



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EXECUS S.P.A.

APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

Principali risultati consolidati del Gruppo al 30 giugno 2024 vs 30 giugno 2023

- **Ricavi delle Vendite: € 2,044 milioni**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 1,215 milioni (+68,3%)
- **Valore della Produzione: € 2,157 milioni**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 1,228 milioni (+75,6%)
- **EBITDA¹: € 87 migliaia → EBITDA Margin: 4,0%**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 489 migliaia (-82,3%)
- **EBIT¹: € (192) migliaia → EBIT Margin: -8,9%**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 364 migliaia (-152,7%)
- **Risultato: Perdita di € 221 migliaia**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad un Utile di € 257 migliaia (-186,0%)
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN): Cassa netta pari a € 618 migliaia**, rispetto al dato consolidato al 31 dicembre 2023 (cassa netta) pari a € 566 migliaia (+9,1%)
- **Patrimonio Netto (Mezzi Propri): € 2,758 milioni**, rispetto al dato consolidato al 31 dicembre 2023, pari ad € 2,750 milioni (+0,3%)

Principali KPI consolidati del Gruppo a Perimetro Omogeneo² (PO) al 30 giugno 2024 vs 30 giugno 2023

- **Ricavi delle Vendite: € 2,044 milioni**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato PO, pari ad € 2,451 milioni (-16,6%)
- **Valore della Produzione: € 2,157 milioni**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato PO, pari ad € 2,487 milioni (-13,3%)
- **EBITDA¹: € 87 migliaia → EBITDA Margin: 4,0%**, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato PO, pari ad € 753 migliaia (-88,45%)

Milano, 27 settembre 2024

Execus S.p.A. ("Execus" o la "Società"), PMI innovativa quotata su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., a capo dell'omonimo gruppo ("Gruppo"), operante nei settori del digital marketing, dell'Ad-tech e del social selling comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024, redatta secondo i principi contabili OIC (sottoposta a revisione legale volontaria limitata da parte della Società di Revisione).

Andrea Stecconi – Fondatore e Amministratore Delegato di Execus commenta: *"Execus sta implementando una strategia di crescita multi-fronte per accelerare i ricavi e migliorare la redditività, pur tenendo conto delle sfide affrontate nel canale indiretto. Come parte di questa strategia, stiamo concentrando i nostri investimenti nello sviluppo di una rete commerciale diretta per costruire relazioni solide con i nostri clienti e offrire un servizio personalizzato. Le direzioni strategiche di sviluppo sono in particolare:*

¹EBITDA ed EBIT, rappresentano indicatori utilizzati dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Tali indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito dei principi contabili nazionali e non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA e dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

²Dati non soggetti a revisione contabile limitata. Al fine di simulare gli effetti economici derivanti dall'acquisto del 51% del capitale sociale della Differens S.r.l. e di Adasta Media S.r.l., nonché di evidenziare l'andamento del Gruppo a perimetro omogeneo per i periodi in analisi, gli Amministratori hanno apportato ai dati consolidati al 30 giugno 2023 appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi delle operazioni di acquisto, come se le stesse fossero avvenute al 1° gennaio 2023. Più precisamente hanno predisposto volontariamente i seguenti "KPI a Perimetro Omogeneo": (i) Ricavi delle vendite al 30 giugno 2023; (ii) Valore della produzione al 30 giugno 2023; (iii) EBITDA al 30 giugno 2023.

Si segnala che le informazioni contenute nella tabella al di sopra rappresentano una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti correlati alle operazioni. In particolare, poiché i consolidati KPI a perimetro omogeneo sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti economici di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei KPI consolidati a perimetro omogeneo.



(1) *Espansione della forza vendita: Abbiamo attratto un team manageriale di alto profilo con una comprovata esperienza nel nostro settore per guidare lo sviluppo della nostra rete di vendita diretta. Questo team, di cui tre entrati tra giugno e settembre 2024 e un quarto che entrerà da metà ottobre 2024, forte di un solido track record e di una vasta rete di contatti, sta già implementando un piano ambizioso a 36 mesi con obiettivi in termini di fatturato ed EBITDA su cui gli stessi si sono impegnati, ancorando una componente significativa della loro remunerazione al raggiungimento e superamento degli obiettivi in esso delineati.*

(2) *Innovazione di prodotto: Stiamo lanciando nuovi prodotti tecnologici basati su funzioni avanzate di intelligenza artificiale, come "Execus BI" e "Digital Echo". Questi prodotti, in linea con la nostra visione di azienda MarTech, sono progettati per un utilizzo frequente, per generare ricavi ricorrenti e un'elevata redditività.*

(3) *Crescita strategica: Stiamo attivamente perseguendo opportunità di crescita inorganica attraverso fusioni e acquisizioni.*

Siamo fiduciosi che queste iniziative strategiche, combinate con la nostra attenzione all'efficienza operativa, ci posizioneranno per una crescita sostenibile e redditizia a lungo termine, generando un significativo valore per i nostri azionisti".

