositi di conto corrente presso aziende creditizie (Euro 4.468.032, di cui Euro 3.775.109 relativi alla Capogruppo).

La variazione subita dalla voce è spiegata nel rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

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

	valori espressi in Euro		
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Ratei e risconti	281.299	309.684	(28.385)
Totale	281.299	309.684	(28.385)

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	31/12/2022	31/12/2021	Variaz. assoluta
Ratei e risconti				
	Ratei attivi	-	-	-
	Risconti attivi	281.299	309.684	(28.385)
Totale		281.299	309.684	(28.385)

I risconti attivi relativi alla Capogruppo ammontano ad Euro 260.464.

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 spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 38, comma 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

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23



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	31/12/2023
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	-	247	-	19.896
Riserva straordinaria	977.656	-	(980)	-	976.676
Riserva da differenze di traduzione	20.245	-	(47.233)	-	(26.988)
Varie altre riserve	-	-	-	-	-
Utile (perdita) a nuovo	(10.350)	(7.792.666)	(44.768)	-	(7.847.784)
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.792.666)	7.792.666	-	(7.699.367)	(7.699.367)
<i>Totale Patrimonio Netto di gruppo</i>	<i>13.714.623</i>	<i>-</i>	<i>(92.734)</i>	<i>(7.699.367)</i>	<i>5.922.522</i>
Totale Patrimonio Netto	13.714.623	-	(92.734)	(7.699.367)	5.922.522

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 31 dicembre 2023 di pertinenza del Gruppo è il seguente (in Euro):

valori espressi in Euro

	31/12/2023		31/12/2022	
	Patrimonio Netto	Utile (perdita)	Patrimonio Netto	Utile (perdita)
Importi risultanti dal bilancio d'esercizio di TECMA Solutions SPA	5.581.585	(8.013.268)	13.594.853	(7.897.657)
Differenza cambi da Conversione Bilanci in Valuta	(26.988)		20.246	
Risultato delle partecipate a nuovo	54.025		(5.466)	
Risultato delle partecipate	269.815	269.815	106.716	106.716
Rideterminazione ammortamenti	-	-	(490)	(490)
Differenze Cambio da Elisione Costi e ricavi Intercompany	44.085	44.085	(1.236)	(1.236)
Arrotondamenti		1		1
Quota di terzi - rettifiche Conto Economico				
Importi di pertinenza del gruppo risultanti dal bilancio consolidato	5.922.522	(7.699.367)	13.714.623	(7.792.666)

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - PassivoNota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Fondo per rischi e oneri

La movimentazione del fondo per rischi ed oneri è la seguente:

valori espressi in Euro					
	31/12/2022	Incremento	Decremento	31/12/2023	Variaz. assoluta
per imposte, anche differite	-	4.992	-	4.992	4.992

È riferito esclusivamente a imposte differite per variazioni temporanee.

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				31/12/2023
	31/12/2022	Accantonamento	Utilizzo	Totale	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	515.217	526.246	503.939	22.306	537.523

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

La passività accantonata rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 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:

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Debiti verso banche	7.345.677	5.572.748	1.772.929
Debiti verso fornitori	862.475	2.015.647	(1.153.172)
Debiti tributari	505.560	402.547	103.013
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	384.358	516.942	(132.584)
Altri debiti	1.022.817	929.145	93.672
Totale	10.120.887	9.437.029	683.858

I "debiti verso banche" sono iscritti per Euro 7.345.677, composti principalmente da finanziamenti. L'incremento registrato nel periodo, pari ad Euro 1.772.929, è principalmente dovuto all'accensione di nuove forme di finanziamento a medio/lungo termine.

La voce finanziamenti bancari risulta così composta:

- Euro 856.439 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 750.000 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 1.924.466 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 862.475 e sono comprensivi delle fatture e note di credito da ricevere pari ad Euro 270.803. 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:

valori espressi in Euro		
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022
Capogruppo		
Erario sostituto d'imposta	312.944	350.766
Imposta sostitutiva TFR	2.689	-
Erario Iva	147.787	-
TECMA Swiss SA		
Erario Iva	(8.280)	6.928
Debiti per imposte dirette	5.192	17.853
TECMA US INC		
Erario Iva	-	-
Debiti per imposte dirette	21.719	-
TECMA Middle-East FZ-LLC		
Erario Iva	-	-
Debiti per imposte dirette	23.509	27.000
Totale debiti tributari	505.560	402.547

I "Debiti verso Istituti di previdenza sociale" ammontano a complessivi Euro 384.358 e si riferiscono prevalentemente ai contributi dovuti all'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale Euro 369.613 di cui su retribuzioni differite Euro 73.426.

Gli "Altri debiti" ammontano a complessivi Euro 1.022.817 (di cui Capogruppo Euro 1.003.361) e si riferiscono principalmente ai debiti maturati verso i dipendenti per retribuzioni anche differite (Euro 859.710).

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

L'incremento dei debiti rispetto all'esercizio precedente è imputabile principalmente alla voce "Debiti verso fornitori", il cui incremento è riferito all'accensione di un nuovo finanziamento da parte della Capogruppo nel corso dell'esercizio.

TECMA

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

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
Debiti verso banche	7.345.677	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.748.935			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	5.370.757			
Importo esigibile oltre 5 anni	225.985			
Debiti v/fornitori	845.175	-	11.822	5.478
Importo esigibile entro l'es. successivo	845.175	-	11.822	5.478
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Debiti tributari	463.419	-	(3.087)	45.228
Importo esigibile entro l'es. successivo	463.419	-	(3.087)	45.228
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Debiti v/istituti previdenza	384.358	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	384.358	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Altri debiti	1.003.361	-	-	19.456
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.003.361	-	-	19.456
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	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Ratei e risconti				
	Ratei passivi	2.577	11.053	(8.476)
	Risconti passivi	211.478	246.086	(34.608)
Totale		214.055	257.139	(43.084)

I risconti passivi sono riferiti principalmente alla sola Capogruppo e relativi alla riscossione dei crediti d'imposta ricevuti.

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



Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

**Nota Integrativa
Conto Economico**

Relazione Società
di Revisione

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'art. 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 dal Gruppo, 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.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

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 diretta, 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; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

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 categorie di attività e aree geografiche.

AREA	DETTAGLIO	31/12/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta
<i>Italia</i>		8.300.163	8.486.088	(185.924)
	Ricavi fissi	6.745.616	5.761.682	983.934
	Ricavi variabili	1.554.548	2.724.406	(1.169.858)
<i>Altri Paesi UE</i>		263.033	483.337	(220.304)
	Ricavi fissi	263.033	483.337	(220.304)
<i>Resto d'Europa</i>		270.941	218.896	52.045
	Ricavi fissi	270.941	218.896	52.045
<i>Middle East</i>		1.833.980	724.084	1.109.896
	Ricavi fissi	1.833.980	724.084	1.109.896
<i>USA</i>		1.485.971	661.497	824.474
	Ricavi fissi	1.485.971	661.497	824.474
<i>Resto del Mondo</i>		129.000	-	129.000
	Ricavi fissi	129.000	-	129.000

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	12.283.088	8.300.163	392.033	270.941	3.319.951
	Vendita merci	-	-	-		
Totale		12.283.088	8.300.163	392.033	270.941	3.319.951

Si segnala che i ricavi sul territorio nazionale hanno registrato un decremento pari al 2% rispetto all'esercizio 2022, penalizzati da una contrazione di circa il 43% dei ricavi variabili conseguenza del rallentamento del mercato delle compravendite, quasi completamente compensati dalla crescita di circa il 17% dei ricavi fissi; i ricavi esteri hanno registrato sullo stesso periodo un aumento pari al 91%.

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 4.989.456 rispetto ad Euro 5.848.790 al 31 dicembre 2022; sono di seguito dettagliati:

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta
Servizi ad uso progetti	1.627.610	2.209.220	(581.610)
Consulenze tecniche	675.549	681.836	(6.286)
Compenso amministratori	606.708	684.028	(77.320)
IT	383.887	412.379	(28.492)
Promozione	319.850	187.303	132.547
Consulenze amministrative	231.889	228.077	3.812
Consulenze legali/notarili	214.882	288.192	(73.310)
Buoni pasto	205.934	273.281	(67.347)
Spese viaggio	166.190	98.027	68.163
Spese di pulizia	97.870	69.393	28.477
Spese per dipendenti	97.017	168.050	(71.032)
Marketing/promozione	87.807	141.471	(53.664)
Altri servizi	62.515	52.396	10.119
Utenze	62.337	91.887	(29.550)
Compenso sindaci	47.017	46.800	217
Spese telefoniche	41.923	49.725	(7.802)
Assicurazioni	38.276	82.035	(43.759)
Spese bancarie	11.733	9.144	2.589
Manutenzioni	10.461	75.546	(65.085)
Totale	4.989.456	5.848.790	(859.334)

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoRelazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Il decremento dei servizi ad uso progetti è dovuto prevalentemente ai minori costi relativi ad attività di set-up iniziale e customizzazione della piattaforma software in uso dai clienti, ottenuti attraverso la maggiore flessibilità raggiunta dal software in termini di configurabilità che ha consentito una riduzione delle giornate uomo necessarie oltre ad abilitare il ricorso a fornitori con un minor costo giornaliero rispetto ai fornitori dell'esercizio precedente.

I costi legati a promozione, attività di marketing e spese di viaggio registrano un generale incremento rispetto all'esercizio precedente a causa di maggiori attività atte a promuovere il business ed il consolidamento di alcune partnership distributive strategiche.

I costi legati al personale registrano un decremento generale in conseguenza dell'efficientamento del personale indicato in relazione sulla gestione.

PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Ammontano complessivamente ad Euro 1.250.427 rispetto ad Euro 1.273.021 al 31 dicembre 2022; sono di seguito dettagliati:

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variation assoluta
Locazioni	1.093.685	1.093.038	646
Noleggi e leasing	74.447	103.801	(29.354)
Licenze	82.296	76.182	6.114
Totale	1.250.427	1.273.021	(22.594)

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		Relativi a debiti verso le banche		
Descrizione	Dettaglio	31/12/2023	31/12/2022	Variation assoluta
altri				
	Interessi passivi bancari	5.052	9.123	(4.072)
	Commissioni disponibilità fondi	29.169	6.653	22.516
	Interessi passivi su finanziamenti	232.538	41.004	191.534
	Inter.pass.di mora pagati	-	2	(2)
	Inter.pass.per dilaz. pagamento imposte	-	-	-
Totale		266.759	56.782	209.977

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.

Le imposte del periodo ammontano complessivamente ad Euro 10.880.

In riferimento alla Capogruppo le imposte si riferiscono ad Euro 33.694 per imposte differite e anticipate.

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	3	17	154	174

Al termine del periodo in commento la forza lavoro conta n° 144 unità impiegate di cui n° 143 nella sola Capogruppo (208 alla data del 31 dicembre 2022). Il decremento è conseguenza del piano strategico di efficienza completato nel corso del secondo semestre del 2023.

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, comma 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	574.742	40.777
TECMA Swiss SA	5.145	-
Totale	579.887	40.777

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 23.300
- 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
di cui reali	-

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.

TECMA

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
consolidata al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria consolidata

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

**Nota Integrativa
Conto Economico**

Relazione Società
di Revisione

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio in commento sono state realizzate operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente e data la limitata materialità delle suddette operazioni, 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 dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Si ritiene che il Gruppo 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, comma 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 esercizio 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 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, 22/03/2024

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Marco Signorelli




TECMA SOLUTIONS S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti di
Tecma Solutions S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Tecma Solutions S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato nei paragrafi inclusi nella relazione sulla gestione, "Continuità aziendale" e "Evoluzione prevedibile della gestione", nei quali gli Amministratori evidenziano di aver redatto il presente bilancio nel presupposto della continuità aziendale, alla luce dei benefici attesi dalle azioni poste in essere per il conseguimento di un equilibrio reddituale della società, tramite incremento del fatturato e riduzione dei costi operativi. Gli Amministratori inoltre riportano che l'esito positivo di tali azioni, pur con i profili di oggettiva incertezza stante anche l'attuale contesto di mercato, è allo stato attuale confermato dal miglioramento dei risultati dei primi due mesi del 2024.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tali aspetti.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Tecma Solutions S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Roma, Torino, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842
Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013
BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli amministratori della Tecma Solutions S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Tecma Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Tecma Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Tecma Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 9 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.

Giovanni Rovelli
Socio

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Nota Integrativa
Altre Informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

03.2

03.2

RELAZIONE FINANZIARIA D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2022

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

**Relazione sulla gestione
al 31.12.2023**Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2023

Signori Azionisti, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Società e le informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della Società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

INFORMATIVA SULLA SOCIETÀ

TECMA Solutions S.p.A. è una Tech Company specializzata nella Digital Transformation per il settore Real Estate. Attraverso un'innovativa piattaforma completamente digitalizzata, la Società offre soluzioni tecnologiche per la valorizzazione dei progetti immobiliari, velocizzando e semplificando le transazioni di vendita nonché la gestione locativa per incrementare la marginalità degli investimenti immobiliari ed accelerare vendite e locazioni.

