



Retex S.p.a. Società Benefit

Sede legale: Milano, Via Gaetano De Castilia 23

Capitale sociale € 3.000.000 interamente versato

Codice fiscale e registro delle imprese di Milano n. 06054450017

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

	Bilancio Consolidato 31-dic-23	Bilancio Consolidato 31-dic-22	Differenza
--	--------------------------------------	--------------------------------------	------------

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

A) Crediti Verso Soci per versamenti ancora dovuti

-	-	-
0	0	0

B) Immobilizzazioni

I - Immobilizzazioni immateriali

1)	Costi di impianto e ampliamento	407.401	629.514	(222.113)
2)	Costi di sviluppo	0	61.716	(61.716)
3)	Diritti di brevetto industriale	2.012.306	1.820.793	191.513
4)	Concessioni licenze e marchi	2.994.478	3.259.920	(265.443)
5)	Avviamento	1.141.709	1.580.136	(438.428)
5.bis)	Differenza da Consolidamento	25.671.427	28.413.408	(2.741.981)
6)	Immobilizzazioni In Corso e acconti	772.159	549.655	222.504
7)	Altre	3.119.847	2.036.417	1.083.429
		-	-	-
	Totale immobilizzazioni immateriali	36.119.327	38.351.560	(2.232.234)

II - Immobilizzazioni materiali

1)	Terreni e fabbricati	0	0	0
2)	Impianti e macchinari	37.498	44.056	(6.558)
3)	Attrezzature industriali e commerciali	118.790	126.754	(7.964)
4)	Altri beni	822.000	777.332	44.668
5)	Immobilizzazioni In Corso e acconti	39.078	0	39.078
		-	-	-
	Totale immobilizzazioni materiali	1.017.366	948.142	69.223

III- Immobilizzazioni finanziarie

1) **Partecipazioni**

a)	in imprese controllate	1.800	318.659	(316.859)
a.1)	in imprese controllate e non consolidate	0	0	0
b)	in imprese collegate	0	0	0
c)	in imprese controllanti	0	0	0
d)	in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d bis)	altre imprese	25.294	27.094	(1.800)

2) Crediti

a)	crediti verso imprese controllate			
-	esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
-	esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
b)	crediti verso imprese collegate			

	Bilancio Consolidato 31-dic-23	Bilancio Consolidato 31-dic-22	Differenza
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
c) crediti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
d) crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
d bis) verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	500.000	0	500.000
- esigibili oltre l'esercizio successivo	106.755	109.446	(2.691)
3) altri titoli	0	0	0
4) strumenti finanziari attivi	0	0	0
	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	633.849	455.198	178.650
Totale immobilizzazioni (B)	37.770.541	39.754.901	(1.984.360)

C) Attivo circolante

I -	Rimanenze			
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
2)	prodotti in corso di lavorazione	0	0	0
3)	lavori in corso su ordinazione	373.591	324.501	49.091
4)	prodotti finiti e merci	1.989.661	2.228.474	(238.813)
5)	acconti	0	0	0
		-	-	
	Totale rimanenze	2.363.252	2.552.974	(189.722)
II -	Crediti			
1)	Verso clienti			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	31.591.946	30.525.141	1.066.805
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
2)	Verso imprese controllate			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3)	Verso imprese collegate e consociate			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4)	Verso controllanti			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	23.229	23.272	(43)
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
	- esigibili entro l'esercizio successivo			
	- esigibili oltre l'esercizio successivo			
5bis)	Crediti Tributarî			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	764.554	1.119.190	(354.636)
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	48.991	19.647	29.344
5ter)	imposte anticipate			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	105.885	156.749	(50.864)

	Bilancio Consolidato 31-dic-23	Bilancio Consolidato 31-dic-22	Differenza
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5Quater) Verso altri			0
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.021.901	719.110	302.791
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	234.873	244.293	(9.419)
	-	-	-
Totale crediti	33.791.379	32.807.402	983.977
III - Attivita' finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni:			
a) partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
b) partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
c) partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
d) altre partecipazioni	0	0	0
e) strumenti finanziari derivati attivi	92.964	165.555	(72.591)
g) altri titoli	(0)	0	(0)
	-	-	-
Totale attivita' finanz che non costituiscono immobilizzazion	92.963	165.555	(72.591)
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	10.745.200	10.654.345	90.855
2) Assegni	0	0	
3) Denaro e valori in cassa	553	6.923	(6.370)
	-	-	-
Totale disponibilità liquide	10.745.753	10.661.268	84.485
Totale attivo circolante (C)	46.993.347	46.187.199	806.149
D) Ratei e risconti			
d.2) Ratei attivi	12.145	15	12.130
d.1) Risconti attivi	2.494.987	2.036.366	458.621
Totale ratei e risconti (D)	2.507.132	2.036.381	470.751
TOTALE ATTIVO	87.271.021	87.978.481	(707.460)

	Bilancio Consolidato 31-dic-23	Bilancio Consolidato 31-dic-22	Differenza
--	--------------------------------------	--------------------------------------	------------

PASSIVO

A) Patrimonio netto

Di spettanza del gruppo:

I -	Capitale sociale	3.000.000	3.000.000	0
II -	Riserva sovrapprezzo azioni	9.538.516	9.538.516	0
III -	Riserva da rivalutazione	0	0	0
IV -	Riserva legale	36.717	36.717	0
V	Riserve Statutarie	0	0	0
VI -	Altre riserve	752.168	753.916	(1.748)
	Utile (perdita) portato a nuovo	(3.815.018)	(1.532.321)	(2.282.696)
	Riserva da consolidamento	0	(1)	1
	Riserva da conversione	(6.283)	9.304	(15.587)
VII -	Riserva per copertura di flussi finanziari attesi	70.652	125.821	(55.169)
IX -	Utile (perdita) dell'esercizio	(1.948.079)	(2.066.367)	118.288
X	Riserva negativa per azioni in portafoglio			
	Sub Totale patrimonio netto (A)	7.628.673	9.865.584	(2.236.911)

Di spettanza di terzi:

I -	Patrimonio netto di terzi	2.244.626	2.026.314	218.312
II -	Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	440.339	269.968	170.371
	Sub Totale patrimonio netto (B)	2.684.965	2.296.281	388.683
	Totale patrimonio netto	10.313.638	12.161.866	(1.848.227)

B) Fondi per rischi e oneri

1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	3.415	0	3.415
2)	Fondo Imposte	22.311	42.177	(19.865)
3)	Strumenti finanziari derivati passivi			0
4)	Altri	0	0	0
4.bis)	Fondo di Consolidamento	0	0	0

Totale fondi rischi e oneri (B)

25.726	42.177	(16.451)
--------	--------	----------

C) Trattamento fine rapporto lavoro subordinato

6.824.118	6.546.857	277.261
-----------	-----------	---------

D) Debiti

1)	Obbligazioni			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.020.000	2.020.000	0
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	10.510.000	7.530.000	2.980.000
3)	Debiti verso soci per finanziamenti			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4)	Debiti verso banche			
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	9.888.200	7.869.458	2.018.742
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	7.657.840	14.562.989	(6.905.149)
5)	Debiti verso altri finanziatori			

	Bilancio Consolidato 31-dic-23	Bilancio Consolidato 31-dic-22	Differenza
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.229.839	1.391.738	(161.899)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	2.899.279	1.600.000	1.299.279
6) acconti:			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.602.912	4.401.795	(1.798.882)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
7) Debiti verso fornitori			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	21.238.182	16.644.458	4.593.724
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
9) Debiti verso controllate			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
10) Debiti verso collegate e consociate			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11) Debiti verso controllanti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo			
b) esigibili oltre l'esercizio successivo			
12) Debiti tributari			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.860.749	2.841.503	19.246
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	213.782	11.774	202.008
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurezza sociale			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.773.862	1.517.211	256.651
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
14) Altri debiti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.766.869	3.333.533	(566.663)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale debiti (D)	65.661.514	63.724.459	1.937.056
E) Ratei e risconti			
a) Risconti passivi	230.818	92.434	138.384
b) Ratei passivi	4.215.206	5.410.689	(1.195.483)
Totale ratei e risconti (E)	4.446.024	5.503.123	(1.057.099)
TOTALE PASSIVO	87.271.021	87.978.481	(707.460)