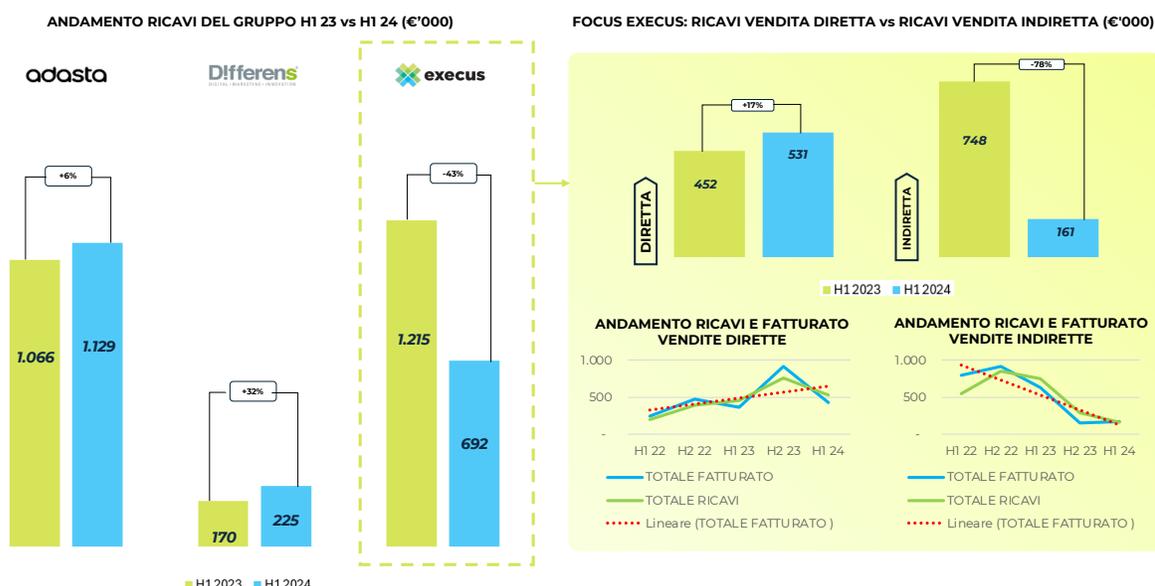
ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2024

Ricavi delle vendite

I dati al 30 giugno 2024, rispetto il periodo precedente, mostrano ricavi delle vendite pari a Euro 2,044 milioni, in crescita di circa il 68% (incremento di Euro 830 migliaia). Tale risultato è imputabile al perfezionamento delle operazioni straordinarie, avvenute nel secondo semestre 2023, relative all'acquisto del 51% del capitale sociale delle società Differens S.r.l. ("Differens") e Adasta Media S.r.l. ("Adasta") nonché ai ricavi generati dalle società nello stesso periodo.

I dati al 30 giugno 2024, comparati con i dati al 30 giugno 2023 a perimetro omogeneo, mostrano una riduzione dei ricavi delle vendite di circa il 16,6% (Euro 407 migliaia) imputabile principalmente al calo registrato nelle vendite indirette di Execus pari a soli Euro 161 migliaia nel primo semestre 2024 rispetto a Euro 763 migliaia del periodo precedente (-78,9%). La decrescita dei ricavi indiretti è imputabile alla partnership commerciale con il primario distributore della Società che a seguito del recente cambio di proprietà ha riorientato strategie di crescita e business model, portando ad una rifocalizzazione sul mercato finanziario a discapito della divisione marketing con conseguente impatto su molti dei partner fornitori di servizi in tale ambito, tra cui la Società.

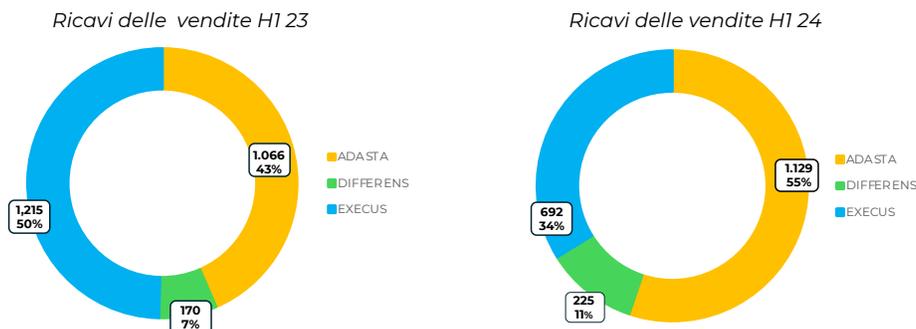
Tale perdita è stata parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi delle vendite dirette, ovvero generate dalla struttura commerciale direttamente gestita da Execus. Tali vendite dirette si attestano per il primo semestre 2024 pari a Euro 531 migliaia, in crescita del 17,5% rispetto al periodo precedente (Euro 452 migliaia), a sostegno di quanto il Gruppo continui a rafforzare e consolidare l'attività sulla propria struttura commerciale.