La Società conta su un team di circa 150 professionisti dipendenti con un track record di oltre 400 progetti conclusi sia in Italia che all'estero. Grazie al vantaggio di first-mover e al know-how specifico acquisito negli anni, la Società è in grado di anticipare le tendenze del mercato sapendo interpretare al meglio le esigenze degli investitori immobiliari così come quelle dei singoli consumatori, facendo leva su un mix tra arte, neuromarketing e tecnologie proprietarie per sviluppare e creare nuovi prodotti finalizzati al successo dell'investimento immobiliare.

La società TECMA Solutions S.p.A. è quotata sull'Euronext Growth Milan da novembre 2020.

CONTINUITÀ AZIENDALE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nella prospettiva della continuità aziendale, valutata sussistente con riferimento alla attesa capacità dell'impresa di costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione del reddito in un contesto di ordinario andamento aziendale. Si rimanda alle sezioni sottostanti per una maggiore informativa ferma restando l'intervenuta valutazione alla data attuale della capacità della Società di proseguire nella gestione aziendale in una prospettiva di duraturo funzionamento dell'impresa.

La valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi e delle incertezze di seguito evidenziate.

Da ultimo gli Amministratori, consapevoli dei limiti intrinseci della propria determinazione, garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari accorgimenti.

Sarà cura dell'organo amministrativo, tuttavia, monitorare costantemente l'evolversi della situazione ed intraprendere tempestivamente tutte le iniziative opportune per preservare la continuità aziendale della Società.

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società di Revisione

ANDAMENTO GESTIONALE DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2023

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

Conto Economico riclassificato

Ai fini di una migliore lettura gestionale si è provveduto a raggruppare i dati tra le divisioni "Operations", "R&D" ed attività "Non-core".

Nell'area "Operations" sono state allocate le competenze relative all'attività caratteristica svolta dalla Società, nell'area "R&D" è stato isolato l'impatto dell'attività di ricerca e sviluppo ed infine nell'area "Non-core" le competenze residuali con carattere di eccezionalità e non di pertinenza delle aree precedenti.

Si evidenzia che, per semplicità di rappresentazione, nell'area "R&D" è stato allocato il costo del personale direttamente coinvolto nell'attività di ricerca e sviluppo ed i costi indiretti imputabili secondo delle chiavi di ripartizione 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					
31/12/2023					
VOCE	Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.743.255	-	11.743.255	-	11.743.255
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	1.774.051	1.774.051	-	1.774.051
Altri ricavi	741.652	-	741.652	319.116	1.060.768
VALORE DELLA PRODUZIONE	12.484.907	1.774.051	14.258.959	319.116	14.578.074
Personale diretto	(3.409.996)	(304.382)	(3.714.378)	-	(3.714.378)
Costi diretti	(1.634.085)	-	(1.634.085)	-	(1.634.085)
VALORE AGGIUNTO AZIENDALE	7.440.826	1.469.670	8.910.496	319.116	9.229.611
Valore aggiunto %	59,6%	82,8%	62,5%	100,0%	63,3%
Personale indiretto	(5.913.708)	(1.134.094)	(7.047.802)	-	(7.047.802)
Costi indiretti	(3.695.205)	(335.576)	(4.030.781)	-	(4.030.781)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2.168.087)	-	(2.168.087)	319.116	(1.848.972)
EBITDA %	(17,4%)	-	(15,2%)	100,0%	(12,7%)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.846.686)	-	(4.846.686)	-	(4.846.686)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(7.014.774)	-	(7.014.774)	319.116	(6.695.658)
EBIT %	(56,2%)	-	(49,2%)	100,0%	(45,9%)
Proventi/(Oneri) finanziari	(222.060)	-	(222.060)	-	(222.060)
Altri costi non ricorrenti	-	-	-	(1.129.245)	(1.129.245)
RISULTATO ANTE-IMPOSTE (EBT)	(7.236.834)	-	(7.236.834)	(810.129)	(8.046.962)
EBT %	(58,0%)	-	(50,8%)	(253,9%)	(55,2%)
Imposte d'esercizio	33.694	-	33.694	-	33.694
Risultato netto d'esercizio	(7.203.140)	-	(7.203.140)	(810.129)	(8.013.268)
Risultato netto %	(57,7%)	-	(50,5%)	(253,9%)	(55,0%)

I ricavi delle vendite per le prestazioni erogate sui progetti nel corso dell'esercizio 2023 ammontano a Euro 11.743.255, in aumento di circa il +14% rispetto all'esercizio precedente. Tale aumento è stato determinato prevalentemente dall'espansione commerciale dei prodotti del Gruppo TECMA nei mercati esteri oltre ad una ripresa del mercato italiano, in particolar modo nell'area di Roma.

In particolare, la voce relativa ai ricavi delle vendite, a fronte di una progressione di circa 35% della componente fissa (che nel 2023 si è attestata a Euro 10.188.708, rispetto ad Euro 7.563.154 nel 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 2023 sono risultati pari ad Euro 1.554.548 registrando una contrazione di circa il 43% rispetto agli Euro 2.724.406 registrati lo scorso anno. Tale decrescita è principalmente dovuta al diffuso rallentamento delle dinamiche di commercializzazione residenziale sul territorio nazionale nonché ai ritardi registrati nel

lancio commerciale di alcuni progetti rilevanti che hanno subito rallentamenti amministrativi o legati alla complessa congiuntura di mercato iniziata nel corso del 2022 e che si è protratta durante tutto il 2023.

Per quanto riguarda la distribuzione geografica dei ricavi, si segnala che i ricavi relativi a progetti esteri sono pari ad Euro 3.443.092, in crescita di circa il +91% rispetto al 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 1.251.760, in progressione di circa il 137% rispetto al 2022; il mercato del Middle-East ha registrato ricavi per Euro 1.578.192, in progressione di circa il 94% rispetto al 2022.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni hanno registrato un decremento conseguente al completamento di una parte rilevante dei piani di investimento in ricerca e sviluppo avviate nel 2021, in linea con le direttrici strategiche in corso di realizzazione.

valori espressi in Euro					
31/12/2022					
Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE	
10.287.559	-	10.287.559	-	10.287.559	
-	2.739.723	2.739.723	-	2.739.723	
537.046	-	537.046	345.611	882.657	
10.824.606	2.739.723	13.564.329	345.611	13.909.940	
(3.473.023)	(177.050)	(3.650.073)	-	(3.650.073)	
(1.978.009)	-	(1.978.009)	-	(1.978.009)	
5.373.573	2.562.674	7.936.247	345.611	8.281.858	
49,6%	93,5%	58,5%	100,0%	59,5%	
(4.987.282)	(1.980.928)	(6.968.210)	-	(6.968.210)	
(3.159.262)	(581.746)	(3.741.007)	-	(3.741.007)	
(2.772.970)	-	(2.772.970)	345.611	(2.427.360)	
(25,6%)	-	(20,4%)	100,0%	(17,5%)	
(4.751.109)	-	(4.751.109)	-	(4.751.109)	
(7.524.079)	-	(7.524.079)	345.611	(7.178.469)	
(69,5%)	-	(55,5%)	100,0%	(51,6%)	
(54.837)	-	(54.837)	-	(54.837)	
-	-	-	(551.402)	(551.402)	
(7.578.917)	-	(7.578.917)	(205.791)	(7.784.708)	
(70,0%)	-	(55,9%)	(59,5%)	(56,0%)	
(112.949)	-	(112.949)	-	(112.949)	
(7.691.866)	-	(7.691.866)	(205.791)	(7.897.657)	
(71,1%)	-	(56,7%)	(59,5%)	(56,8%)	

Delta					
Operations	R&D	Core	Non-core	TOTALE	
14,2%	-	14,2%	-	14,2%	
-	(35,2%)	(35,2%)	-	(35,2%)	
38,1%	-	38,1%	(7,7%)	20,2%	
15,3%	(35,2%)	5,1%	(7,7%)	4,8%	
(1,8%)	71,9%	1,8%	-	1,8%	
(17,4%)	-	(17,4%)	-	(17,4%)	
38,5%	(42,7%)	12,3%	(7,7%)	11,4%	
18,6%	(42,7%)	1,1%	-	1,1%	
17,0%	(42,3%)	7,7%	-	7,7%	
(21,8%)	(100,0%)	(21,8%)	(7,7%)	(23,8%)	
2,0%	-	2,0%	-	2,0%	
(6,8%)	(100,0%)	(6,8%)	(7,7%)	(6,7%)	
304,9%	-	304,9%	-	304,9%	
-	-	-	104,8%	104,8%	
(4,5%)	(100,0%)	(4,5%)	293,7%	3,4%	
(129,8%)	-	(129,8%)	-	(129,8%)	
(6,4%)	(100,0%)	(6,4%)	293,7%	1,5%	

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società di Revisione

Il valore della produzione "Core" si attesta ad Euro 14.258.959, in crescita del +5% rispetto al 2022. Gli altri ricavi riguardano principalmente le rifatturazioni a clienti di alcune spese vive relative alle campagne di marketing/social dei progetti per i quali le attività di digital marketing sono gestite direttamente dalla Società.

I costi del personale diretto sono pressoché inalterati rispetto all'anno precedente in conseguenza dell'efficientamento produttivo generato dalle attività di R&D capitalizzate e dalla manovra di contenimento dei costi avvenuta durante l'anno. I costi diretti includono inoltre i costi del personale interno (nel 2023 pari a Euro 304.382 rispetto ad Euro 177.050 nel 2022) direttamente coinvolto nelle attività di sviluppo software legata all'introduzione di nuovi applicativi e automazione di alcuni processi aziendali.

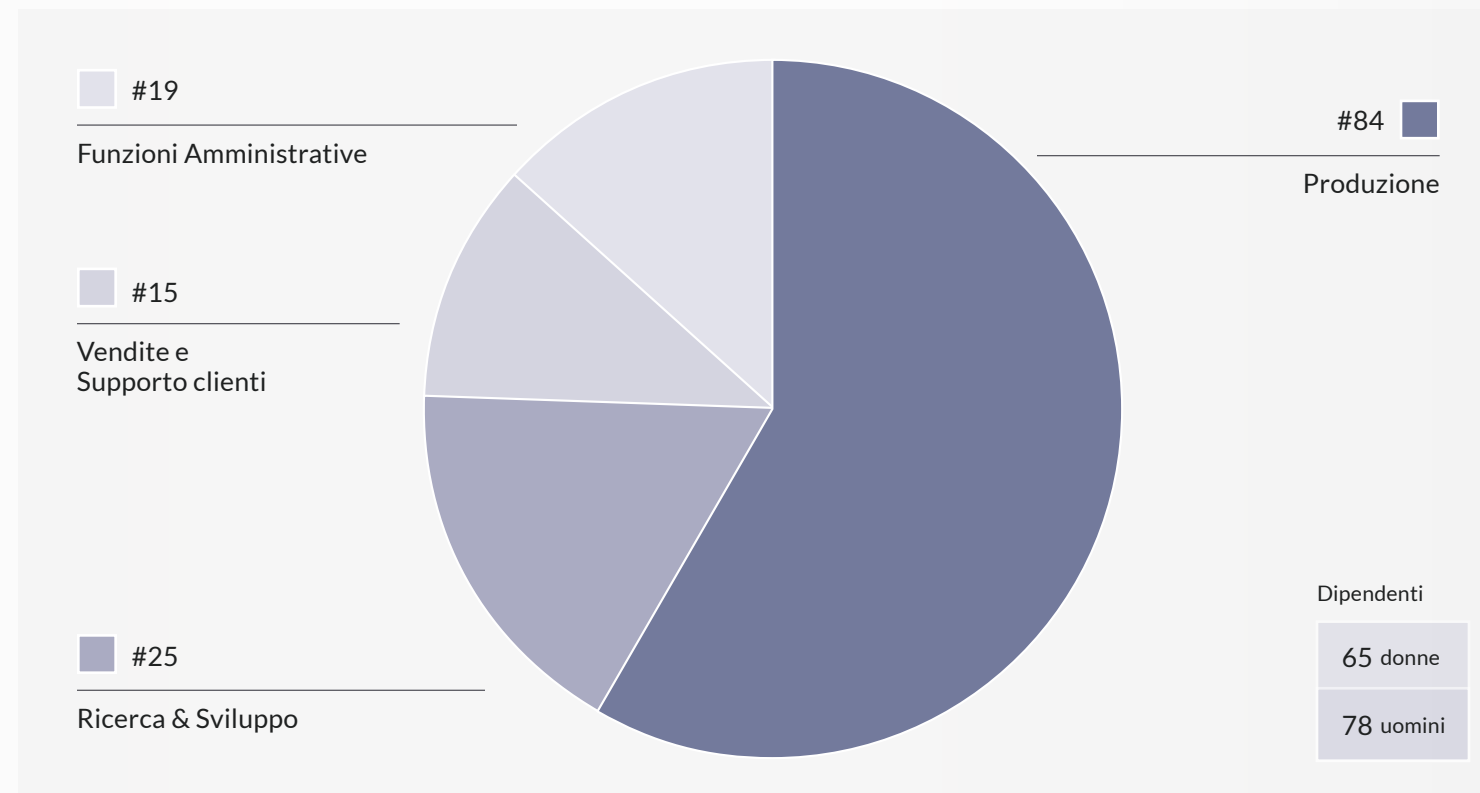
Il valore aggiunto aziendale dell'area "Operations" si attesta a circa 60% dei ricavi, in miglioramento rispetto al 50% registrato nel 2022. Questo aumento di marginalità è da ricondurre principalmente al differente mix di prodotto nonché all'efficienza generata dai processi di ricerca e sviluppo implementati nei precedenti esercizi.