	Bilancio Consolidato 31-dic-23	Bilancio Consolidato 31-dic-22	Differenza
--	---	---	-------------------

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

1)	Ricavi delle vendite	99.459.818	86.154.074	13.305.745
2)	Variazione delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti	(238.813)	(22.938)	(215.875)
3)	Variazione nei lavori in corso su ordinazione	49.091	(160.071)	209.162
4)	Incrementi per lavori interni	2.784.676	3.748.907	(964.231)
5)	Altri ricavi e proventi			
a)	Contributi in conto esercizio	99.464	180.886	(81.422)
b)	Altri ricavi e proventi	702.337	1.068.618	(366.281)

Totale valore della produzione (A)

102.856.573	90.969.475	11.887.098
-------------	------------	------------

B) Costi della produzione

6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.111.691	12.897.252	4.214.439
7)	Per servizi	41.309.503	36.528.302	4.781.200
8)	Per godimento di beni di terzi	3.323.965	2.823.361	500.604
9)	Per il personale			
a)	salari e stipendi	22.722.363	21.117.125	1.605.238
b)	oneri sociali	6.312.529	6.076.519	236.010
c)	trattamento di fine rapporto	1.605.908	1.858.940	(253.032)
d)	trattamento di quiescenza e simili	110.966	71.734	39.232
e)	altri costi	430.892	989.303	(558.411)
10)	Ammortamenti e svalutazioni			
a)	ammortamento immobilizzazioni immateriali	6.512.381	5.998.142	514.239
b)	ammortamento immobilizzazioni materiali	352.019	324.028	27.991
c)	svalutazione delle immobilizzazioni	31.316	37.457	(6.141)
d)	svalutaz crediti compresi nell'attivo circ e disp liquide	244.330	358.234	(113.904)
11)	variaz. rimanenze m. prime, sussid., cons. e merci	0	(12.216)	12.216
12)	accantonamenti per rischi	0	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	360.581	469.530	(108.949)

Totale costi della produzione (B)

100.428.445	89.537.713	10.890.732
-------------	------------	------------

Differenza tra valore e costi della produzione

2.428.128	1.431.762	996.366
-----------	-----------	---------

C) Proventi e oneri finanziari

15)	Proventi da partecipazioni			
-	<i>in Imprese Controllate</i>	0	0	0
-	<i>in imprese Collegate</i>	0	0	0
-	<i>in altre imprese</i>	0	314	(314)
16)	Altri proventi finanziari			
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
	<i>verso terzi</i>	0	0	0
	<i>verso imprese controllate</i>	0	0	0
	<i>verso imprese collegate</i>	0	0	0
	<i>verso imprese controllanti</i>	0	2.099	(2.099)
b)	da titoli immobil. che non costit. Partecipazioni	0	0	0

	Bilancio Consolidato 31-dic-23	Bilancio Consolidato 31-dic-22	Differenza
c) da titoli del circol. che non costit. partecipazioni	0	0	0
d) proventi diversi dai precedenti			
- verso imprese controllate	0	0	(0)
- verso imprese collegate	0	0	0
- verso imprese controllanti	0	0	0
- da altri	15.314	2.080	13.234
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- altri	2.450.680	1.467.005	983.675
- verso imprese controllate	0	0	(0)
- verso imprese collegate	0	0	0
- verso imprese controllanti	0	0	0
17bis) utili e perdite su cambi			
a) utili su cambi	11.537	22.788	(11.251)
b) perdite su cambi	18.202	65.277	(47.074)
Totale proventi e oneri finanziari (C)	(2.442.032)	(1.505.001)	936.171
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immob. finanz. che non costit. partecipazioni	0	0	0
c) di titoli del circol. che non costit. partecipazioni	0	0	0
d) strumenti finanziari derivati			
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immob. finanz. che non costit. partecipazioni	0	0	0
c) di titoli del circol. che non costit. partecipazioni	0	0	0
d) strumenti finanziari derivati			
Totale rettifiche di valore di attività fin.(D)	0	0	0
Risultato prima delle imposte	(13.904)	(73.239)	59.335
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) correnti	1.445.415	1.703.132	(257.717)
b)anticipate e differite	48.421	20.027	28.393
27) Utile (perdita) dell'esercizio prima assegnazione ai terzi	(1.507.740)	(1.796.399)	288.659
28) Utile (perdita) dell'esercizio dei Terzi	440.339	269.968	170.371
29) Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	(1.948.079)	(2.066.366)	118.288

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Fausto Caprini

RENDICONTO FINANZIARIO	2023	2022
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	(1.948.079)	(2.066.366)
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	440.339	269.968
Imposte sul reddito	1.493.836	1.723.160
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	2.442.032	1.505.001
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.428.128	1.431.762
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.605.908	1.858.940
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.864.401	6.213.829
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	31.316	37.457
Altre rettifiche per elementi non monetari	244.330	358.234
<i>Totale Rettifiche elementi non monetari</i>	8.745.955	8.468.460
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	11.174.083	9.900.222
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	189.722	170.793
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(1.311.135)	(6.237.544)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	2.794.842	5.529.685
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(470.751)	(220.633)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(1.057.099)	(193.219)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.353.597)	(772.821)
<i>Totale Variazioni del capitale circolante netto</i>	(1.208.018)	(1.723.739)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	9.966.065	8.176.483
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.442.032)	(1.505.001)
(Imposte sul reddito pagate)	(146.171)	(1.598.631)
Dividendi incassati		
Utilizzo dei fondi	(1.345.098)	(931.217)
<i>Totale Altre rettifiche</i>	(3.933.300)	(4.034.849)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	6.032.765	4.141.634
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.032.765	4.141.634
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(421.243)	(505.723)
(Investimenti)	(421.243)	(505.723)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	(4.311.464)	(13.542.349)
(Investimenti)	(4.311.464)	(13.542.349)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	(178.650)	(421.905)
(Investimenti)	(178.650)	(421.905)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Attività Finanziarie non immobilizzate	72.591	(165.555)
(Investimenti)	72.591	(165.555)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.838.765)	(14.635.532)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incr. (decr.) debiti verso banche entro 12 mesi (comprensivo della quota a BT sui Mutui)	2.018.742	5.302.195
Incremento (decremento) debiti verso banche oltre 12 mesi	(6.905.149)	5.710.722
Variazione altri debiti finanziari	4.117.380	(6.135.812)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(112.326)	675.763
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Altre variazioni di PN di Gruppo e di Terzi	(228.162)	(331.269)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.109.515)	5.221.599
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	84.484	(5.272.299)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	10.661.268	15.933.567
Disponibilità liquide al 31 dicembre	10.745.753	10.661.268

RETEX S.p.A. SOCIETÀ BENEFIT**SEDE LEGALE IN MILANO, VIA GAETANO DE CASTILLIA 23****CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E VERSATO € 3.000.000****CODICE FISCALE E REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO N. 06054450017****NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL****31 DICEMBRE 2023****1) ATTIVITÀ DEL GRUPPO**

RETEX S.p.A., superando i limiti dimensionali previsti dall'articolo 27 comma 1 del D.lgs. 9.4.1991, numero 127, ed avendo optato di non avvalersi dell'esonero previsto dall'art 27 comma 3 del medesimo decreto, predispone il presente bilancio consolidato che è assoggettato a revisione da parte di EY Spa.

Il gruppo opera in una molteplicità di settori tra cui settore dei servizi informatici, della vendita di apparecchiature hardware e software, della consulenza informatica e direzionale, della comunicazione e marketing digitale.

2) FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**2.1) CRITERI GENERALI DI REDAZIONE**

Il presente documento rappresenta il bilancio consolidato di RETEX S.p.A. Società Benefit e delle sue controllate (Gruppo RETEX). Il bilancio consolidato è redatto secondo le disposizioni previste dal decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991 in attuazione della VII Direttiva CEE, così come modificato dal decreto 139/2015, interpretate ed integrate dai principi contabili emessi ed aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC"), dai principi contabili internazionali elaborati dall'International Accounting Standards

Board (“IASB”) in quanto compatibili con la normativa italiana, nonché dai principi generali contenuti negli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile.. Ai sensi dell’art. 32 del D.lgs. 127/1991, salvi gli adeguamenti necessari, la struttura ed il contenuto dello spato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario consolidati sono quelli prescritti per il bilancio di esercizio delle imprese incluse nel consolidamento.

Pertanto, gli schemi di bilancio redatti in base a quanto stabilito dal principio OIC 12 “Composizione e schemi del bilancio d’esercizio”, sono adeguati anche ai fini della predisposizione del bilancio consolidato, con i seguenti principali adattamenti:

- inserimento tra le voci del patrimonio netto della voce *“Riserva di consolidamento”*;
- inserimento tra le voci del patrimonio netto della voce *“Patrimonio netto di terzi”*, articolata nelle voci *“Capitale e riserve di terzi”* e, *“Utile (perdita) dell’esercizio di pertinenza di terzi”*, rappresentative rispettivamente della quota di patrimonio netto e di utile consolidato corrispondenti alle interessenze di terzi;
- indicazione, nel patrimonio netto consolidato, del subtotale relativo a tutte le componenti di spettanza del gruppo, seguito dalle componenti corrispondenti alle interessenze di terzi;
- inserimento nel conto economico, dopo la voce 21) *“utile (perdita) consolidati dell’esercizio”*, delle voci *“Risultato di pertinenza del gruppo”* e *“Risultato di pertinenza di terzi”* ai fini della separata evidenziazione della parte del risultato economico consolidato corrispondente alla partecipazione di terzi.

Al rendiconto finanziario consolidato si applicano gli schemi e le modalità di redazione previsti dall’OIC 10 “Rendiconto finanziario”, salvi gli adattamenti necessari.

L’area e i principi di consolidamento, i criteri di valutazione più significativi, nonché il contenuto delle singole voci dei prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidato sono esposti nel seguito.

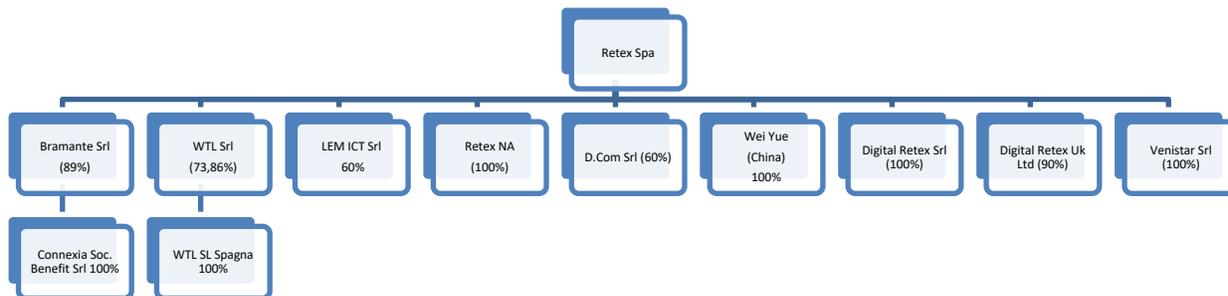
2.2) METODO DI CONSOLIDAMENTO

Per quanto attiene il consolidamento del gruppo si è utilizzato il “METODO INTEGRALE”. Con il metodo del consolidamento integrale, i valori contabili delle partecipazioni vengono eliminati a fronte dell’assunzione integrale delle attività e delle passività, dei proventi e dei costi delle società partecipate.

2.3) AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo RETEX comprende i bilanci della RETEX S.p.A. Società Benefit e delle società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale, oppure esercita il controllo ai sensi dell’art. 26 D.lgs 127/1991.

Si riporta l’organigramma del gruppo Retex al 31 dicembre 2023:



ELENCO DELLE SOCIETÀ CONSOLIDATE:

Le Società che rientrano nel perimetro di consolidamento sono di seguito riepilogate:

- RETEX S.p.A. Società Benefit (*di seguito anche "RETEX"*) con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 3.000.000.;
- DIGITAL RETEX S.R.L., (*di seguito anche "DGR" o "Digital Retex"*) con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 58.329. La partecipazione è detenuta al 100 % da RETEX come sopra;
- DIGITAL RETEX LTD (*di seguito anche "Retex UK"*), con sede legale in Londra, Capitale Sociale pari a Euro 11.507 . La partecipazione è detenuta al 90 % da RETEX come sopra;
- RETEX CHINA LTD (*di seguito anche "Wei Yue" o "Retex China"*)., con sede a Shangai (Cina), Capitale Sociale pari a Euro 66.446. La partecipazione è detenuta al 100 % da RETEX come sopra;
- VENISTAR S.R.L. (*di seguito anche "VENISTAR"*), con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 100.000. La partecipazione è detenuta al 100 % da RETEX come sopra;
- LEM ICT S.R.L. (*di seguito anche "LEM"*), con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 50.000. La partecipazione è detenuta al 60 % da RETEX come sopra;
- BRAMANTE S.R.L. (*di seguito anche "BRAMANTE"*), con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 20.000. La partecipazione è detenuta all' 89,02 % da RETEX come sopra;
- D.COM S.R.L. (*di seguito anche "D.COM"*), con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 30.000. La partecipazione è detenuta al 60 % da RETEX come sopra;
- CONNEXIA SOCIETÀ BENEFIT S.R.L. (*di seguito anche "CONNEXIA"*), con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 500.000. La partecipazione in Connexia è detenuta al 100% da BRAMANTE S.R.L, a sua volta detenuta al 89 % da RETEX come sopra;
- WITAILER S.R.L. (*di seguito anche "WTL"*), con sede legale in Milano, Capitale Sociale pari a Euro 12.116. La partecipazione è detenuta al 73,86 % da RETEX come sopra.

- WITAILER S.L. (*di seguito anche "WTL Spagna"*), con sede legale in Madrid, Capitale Sociale pari a Euro 3.000. La partecipazione è detenuta al 100 % da WITAILER S.R.L..

La società Retex S.p.A. Società Benefit detiene una partecipazione del 100% in Retex N.A., società con sede a Tunisi (Tunisia) e con un capitale sociale di 5.500 Euro.

La società Retex N.A. è stata esclusa dall'area di consolidamento in quanto irrilevante ai fini del bilancio consolidato del gruppo, così come previsto dall'art. 28 del D.lgs 127/91.

2.4) VARIAZIONI DELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio il Gruppo Retex non vi sono state acquisizioni di controllo. Il bilancio al consolidato al 31 dicembre 2023 accoglie per la prima volta nel perimetro, la società spagnola WTL S.L., controllata indirettamente tramite WTL S.r.l.. Nel corso dell'esercizio le controllate 3 Esse S.r.l. e Tecnologica S.r.l. sono state incorporate nella controllante Retex S.p.a. Società Benefit per effetto della fusione avvenuta con effetti civilistici e fiscali a partire dall'1/1/2023. Ai fini del consolidato è stata data continuità ai valori precedentemente iscritti; pertanto i disavanzi generati dalle fusioni sono stati stornati, mantenendo, ove esistenti, i precedenti avviamenti iscritti.

2.5) BILANCI UTILIZZATI

Ai fini della preparazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2023, data di chiusura dell'esercizio di tutte le società del gruppo, redatti sulla base dei medesimi principi contabili adottati dalla Capogruppo.

3) CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

3.1) ELIMINAZIONE DEL VALORE DELLE PARTECIPAZIONI, RICONOSCIMENTO DELL'AVVIAMENTO E DELLE QUOTE DI COMPETENZA DI TERZI

Le attività e le passività delle partecipazioni in società consolidate sono assunte secondo il metodo del consolidamento integrale e comportano l'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate contro il relativo patrimonio netto.