Analizzando quindi l'andamento della Top Line per ciascuna società del Gruppo si osserva che sia Differens che Adasta Media crescono in termini di ricavi rispetto al periodo precedente, rispettivamente del +32,4% e del +5,9%. Execus invece, come detto, registra un significativo calo nelle vendite del -43% imputabile alla partnership con il principale distributore che a partire del secondo semestre 2023 ha ridotto significativamente e in maniera inattesa le sue performance commerciali incidendo sui ricavi delle vendite dei propri partner, tra cui Execus.

Il trend di crescita della rete di vendita diretta, risultato delle azioni prontamente messe in campo dalla Società, al netto delle dinamiche di stagionalità tipiche del business, evidenziano una progressiva riduzione del gap di fatturato e conseguentemente ricavi tra rete vendita diretta e indiretta.



L'incidenza dei ricavi delle vendite segue l'evoluzione dei ricavi delle singole società del Gruppo. Decrescendo il peso dei ricavi Execus sul totale dei ricavi del Gruppo (-16 punti percentuali tra il primo semestre 2023 e il primo semestre 2024) decresce di conseguenza anche il peso dei ricavi da vendita indiretta dipendenti da fattori e dinamiche non governabili dal Gruppo stesso. Gli stessi, a fine periodo, ammontano a meno dell'8% del totale dei ricavi delle vendite del Gruppo: una significativa diminuzione rispetto a circa il 75% di incidenza di fine 2022.

EBITDA

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 si registra un EBITDA Margin pari al 4,0%, in decremento rispetto al valore del periodo precedente a perimetro omogeneo, pari al 30,3%.

La riduzione registrata nell'EBITDA risulta imputabile principalmente al calo registrato nei ricavi delle vendite.

Relativamente ai costi per servizi (Euro 1.449 migliaia al 30 giugno 2024 vs Euro 1.299 migliaia al 30 giugno 2023 a perimetro omogeneo) ed ai costi del personale (Euro 487 migliaia al 30 giugno 2024 vs Euro 370 migliaia al 30 giugno 2023 a perimetro omogeneo) si evidenzia che tale incremento dell'incidenza % è imputabile principalmente ai minori ricavi registrati nello stesso periodo nonché al minor assorbimento dei costi fissi di struttura, in crescita del 19,4% rispetto al periodo precedente (incremento pari ad Euro 336 migliaia) ed inerenti principalmente a servizi relativi allo status da quotata (assenti nel bilancio consolidato del primo semestre 2023 e pari a circa Euro 137 migliaia nel primo semestre 2024), all'incremento dei costi del personale a seguito di nuove assunzioni nei team di Adasta e Differens (incremento pari a circa Euro 116 migliaia) alle maggiori provvigioni passive per via del rafforzamento delle rete diretta (incremento pari a circa Euro 60 migliaia) e ai risconti attivi della licenza software Green Web Meter acquisita nel corso del secondo semestre del 2023 (pari a circa Euro 45 migliaia nel primo semestre 2024); Si segnala inoltre l'incremento dei costi di traduzione (IT) pari a Euro 53 migliaia legati alla richiesta di uno dei clienti di Adasta (Microsoft) di strutturare un sistema multilingua per la linea di business relativa alla Content Syndication.

Risultato d'esercizio

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 si registra una perdita pari a Euro 221 migliaia (perdita per Euro 271 migliaia imputabile al Gruppo e utile per Euro 50 migliaia imputabile ai Terzi). Più precisamente l'EBITDA è stato assorbito dagli ammortamenti di periodo, imputabili principalmente ad *asset intangibile* e più nello specifico alle partecipazioni in imprese controllate, da costi straordinari per Euro circa 44 migliaia connessi al mandato dello Specialist (per via degli effetti della condivisione del rischio di trading in un contesto di riduzione del prezzo delle azioni) e dal risultato finanziario.

Attivo Fisso Netto

L'attivo Fisso Netto è pari al 30 giugno 2024 a Euro 2,080 milioni (Euro 2,117 milioni al 31 dicembre 2023). Nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2024, si evidenziano incrementi relativi a oneri pluriennali relativi ad attività di sviluppo dei software utilizzati per efficientare i processi



caratteristici relativi principalmente all'approvvigionamento e gestione dei clienti ed alla successiva vendita nonché a supporto delle nuove linee di ricavo.