I costi del personale indiretto ed i costi indiretti complessivi sono aumentati del 3% poiché gli investimenti sostenuti nel precedente esercizio sono terminati e, nel corso del 2023, sono state eseguite manovre di razionalizzazione 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 2023 la Società ha ridotto il proprio personale da 207 effettivi al 31 dicembre 2022 a 143 effettivi alla data del 31 dicembre 2023. Nello specifico, sono state effettuate le seguenti attività di razionalizzazione e riorganizzazione del personale:

- riduzione netta di 12 dipendenti in area R&D;
- riduzione netta di 34 dipendenti in area produzione;
- riduzione netta di 18 dipendenti in area G&A;

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



Gli effetti sopra esposti hanno determinato un incremento dell'EBITDA che al 31 dicembre 2023 risulta essere negativo per Euro 1.848.972 (negativo per Euro 2.427.360 al termine dello scorso esercizio). L'EBITDA relativo alle attività "Core" risulta invece negativo per Euro 2.168.087, in significativo miglioramento rispetto al 2022 (caratterizzato da un EBITDA "Core" negativo per Euro 2.772.970).

Gli ammortamenti ammontano ad Euro 4.664.015, in linea rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato operativo (Ebit) chiude con un risultato negativo pari ad Euro 6.695.658 in netto miglioramento rispetto al 31 dicembre 2022.

Gli altri costi non ricorrenti includono costi per Euro 616.031 a completamento della manovra di razionalizzazione e riorganizzazione del personale (principalmente legati alla liquidazione di incentivi all'esodo), ed Euro 513.214 di oneri diversi di gestione (principalmente legati a sopravvenienze passive su fatture da emettere stanziati negli esercizi precedenti e costi di competenza dell'esercizio precedente non stanziati).

Il risultato ante imposte è negativo per Euro 8.046.962 in linea rispetto all'esercizio precedente per effetto delle motivazioni sopra indicate, con conseguente stabilità del Risultato netto d'esercizio che risulta negativo per Euro 8.013.268.

Stato patrimoniale riclassificato

valori espressi in Euro

VOCE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni immateriali	5.144.507	7.359.676	(2.215.169)	(30,1%)
Immobilizzazioni materiali	1.300.797	1.654.045	(353.249)	(21,4%)
Immobilizzazioni finanziarie	756.180	736.661	19.519	2,6%
Attivo fisso	7.201.484	9.750.382	(2.548.898)	(26,1%)
Crediti commerciali	3.240.942	4.484.774	(1.243.832)	(27,7%)
Crediti verso controllate	1.119.027	1.115.712	3.315	0,3%
Debiti commerciali	(849.088)	(2.009.805)	1.160.717	(57,8%)
Debiti verso controllate	(84.483)	(12.750)	(71.733)	562,6%
Capitale circolante commerciale	3.426.397	3.577.930	(151.533)	(4,2%)
Crediti tributari	691.562	846.658	(155.096)	(18,3%)
Crediti verso altri	128.955	234.854	(105.899)	(45,1%)
Ratei e risconti attivi	260.464	295.882	(35.418)	(12,0%)
Altre attività	1.080.981	1.377.394	(296.413)	(21,5%)
Debiti tributari	(463.420)	(350.766)	(112.654)	32,1%
Debiti previdenziali	(384.358)	(516.942)	132.584	(25,6%)
Debiti diversi	(1.003.361)	(929.145)	(74.216)	8,0%
Ratei e risconti passivi	(193.860)	(257.139)	63.279	(24,6%)
Altre passività	(2.044.999)	(2.053.991)	8.992	(0,4%)
Capitale circolante netto	2.462.379	2.901.333	(438.954)	(15,1%)
Capitale investito lordo	9.663.863	12.651.715	(2.987.852)	(23,6%)
Fondo rischi ed oneri	(4.992)	-	(4.992)	-
Fondo TFR	(537.523)	(515.217)	(22.306)	4,3%
CAPITALE INVESTITO NETTO	9.121.347	12.136.498	(3.015.150)	(24,8%)
Patrimonio netto	5.581.585	13.594.853	(8.013.268)	(58,9%)
Debiti verso banche a medio/lungo termine	5.596.742	4.522.748	1.073.994	23,7%
Debiti verso banche a breve termine	1.748.935	1.050.000	698.935	66,6%
Totale debiti finanziari	7.345.677	5.572.748	1.772.929	31,8%
Disponibilità liquide	(3.805.915)	(7.031.103)	3.225.188	(45,9%)
Posizione finanziaria netta	3.539.762	(1.458.355)	4.998.117	(342,7%)
CAPITALE IMPIEGATO NETTO	9.121.347	12.136.498	(3.015.150)	(24,8%)

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali realizzati nel corso del 2023, pari ad Euro 2.002.088, sono quasi 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 2023, pari ad Euro 110.543, 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 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 hanno subito una diminuzione del 28% rispetto al valore iscritto al termine dello scorso anno grazie a

i) il cambio di revenue model avviato dalla Società a fine 2022 e che

ha visto il progressivo abbandono delle formule contrattuali legate alle c.d. Revenue Fees in favore di formule di pagamento ricorrenti (licenze e servizi in abbonamento);

ii) un'attenta gestione delle procedure amministrative delle poste attive, ed in conseguenza di politiche commerciali e di fatturazioni migliorative introdotte nel corso dell'anno.

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 corso del 2023 è caratterizzata da un capitale investito netto pari ad Euro 9.121.347, al quale corrisponde un patrimonio netto di Euro 5.581.585 ed una posizione finanziaria netta pari ad Euro 3.539.762.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società di Revisione

Indebitamento finanziario

valori espressi in Euro

	31/12/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta	Variatz. %
Cassa	(3.775.109)	(6.969.480)	3.194.371	(45,8%)
Depositi bancari e postali	(30.806)	(61.623)	30.818	(50,0%)
Totale disponibilità liquide	(3.805.915)	(7.031.103)	3.225.188	(45,9%)
Debiti verso banche a breve termine	1.748.935	1.050.000	698.935	66,6%
Totale debiti finanziari	1.748.935	1.050.000	698.935	66,6%
Posizione finanziaria netta corrente	(2.056.980)	(5.981.103)	3.924.123	(65,6%)
Debiti verso banche a medio/lungo termine	5.596.742	4.522.748	1.073.994	23,7%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA COMPLESSIVA	3.539.762	(1.458.355)	4.998.117	(342,7%)

Al 31 dicembre 2023 la Società presenta disponibilità liquide pari a Euro 3.805.915, a fronte di debiti bancari per Euro 7.345.677, determinando una posizione finanziaria netta alla stessa data positiva per Euro 3.539.762 (al termine dell'esercizio precedente negativa per Euro 1.458.355). Nel corso del

2023 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 1.041.843.

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 la Società è esposta

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 la Società 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 al rischio valutario limitatamente al fatturato generato dalle controllate estere; la Società effettua operazioni di copertura valutaria a breve termine sulle valute di maggior utilizzo;
- 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 della Società 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 la Società 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

La Società 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 della Società (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 dalla Società 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 e possa configurarsi 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 nel breve termine.

Principali indicatori non finanziari

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società di Revisione



RISCHI CONNESSI ALLE ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società 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 della Società 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

La Società 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 particolare in Medio Oriente e sul mercato americano che rappresentano delle aree strategiche di crescita. A tal riguardo, la Società potrebbe essere esposta 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.

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 Società 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'efficientamento 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).

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'Arenc, rivelandosi la prima torre residenziale costruita in Francia da quasi 50 anni.

In data **20 settembre 2023**, contestualmente all'approvazione dei risultati relativi al primo semestre 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.

In data **7 novembre 2023**, Immobiliare.it e la Società annunciano la firma di una partnership industriale strategica per l'integrazione tecnologica delle rispettive piattaforme. La partnership consentirà agli operatori di settore di accedere sia ai Big Data provenienti da Immobiliare.it, che gestisce oltre 120 milioni di endpoint relativi a immobili sul mercato in vendita e in affitto, sia agli Small Data più specifici forniti da TECMA, che oggi valorizza contemporaneamente centinaia di operazioni immobiliari di nuova costruzione in Italia.

In data **16 novembre 2023**, la Società comunica di aver ricevuto in data 14 novembre 2023, da parte dell'azionista AXA Investment Managers S.A. ("AXA IM") una comunicazione avente a oggetto (i) l'intervenuta discesa sotto la soglia di rilevanza del 5% del capitale sociale avente diritto di voto di Tecma in data 8 novembre 2023 e, conseguentemente, (ii) la rettifica della precedente comunicazione, datata 18 luglio 2022, con la quale tale azionista aveva notificato alla Società la riduzione della propria partecipazione al di sotto della predetta soglia. In particolare, AXA IM ha dichiarato di aver sempre detenuto una partecipazione superiore al 5% del capitale di TECMA e di detenere indirettamente, a far data dall'8 novembre 2023, n. 415.600 azioni, pari al 4,83% del capitale sociale di TECMA, ma solamente n. 352.000 diritti di voto, pari al 4,09% del capitale sociale avente diritto di voto di TECMA; la restante parte delle azioni è detenuta da fondi discrezionali gestiti da AXA IM, e quest'ultima non può discrezionalmente esercitare il relativo diritto di voto.

In data **29 novembre 2023**, Crea.RE Digital e la Società hanno annunciato una partnership strategica che coinvolge alcuni dei principali istituti di credito italiani con cui Crea.Re Digital ha sottoscritto o con cui sta finalizzando le convenzioni e detentori di una quota di mercato stimata superiore al 50%, tra cui Intesa Sanpaolo, UniCredit, BPER, Crédit Agricole ed Avvera (gruppo Credem). Un nuovo format inedito che prevede un'integrazione tecnologica a supporto della semplificazione del processo di accesso al mutuo ipotecario per chi acquista una nuova casa in costruzione. Il format consentirà ai tutti i clienti che acquistano casa in operazioni immobiliari valorizzate con la piattaforma tecnologica di TECMA, di accedere tramite il software "Loan Configurator" ad offerte di mutuo personalizzate e studiate su misura dagli istituti di credito per la specifica operazione immobiliare, attivando le migliori condizioni economico/finanziarie e servizi di supporto mirati, grazie all'intervento di Crea.Re Digital, operatore iscritto all'albo OAM e specializzato nella mediazione digitale del credito.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società di Revisione

Principali eventi successivi al 31 dicembre 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 **10 gennaio 2024**, la Società comunica che il progetto Aria-Reserve Miami, esclusivo complesso residenziale a doppia torre sul lungomare degli Stati Uniti, sarà il primo progetto di sviluppo immobiliare all'estero ad utilizzare Home Configurator, la tecnologia digitale dedicata all'Home Design sviluppata da TECMA Solutions, Tech Company specializzata nella Digital Transformation per il settore del Real Estate.

In data **23 gennaio 2024**, la Società annuncia di aver concluso positivamente le principali azioni previste dal programma strategico orientato alla crescita annunciato lo scorso 29 maggio 2023. Le attività strategiche, la cui realizzazione ha avuto luogo nel corso del secondo semestre 2023, hanno permesso a TECMA di mettere a frutto gli investimenti portati avanti nel corso degli ultimi anni sia in termini di sviluppo internazionale che in termini di efficienza operativa, riequilibrando significativamente il proprio profilo economico. In particolare, già nel corso del quarto trimestre del 2023, sono stati raggiunti gli obiettivi riduzione dei costi operativi previsti per il 2024 (pari a 3 milioni di Euro), permettendo un significativo miglioramento dell'EBITDA del core business e la generazione di flussi di cassa positivi durante tutto l'arco del quarto trimestre 2023.

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 dell'esercizio in corso si ravvisano segnali di prospettive di crescita positiva rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio dello scorso anno, come peraltro confermato dall'aumento dei volumi di fatturato.

Per effetto del programma di investimento lanciato nel 2021 a seguito della quotazione nonché per l'effetto dell'investimento dei capitali raccolti con l'aumento di capitale completato nel giugno 2022, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, come quello dell'esercizio precedente, presenta una significativa perdita ed una conseguente diluzione del Patrimonio netto.

Al fine di addivenire ad un riequilibrio economico della gestione operativa già nel corso dell'esercizio 2024, gli amministratori hanno studiato e messo in atto a partire dal secondo semestre del 2023, specifiche azioni correttive finalizzate, da un lato a perseguire una strategia di crescita internazionale e ad incrementare il fatturato, dall'altro a semplificare la struttura e ridurre i costi fissi, perseguendo ulteriori miglioramenti in termini di efficienza e flessibilità operativa. Nel corso del 2024, la Società continuerà a perseguire una strategia di crescita sostenibile, in continuità con le principali azioni completate nell'ambito del programma strategico annunciato a maggio 2023. Alla data attuale, le misure adottate hanno già cominciato a produrre degli effetti, ed infatti il risultato economico dei primi due mesi del 2024 mostra già dei segnali di miglioramento rispetto al medesimo periodo dello scorso esercizio.