Le differenze risultanti dall'elisione del valore di carico delle partecipazioni sono state attribuite ove possibile, alle singole voci dell'attivo e del passivo cui si riferiscono in base ai loro valori correnti e per il residuo:

- se positivo, ad una voce dell'attivo denominata "Differenza da Consolidamento" che viene ammortizzata in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità della stessa,
- se negativo, alla voce del patrimonio netto denominata "Riserva da Consolidamento" inclusa nella voce "Altre riserve". Qualora tale differenza negativa fosse imputabile alla previsione di risultati economici sfavorevoli, viene allocata alla voce del fondo per rischi ed oneri denominata "Fondo di Consolidamento".

Le eventuali quote di patrimonio netto e di risultato dell'esercizio di competenza di azionisti terzi di minoranza sono rispettivamente iscritte nell'apposita voce del Patrimonio Netto Consolidato ed in un'apposita voce del Conto Economico Consolidato.

3.2) VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Le società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto, tale metodo prevede la detrazione dei dividendi distribuiti alla Capogruppo e le rettifiche previste dai principi di consolidamento. Attraverso tale attività il bilancio consolidato recepisce solo la quota di competenza del patrimonio netto della partecipata, comprensivo del risultato economico dell'esercizio. L'eventuale differenza positiva tra il costo di acquisto della partecipazione e la quota di competenza di patrimonio netto della società partecipata, rettificato dei plusvalori esistenti sulle attività patrimoniali, rappresenta l'avviamento incluso

nel valore stesso della partecipazione del bilancio consolidato e viene ammortizzato nell'ambito delle rettifiche apportate al valore della partecipazione. La differenza negativa, determinata come sopra descritto, viene invece imputata a decurtazione del valore della partecipazione e l'eventuale eccedenza rispetto al valore di carico viene allocata in un'apposita voce del Fondo per Rischi e Oneri denominato "Fondo di Consolidamento".

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo non detiene partecipazioni di collegamento.

3.3) ELIMINAZIONE DELLE PARTITE PATRIMONIALI E DEGLI UTILI INTRAGRUPPO

Le partite di debito, credito, le operazioni tra le società incluse nell'area di consolidamento, gli utili o le perdite infragruppo non ancora realizzati verso terzi e gli eventuali dividendi incassati dalle società consolidate, vengono eliminati.

3.4) MONETA DI CONTO E CONVERSIONE DI BILANCI IN VALUTA

Il bilancio consolidato ed i dati di commento sono espressi in euro. Al 31 dicembre 2023 non sono incluse nell'area di consolidamento società con moneta di conto differente dall'euro.

3.5) ALTRE INFORMAZIONI

Durante l'ultimo anno fiscale, il Gruppo ha dovuto affrontare una situazione economica generale che continua ad essere influenzata dal conflitto bellico in Ucraina con inevitabili turbolenze anche sui mercati dell'alta tecnologia. A questo fenomeno si sono aggiunte altre problematiche geopolitiche come ad es. la tensione sullo stretto di Suez piuttosto che la tensione, poi sfociata nella nuova guerra a Gaza, fra Hamas e Israele.

Non aiuta ovviamente anche la tensione Cina - Stati Uniti su Taiwan che innesca difficoltà e scarsità di componenti hi-tech, come i microprocessori, con un impatto significativo nel settore tecnologico, che rappresenta il principale settore di attività del Gruppo.

Nonostante le sfavorevoli condizioni macroeconomiche, il Gruppo ha dimostrato una notevole resilienza, continuando nel suo percorso di integrazione, si citano ad es. la semplificazione dell'assetto societario con l'incorporazione di 3Esse srl e Tecnologica srl., il rafforzamento della situazione finanziaria e l'innovazione dell'offerta per i clienti. Il 2023 si caratterizza quindi per un'intensa attività volta ad ampliare i servizi offerti ai clienti e consolidare il ruolo del Gruppo come partner unico per i servizi professionali completi e integrati, gli Amministratori hanno redatto il Bilancio Consolidato per il 2023 considerando la continuità dell'attività aziendale, con la fiducia che il Gruppo Retex disponga delle risorse necessarie per operare con successo nel futuro prevedibile.

Infine, al 31 dicembre 2023, il Gruppo evidenzia un miglioramento della propria posizione finanziaria che, in combinazione al cresciuto livello di Ricavi e soprattutto di EBITDA, consentono maggior fiducia sul prosieguo dell'attività.

4) PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio mentre sono stati valutati i rischi e le perdite anche se conosciuti successivamente.

I criteri di valutazione adottati corrispondono a quelli utilizzati nel bilancio della Capogruppo e sono stati applicati in modo uniforme a tutte le società consolidate. Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle previste norme di legge.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

4.1) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri ed esiste una correlazione oggettiva con tali benefici

futuri, e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile. Le immobilizzazioni immateriali vengono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati in cinque anni. La differenza da consolidamento viene ammortizzata sulla base della vita utile attesa, stimata in base ai risultati futuri ragionevolmente attesi dalle entità sottostanti, generalmente definita in dieci anni.

Laddove le circostanze lo consentano e qualora se ne verificano le condizioni, la vita utile è definita per un periodo di tempo non superiore ai vent'anni.

Alla data di riferimento di bilancio la società valuta se vi siano eventuali indicazioni che le attività immateriali (incluso l'avviamento) possano aver subito una perdita di valore.

Se esiste una tale evidenza, il valore contabile delle attività è ridotto al relativo valore recuperabile inteso come il maggiore tra il valore equo (*fair value*) al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Quando non è possibile stimare il valore recuperabile del singolo bene, la società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) cui il bene appartiene. Il valore d'uso di un'attività è calcolato attraverso la determinazione del valore attuale dei flussi finanziari futuri previsti applicando un tasso di sconto che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore netto contabile. L'eventuale svalutazione per perdita di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita di valore. Nessun ripristino è effettuato sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

4.2) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di

aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione e giustificate dalle previsioni di sostituzione e/o di modificazione degli attuali beni al fine di contrastare il processo di obsolescenza e di senescenza inerente ai beni stessi; le aliquote applicate sono le seguenti:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
Impianti e macchinari	10,00%
Attrezzature industriali e commerciali	15,00%-25,00%
Arredamento e mobili d'ufficio	12,00%
Elaboratori	20,00%
Cellulari	20,00%
Automezzi	20,00%-25,00%

I beni in locazione finanziaria, qualora esistenti, sono contabilizzati secondo il metodo finanziario previsto dal documento I.A.S. n. 17, richiamato e raccomandato dal documento O.I.C. n. 17.

4.3) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese collegate sono state valutate secondo il criterio c.d. "Equity Method". Al 31 dicembre 2023 il gruppo non detiene partecipazioni di collegamento.

I crediti finanziari sono valutati al costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo lungo la durata attesa del credito.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai crediti quando la sua osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

4.4) RIMANENZE

Sono valutate al minore tra il costo di acquisto o produzione ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto è comprensivo degli eventuali oneri accessori mentre quello di produzione comprende gli oneri direttamente imputabili ai prodotti e la quota di costi indiretti ragionevolmente attribuibile agli stessi. Relativamente alle scorte obsolete e di lento rigiro, se le circostanze lo richiedono, si provvede ad una svalutazione in relazione alle loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

4.5) CREDITI

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo. I crediti tra le società del gruppo consolidate sono stati elisi a fronte dei corrispondenti valori debitori aggregati. Non esistono crediti soggetti ad obbligazione di regresso, a forme di vincolo o per i quali siano state modificate le condizioni di pagamento.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai crediti quando la sua osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Il fondo svalutazione crediti, iscritto a diretta riduzione dei crediti stessi, accoglie gli stanziamenti connessi alle partite per le quali è ragionevole ritenere il manifestarsi di un rischio di inesigibilità.

I crediti sono stati classificati entro ed oltre l'esercizio in base alla scadenza contrattuale.