Capitale Circolante Netto

Al 30 giugno 2024, si registra un aumento del Capitale Circolante Netto (pari a Euro 617 migliaia al 30 giugno 2024 e pari a Euro 585 migliaia al 31 dicembre 2023) imputabile principalmente all'incremento dei crediti tributari e alla riduzione dei risconti passivi derivanti dal minor fatturato del canale di vendita indiretto. Entrambe le poste sono state parzialmente assorbite dalla diminuzione dei crediti commerciali come diretta conseguenza di un minor fatturato derivante dalle minori vendite tramite canale indiretto nel periodo di riferimento. Infine, vi è stato un incremento dei risconti attivi, in particolare per la società Execus S.p.A., principalmente connessi alla licenza del software Green Web Meter ottenuta dal fornitore Zero Carbon Audit S.r.l. (pari a Euro 216 migliaia)

Indebitamento Finanziario Netto

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2024 risulta negativa (cassa netta) per Euro 618 migliaia e non evidenzia scostamenti significativi rispetto al dato consolidato al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 566 migliaia (cassa netta).

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2024 pari a Euro 2,758 milioni (Euro 2,750 milioni al 31 dicembre 2023) è in grado di garantire al Gruppo una solidità patrimoniale ed una elasticità finanziaria sufficiente per fronteggiare al meglio le esigenze commerciali e operative nonché i futuri obiettivi di crescita del Gruppo.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 1° SEMESTRE 2024

In data 17 gennaio 2024 è stato comunicato il nuovo capitale sociale a seguito del perfezionamento degli aumenti di capitale a servizio delle acquisizioni di Adasta e Differens con emissione di n. 182.083 nuove azioni della Società.

In data 3 giugno 2024 il CdA della Società ha (a) approvato l'aggiustamento prezzo relativo alle operazioni straordinarie di Differens (per Euro 350 migliaia in compensazione con il debito da sottoscrizione di n. 116.667 nuove azioni Execus emesse al prezzo dell'Aumento di Capitale Differens pari a Euro 3,00 per azione) e di Adasta Media (per Euro 198 migliaia, di cui Euro 128 migliaia in denaro ed Euro 70 migliaia in compensazione con il debito da sottoscrizione di n. 23.457 nuove azioni Execus emesse al prezzo dell'Aumento di Capitale Adasta pari a Euro 3,00 per azione); e b) deliberato un piano di assunzione per l'inserimento di quattro figure dirigenziali per l'area vendite del Gruppo Execus da eseguirsi tra giugno 2024 e gennaio 2025. Tali professionisti possiedono un know how e un track record specifico nel settore di riferimento di Execus, con migliaia di contatti in target, oltre Euro 110 milioni di contratti gestiti l'anno nelle precedenti esperienze manageriali e oltre 50 agenti da loro già selezionati che saranno inseriti nei prossimi mesi sulla base di un business plan a 27 mesi (da ottobre 2024 a dicembre 2026) da loro condiviso e approvato e a cui sarà collegata una parte significativa della loro remunerazione.

In data 24 giugno 2024 è stato comunicato il nuovo capitale sociale a seguito del perfezionamento delle due operazioni di aggiustamento prezzo di Differens e Adasta Media con l'assegnazione di complessive n. 140.124 azioni ordinarie di nuova emissione al prezzo unitario di Euro 3,00, di cui Euro 5.604,96 a titolo di aumento di capitale sociale ed Euro 414.767,04 a titolo di sovrapprezzo, di cui: (i) un Aumento di Capitale di Euro 350.001,00, inclusivo di sovrapprezzo, riservato al Dott. Andrea Rosini e alla Dott.ssa Mariagrazia Abruzzese a titolo di Aggiustamento Prezzo Differens. Tale somma è stata compensata con il debito da sottoscrizione di n. 116.667 nuove azioni Execus emesse al prezzo dell'Aumento di Capitale Differens pari a Euro 3,00 per azione, di cui Euro 0,04 a titolo di aumento di capitale sociale ed Euro 2,96 a titolo di sovrapprezzo, con corrispondente parziale sottoscrizione, da parte dei Soci Differens, della Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale Differens; (ii) un Aumento di Capitale di Euro 70.371,80, inclusivo di sovrapprezzo, riservato ai Dottori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini a titolo di Aggiustamento Prezzo Adasta. Tale somma è stata compensata con il debito da sottoscrizione di n. 23.457 nuove azioni Execus emesse al prezzo dell'Aumento di Capitale Adasta pari a Euro 3,00 per azione, di cui Euro 0,04 a titolo di aumento di capitale sociale ed Euro 2,96 a titolo di sovrapprezzo, con corrispondente parziale sottoscrizione, da parte dei Soci Adasta, della Seconda e Terza Tranche dell'Aumento di Capitale Adasta, di cui zero della Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale Adasta e n. 23.457 nuove azioni Execus della Terza Tranche dell'Aumento di Capitale Adasta.