Alla luce di questi elementi, gli Amministratori hanno redatto il presente bilancio nel presupposto di continuità aziendale pur consapevoli delle incertezze oggettive che, anche alla luce dell'attuale contesto di mercato, gravano sull'esito finale delle azioni evidenziate, rendendo per altro complesso elaborare previsioni economiche o stime prospettiche affidabili di medio termine.

La Società imposterà la propria strategia commerciale e di marketing per cogliere le importanti opportunità presenti nel settore immobiliare, con particolare attenzione allo sviluppo e consolidamento dei canali distributivi già avviati in Italia nonché al mercato estero. Tale strategia sarà, in modo particolare, indirizzata all'espansione commerciale in area US nonché nel Medio-Oriente e con l'obiettivo di ulteriore crescita dei ricavi.

A valle del completamento del programma di investimento avviato in seguito alla quotazione, gli investimenti in ricerca e sviluppo saranno finalizzati sia a consolidare il portafoglio di prodotti tramite evolutive dei moduli esistenti e lo sviluppo di nuove funzionalità 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). Un'attenzione particolare ai suddetti investimenti, oltre alla riduzione dei costi raggiunti nel corso del secondo semestre 2023, permetterà alla Società di porsi come obiettivo un EBITDA del core business in miglioramento rispetto al risultato 2023.

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 della Società.

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 Società la quale detiene il know how e le risorse per svolgerla.

La Società nel corso dell'esercizio 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 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 ad applicativi basati sull'intelligenza artificiale.

Per lo sviluppo di questi progetti la Società ha sostenuto, nel corso del 2023, costi relativi ad attività di R&S per Euro 1.971.846 di cui Euro 1.774.051 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.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

**Relazione sulla gestione
al 31.12.2023**Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

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:

**INDIRIZZO**

Via Roberto Bracco, 6

Via Marsala, 29H

**LOCALITÀ**

Milano

Roma

TECMA HEADQUARTER
Via Roberto Bracco 6, Milano**Conclusioni**

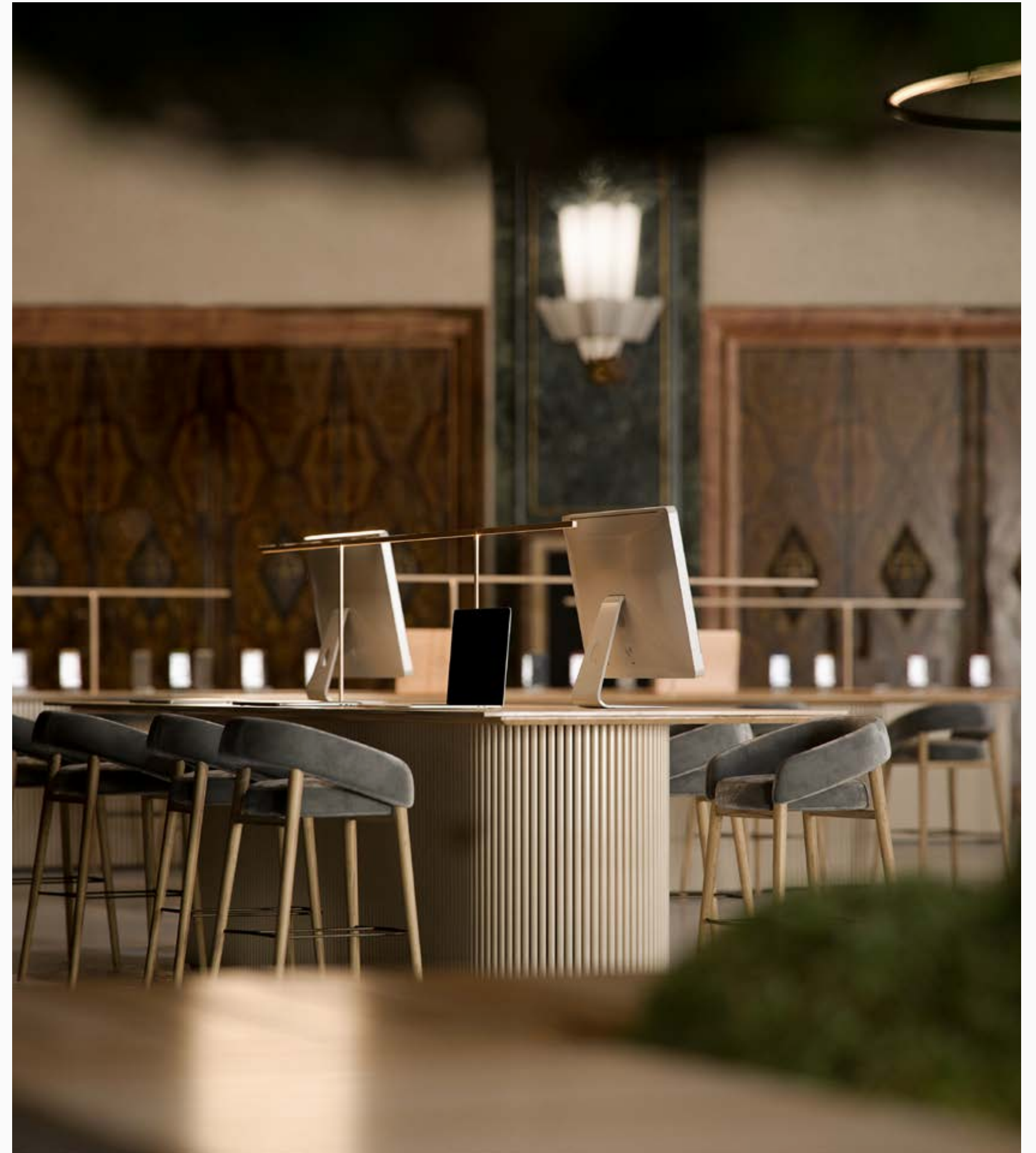
Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Milano, 22/03/2024

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Marco Signorelli



Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Nota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31 dicembre 2023

Stato Patrimoniale TECMA Solutions S.p.A

valori espressi in Euro

31/12/2023 31/12/2022

ATTIVO	31/12/2023	31/12/2022
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.418	8.117
2) costi di sviluppo	2.888.799	4.219.459
3) diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. opere dell'ingegno	1.668.799	2.464.249
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.996	20.438
7) altre	566.495	647.413
Totale immobilizzazioni immateriali	5.144.507	7.359.676
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	28.506	38.701
3) attrezzature industriali e commerciali	1.896	3.138
4) altri beni	1.240.117	1.612.206
5) immobilizzazioni in corso e acconti	30.277	-
Totale immobilizzazioni materiali	1.300.796	1.654.045
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	274.606	274.606
Totale partecipazioni	274.606	274.606
3) altri titoli	481.574	462.055
Totale immobilizzazioni finanziarie	756.180	736.661
Totale immobilizzazioni (B)	7.201.483	9.750.382
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti	3.240.942	4.484.774
esigibili entro l'esercizio successivo	3.240.942	4.484.774
2) verso imprese controllate	1.119.026	1.115.712
esigibili entro l'esercizio successivo	1.119.026	1.115.712
5-bis) crediti tributari	388.906	582.688
esigibili entro l'esercizio successivo	197.623	336.602
esigibili oltre l'esercizio successivo	191.283	246.086
5-ter) imposte anticipate	302.656	263.970
5-quater) verso altri	128.955	234.854
esigibili entro l'esercizio successivo	9.408	112.158
esigibili oltre l'esercizio successivo	119.547	122.696
Totale crediti	5.180.485	6.681.998

valori espressi in Euro

31/12/2023 31/12/2022

IV - Disponibilita' liquide		
1) depositi bancari e postali	3.775.109	6.969.480
3) danaro e valori in cassa	30.806	61.623
Totale disponibilità liquide	3.805.915	7.031.103
Totale attivo circolante (C)	8.986.400	13.713.101
D) Ratei e risconti	260.464	295.881
TOTALE ATTIVO	16.448.347	23.759.364

PASSIVO

A) Patrimonio netto

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	15.745	15.745
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	976.676	976.676
Totale altre riserve	976.676	976.676
VIII - Utile (perdita) a nuovo	(7.897.657)	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(8.013.268)	(7.897.657)
Totale patrimonio netto	5.581.585	13.594.853

B) Fondi per rischi ed oneri

2) per imposte, anche differite	4.992	-
Totale Fondi per rischi e oneri	4.992	-

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	537.523	515.217
-------------------------------------------------------	---------	---------

D) Debiti

4) debiti verso banche	7.345.677	5.572.748
esigibili entro l'esercizio successivo	1.748.935	1.050.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.596.742	4.522.748
7) debiti verso fornitori	849.088	2.009.805
esigibili entro l'esercizio successivo	849.088	2.009.805
9) debiti verso controllate	84.483	12.750
esigibili entro l'esercizio successivo	84.483	12.750
12) debiti tributari	463.420	350.765
esigibili entro l'esercizio successivo	463.420	350.765
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	384.358	516.942
esigibili entro l'esercizio successivo	384.358	516.942
14) altri debiti	1.003.361	929.145
esigibili entro l'esercizio successivo	1.003.361	929.145
Totale debiti	10.130.387	9.392.155

E) Ratei e risconti	193.860	257.139
---------------------	---------	---------

TOTALE PASSIVO	16.448.347	23.759.364
-----------------------	-------------------	-------------------

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

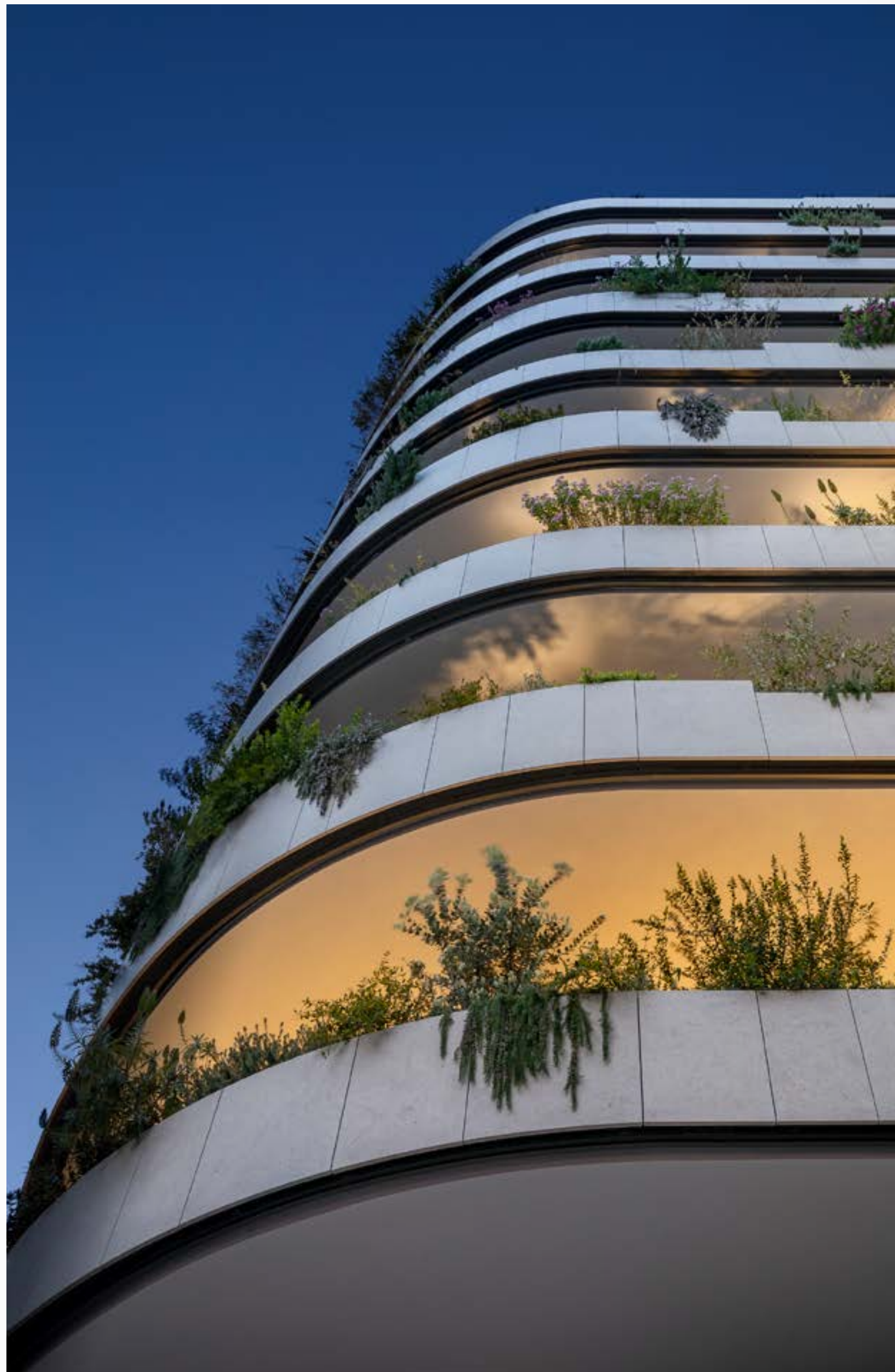
Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Conto Economico TECMA Solutions S.p.A

	valori espressi in Euro	
	31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.743.255	10.287.559
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.774.051	2.739.723
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	204.651	324.341
altri	856.117	558.316
Totale altri ricavi e proventi	1.060.768	882.657
Totale valore della produzione	14.578.074	13.909.939
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	96.020	60.595
7) per servizi	4.999.295	5.787.089
8) per godimento di beni di terzi	1.219.761	1.254.431
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.536.983	7.249.747
b) oneri sociali	2.067.363	1.836.918
c) trattamento di fine rapporto	526.246	523.812
e) altri costi	597.409	18.350
Totale costi per il personale	10.728.001	9.628.827
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.217.256	4.343.084
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	446.759	347.288
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	202.189	22.792
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.866.204	4.713.164
14) oneri diversi di gestione	513.214	157.758
Totale costi della produzione	22.422.495	21.601.864
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(7.844.421)	(7.691.925)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	15	-
Totale proventi diversi dai precedenti	15	-
Totale altri proventi finanziari	15	-
17) interessi ed altri oneri finanziari		
altri	(264.688)	(55.579)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(264.688)	(55.579)
17-bis) utili e perdite su cambi	42.613	741
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	(222.060)	(54.838)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	19.519	-
19) svalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	37.945
Totale delle rettifiche (18-19)	19.519	(37.945)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(8.046.962)	(7.784.708)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	-
imposte differite e anticipate	33.694	(112.949)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	33.694	(112.949)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(8.013.268)	(7.897.657)