4.6) ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Qualora esistenti, vengono classificati in questa voce i titoli, le partecipazioni e le altre attività finanziarie non destinate ad essere durevolmente impiegate nelle attività di Gruppo. Tali voci sono iscritte al costo di acquisto ovvero, se minore, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato

4.7) DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Trattasi delle giacenze delle società sui conti correnti intrattenuti presso banche e della liquidità esistente nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio. Sono iscritte al loro valore nominale.

4.8) RATEI E RISCONTI

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, al fine di rispettare il principio della competenza economica.

4.9) FONDI PER RISCHI ED ONERI

La voce in esame accoglie gli stanziamenti destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. In tale voce sono inoltre allocate le imposte differite stanziare sulle singole società del gruppo e sulle differenze temporanee generate da operazioni di consolidamento.

4.10) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

4.11) DEBITI

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. 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 del gruppo, 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.

4.12) COSTI E RICAVI

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi ed i proventi ed i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli abbuoni e dei premi. Le operazioni infragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato e sono state oggetto di elisione nell'ambito delle rettifiche di consolidamento.

4.13) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile di ciascuna società consolidata in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Per quanto concerne le imposte differite attive sono state determinate sulla base delle differenze di natura temporanea tra i risultati imponibili delle società consolidate ed i risultati derivanti dal processo di consolidamento. Tali imposte sono state stanziata alla luce della ragionevole certezza circa la relativa recuperabilità.

Consolidato fiscale

La Società capogruppo ha aderito al sistema di tassazione consolidata (c.d. Consolidato Fiscale Nazionale), rispetto alle proprie controllate nazionali Digital Retex Srl, Tecno Logica Srl, Venistar Srl, 3 Esse Srl. Il Consolidato fiscale nazionale è l'istituto introdotto dalla riforma fiscale (D.Lgs. 12 settembre 2003 n. 344 e D.M. 9 giugno 2004) che offre ai gruppi di società residenti in Italia opportunità per ottimizzare la

tassazione “domestica”. Il consolidato fiscale ha la finalità di produrre effetti positivi sia alle singole società appartenenti al gruppo che allo stesso nel suo complesso. Nel corso dell’esercizio, la Società capogruppo ha esteso il perimetro anche alle controllate Lem ICT Srl, Connexia Società Benefit Srl, Bramante Srl, D. Com Srl.

L’opzione per il consolidato fiscale nazionale, esercitata congiuntamente dalla Capogruppo a partire dall’anno di imposta 2021, unitamente alle società controllate Digital Retex Srl, Tecno Logica Srl, Venistar Srl, 3 Esse Srl, è valida per il triennio 2021-2023; mentre per le società controllate Lem ICT Srl, Connexia Società Benefit Srl, Bramante Srl, D. Com Srl la validità è per il triennio 2022-2024.

Per effetto dell’esercizio dell’opzione si determina, in seno alla Capogruppo, un unico reddito complessivo corrispondente alla somma algebrica degli imponibili della controllante e della controllata, indipendentemente dalla quota di partecipazione riferibile al soggetto controllante.

In base agli accordi, alla controllante compete anche il riporto a nuovo dell’eventuale perdita risultante dalla somma algebrica degli imponibili, la liquidazione ed il pagamento dell’imposta di gruppo e la liquidazione dell’eccedenza d’imposta di gruppo rimborsabile o riportabile a nuovo. Nel caso specifico, è stato sottoscritto tra le parti un accordo di consolidamento per disciplinare i rapporti economici e finanziari conseguenti al trasferimento alla controllante dei redditi imponibili, delle perdite fiscali, dei crediti d’imposta delle società controllate nonché degli oneri relativi alle maggiori imposte, sanzioni ed interessi che dovessero venire eventualmente accertate a carico delle società controllate.

L’attribuzione alla Capogruppo degli imponibili e delle perdite fiscali della Società controllata ha originato quindi una serie di contropartite reddituali sia per la società controllata che per la società controllante; tali contropartite non assumono rilevanza fiscale stante il disposto dell’art. 118 comma 4 del TUIR che esclude espressamente dalla formazione del reddito imponibile “le somme percepite o versate tra le società partecipanti in contropartita dei vantaggi fiscali ricevuti o attribuiti”.

4.14) CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA

Ove esistenti, le poste in valuta extra UE sono rivalutate al cambio a pronti del 31 dicembre 2023. Gli utili e le perdite derivanti da tale valutazione sono iscritti nel Conto Economico distintamente alla voce C.17 bis.

5) NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL BILANCIO

Nel seguito verrà commentata la consistenza delle voci specificamente richieste dall'art. 38 D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127.

5.1) ATTIVO

5.1.1) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali è riportato nella tabella successiva:

Categoria	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Costi di impianto e ampliamento	407.401	629.514	(222.113)
Costi di ricerca, sviluppo	0	61.716	(61.716)
Diritti di brevetto industriale	2.012.306	1.820.793	191.513
Concessioni licenze e marchi	2.994.478	3.259.920	(265.443)
Avviamento	1.141.709	1.580.136	(438.428)
Differenza da Consolidamento	25.671.427	28.413.408	(2.741.981)
Immobilizzazioni In Corso e acconti	772.159	549.655	222.504
Altre	3.119.847	2.036.417	1.083.429
Totale Immobilizzazioni Immateriali	36.119.327	38.351.560	(2.232.234)

Si riporta la movimentazione del periodo:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Differenza di Consolidamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio									
Costo	2.214.054	288.824	6.325.521	6.115.403	4.509.655	33.420.539	549.656	3.911.867	57.335.519
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(1.584.543)	(227.108)	(4.504.726)	(2.855.482)	(2.929.518)	(5.007.131)	0	(1.875.451)	(18.983.959)
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	629.511	61.716	1.820.795	3.259.921	1.580.137	28.413.408	549.656	2.036.416	38.351.560
Variazioni nell'esercizio									
Incrementi per acquisizioni	47.822	0	1.093.723	876.784	(1)	0	446.398	2.070.636	4.535.362
Riclassifiche (del valore di bilancio)	106.881	(61.716)	(75.859)	129.734	1	(1)	3	(99.043)	(0)
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di t	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	(376.813)	0	(826.353)	(1.271.961)	(438.428)	(2.741.980)	0	(856.846)	(6.512.381)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	(31.316)	(31.316)
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	(223.898)	0	(223.898)
Totale variazioni	(222.110)	(61.716)	191.511	(265.443)	(438.427)	(2.741.981)	222.503	1.083.431	(2.232.233)
Valore di fine esercizio									
Costo	2.368.757	227.108	7.343.385	7.121.921	4.509.655	33.420.538	772.159	5.883.460	61.646.983
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(1.961.356)	(227.108)	(5.331.079)	(4.127.443)	(3.367.946)	(7.749.111)	0	(2.732.297)	(25.496.340)
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	(31.316)	(31.316)
Valore di bilancio	407.401	(0)	2.012.306	2.994.478	1.141.709	25.671.427	772.159	3.119.847	36.119.327

La composizione della voce Differenza da Consolidamento è stata determinata in relazione alla differenza tra il costo delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto.

La Differenza di Consolidamento, iscritta a titolo di avviamento, è riferita all'elisione delle partecipazioni in Digital Retex S.r.l., Tecno Logica S.r.l., Retex China LTD, Venistar S.r.l., Lem ICT S.r.l., Atoms S.r.l., Bramante S.r.l. e Connexia S.p.a., Witailer S.r.l..

Si riporta il dettaglio delle differenze di consolidamento iscritte a titolo di avviamento:

Categoria	Valore Netto al 31/12/2023	Valore Netto al 31/12/2022
Differenza di Cons Tecnologica S.r.l. (**)	402.212	466.259
Differenza di Cons Digital Retex S.r.l.	165.199	187.617
Differenza di Cons Retex China	107.002	128.403
Differenza di Cons Venistar S.r.l.	6.827.091	7.830.887
Differenza di Cons Bramante S.r.l.	83.950	95.557
Differenza di Cons Atoms S.r.l. (*)	617.042	705.191
Differenza di Cons LEM ICT S.r.l.	3.848.933	4.398.781
Differenza di Cons Connexia S.r.l.	10.393.670	10.971.096
Differenza di Cons WTL S.r.l.	3.226.327	3.629.618
Totale Differenza di Consolidamento	25.671.427	28.413.408

(*) Società successivamente incorporata in Digital Retex S.r.l.