Sulla base dei valori di aggiustamento prezzo sopra riportati il controvalore complessivamente riconosciuto (corrispettivi base + corrispettivi aggiuntivi) ai Soci Differens ed ai Soci Adasta, nell'ambito delle operazioni di acquisizione del 51,00% di Differens e di Adasta è stato dunque il seguente:



	Differens S.r.l.	Adasta Media S.r.l.
Controvalore complessivo	450.000,00 €	963.169,17 €
- di cui in denaro	- €	446.547,37 €
- di cui in azioni ordinarie Execus emesse al prezzo di €3,00 per azione	450.000,00 €	516.621,80 €

Nel corso del semestre 2024, il Gruppo ha continuato il rafforzamento del proprio team di vendita diretta, con l'inserimento di n. 8 agenti, portando il totale afferente alla rete vendita diretta a n. 15 agenti e n. 13 procacciatori di affari.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2024

In data 8 luglio 2024 la società ha comunicato la positiva conclusione del collocamento di n. 1.022.000 azioni ordinarie della Società, rivenienti dall'aumento di capitale deliberato in data 4 luglio 2024 dal Consiglio di Amministrazione, in parziale esercizio della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 14 dicembre 2023, realizzato mediante la procedura di c.d. *Accelerated Bookbuilding*. Il collocamento delle azioni è stato effettuato a un prezzo pari a Euro 1,76 per azione (di cui Euro 0,04 a capitale sociale e Euro 1,72 a sovrapprezzo) per un controvalore complessivo dell'aumento pari ad Euro 1.798.720,00 (comprensivo di sovrapprezzo).

Le azioni rinvenienti dall'aumento di capitale sociale sono state ammesse a quotazione, sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., dalla data di emissione. Per il tramite di questo aumento di capitale il flottante della Società è passato dal 10,37% al 24,68% del capitale sociale così come comunicato dal CdA in data 10 luglio 2024 tramite apposita comunicazione di variazione del capitale sociale.

L'aumento di capitale ha come finalità la realizzazione dell'obiettivo strategico di crescita per linee esterne già dichiarato in sede di ammissione a negoziazione di EXECUS all'Euronext Growth Milan, ed è altresì funzionale, da una parte, all'incremento del flottante e della liquidità, dall'altra parte, all'ampliamento della base azionaria a primari investitori qualificati.

In data 17 settembre 2024 il CdA della Società, considerate le prassi di mercato in tema di incentivazione e offerta retributiva nonché l'attuale contesto strategico, si è determinato ad approvare un progetto di incentivazione azionaria articolato in un piano di stock option ("Piano di Stock Option Execus 2024-2027") ed in un piano di stock grant ("Piano di Stock Grant Execus 2024-2027"). Tali piani, validi per il periodo 2024 – 2027, verranno finanziati anche per il tramite di un apposito programma di acquisto di azioni proprie che sarà oggetto di delibera, unitamente agli stessi piani di incentivazione, nell'Assemblea dei Soci convocata per il giorno 7 ottobre 2024.

I due piani prevedono: (a) l'attribuzione di 600.000 azioni al prezzo unitario di € 1,13 agli amministratori della Società nonché a dipendenti, manager e collaboratori della Società e delle società controllate da individuarsi nominativamente tra le risorse apicali di Gruppo che occupano le posizioni più direttamente responsabili dei risultati aziendali, per quanto concerne il piano di Stock Option; e (b) l'attribuzione gratuita di ulteriori 600.000 azioni al raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nel Regolamento Stock Grant, riservato a dipendenti con ruoli apicali della Società e delle controllate, da individuarsi nominativamente tra le risorse apicali di Gruppo che occupano le posizioni più direttamente responsabili dei risultati aziendali.