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Rendiconto finanziario (metodo indiretto) TECMA Solutions S.p.A

valori espressi in Euro

31/12/2023 31/12/2022

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

Utile (perdita) dell'esercizio	(8.013.268)	(7.897.657)
Imposte sul reddito	(33.694)	112.949
Interessi passivi/(attivi)	264.673	55.579
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	8.897	7.099
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(7.773.392)	(7.722.030)

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

Accantonamenti ai fondi	733.427	546.604
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.664.015	4.690.372
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(19.519)	37.945
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	5.377.923	5.274.921
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(2.395.469)	(2.447.109)

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.041.643	2.336.583
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.160.717)	1.132.906
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	35.417	(66.240)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(63.279)	(32.543)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	391.465	(1.559.694)
Totale variazioni del capitale circolante netto	244.529	1.811.012
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.150.940)	(636.097)

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(264.673)	(55.579)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(503.940)	(294.687)
Totale altre rettifiche	(768.613)	(350.266)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.919.553)	(986.363)

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	(93.510)	(1.025.165)
Disinvestimenti	17.033	-

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(2.002.087)	(5.529.746)
----------------	-------------	-------------

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.078.564)	(6.554.911)

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	423.754	(103.546)
Accensione finanziamenti	2.500.000	1.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.150.825)	(402.870)

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	-	6.999.600
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.772.929	7.493.184
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.225.188)	(48.089)

valori espressi in Euro

31/12/2023 31/12/2022

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	6.969.480	7.017.450
Danaro e valori in cassa	61.623	61.742
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.031.103	7.079.192

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	3.775.109	6.969.480
Danaro e valori in cassa	30.806	61.623
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.805.915	7.031.103

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.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23**Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio**

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Nota integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio

Introduzione alla Nota Integrativa

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2023.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

La Società TECMA SOLUTIONS SPA pur essendo esonerata dalla redazione del Bilancio Consolidato in quanto, unitamente alle società controllate, non ha superato per due anni consecutivi due dei tre limiti dimensionali previsti dall'art. 27 c. 1 del D.lgs. 127/91, ha redatto il Bilancio Consolidato al 31/12/2023.

Criteri generali di redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, comma 3 del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuità dell'attività.

In particolare, tenendo in considerazione le informazioni disponibili, si ritiene che:

- non sussistano squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario
- ricorrano le condizioni affinché l'azienda continui a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze.

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

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'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile 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.

I valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio sociale secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26.

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 nell'esercizio 2020, 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 e considerata la rapida obsolescenza tecnologica dei progetti ad essi riferiti, tali costi vengono ammortizzati secondo una vita utile stimata in 3 esercizi.

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 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	ALIQUTE %
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

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stata rilevata a conto economico.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di

01 About TECMA

02 TECMA People

03 **Relazione Finanziaria**

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 **D'esercizio al 31.12.23**Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23**Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio**

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

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 IN CORSO E ACCONTI

Le immobilizzazioni materiali in corso sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e/o degli acconti corrisposti. 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 FINANZIARIE

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori.

Altri titoli

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da altri titoli sono riferite a quote di un fondo comune d'investimento rilevate in bilancio secondo il criterio del costo di acquisto corrispondente al prezzo effettivamente corrisposto..

Alla data di chiusura dell'esercizio, con riferimento a tale fondo comune per il quale, in precedenti esercizi, si è operata una riduzione durevole di valore, si rileva che i motivi della rettifica effettuata sono venuti parzialmente meno. Per questa ragione, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n.3 del codice civile, si è proceduto al parziale ripristino di valore per un importo pari ad euro 19.519.

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 comma 2 del codice civile, 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 e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio 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, comma 2 del codice civile, 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.

Altre informazioni

OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE

La Società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del codice civile, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Nota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

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

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 4.217.256, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 5.144.507.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	RIV./(SVAL.)	FONDO AMM.TO	valori espressi in Euro
												VALORE NETTO
	31/12/2022				31/12/2023	31/12/2022					31/12/2023	31/12/2023
Costi impianto ampliamento	1.295.796	-			1.295.796	(1.287.679)	(6.699)				(1.294.378)	1.418
Costi di sviluppo	9.050.835	1.971.846			11.022.681	(4.831.376)	(3.302.506)				(8.133.882)	2.888.799
Diritti brev. Industriale e utilizza.opere ingegno	4.099.436	30.241			4.129.678	(1.635.187)	(825.692)				(2.460.879)	1.668.799
Concessioni, licenze, marchi	25.928	-			25.928	(5.490)	(1.442)				(6.932)	18.996
Immobiliz.immateriali in corso	-	-			-	-	-				-	-
Altre immateriali	737.280	-			737.280	(89.867)	(80.917)				(170.785)	566.495
Valore finale	15.209.276	2.002.087	-	-	17.211.363	(7.849.599)	(4.217.256)	-	-	-	(12.066.856)	5.144.507

La voce "Costi impianto ed ampliamento" che ammonta ad Euro 1.418, si riferisce prevalentemente alla capitalizzazione delle spese sostenute per la quotazione della Società all'Euro-next Growth Milan (in precedenza AIM) di Borsa Italiana avvenuto in data 9 novembre 2020.

La voce "Costi di sviluppo" ammonta ad Euro 2.888.799 e si riferisce ai costi sostenuti negli anni dalla Società 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 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;

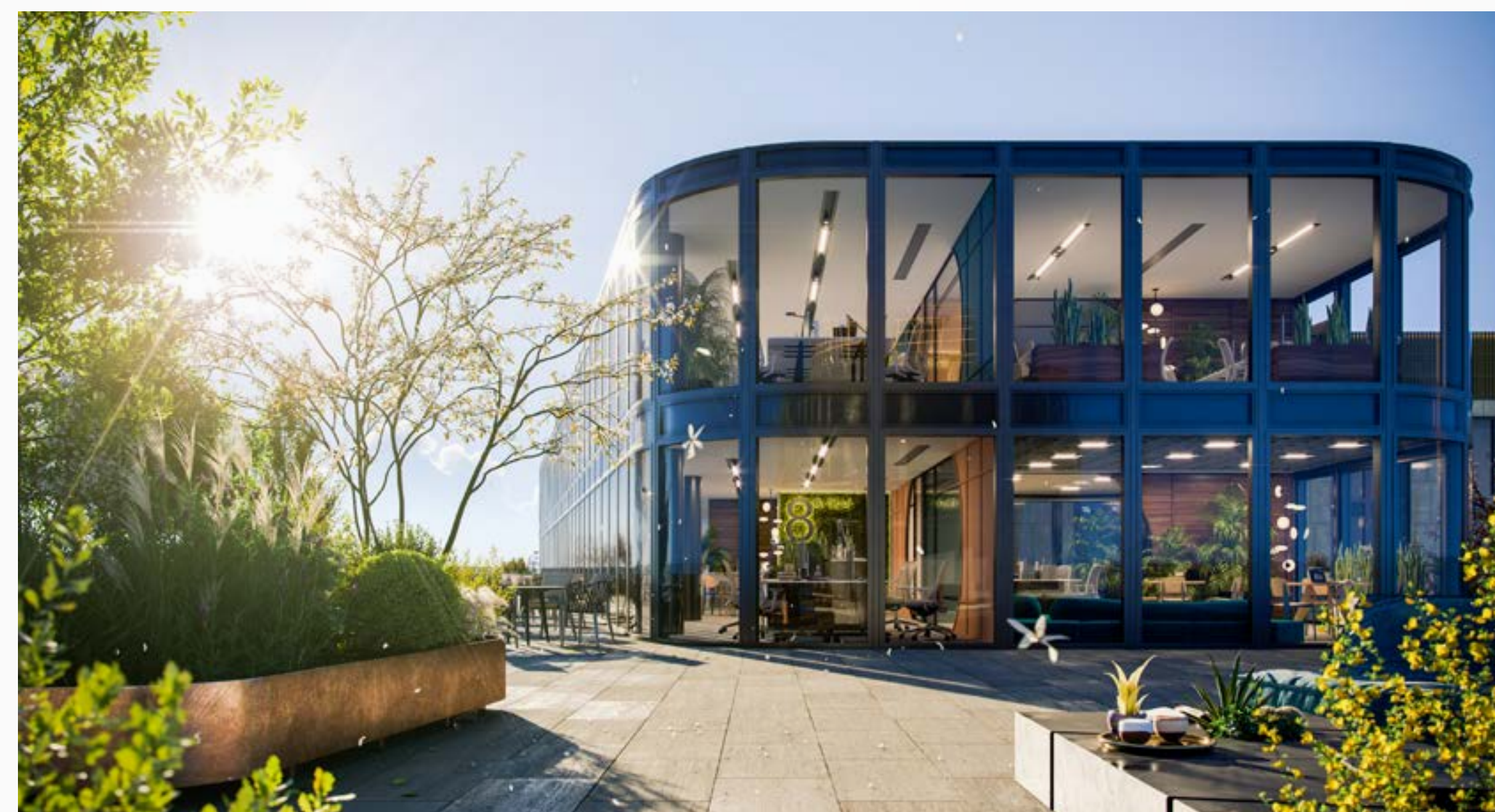
• **Virtual Architecture:** studio, progettazione e realizzazione di strumenti digitali specifici per incrementare l'interattività e l'esperienza virtuale dell'utente. Questa tecnologia consente di rappresentare virtualmente un progetto di qualunque dimensione attraverso veri e propri cortometraggi, 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 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 ad applicativi basati sull'intelligenza artificiale.

Per lo sviluppo di questi progetti la Società ha sostenuto, nel corso dell'esercizio, costi relativi ad attività di R&S per Euro 1.971.846 di cui Euro 1.774.051 riferiti al costo del personale tecnico impiegato in tali attività.

La voce "Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno" ammonta ad Euro 1.668.799 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 la Società è titolare.

La voce "Altre immateriali" ammonta ad Euro 566.495 e si riferisce ai costi sostenuti per le migliori presso la sede di Via Bracco, 6 a Milano.



Relazione sulla gestione al 31.12.2023

Relazione Finanziaria d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa Conto Economico

Nota Integrativa Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società di Revisione

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 446.759, le immobilizzazioni materiali ammontano ad € 1.300.796.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	RIV./ (SVAL.)	FONDO AMM.TO	VALORE NETTO
	31/12/2022				31/12/2023	31/12/2022					31/12/2023	31/12/2023
Terreni e fabbricati	-	-			-	-	-				-	-
Impianti e macchinari	63.773	-			63.773	(25.072)	(10.195)				(35.267)	28.506
Attrezzature industriali e commerciali	9.774	-			9.774	(6.636)	(1.242)				(7.878)	1.896
Altri beni	2.307.877	80.266	(22.715)		2.365.428	(695.671)	(435.322)	5.682			(1.125.312)	1.240.117
Immobiliz.materiali in corso	-	30.277			30.277	-	-				-	30.277
Valore finale	2.381.424	110.543	(22.715)		2.469.252	(727.379)	(446.759)	5.682	-	-	(1.168.457)	1.300.796

La voce "Altri beni" ammonta ad Euro 1.240.117 e comprende principalmente le seguenti categorie di beni:

- "Mobili e arredi" pari ad Euro 118.842, per arredi d'ufficio in uso
- "Macchine ufficio elettroniche" pari ad Euro 516.437, per hardware in uso
- "Digital desk" e "Apparato IT" pari ad Euro 622.068, 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 ammontano ad Euro 756.180 e presentano un incremento di Euro 19.519 rispetto allo scorso anno.

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	COSTO STORICO	FONDO AMM.TO	INCREMENTI	DECREMENTI	RICLASSIFICHE	RIV./ (SVAL.)	FONDO AMM.TO	VALORE NETTO
	31/12/2022				31/12/2023	31/12/2022					31/12/2023	31/12/2023
Partecipazioni in imprese controllate	274.606	-	-	-	274.606	-	-	-	-	-	-	274.606
Altri titoli	500.000	-	-	-	500.000	-	-	-	-	(18.426)	(18.426)	481.574
Valore finale	774.606	-	-	-	774.606	-	-	-	-	(18.426)	(18.426)	756.180

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Di seguito si riporta il dettaglio delle partecipazioni in imprese controllate i valori riportati nella seguente tabella fanno riferimento all'ultimo bilancio redatto per l'esercizio chiuso al 31/12/2022.