(**) Società successivamente incorporata in Retex S.p.a. Società Benefit.

La movimentazione delle differenze di consolidamento è riconducibile alle quote di ammortamento dell'esercizio.

La voce costi di impianto e ampliamento include principalmente i costi derivanti dalle operazioni straordinarie di sviluppo poste in essere dalla capogruppo negli esercizi precedenti.

La voce avviamento è principalmente costituita:

- per 220 migliaia di euro dal valore netto dell'avviamento originariamente iscritto da 3 Esse e incorporato nella controllante Retex.

- per 732 migliaia di euro, dal disavanzo emerso a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Rangoo s.r.l. da parte di Connexia avvenuta nell'anno 2019.

La voce diritti di brevetto accoglie principalmente:

- il valore netto, al 31 dicembre 2023, pari a 1.666 Euro migliaia dei costi sostenuti per il software sviluppato internamente da Witailer. Il valore del software, che era stato oggetto di rivalutazione nell'esercizio 2020 e, nel corso dell'esercizio, si è incrementata di Euro 824 Euro migliaia. Gli investimenti effettuati nell'anno 2023 riguardano principalmente i costi capitalizzati di Sviluppo relativi a progetti sui vari prodotti tecnologici che prevedono la stima con algoritmi di machine learning di nuovi KPI di digital commerce che migliorano le performance dei clienti e lo sviluppo di tool operativi per la gestione giornaliera delle leve di retail e-commerce per la gestione dei prezzi, disponibilità di prodotti e buybox per migliorare la visibilità dei prodotti online. In particolare, sono state svolte attività di sviluppo dei tool Analytics sui marketplace online in modo da aggregare dati in maniera efficiente e al fine di sviluppare tool di automation per le attività di Advertising.
- I costi capitalizzati da Venistar per 346 Euro migliaia principalmente riferiti alle licenze d'uso di software applicativo tutelato ai sensi della legge sui diritti d'autore e ai costi per la realizzazione

interna di un software applicativo non tutelato che ha dato luogo a programmi utilizzabili per un certo numero di anni all'interno della società.

Le voci concessioni licenze e marchi e diritti di brevetto industriale accolgono principalmente gli sviluppi interni delle piattaforme proprietarie necessari alla produzione di nuove funzionalità o al miglioramento di funzionalità già esistenti finalizzate all'allargamento ed al miglioramento dell'offerta di prodotti per i clienti.

Tra gli incrementi più rilevanti si segnalano i costi relativi agli sviluppi del nuovo back-office (Iconic XR), a quelli relativi alle piattaforme web e e-commerce (Iconic F&B, Iconic F&L), a quelli relativi ai servizi transazionali (MyTrade, Iconic Personal Shopper, Iconic ROUNGICK JEDI) unitamente a tutti quelli in grado di avere giovamento dall'intelligenza artificiale e dal machine learning (Iconic Gesture Control, WIT, STAT)

La voce altre immobilizzazioni immateriali comprende principalmente:

- costi per lavori di sviluppo di applicativi interni diversi e implementazioni sui sistemi gestionali esterni
- costi per il passaggio a Società Benefit
- costi per migliorie su beni di terzi
- costi relativi al rebranding del marchio

Con riferimento agli incrementi dell'esercizio, il gruppo ha capitalizzato costi, sia interni sia esterni, per complessivi Euro 4,3 Milioni circa (al netto di investimenti del periodo precedente ed entrati in ammortamento nell'esercizio in corso), in quanto gli amministratori hanno ritenuto che gli stessi avessero le caratteristiche richieste dall'OIC 24 ovvero: (i) recuperabilità futura, (ii) diretta correlazione tra costi sostenuti e recuperabilità; (iii) attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali la Società

possiede le necessarie risorse; (iv) attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito i cui benefici futuri derivanti dalla sua commercializzazione sono stati ritenuti identificabili e misurabili.

5.1.2) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Il dettaglio delle immobilizzazioni materiali è riportato nella tabella successiva:

Categoria	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Terreni e fabbricati	0	0	0
Impianti e macchinari	37.498	44.056	(6.558)
Attrezzature industriali e commerciali	118.790	126.754	(7.964)
Altri beni	822.000	777.332	44.668
Immobilizzazioni In Corso e acconti	39.078	0	39.078
Totale Immobilizzazioni Materiali	1.017.366	948.142	69.223

Si riporta la movimentazione del periodo:

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazio ni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	146.803	218.527	3.120.763	0	3.486.093
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(102.749)	(91.774)	(2.343.429)	0	(2.537.951)
Svalutazioni	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	44.055	126.754	777.334	0	948.142
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	0	12.486	371.287	39.078	422.851
Riclassifiche (del valore di bilancio)	8.611	2.698	(11.309)	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	(820)	0	(820)
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	(15.168)	(23.147)	(315.641)	0	(353.956)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	1.149	0	1.149
Totale variazioni	(6.557)	(7.963)	44.666	39.078	69.224
Valore di fine esercizio					
Costo	155.414	233.711	3.481.070	39.078	3.909.273
Rivalutazioni	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(117.917)	(114.921)	(2.659.070)	0	(2.891.907)
Svalutazioni	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	37.498	118.791	822.000	39.078	1.017.366

5.1.3) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce immobilizzazioni finanziarie accoglie il credito pari a 500 Euro migliaia per l'acconto versato per l'acquisto da parte della capogruppo delle quote di minoranza in Bramante.

La voce accoglie inoltre:

- 107 Euro migliaia riferiti a depositi cauzionali;
- 27 Euro migliaia relativa alle partecipazioni detenute dalla capogruppo in MOFFU LABS S.r.l. e MOFFU LABS 2 S.r.l..

5.1.4) RIMANENZE

Di seguito si riporta il dettaglio delle rimanenze finali al 31dicembre 2023:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
prodotti in corso di lavorazione	0	0	0
lavori in corso su ordinazione	373.591	324.501	49.091
prodotti finiti e merci	1.989.661	2.228.474	(238.813)
acconti	0	0	0
Totale Rimanenze	2.363.252	2.552.974	(189.722)

Le rimanenze di prodotti finiti e merci sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

I lavori in corso su ordinazione accolgono i costi riferiti ad ore del personale diretto e a costi esterni già sostenuti per la realizzazione di progetti che al 31 dicembre 2023 non sono ancora giunti a conclusione, e la cui conclusione è prevista nel corso del 2024.

5.1.5) CREDITI

I crediti verso clienti sono iscritti al netto del fondo svalutazione crediti, determinato in modo puntuale per adeguarne il valore al presunto realizzo, e traggono origine dalle ordinarie operazioni commerciali.

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Verso clienti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	31.591.946	30.525.141	1.066.805
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>31.591.946</u>	<u>30.525.141</u>	<u>1.066.805</u>
Verso controllanti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	23.229	23.272	(43)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>23.229</u>	<u>23.272</u>	<u>(43)</u>

Crediti Tributari

a) esigibili entro l'esercizio successivo	764.554	1.119.190	(354.636)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	48.991	19.647	29.344
	<u>813.545</u>	<u>1.138.837</u>	<u>(325.292)</u>
Imposte anticipate			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	105.885	156.749	(50.864)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>105.885</u>	<u>156.749</u>	<u>(50.864)</u>
Verso altri			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.021.901	719.110	302.791
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	234.873	244.293	(9.419)
	<u>1.256.775</u>	<u>963.403</u>	<u>293.372</u>
Totale Crediti	33.791.379	32.807.402	983.977

I crediti verso clienti sono esposti al netto di un fondo svalutazione crediti di 900 Euro migliaia, di cui si riporta la movimentazione dell'esercizio nel seguito:

	Fondo Svalutazione Crediti
Valore di inizio esercizio	760.492
Accantonamenti	243.7501
Utilizzo nell'esercizio	(104.176)
Altre variazioni	(2)
Totale variazioni	139.572
Valore di fine esercizio	900.064

I crediti tributari entro l'esercizio accolgono principalmente i crediti tributari vantati dalla società capogruppo Retex pari a 353 Euro migliaia e composti dal credito IRES per saldo CNM per 172 Euro migliaia, dal credito IVA riferito a posizioni creditorie verso clienti oggetto di svalutazione perché sottoposti a procedure concorsuali (59 Euro migliaia), 61 Euro migliaia per saldo credito IRES e altri crediti tributari per 59 Euro migliaia.