Nella medesima seduta il CdA ha deliberato di proporre all'assemblea straordinaria di approvare le modifiche agli articoli 13 e 16 dello Statuto sociale. Nello specifico le modifiche ai suddetti articoli dello Statuto sociale riguardano rispettivamente l'introduzione della facoltà di tenere le assemblee, ordinarie e straordinarie, esclusivamente tramite il rappresentante designato, come previsto dal nuovo art. 135 undecies.1 del TUF e l'eliminazione dell'obbligo per la Società di nominare e mantenere almeno un amministratore indipendente, scelto tra candidati preventivamente indicati o, positivamente valutati, dall'Euronext Growth Advisor.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del primo semestre 2024 la Società ha dovuto affrontare le seguenti principali sfide operative e di business che avranno una ricaduta anche sui successivi mesi dell'anno: (i) Post deal integration delle due società acquisite a fine 2023: Adasta e Differens; (ii) Riduzione del fatturato e, conseguentemente, dei ricavi derivanti dalla rete distributiva;



Con riferimento al primo punto, sono state implementate le seguenti azioni: (a) accentrimento delle funzioni aziendali Legal & Compliance, Finance, Marketing e Sales a livello di capogruppo; (b) investimenti per uniformare e potenziare l'infrastruttura tecnologica a supporto delle funzioni di amministrazione finanza e controllo attraverso l'adozione di un nuovo ERP di Gruppo; (c) investimenti per uniformare e potenziare l'infrastruttura tecnologica a supporto delle funzioni di marketing e sales attraverso l'adozione di un nuovo CRM di Gruppo; (d) Definizione di un nuovo organigramma funzionale per efficientare al meglio i processi e chiarire le responsabilità per le diverse aree aziendali.

Con riferimento al secondo punto, sono state avviate invece le seguenti azioni:

(a) Investimenti per lo sviluppo della rete vendita diretta e in particolare (1) rafforzamento della struttura di vendita diretta attraverso l'assunzione di 4 dirigenti con grande esperienza nel settore di riferimento di Execus e un track record di successo nel far scalare una rete vendita diretta in pochi mesi (2) definizione con il nuovo team vendita di un budget sales sfidante fino a dicembre 2026 al quale ancorare una parte significativa della loro remunerazione; (3) definizione di un'offering congiunta dei prodotti e servizi del Gruppo; (4) definizione dei listini di vendita e degli incentivi per la rete; (5) avvio dei processi di selezione e assunzione di nuovi agenti e procuratori funzionali al progetto di crescita della rete vendita diretta.

(b) Lancio di nuovi prodotti tecnologici basati su avanzate funzioni di AI per perseguire la visione MarTech della società attraverso piattaforme ad alta frequenza di utilizzo (ogni giorno), capaci di generare ricavi ricorrenti (Churn <10%) e ad alta profittabilità (Gross Margin > 70/90%) e per ampliare la gamma di servizi e prodotti scalabili e distintivi a servizio della rete vendita diretta. Nello specifico si sono effettuati dei primi investimenti che verranno completati nel corso dell'anno per il lancio di: (1) **Execus BI**, una piattaforma di business intelligence proprietaria basata su AI per l'elaborazione e la ricerca dei dati in chiave marketing e sales intelligence; (2) **Digital Echo**, prima piattaforma premium alimentata dall'AI per la diffusione di articoli web e post sui social media con la finalità di ottimizzare il coinvolgimento e i tassi di conversione per marketer ed editori.

(c) pianificazione di un aumento di capitale, poi perfezionato ad inizio luglio, con la finalità di accelerare possibili operazioni di M&A già sull'anno in corso. La crescita per linee esterne è infatti da sempre un obiettivo dichiarato della Società, funzionale per realizzare la vision della stessa di diventare una piattaforma Martech leader in Italia e in Europa, verticale sulle soluzioni di gestione e generazione di lead in ambito B2B e B2B2C per le reti vendita delle aziende e per i liberi professionisti. Per raggiungere questo traguardo la Società ritiene chiave l'integrazione nell'offerta del Gruppo di prodotti e servizi complementari e sinergici promossi da team con competenze verticali e track record specifico nonché con visioni imprenditoriali allineate a quelle del team Execus. Il focus sarà pertanto nell'individuare aziende sane e in crescita e dotate di tool e servizi innovativi distintivi, complementari e sinergici all'attuale offerta del Gruppo Execus per le aziende.

In sintesi, la Società ritiene di aver avviato e in buona parte già implementato tutte le azioni necessarie volte al perseguimento degli obiettivi di accelerazione della crescita per i prossimi mesi e aumento della profittabilità, indipendentemente dalle performance del canale indiretto che verrà progressivamente dismesso e che già oggi pesa meno dell'8% del totale dei ricavi del Gruppo. Tali azioni hanno già comportato e comporteranno sul 2024 un incremento dei costi e degli investimenti e quindi una relativa riduzione della marginalità che la Società ritiene necessaria per perseguire la propria vision di crescita, con ricadute attese rilevanti già nel breve-medio periodo.

In conformità con quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti dai regolamenti vigenti, presso la sede della Società, e nella sezione "Investor Relations" del sito Internet www.execus.com.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari del sito www.execus.com.