DENOMINAZIONE	Paese	Capitale	Utile (perdita) esercizio	Patrimonio netto	% partecipazione	Valore a bilancio
TECMA SWISS SA in liquidazione	Svizzera	CHF 100'000	CHF 22'579	CHF 149'944	100%	94.504 €
TECMA MIDDLE-EAST FZ-LLC	EAU	AED 400'000	AED 813'137	AED 1'155'787	100%	93.895 €
TECMA USA INC	USA	USD 120	USD 45'211	USD 187'870	100%	86.207 €

Le partecipazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società, in relazione soprattutto agli sviluppi commerciali nei mercati di riferimento delle partecipate. Con decorrenza dal 6 dicembre 2023 Tecma Swiss SA è stata posta in liquidazione.

Le immobilizzazioni finanziarie "Altri titoli" rilevano 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.

Con riferimento a tale fondo comune per il quale, in precedenti esercizi, si è operata una riduzione durevole di valore, si rileva che i motivi della rettifica effettuata sono venuti parzialmente meno e per questa ragione, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n.3 del codice civile, si è proceduto al parziale ripristino di valore per un importo pari ad euro 19.519.

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

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del Codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	valori espressi in Euro		
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Verso clienti	3.240.942	4.484.774	(1.243.832)
Verso imprese controllate	1.119.026	1.115.712	3.314
Crediti tributari	388.906	582.688	(193.782)
Imposte anticipate	302.656	263.970	38.686
Verso altri	128.955	234.854	(105.899)
Totale	5.180.485	6.681.998	(1.501.513)

I "Crediti verso clienti" ammontano ad Euro 3.240.942, contro Euro 4.484.774 di fine 2022, con un decremento di Euro 1.243.832. Tale importo include il valore di fatture da emettere pari ad Euro 248.825.

Tali crediti sono iscritti al netto di un fondo rischi su crediti pari ad Euro 226.963.

L'ammontare del fondo svalutazione crediti è stato determinato sulla base di un'analisi puntuale dei crediti in essere al 31 dicembre 2023, tenuto conto della possibilità di recupero dei crediti scaduti. Il fondo svalutazione è ritenuto congruo e capiente in funzione dei possibili rischi in essere sui crediti verso clienti. Nel corso dell'esercizio ha subito la seguente movimentazione:

	Variazioni nell'esercizio				
	31/12/2022	Accantonamento	Utilizzo	Totale	31/12/2023
Fondo svalutazione crediti	73.684	202.189	(48.910)	153.279	226.963

I "Crediti tributari" sono iscritti per un valore di Euro 388.906, contro Euro 582.688 al 31 dicembre 2022, con un decremento di Euro 193.782, costituito da crediti d'imposta R&S.

Ulteriori informazioni in merito alle "Imposte anticipate" vengono fornite nella sezione "Fiscalità anticipata e differita".

I "Crediti verso altri" ammontano ad Euro 128.955 ed includono:

	valori espressi in Euro		
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Anticipi a fornitori	8.225	36.660	(28.435)
Anticipazioni per c/terzi	1.183	468	715
Incassi in transito	-	85.031	(85.031)
Depositi cauzionali e caparre	119.547	112.695	6.852
Totale crediti tributari	128.955	234.854	(105.899)

Il decremento dei crediti compresi nell'attivo circolante rispetto all'esercizio precedente è imputabile principalmente alla voce "Crediti verso clienti", il cui decremento è causato dal decremento dell'importo iscritto tra le fatture da emettere e grazie ad una attenta gestione delle procedure amministrative delle poste



01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

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

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

valori espressi in Euro				
DESCRIZIONE	ITALIA	ALTRI PAESI UE	RESTO D'EUROPA	RESTO DEL MONDO
Verso clienti	3.012.317	44.425	-	184.200
Importo esigibile entro l'es. successivo	3.012.317	44.425	-	184.200
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Verso imprese controllate	-	-	156.703	962.323
Importo esigibile entro l'es. successivo			-	156.703
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Crediti tributari	388.906	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	197.623			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	191.283			
Importo esigibile oltre 5 anni				
Imposte anticipate	302.656	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	302.656			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Verso altri	128.955	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	9.408			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	119.547			
Importo esigibile oltre 5 anni				

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 9 del codice civile si segnala la presenza di fondi liquidi vincolati. Nello specifico Euro 150.000 costituito in pegno a garanzia delle fidejussioni previste nei contratti di locazione degli uffici TECMA di Milano.

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Depositi bancari e postali	3.775.109	6.969.480	(3.194.371)
Denaro e valori in cassa	30.806	61.623	(30.817)
Totale	3.805.915	7.031.103	(3.225.188)

L'ammontare delle disponibilità liquide pari ad Euro 3.805.915 è costituito dalla liquidità esistente in cassa e in carte prepagate alla fine del periodo (Euro 30.806) e dai depositi di conto corrente presso aziende creditizie.

La variazione subita dalla voce è spiegata nel rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

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

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Ratei e risconti	260.464	295.881	(35.417)
Totale	260.464	295.881	(35.417)

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 spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, comma 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Nota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione 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 all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	31/12/2022	Giroconto risultato	Risultato di periodo	31/12/2023
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	15.745	-	-	15.745
Riserva straordinaria	976.676	-	-	976.676
Varie altre riserve	-	-	-	-
Utile (perdita) a nuovo	-	(7.897.657)	-	(7.897.657)
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.897.657)	(7.897.657)	(8.013.268)	(8.013.268)
Totale Patrimonio Netto	13.594.853	-	(8.013.268)	5.581.585

DISPONIBILITÀ ED UTILIZZO DEL PATRIMONIO NETTO

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

DESCRIZIONE	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.093.574	Capitale	-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.756.826	Capitale	A-B	-
Riserve di rivalutazione	3.649.689	Capitale	A-B-C	3.649.689
Riserva legale	15.745	Capitale	A-B	-
Riserva straordinaria	976.676	Utili	A-B-C	976.676
Utile (perdita) a nuovo	(7.897.657)	Utili	-	-
Totale	13.594.853		-	4.626.365
Quota non distribuibile				15.910.925
Residuo quota distribuibile				-

Legenda: A: per aumento di capitale, B: per copertura perdite, C: per distribuzione ai soci, D: per altri valori statutari, E: altro

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

valori espressi in Euro	Variazioni nell'esercizio				31/12/2023
	31/12/2022	ACCANTONAMENTO	UTILIZZO	TOTALE	
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	515.217	526.246	503.940	22.306	537.523

La passività accantonata rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2022 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.

Fondo per rischi e oneri

La movimentazione del fondo per rischi ed oneri è la seguente:

valori espressi in Euro	Variazioni nell'esercizio				31/12/2023	Variaz. Assoluta
	31/12/2022	INCREMENTO	DECREMENTO	31/12/2023		
Per imposte, anche differite	-	4.992	-	4.992	4.992	

Debiti

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

DESCRIZIONE	valori espressi in Euro		
	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Debiti verso banche	7.345.677	5.572.748	1.772.929
Debiti verso fornitori	849.088	2.009.805	(1.160.717)
Debiti verso controllate	84.483	12.750	71.733
Debiti tributari	463.420	350.765	112.655
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	384.358	516.942	(132.584)
Altri debiti	1.003.361	929.145	74.216
Totale	10.130.387	9.392.155	738.232

I "Debiti verso banche" sono iscritti per Euro 7.345.677, composti principalmente da finanziamenti. L'incremento registrato nel periodo, pari ad Euro 1.772.929, è principalmente dovuto all'accensione di nuove forme di finanziamento a medio/lungo termine.

Per quanto riguarda i finanziamenti bancari ricevuti la composizione è la seguente:

- Euro 856.439 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 750.000 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 1.924.466 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.

"Debiti verso fornitori" sono iscritti per Euro 849.088 e sono comprensivi delle fatture e note di credito da ricevere pari ad Euro 266.130. 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 un numero limitato di fornitori.

I "Debiti verso imprese controllate" di Euro 84.483 sono costituiti da fatture da ricevere di competenza dell'esercizio.

I "Debiti tributari" includono le passività per imposte certe e determinate, nel dettaglio: verso l'Erario Iva Euro 127.471, verso l'Erario Iva Svizzera Euro 20.316 e verso l'Erario quale sostituto d'imposta Euro 315.633.

I "Debiti verso Istituti di previdenza sociale" ammontano a complessivi Euro 384.358 e sono costituiti principalmente da debiti verso l'Inps per Euro 378.518.

Gli "Altri debiti" ammontano a complessivi Euro 1.003.361 e si riferiscono:

DESCRIZIONE	valori espressi in Euro		
	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Dipendenti c/retribuzioni differite	649.902	784.762	(134.860)
Debiti v/amministratori	-	35.031	(35.031)
Debiti incentivi/premi	216.672	-	216.672
Debiti v/carte di credito	12.898	12.813	85
Debiti v/fondi integrativi e aperti	79.116	87.106	(7.990)
Altri	44.773	9.433	35.340
Totale debiti verso altri	1.003.361	929.145	74.216

L'incremento dei debiti rispetto all'esercizio precedente è imputabile principalmente alla voce "Debiti verso banche" il cui incremento è riferito all'accensione di un nuovo finanziamento nel corso dell'esercizio.

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - PassivoNota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione 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
Debiti verso banche	7.345.677	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.748.935			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	4.949.820			
Importo esigibile oltre 5 anni	646.922			
Debiti v/fornitori	845.174	-	3.914	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	845.174	-	3.914	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Debiti verso controllate	-	-	9.712	74.771
Importo esigibile entro l'es. successivo			9.712	74.771
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Debiti tributari	443.104	-	20.316	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	443.104		20.316	
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Debiti v/istituti previdenza	384.358	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	384.358			
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				
Importo esigibile oltre 5 anni				
Altri debiti	1.003.361	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.003.361			
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.

Finanziamenti effettuati da soci della Società

La Società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

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	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
Ratei e risconti				
	Ratei passivi	2.577	11.053	(8.476)
	Risconti passivi	191.283	246.086	(54.803)
Totale		193.860	257.139	(63.279)

I risconti passivi sono riferiti a quota parte dei contributi in c/esercizio ricevuti di competenza di esercizi successivi.

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



01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

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'art. 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.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

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 diretta, 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; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

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	8.692.196	8.300.163	237.040	-	154.993
	Prestazioni di servizi a controllate	3.051.059	-	-	247.100	2.803.959
Totale		11.743.255	8.300.163	237.040	247.100	2.958.952

SUDDIVISIONE DEI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI PER CATEGORIA DI ATTIVITÀ

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

valori espressi in Euro				
AREA	DETTAGLIO	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. assoluta
<i>Italia</i>		8.300.163	8.486.088	(185.924)
	Ricavi fissi	6.745.616	5.761.682	983.934
	Ricavi variabili	1.554.548	2.724.406	(1.169.858)
<i>Altri Paesi UE</i>		237.040	257.750	(20.710)
	Ricavi fissi	237.040	257.750	(20.710)
<i>Resto d'Europa</i>		247.100	200.700	46.400
	Ricavi fissi	247.100	200.700	46.400
<i>Middle East</i>		1.578.192	813.928	764.264
	Ricavi fissi	1.578.192	813.928	764.264
<i>USA</i>		1.251.760	529.094	722.667
	Ricavi fissi	1.251.760	529.094	722.667
<i>Resto del Mondo</i>		129.000	-	129.000
	Ricavi fissi	129.000	-	129.000

Si segnala che i ricavi sul territorio nazionale hanno registrato un decremento pari al 2% rispetto all'esercizio 2022, penalizzati da una contrazione di circa il 43% dei ricavi variabili conseguenza del rallentamento del mercato delle compravendite, quasi completamente compensati dalla crescita di circa il 17% dei ricavi fissi; i ricavi esteri hanno registrato sullo stesso periodo un aumento pari al 91%.

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

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

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 4.999.295 rispetto ad Euro 5.787.089 al 31 dicembre 2022; sono di seguito dettagliati:

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta
Servizi ad uso progetti	1.627.610	2.209.220	(581.610)
Consulenze tecniche	675.549	681.836	(6.286)
Compenso amministratori	606.708	684.028	(77.320)
IT	383.887	412.247	(28.360)
Promozione	316.255	186.890	129.365
Consulenze legali/notarili	214.882	288.192	(73.310)
Buoni pasto	205.934	273.281	(67.347)
Consulenze amministrative	169.427	174.886	(5.459)
Spese viaggio	154.430	94.061	60.368
Servizi controllate	103.495	-	103.495
Spese di pulizia	97.870	69.393	28.477
Spese per dipendenti	97.017	168.050	(71.032)
Marketing/promozione	87.807	141.471	(53.664)
Altri servizi	62.515	52.396	10.119
Utenze	62.337	91.887	(29.550)
Compenso sindaci	47.017	46.800	217
Spese telefoniche	40.812	49.646	(8.834)
Assicurazioni	23.550	78.116	(54.566)
Spese bancarie	11.733	9.144	2.589
Manutenzioni	10.461	75.546	(65.085)
Totale	4.999.295	5.787.089	(787.794)

Il decremento dei servizi ad uso progetti è dovuto prevalentemente ai minori costi relativi ad attività di setup iniziale e customizzazione della piattaforma software in uso dai clienti, ottenuti attraverso la maggiore flessibilità raggiunta dal software in termini di configurabilità che ha consentito una riduzione delle giornate uomo necessarie oltre ad abilitare il ricorso a fornitori con un minor costo giornaliero rispetto ai fornitori dell'esercizio precedente.