I crediti per imposte anticipate, pari a 106 migliaia di Euro, sono stati determinati sulla base delle differenze di natura temporanea tra i risultati imponibili delle società consolidate ed i risultati derivanti dal processo di consolidamento, principalmente riferite alle differenze temporanee generate dalle poste

rettificative dell'attivo. Tali imposte sono state stanziare sulla base della ragionevole certezza della loro recuperabilità.

I crediti verso altri oltre i 12 mesi si riferiscono principalmente ai depositi cauzionali.

Si riporta la composizione e la movimentazione della voce:

	Emolumenti amministratori	Fondo svalutazione crediti	Ammortamento Marchi	Perdite su cambi	Altre	Totale credito imposte anticipate
Valore iniziale	22.034	86.411	43.391	1.986	2.927	156.749
Accantonamenti	0	0	0	0	7.612	7.612
Utilizzi	(22.034)	(16.354)	(10.859)	(1.986)	(90)	(51.323)
Rettifiche	0	(7.153)	0	0	0	(7.153)
Valore finale	0	62.904	32.532	0	10.449	105.885

5.1.6) DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2023:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Depositi Bancari e postali	10.745.200	10.654.345	90.855
Assegni	0	0	0
Denaro e valori in cassa	553	6.923	(6.370)
Totale disponibilità liquide	10.745.753	10.661.268	84.485

Il saldo dei depositi bancari è rappresentato dai saldi attivi dei conti correnti bancari e dalla liquidità esistente nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

Si precisa che tra le disponibilità liquide esistenti sui depositi bancari sono presenti:

- Euro 94.792 sui quali Retex, a seguito dell'emissione del prestito obbligazionario (nell'ambito dell'operazione "Basket Bond Lombardia") ha costituito, ai sensi dell'art. 1851 del Codice Civile, pegno irregolare a beneficio del sottoscrittore, Lombardia Basket Bond S.r.l. (la "SPV"), al fine di (i) consentire alla SPV di poter adempiere puntualmente ai suoi obblighi di pagamento nei confronti

degli Investitori, in caso di mancato puntuale pagamento a titolo di prima rata di interessi da parte della Società derivanti dal prestito obbligazionario e (ii) coprire il c.d. negative carry in capo alla SPV in caso di pagamento di importi in linea capitale sul Prestito Obbligazionario in questione in date diverse da quelle previste dal relativo regolamento. Per i dettagli sull'emissione del prestito obbligazionario, si rimanda all'apposita voce;

- Euro 310.000 quali somme poste a garanzia del locatore per il pagamento del canone e degli oneri accessori del nuovo contratto di locazione immobiliare ad uso non abitativo, nuova sede della Società, stipulato in data 03/11/2021.

5.1.7) RATEI E RISCONTI ATTIVI

I risconti attivi comprendono costi anticipati di varia natura: per consulenze, canoni assicurativi e canoni di locazione.

La voce risconti attivi si riferisce principalmente:

- al valore residuo dei costi correlati a commesse di servizi resi ad avanzamento temporale che sono sospesi per competenza economica in base ai correlati ricavi di Connexia (353 migliaia di euro)
- Ai costi differiti per competenza da Retex pari a 1.403 migliaia di euro principalmente riferiti a canoni di locazione e licenze.
- A risconti servizi/canoni informatici o di assistenza iscritti da Venistar per 497 migliaia di euro.

Canoni di leasing, di locazione e licenze differiti da Lem e Witailer per importi rispettivamente pari a 159 migliaia di euro e 44 migliaia di euro.

Descrizione	€
Costi di competenza esercizi futuri iscritti da Retex	1.402.862
Risconti servizi/canoni informatici o di assistenza - servizi di Venistar	497.090
Valore residuo dei costi correlati a commesse di servizi resi ad avanzamento temporale correlati ai ricavi di Connexia	353.235
Canoni di leasing e servizi prestati da Lem	159.135
Altri minori	51.120
quote di servizi prestati da WTL a fornitori di competenza dell'esercizio successivo.	43.689
Totale Ratei e risconti attivi	2.507.132

5.2) PASSIVO

5.2.1) PATRIMONIO NETTO

Si riporta nel seguito la movimentazione del patrimonio netto:

	Saldo al 01-gen-23	Riclass	Incr.	Dec.	Risultato	Saldo al 31-dic-23
Capitale sociale	3.000.000	0	0	0	0	3.000.000
Riserva sovrapprezzo azioni	9.538.516	0	0	0	0	9.538.516
Riserva da rivalutazione	0	0	0	0	0	0
Riserva legale	36.717	0	0	0	0	36.717
Riserve Statutarie	0	0	0	0	0	0
Altre riserve	753.916	(1.748)	0	0	0	752.168
Utile (perdita) portato a nuovo	(1.532.321)	(2.064.619)	(112.327)	(105.751)	0	(3.815.018)
Riserva da consolidamento	(1)	0	1		0	(0)
Riserva da conversione	9.304	0	0	(15.587)	0	(6.283)
Riserva per copertura di flussi finanziari attesi	125.821	0	0	(55.169)	0	70.652
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.066.367)	2.066.367	0	0	(1.948.079)	(1.948.079)
Riserva negativa per azioni in portafoglio	0	0	0	0	0	0
Sub Totale patrimonio netto (A)	9.865.584	0	(112.326)	(176.506)	(1.948.079)	7.628.673
Patrimonio netto di terzi	2.026.314	269.968	0	(51.656)	0	2.244.626
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	269.968	(269.968)	0	0	440.339	440.339
Sub Totale patrimonio netto (B)	2.296.281	0	0	(51.656)	440.339	2.684.965
Totale patrimonio netto	12.161.866	0	(112.326)	(228.162)	(1.507.740)	10.313.638

La movimentazione delle voci di patrimonio netto si riferisce principalmente agli effetti del consolidamento di Witailer SL e all'acquisto della quota di minoranza in 3 Esse antecedenti alla fusione.

5.2.2) PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO ED IL RISULTATO CIVILISTICO DELLA CAPOGRUPPO ED IL PATRIMONIO NETTO ED IL RISULTATO DI ESERCIZIO CONSOLIDATO

DESCRIZIONE	Patrimonio Netto	Risultato
PATRIMONIO NETTO	10.802.010	(693.520)
<u>Rettifiche</u>		
- Eliminazione dei valori di carico delle partecipazioni consolidate	(45.587.193)	0
- Apporto delle società consolidate	19.950.134	2.978.000
- Storno degli effetti civilisti derivanti dalle fusioni	(522.739)	58.082
- Allocazione differenze di Consolidamento	25.671.427	(2.741.981)
- Dividendi	0	(1.200.000)
- Storno margine operazioni intragruppo	0	91.679
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	10.313.638	(1.507.740)
- Quota dei terzi	2.684.965	440.339
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	7.628.673	(1.948.079)

5.2.4) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Al 31 dicembre 2023 i fondi rischi del gruppo sono pari a 26 migliaia di Euro e sono interamente riferiti al fondo imposte iscritto dalla capogruppo e da Connexia.