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Execus S.p.A. che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui la Società opera, su eventi e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri e da una molteplicità di fattori, tanti dei quali al di fuori del controllo di Execus, inclusi condizioni macroeconomiche globali, variazioni delle condizioni di business, ulteriore deterioramento dei mercati, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.



Execus SpA, a capo dell'omonimo gruppo (il "Gruppo") composto dall'emittente, da una società commerciale controllata al 100% con sede in Svizzera, dalla società Adasta Media S.r.l. controllata al 51% con sede in Italia e dalla società Differens S.r.l. controllata al 51% con sede in Italia è una PMI innovativa che opera nei settori del digital marketing, dell'Ad-tech e del social selling, ovvero l'insieme di strategie e tecniche di sviluppo commerciale e di lead generation online basate sulla creazione di rapporti con potenziali clienti sulle piattaforme di social media.

Execus, con i propri tool e servizi, ha l'obiettivo di guidare la trasformazione digitale delle PMI in ambito martech e salestech. In particolare, il Gruppo supporta aziende e liberi professionisti nel creare strategie per sviluppare il proprio business offrendo ad essi soluzioni specifiche di lead generation e lead management tramite l'utilizzo dei social network (in particolare, LinkedIn) sia tramite servizi di consulenza per migliorare la presenza dei clienti su LinkedIn; che tramite attività di formazione alle vendite aziendali e dei programmi volti a facilitare l'integrazione dei moderni sistemi di vendita; nonché attraverso attività di programmatic advertising e di progettazione e sviluppo di soluzioni di web marketing, attività di SEO e digital marketing.

Il codice ISIN delle Azioni ordinarie è IT0005557530, mentre il codice ISIN dei Warrant è IT0005557498.

Per ulteriori informazioni:

Execus S.p.A.

CFO ed Investor Relator
Dott. Andrea Bonabello
andrea.bonabello@execus.com
Tel: +39 02 86882907

MIT SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Dott.ssa Francesca Martino
francesca.martino@mitsim.it
Tel: +39 02 30561270

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Specialist
Dott. Lorenzo Scimia
Corporate Broker
Dott. Massimo Daniele
istituzionali@finnat.it
Tel: +39 06 69933

Trendiest Media

Agenzia di stampa
Dott. Paolo Brambilla
paolo@trendiest.it

Si riportano di seguito (i) i prospetti riclassificati dei dati economici consolidati del primo semestre dell'esercizio 2024, confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2023; (ii) i principali KPI economici relativi al primo semestre 2024 confrontati con i principali KPI consolidati secondo un perimetro omogeneo del periodo precedente; (iii) i prospetti riclassificati dei dati patrimoniali e finanziari consolidati del primo semestre dell'esercizio 2024, confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023; e (iv) lo schema di Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2024 e schema della PFN consolidata al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023.

Si segnala che i dati di seguito riportati sono sottoposti a revisione contabile volontaria limitata.

Prospetti riclassificati dei dati economici consolidati del primo semestre dell'esercizio 2024, confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2023

Conto Economico Riclassificato

€'000	Consolidato 1H24	Consolidato 1H23	Var €'000	Var %
Ricavi delle vendite	2.044	1.215	830	68,3%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	-	na
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	26	-	26	na
Altri ricavi e proventi	86	13	73	542,8%
Valore della produzione	2.157	1.228	929	75,6%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(4)	(0)	(4)	2381,2%
Costi per servizi	(1.449)	(521)	(928)	178,1%
Costi per godimento beni di terzi	(63)	(36)	(27)	73,1%
Costi del personale	(492)	(170)	(322)	188,9%
Oneri diversi di gestione	(62)	(12)	(51)	422,6%
EBITDA (i)	87	488	(402)	-82,3%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	4,0%	39,8%		
Ammortamenti e svalutazioni	(278)	(125)	(153)	123,0%
Accantonamenti	-	-	-	na
EBIT (ii)	(192)	364	(555)	-152,7%
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	-8,9%	29,6%		
Proventi e (Oneri) finanziari	(44)	(5)	(39)	841,6%
EBT (iii)	(236)	359	(595)	-165,7%
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	-10,9%	29,2%		
Imposte sul reddito	15	(102)	116	-114,4%
Risultato d'esercizio	(221)	257	(478)	-186,0%
Risultato d'esercizio di gruppo	(271)	257	(528)	-205,3%
Risultato d'esercizio di terzi	50	-	50	na



Principali KPI economici relativi al primo semestre 2024 confrontati con i principali KPI economici consolidati secondo un Perimetro Omogeneo relativi al 30 giugno 2023