I costi legati a promozione, attività di marketing e spese di viaggio registrano un generale incremento rispetto all'esercizio precedente a causa di maggiori attività atte a promuovere il business ed il consolidamento di alcune partnership distributive strategiche.

I costi legati al personale registrano un decremento generale in conseguenza dell'efficientamento del personale indicato in relazione sulla gestione.

PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Ammontano complessivamente ad Euro 1.219.761 rispetto ad Euro 1.254.431 al 31 dicembre 2022; sono di seguito dettagliati:

valori espressi in Euro			
DESCRIZIONE	31/12/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta
Locazioni	1.063.019	1.074.448	(11.429)
Noleggi e leasing	74.447	103.801	(29.354)
Licenze	82.296	76.182	6.114
Totale	1.219.761	1.254.431	(34.670)

Proventi e oneri finanziari

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

COMPOSIZIONE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONE

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

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		Relativi a debiti verso le banche		
Descrizione	Dettaglio	31/12/2023	31/12/2022	Variatz. assoluta
altri				
	Interessi passivi bancari	2.980	7.920	(4.939)
	Commissioni disponibilità fondi	29.169	6.653	22.516
	Interessi passivi su finanziamenti	232.538	41.004	191.534
	Inter.pass.di mora pagati	-	2	(2)
	Inter.pass.per dilaz. pagamento imposte	-	-	-
Totale		264.688	55.579	209.109

Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazione delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio.

valori espressi in Euro			
Dettaglio	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
Utile su cambi	(49.264)	37.752	11.512
Perdita su cambi	6.652	(1.692)	(4.959)
Totale	(42.613)	36.060	6.553

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023

Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23

Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto Economico

Nota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Come evidenziato nella sezione "Immobilizzazioni finanziarie", trattasi del ripristino parziale del valore del fondo comune detenuto per il quale, in precedenti esercizi, si era rilevata una riduzione durevole di valore.

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

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventidi entità o incidenza eccezionali.

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

Imposte

La Società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con esclusivo riferimento all'IRES, non essendovi variazioni temporanee IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando le aliquote attualmente in vigore.

Di seguito si riportano, ove presenti, le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 14 del Codice civile, ovvero:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Di seguito vengono evidenziati motivi per i quali è stato deciso di escludere dal calcolo della fiscalità differita alcune differenze temporanee:

RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

valori espressi in Euro

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	1.260.888	-
Differenze temporanee imponibili	20.799	-
Differenze temporanee nette	(1.240.089)	-
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(263.970)	-
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(33.694)	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(297.664)	-

DETTAGLIO DIFFERENZE TEMPORANEE DEDUCIBILI

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	Importo 31/12/2022	Variazione 2023	Importo 31/12/2023	IRES		IRAP	
				Aliquota	Effetto Fiscale	Aliquota	Effetto Fiscale
Compensi amministratori non corrisposti	35.031	(35.031)	-	24%	-	-	-
AEC riportabile non utilizzata	37.945	(19.519)	18.426	24%	4.423	-	-
Svalutazione fondi comuni	346.440	36.310	382.750	24%	91.902	-	-
Perdita fiscale 2021	680.457	-	680.457	24%	163.310	-	-
Imposte anticipate su svalutazione crediti commerciali	-	179.255	179.255	24%	43.021	-	-
Totale	1.099.873	161.015	1.260.888		302.656		-

DETTAGLIO DIFFERENZE TEMPORANEE IMPONIBILI

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	Importo 31/12/2022	Variazione 2023	Importo 31/12/2023	IRES		IRAP	
				Aliquota	Effetto Fiscale	Aliquota	Effetto Fiscale
Imposte differite su utili di cambio non realizzati	-	20.799	20.799	24%	4.992	-	-

DETTAGLIO DIFFERENZE TEMPORANEE ESCLUSE

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	Importo 31/12/2022	Variazione 2023	Importo 31/12/2023	IRES		IRAP	
				Aliquota	Effetto Fiscale	Aliquota	Effetto Fiscale
Perdite fiscali escluse	8.706.749	9.241.137	17.947.886	24%	4.307.493	-	-

INFORMATIVA SULLE PERDITE FISCALI

valori espressi in Euro

DESCRIZIONE	Ammontare 2023	Aliquota fiscale 2023	Imposte anticipate rilevate (2023)	Ammontare 2022	Aliquota fiscale 2022	Imposte anticipate rilevate (2022)
Perdite fiscali						
dell'esercizio	9.241.137	-	-	8.706.749	-	-
di esercizi precedenti	9.387.206	-	-	680.457	-	-
Totale Perdite fiscali	18.628.343	-	-	9.387.206	-	-
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	680.457	24%	163.310	680.457	24%	163.310

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Nel prospetto sotto riportato, si evidenzia il dettaglio della riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico, distintamente per l'Ires e l'Irap corrente:

	valori espressi in Euro	
	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte	(8.046.962)	
Aliquota teorica (%)	24%	
Imposta IRES	-	
Saldo valori contabili IRAP		3.085.769
Aliquota teorica		3,9%
Imposta IRAP		120.345
Differenze temporanee imponibili		
-Incrementi	(20.799)	-
-Storno per utilizzo	-	-
-Escluse	-	-
<i>Totale differenze temporanee imponibili</i>	<i>(20.799)</i>	-
Differenze temporanee deducibili		
-Incrementi	179.255	-
-Storno per utilizzo	(54.550)	-
-Escluse	-	-
<i>Totale differenze temporanee deducibili</i>	<i>124.705</i>	-
Var.ni permanenti in aumento	181.494	375.447
Var.ni permanenti in diminuzione	(1.479.575)	(1.435.638)
<i>Totale Imponibile</i>	<i>(9.241.137)</i>	<i>2.025.578</i>
Utilizzo perdite esercizi precedenti	-	-
Altre variazioni IRES	-	-
Valore imponibile minimo	-	-
Deduzione ACE/Start-up	-	-
Altre deduzioni rilevanti IRAP	-	(10.445.121)
<i>Totale imponibile fiscale</i>	<i>(9.241.137)</i>	-
Imposte correnti (aliquota base)	24%	3,9%
Imposta netta	-	-
Aliquota effettiva (%)	-	-

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	3	17	153	173

Al termine del periodo in commento la forza lavoro conta n° 143 unità impiegate (207 alla data del 31 dicembre 2022). Il decremento è conseguenza del piano strategico di efficienza completato nel corso del secondo semestre del 2023.

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

Nel seguente prospetto sono espone le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile, 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	574.742	47.017
Totale	574.742	47.017

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nel periodo in esame sono maturati i seguenti compensi verso la Società di revisione:

- per l'attività di revisione legale dei conti, Euro 23.300
- per altri servizi di verifica svolti, Euro 0
- per altri servizi diversi dalla revisione contabile, Euro 0.

Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

	valori espressi in Euro			
	Consistenza iniziale		Consistenza finale	
	Numero	Valore nominale	Numero	Valore nominale
Azioni ordinarie	8.609.200	1.093.574	8.609.200	1.093.574

01 About TECMA

02 TECMA People

03 Relazione Finanziaria

03.1 Consolidata al 31.12.23

03.2 D'esercizio al 31.12.23

Relazione sulla gestione
al 31.12.2023Relazione Finanziaria
d'esercizio al 31.12.23Nota Integrativa alla Relazione
Finanziaria d'esercizio

Nota Integrativa - Attivo

Nota Integrativa - Passivo

Nota Integrativa
Conto EconomicoNota Integrativa
Altre informazioni

Relazione Collegio Sindacale

Relazione Società
di Revisione

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che non sussistono.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla Società

La Società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del Codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

	valori espressi in Euro
	IMPORTO
Garanzie	300.000
di cui reali	-

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.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del Codice civile.

FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del Codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio 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 dell'esercizio 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 dell'esercizio 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 tutt'ora in corso la crisi diplomatica e militare tra Russia e Ucraina, iniziata nel corso del mese di marzo del 2022, che sta comportando, tra le altre, rilevanti ripercussioni macroeconomiche in termini di approvvigionamento e incremento dei prezzi di materie prime, tra cui principalmente, energia elettrica e gas.

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 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. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

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

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice civile, si attesta che la Società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

In relazione alle informazioni richieste dall'art.4 DL 24 gennaio 2015, n.3 in merito ai costi di ricerca, sviluppo e innovazione, si specifica che le spese di ricerca e sviluppo sostenute nell'esercizio 2023 ammontano ad Euro 1.971.846 e sono così suddivise:

- Costi per il personale impiegato in attività di ricerca e sviluppo, Euro 1.774.051;
- Costi relativi alle consulenze per lo svolgimento delle attività di ricerca e sviluppo, Euro 197.795.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di riportare a nuovo la perdita d'esercizio di Euro 8.013.268

Considerazioni finali

Signori Azionisti,

Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2023 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Milano, 22/03/2024

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Marco Signorelli

Relazione del Collegio Sindacale di TECMA SOLUTIONS S.p.A.

Signori azionisti,

con la presente Relazione, redatta ai sensi dell'art. 2429, comma 2 e relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, il Collegio Sindacale di Tecma Solutions S.p.A. (in seguito anche "Tecma" o "Società"), società quotata dal mese di novembre 2020 sull'Euronext Growth Milan (EGM), mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., Vi riferisce sull'attività di vigilanza svolta ispirandosi alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo per Euro 8.013.268.

1. Collegio Sindacale in carica

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2023, ed è composto dal Prof. Dott. Eugenio D'Amico (Presidente), dall'Avv. Antonio Morello (Sindaco Effettivo) e dal Dott. Massimo Pratelli (Sindaco Effettivo).

Sono Sindaci Supplenti il Dott. Andrea Petrollo e il Dott. Stefano Rossetti.

Il mandato conferito a questo Collegio Sindacale si conclude con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

2. Revisione Legale

La società di revisione BDO Italia S.p.A. ("BDO"), incaricata della revisione legale dei conti sul bilancio d'esercizio e consolidato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024, ha consegnato la propria relazione in data 9 aprile 2024.

BDO precisa che la relazione sul bilancio consolidato non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che gli amministratori della capogruppo Tecma Solutions S.p.A. hanno predisposto a titolo volontario il bilancio consolidato ai fini del Regolamento Emittenti EGM.

Il collegio sindacale rileva preliminarmente quanto riportato da BDO; (i) il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione; (ii) anche il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

A giudizio di BDO, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio di Tecma al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Quanto alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/2010, BDO non opera segnalazioni ed in particolare non formula alcun rilievo o eccezione in merito relazione sulla gestione

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto, sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato, le attività di vigilanza previste dalle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società e del Gruppo. La verifica della rispondenza ai dati contabili compete, infatti, all'incaricato della revisione legale dei conti.

3. Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Il Collegio Sindacale di Tecma ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta Amministrazione e sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Il Collegio ha, altresì, partecipato alle Assemblee ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili e acquisite, non ha rilievi da segnalare.

In particolare, sono state acquisite dall'organo amministrativo durante diverse riunioni svolte nell'esercizio, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. Quanto all'evoluzione prevedibile della gestione, il Collegio è stato informato sull'andamento dei primi mesi dell'esercizio in corso e sulle prospettive di crescita confermate dall'aumento dei volumi di fatturato e dall'acquisizione di nuove commesse. Importante cambiamento è stato quello legato al sistema di remunerazione della Società. Dal 2023, infatti, la Società presenta un nuovo "Revenue Model", che si affianca alle attuali tipologie di proposte commerciali, nella modalità dell'«Access Fee» e della «Success Fee»; con l'attivazione graduale di questo modello, basato sulle «Subscriptions», la tecnologia Tecma viene venduta e concessa in abbonamento: a giudizio dell'organo amministrativo questo permetterà alla Società di contare su un modello "scalabile" in grado di imprimere una sensibile accelerazione al tasso di crescita.

Si è vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite una costante attività di raccolta di informazioni non soltanto dagli amministratori ma anche dai responsabili delle funzioni aziendali principalmente coinvolte: a tale riguardo non si hanno osservazioni particolari da riferire. Sotto l'aspetto organizzativo, il Collegio ha preso atto di quanto segue: (i) in data 27 aprile 2023 il CdA ha approvato il Regolamento del Consiglio di Amministrazione ed in pari data ha deliberato sulla nomina del Comitato per le Operazioni con Parti

Correlate e dell'Amministratore Delegato; (ii) in data 20 settembre 2023 il CdA ha deliberato in ordine alla proposta di aumento del compenso attribuito al *Chief Business Officer* ed in pari data il CdA ha approvato la proposta di adozione di una politica di *transfer price* di Gruppo, l'aggiornamento della procedura "Operazioni con Parti Correlate" e la nomina dell'*Investor Relator*; (iii) in data 30 novembre 2023 il CdA ha approvato la proposta di adozione di una *policy* in materia di whistleblowing, deliberato sulla nomina del relativo responsabile e della piattaforma di gestione delle segnalazioni; (iv) in pari data il CdA ha approvato la proposta di adozione di un codice di condotta fornitori e sull'aggiornamento del codice etico aziendale e del regolamento aziendale; infine, si rileva che al termine del periodo in commento la forza lavoro di Tecma contava n° 143 unità impiegate.

È stata acquisita conoscenza e si è vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non si hanno osservazioni particolari da riferire.

Con riguardo alla vigilanza sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema di controllo interno il Collegio Sindacale dà atto che la Società si è adoperata per la nomina dei Comitati endo-consiliari, come raccomandato dal Codice di Autodisciplina, al fine di creare strutture con compiti istruttori e consultivi in relazione a materie rispetto alle quali è particolarmente avvertita l'esigenza di approfondimento, specializzazione e terzietà nel giudizio da parte dello stesso Consiglio.

Si segnala inoltre che sono ancora in corso le attività relative alla predisposizione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001, con la conseguente nomina dell'Organismo di Vigilanza.

Sono stati scambiati con regolarità dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, rilevanti per lo svolgimento dell'attività di vigilanza.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente Relazione.

4. Ulteriori attività del Collegio Sindacale

Segnaliamo, inoltre, che il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2023:

- ha rilasciato il proprio parere ai sensi dell'art. 2389 c.c. a seguito dell'attribuzione di compensi fissi per gli esercizi 2023-25 a favore dei membri esecutivi del Consiglio di Amministrazione della Società, come da delibera consiliare del 27 aprile 2023;
- non sono state effettuate segnalazioni all'organo di Amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. n. 118/2021;
- non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non ha rilasciato il parere ai sensi dell'art. 2386, comma 1, c.c.;

5. Rapporti infragruppo e con parti correlate

Con riferimento ai rapporti intrattenuti con le società di cui al punto 2, comma 3, dell'art. 2428 c.c., si segnala che gli stessi si riferiscono a rapporti di natura commerciale e finalizzati all'introduzione sui mercati di competenza delle tecnologie e dei prodotti del gruppo.

6. Fatti di rilievo

Il Collegio Sindacale riporta i seguenti accadimenti di rilievo intervenuti nell'esercizio 2023 che hanno interessato il patrimonio e la *governance* societaria:

- in data 30 gennaio 2023 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per un importo di Euro 2,5 milioni, con durata di 72 mesi ed un periodo di pre-ammortamento iniziale di 18 mesi. Il contratto di finanziamento non prevede covenant o garanzie oltre al beneficio della garanzia a valere sul Fondo InvestEU;
- in data 27 aprile 2023, 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 ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo programma strategico che prevede, tra le altre, 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 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, con un ritorno atteso in area positiva dell'EBITDA e dei flussi di cassa operativi nel corso del primo semestre 2024;
- in data 20 settembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare l'incarico di *investor relator* al dott. Gabriele Riva, già General Manager della Società,

in sostituzione della dott.ssa Veronica Carullo, la quale ha rinunciato all'incarico intraprendendo un nuovo e differente percorso professionale;

- in data 16 novembre 2023, la Società ha comunicato di aver ricevuto in data 14 novembre 2023, da parte dell'azionista AXA Investment Managers S.A. una comunicazione avente a oggetto (i) l'intervenuta discesa sotto la soglia di rilevanza del 5% del capitale sociale avente diritto di voto di Tecma in data 8 novembre 2023 e, conseguentemente, (ii) la rettifica della precedente comunicazione, datata 18 luglio 2022, con la quale tale azionista aveva notificato alla Società la riduzione della propria partecipazione al di sotto della predetta soglia. In particolare, AXA IM ha dichiarato di aver sempre detenuto una partecipazione superiore al 5% del capitale di Tecma e di detenere indirettamente, a far data dall'8 novembre 2023, n. 415.600 azioni, pari al 4,83% del capitale sociale di Tecma, ma solamente n. 352.000 diritti di voto, pari al 4,09% del capitale sociale avente diritto di voto di Tecma; la restante parte delle azioni è detenuta da fondi discrezionali gestiti da AXA IM, e quest'ultima non può discrezionalmente esercitare il relativo diritto di voto;
- nel corso dell'esercizio Tecma ha avviato alcune *partnership* tra cui quella con il Gruppo Reply, Immobiliare.it e Crea.Re Digital;
- nel corso dell'esercizio Tecma è stata selezionata quale *tech partner* di prestigiosi progetti quali il "The Fifth" situato a Miami Beach, il complesso residenziale "Como Residences" collocato nel cuore di Palm Jumeirah a Dubai, il grattacielo "M99" situato nel quartiere *Quais d'Arène* di Marsiglia.

Non si segnalano accadimenti di rilievo successivi al 31 dicembre 2023 che hanno interessato il patrimonio e la *governance* societaria.

7. Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, che è stato messo a disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c..

In ordine al bilancio al 31 dicembre 2023 si rappresentano i seguenti aspetti:

- ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di sviluppo sostenuti nell'esercizio. Tali costi si riferiscono a quanto sostenuto negli anni dalla Società per l'attività di ricerca e sviluppo su progetti in temi di innovazione aziendale, trasformazione digitale e nuove tecnologie. Per lo sviluppo di questi progetti la Società ha sostenuto, nel corso dell'esercizio, costi per Euro 1.971.846 di cui Euro 1.774.051 riferiti al costo del personale tecnico impiegato in tali attività. I costi di sviluppo iscritti in bilancio al 31 dicembre 2023 ammontano a complessivi Euro 2.888.799.
- le immobilizzazioni finanziarie "Altri titoli" rilevano 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 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 valore per un importo pari ad Euro 18.426.

Non essendo demandata al Collegio Sindacale la revisione legale del bilancio, si è vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la formazione e struttura e, a tal riguardo, non sono emerse criticità da segnalare.

Si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla Gestione. Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c..

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Tecma Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2023 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

I risultati della revisione legale del bilancio sono contenuti nell'apposita relazione rilasciata dalla società di revisione BDO Italia S.p.A. e di cui abbiamo preso atto.

Considerando le risultanze dell'attività svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio invita gli azionisti di Tecma Solutions S.p.A. ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio Sindacale concorda con la proposta formulata dagli amministratori nella nota integrativa di riportare a nuovo la perdita di Euro 8.013.268.

8. Osservazioni in ordine al bilancio consolidato

Il Collegio Sindacale ha altresì esaminato il bilancio consolidato di Gruppo alla data del 31 dicembre 2023, redatto su base volontaria, e costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, nonché dalla Relazione sulla Gestione.

La revisione legale dei conti è stata svolta da BDO Italia S.p.A..

Per quanto di competenza si informa che:

- il Collegio ha vigilato sull'osservanza delle norme procedurali inerenti alla redazione e alla pubblicazione del bilancio consolidato;
- 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. Sono 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;
- in ordine alla Relazione sulla Gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato;

– non sono emersi fatti significativi da menzionare nella presente Relazione.

9. Segnalazioni e richiami conclusivi

Il Collegio Sindacale ravvisa l'opportunità di formulare le seguenti segnalazioni da intendersi anche quali raccomandazioni che si pongono in continuità rispetto alle segnalazioni e ai richiami formulati dal Collegio Sindacale durante l'esercizio, che di concerto con l'organo amministrativo hanno consentito di intervenire sulla rimodulazione dei costi, sulla gestione della cassa e sulla programmazione economico-finanziaria e industriale.

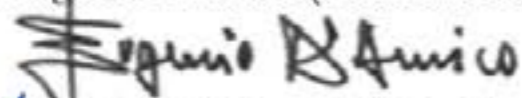
Il Collegio Sindacale raccomanda alla Società di:

- verificare costantemente le capacità del flusso di cassa;
- monitorare costantemente la tenuta delle immaterialità capitalizzate anche sulla base di piani economico-finanziari triennali di tipo "scorrevole";
- persistere nelle attività di "saving" e di efficientamento dei costi in maniera razionale, programmata e quindi strutturata;
- verificare i tempi necessari per il ritorno ad una redditività netta positiva;

Milano, 9 aprile 2024

Il Collegio Sindacale

Prof. Dott. Eugenio D'Amico (Presidente del Collegio Sindacale)



Avv. Antonio Morello (Sindaco Effettivo)



Dott. Massimo Pratelli (Sindaco Effettivo)



TECMA SOLUTIONS S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio esercizio al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti di
Tecma Solutions S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Tecma Solutions S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato nei paragrafi inclusi nella relazione sulla gestione, "Continuità aziendale" e "Evoluzione prevedibile della gestione", nei quali gli Amministratori evidenziano di aver redatto il presente bilancio nel presupposto della continuità aziendale, alla luce dei benefici attesi dalle azioni poste in essere per il conseguimento di un equilibrio reddituale della società, tramite incremento del fatturato e riduzione dei costi operativi. Gli Amministratori inoltre riportano che l'esito positivo di tali azioni, pur con i profili di oggettiva incertezza stante anche l'attuale contesto di mercato, è allo stato attuale confermato dal miglioramento dei risultati dei primi due mesi del 2024.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tali aspetti.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli amministratori della Tecma Solutions S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Tecma Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Tecma Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

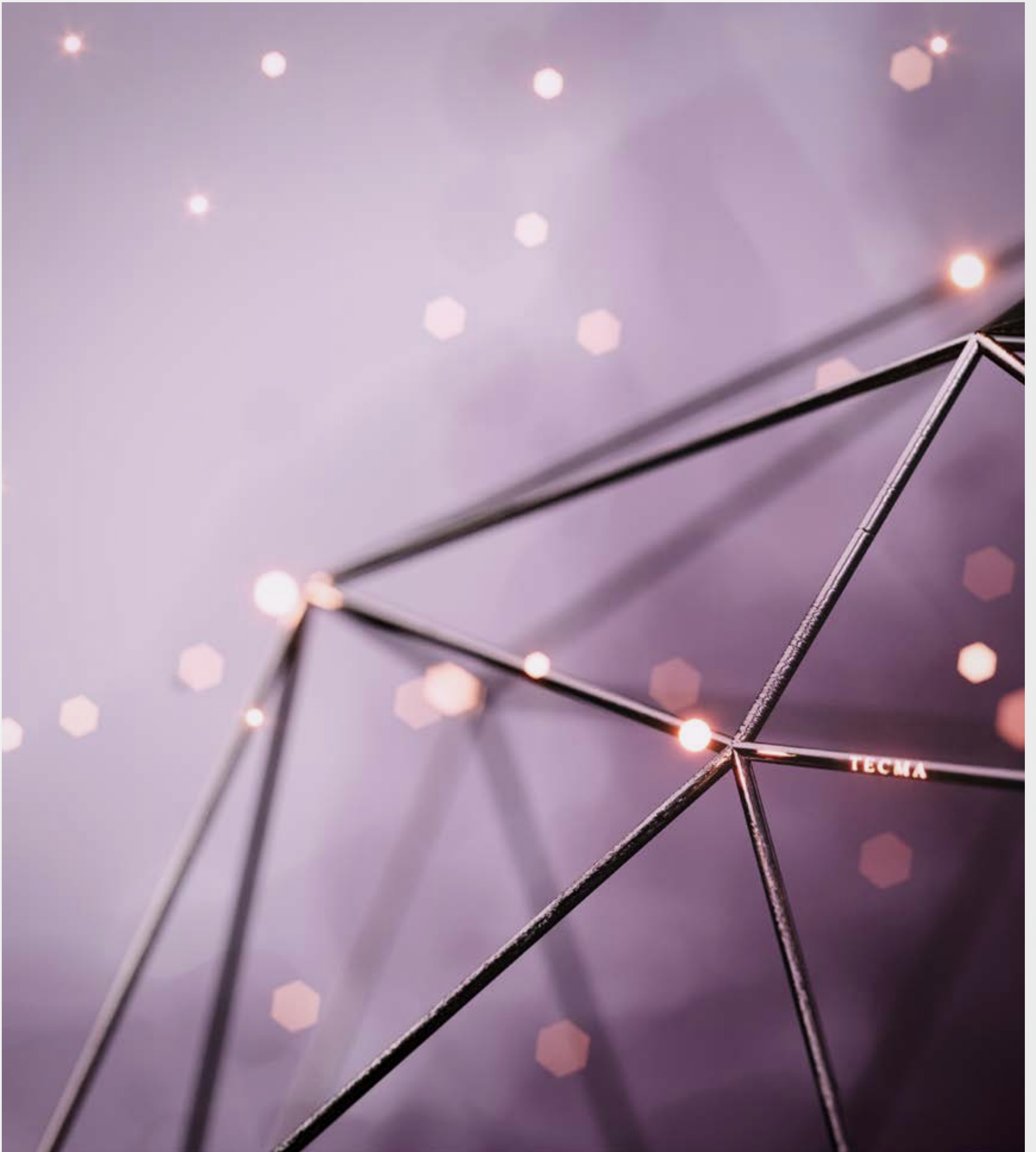
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Tecma Solutions S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 9 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.

Giovanni Rovelli
Socio



TECMA SOLUTIONS

www.tecmasolutions.com | Via Roberto Bracco 6, Milano