Conto Economico Riclassificato

	Consolidato 1H24	% su VdP	Consolidato 1H23 perimetro omogeneo	% su VdP	Var €'000	Var %
€'000						
Ricavi delle vendite	2.044	94,8%	2.451	98,5%	(406)	-16,6%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,0%	-	0,0%	-	na
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	26	1,2%	-	0,0%	26	na
Altri ricavi e proventi	86	4,0%	37	1,5%	50	136,0%
Valore della produzione	2.157	100,0%	2.487	100,0%	(330)	-13,3%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(4)	-0,2%	(4)	-0,2%	0	-11,3%
Costi per servizi	(1.449)	-67,2%	(1.299)	-52,2%	(150)	11,5%
Costi per godimento beni di terzi	(63)	-2,9%	(41)	-1,6%	(22)	54,6%
Costi del personale	(492)	-22,8%	(370)	-14,9%	(121)	32,8%
Oneri diversi di gestione	(62)	-2,9%	(19)	-0,8%	(43)	229,0%
EBITDA (i)	87	4,0%	753	30,3%	(667)	-88,5%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	4,0%		30,3%			

Prospetti riclassificati dei dati patrimoniali e finanziari consolidati del primo semestre dell'esercizio 2024 confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023

Stato Patrimoniale Riclassificato

	Consolidato 1H24	Consolidato FY23A	Var €'000	Var %
€'000				
Immobilizzazioni immateriali	1.954	1.982	(28)	-1,4%
Immobilizzazioni materiali	125	135	(10)	-7,4%
Immobilizzazioni finanziarie	1	-	1	na
Attivo fisso netto	2.080	2.117	(36)	-1,7%
Rimanenze	8	9	(2)	-19,9%
Crediti commerciali	1.186	1.668	(482)	-28,9%
Debiti commerciali	(712)	(1.120)	408	-36,4%
Capitale circolante commerciale	481	557	(76)	-13,6%
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	23,6%	24,7%	-1,2%	-4,7%
Altre attività correnti	145	44	101	229,8%
Altre passività correnti	(266)	(203)	(63)	30,8%
Crediti e debiti tributari	331	242	89	36,8%

Ratei e risconti netti	(75)	(55)	(19)	35,1%
Capitale circolante netto (i)	617	585	32	5,5%
% su Valore della Produzione	28,6%	25,6%	3,0%	11,9%
Fondi rischi e oneri	(16)	(38)	23	-59,2%
TFR	(150)	(139)	(12)	8,4%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	2.531	2.525	7	0,3%
Indebitamento finanziario	500	941	(441)	-46,9%
di cui debito finanziario corrente	136	461	(325)	-70,6%
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	154	293	(139)	-47,3%
di cui debito finanziario non corrente	210	187	23	12,2%
Totale indebitamento	500	941	(441)	-46,9%
Altre attività finanziarie correnti	(1)	-	(1)	na
Disponibilità liquide	(1.117)	(1.507)	390	-25,9%
Indebitamento finanziario netto (iii)	(618)	(566)	(52)	9,1%
Capitale sociale	185	179	6	3,1%
Riserve	2.844	2.521	324	12,8%
Risultato d'esercizio	(271)	50	(321)	-643,4%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.758	2.750	8	0,3%
Riserve di terzi	341	341	(0)	0,0%
Risultato d'esercizio di terzi	50	-	50	na
Patrimonio netto (Terzi)	391	341	50	14,6%
Totale fonti	2.531	2.525	7	0,3%

Schema di Rendiconto Finanziario consolidato al 30 giugno 2024

Rendiconto Finanziario, metodo indiretto

€'000	Consolidato 1H24
Utile (perdita) dell'esercizio	(221)
Imposte sul reddito	(15)
Interessi passivi/(attivi)	44
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus	(192)
Accantonamento ai fondi	15
Ammortamenti delle immobilizzazioni	278
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	293
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	101
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	417



Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(411)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	7
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(13)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(84)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(82)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	19
Interessi incassati/(pagati)	(44)
(Imposte sul reddito pagate)	182
(Utilizzo dei fondi)	(479)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(322)
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(4)
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(236)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(6)
Immobilizzazioni (Disinvestimenti)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(246)
Mezzi di terzi	24
Mezzi propri	279
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(130)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	173
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(395)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.507
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.112

Schema della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023

Indebitamento finanziario netto

€'000	Consolidato 1H24	Consolidato FY23A	Var €'000	Var %
A. Disponibilità liquide	1.117	1.507	(390)	-25,9%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	na
C. Altre attività correnti	1	-	1	na
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.117	1.507	(389)	-25,8%
E. Debito finanziario corrente	136	461	(325)	-70,6%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	154	293	(139)	-47,3%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	290	754	(464)	-61,5%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(828)	(753)	(74)	9,9%
I. Debito finanziario non corrente	210	187	23	12,2%
J. Strumenti di debito	-	-	-	na
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	na
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	210	187	23	12,2%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(618)	(566)	(52)	9,1%