5.2.5) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto riflette il debito nei confronti di tutti i dipendenti aventi diritto ed è stanziato in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa al 31 dicembre 2023:

	Trattamento di fine rapporto subordinato
Valore di inizio esercizio	5.302.138
Accantonamenti	1.331.309
Utilizzo nell'esercizio	612.298
Variazioni di perimetro	802.970
Totale variazioni	1.521.981
Valore di fine esercizio	6.824.118

5.2.6) DEBITI

Si riporta di seguito il la composizione dei debiti al 31 dicembre 2023:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Obbligazioni			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.020.000	2.020.000	0
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	10.510.000	7.530.000	2.980.000
	<u>12.530.000</u>	<u>9.550.000</u>	<u>2.980.000</u>
Debiti verso banche			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	9.888.200	7.869.458	2.018.742
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	7.657.840	14.562.989	(6.905.149)
	<u>17.546.040</u>	<u>22.432.447</u>	<u>(4.886.407)</u>
Debiti verso altri finanziatori			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.229.839	1.391.738	(161.899)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	2.899.279	1.600.000	1.299.279
	<u>4.129.118</u>	<u>2.991.738</u>	<u>1.137.380</u>
Acconti:			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.602.912	4.401.795	(1.798.882)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>2.602.912</u>	<u>4.401.795</u>	<u>(1.798.882)</u>
Debiti verso fornitori			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	21.238.182	16.644.458	4.593.724
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>21.238.182</u>	<u>16.644.458</u>	<u>4.593.724</u>
Debiti tributari			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.860.749	2.841.503	19.246
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	213.782	11.774	202.008
	<u>3.074.531</u>	<u>2.853.277</u>	<u>221.254</u>
Debiti verso ist. di previdenza e sicurezza sociale			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.773.862	1.517.211	256.651
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>1.773.862</u>	<u>1.517.211</u>	<u>256.651</u>
Altri debiti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	2.766.869	3.333.533	(566.663)
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>2.766.869</u>	<u>3.333.533</u>	<u>(566.663)</u>
Totale debiti	65.661.514	63.724.459	1.937.056

L'incremento delle voci relative ai debiti è principalmente riconducibile agli effetti sotto riportati.

5.2.6-a) DEBITO PER OBBLIGAZIONI

La Società capogruppo, il 18 Giugno 2021, ha finalizzato due prestiti obbligazionari per un totale di Euro 10 milioni. L'operazione prevede, per la prima volta in Italia, il combinato utilizzo di una struttura Basket Bond (Elite Basket Bond Lombardia) e di un Minibond c.d. standalone.

Nel corso dell'esercizio la Società capogruppo ha iniziato a rimborsare le rate del prestito obbligazionario "Basket Bond Lombardia" per Euro 450 migliaia.

Inoltre, in data 10 ottobre 2023 si segnala l'emissione di un ulteriore prestito obbligazionario non convertibile di ammontare nominale pari a massimi Euro 5.000.000 nel contesto di un'operazione di cd. "Tech Basket Bond" da collocarsi presso investitori qualificati emesso allo scopo di finanziare nuove iniziative per la crescita del gruppo Retex.

5.2.6-b) DEBITI VERSO BANCHE

I debiti verso banche a breve si riferiscono agli scoperti di conto corrente e alla quota a breve dei finanziamenti in essere.

I debiti verso banche oltre l'esercizio complessivamente pari a 7.658 migliaia di Euro si riferiscono interamente alle rate sui finanziamenti scadenti oltre l'esercizio. I debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio, sono rappresentati da mutui e finanziamenti bancari contratti dalla capogruppo per 5.744 migliaia di euro, da Digital Retex per 331 migliaia di euro, da Venistar per 1.182 migliaia di euro, da Connexia per 342 migliaia di euro e per 59 migliaia di euro da Witailer. Si segnalano in particolare i seguenti principali contratti di finanziamento in essere al 31 dicembre 2023:

- Mutuo chirografario con la Banca Popolare Lodi, acceso in data 6 aprile 2020, regolato a tasso variabile per l'importo in linea capitale di Euro 615.000 che prevedeva nr. 4 rate di preammortamento con periodicità mensile con scadenza 30 aprile 2020-31 luglio 2020 e nr. 45 rate con periodicità mensile di cui la prima con scadenza il 31 agosto 2020 e l'ultima il 30 aprile 2024;

-
- finanziamento di Euro 2.000.000, in linea capitale, con Banca Intesa San Paolo, acceso in data 29 settembre 2020, finalizzato al sostegno del circolante in ambito emergenza “Covid-19” della durata di 72 mesi comprensivo di un periodo di preammortamento di 24 mesi. Il piano di rimborso prevede il pagamento di rate con periodicità mensile e precisamente la prima con scadenza 29/10/2020 e l’ultima il 29/09/2026 (di cui le prime 24 si riferiscono al periodo di pre-ammortamento). La prima rata di interessi e capitale è stata pagata il 29/10/2020 e l’ultima scadrà il 29/09/2026. A valere sul presente mutuo è stata rilasciata in data 26/08/2020 ai sensi del D.L. n. 23/2020, art. 13, comma 1, garanzia di Banca del Mezzogiorno-Medio Credito Centrale S.p.A., sul Fondo di Garanzia per le Piccole Medie Imprese;
 - mutuo Chirografario nr. 4898291 di Euro 1.500.000, in linea capitale, acceso in data 6 ottobre 2020, con BPER Banca, finalizzato al sostegno del circolante in ambito emergenza “Covid-19” della durata di 72 mesi comprensivo di un periodo di preammortamento di 24 mesi. Il piano di rimborso prevede il pagamento di rate con periodicità mensile. Tale mutuo è assistito da “Garanzia diretta” del Fondo di Garanzia per le P.M.I ai sensi del D.L. n. 23/2020, art. 13, comma 1;
 - mutuo Chirografario nr. 4898938 di Euro 1.500.000, in linea capitale, acceso in data 21 ottobre 2020 con BPER Banca, finalizzato al sostegno del circolante in ambito emergenza “Covid-19” della durata di 72 mesi comprensivo di un periodo di preammortamento di 24 mesi. Il piano di rimborso prevede il pagamento di rate con periodicità mensile. Tale mutuo è assistito da “Garanzia diretta” del Fondo di Garanzia per le P.M.I ai sensi del D.L. n. 23/2020, art. 13, comma 1;
 - mutuo chirografario nr. 05270844 di Euro 400.000, in linea capitale, acceso in data 03 maggio 2021 con Banca BPM, della durata di 72 mesi, con periodo di preammortamento fino al 3 novembre 2021. La prima rata con rimborso di capitale e interessi è stata pagata il 3 dicembre 2021, l’ultima scadrà il 3 maggio 2027. Tale mutuo è assistito da “Garanzia diretta” del Fondo di Garanzia per le P.M.I ai sensi del D.L. n. 23/2020, art. 13, comma 1.

-
- mutuo chirografario nr. 70644 di Euro 3.000.000, in linea capitale, acceso nel mese di gennaio 2022, con Unicredit, da rimborsare in rate trimestrali a partire dal 30 aprile 2023 e fino al 31 gennaio 2027 e con un periodo di preammortamento fino al 31 gennaio 2023;
 - finanziamento acceso alla fine dello scorso anno con Illimity Bank S.p.A., per l'importo, in linea capitale di Euro 4.000.000, garantito dal Fondo Europeo per gli Investimenti ("FEI"), con rimborso in unica soluzione alla data del 31 marzo 2024;
 - finanziamento MPS acceso nel corso del 2022, per l'importo in linea capitale di Euro 1.500.000, da rimborsare in 36 rate mensili a decorrere dal 31 luglio 2022 e con l'ultima da rimborsare il 30 giugno 2025;
 - finanziamento a medio/lungo termine erogato nel mese di gennaio 2023 da Banca Profilo per l'importo in linea capitale di Euro 1.000.000 e garantito da SACE S.p.A. per la durata di 60 mesi da rimborsare in nr. 18 rate trimestrali con scadenza dell'ultima rata in data 25 luglio 2029. Il piano di ammortamento prevede inoltre due rate di preammortamento a partire dal 31 marzo 2023.

Si riporta che Venistar S.r.l., in data 25 novembre 2020 aveva stipulato un finanziamento di Euro 1.000.000, in linea capitale, con Banca Intesa San Paolo, finalizzato al sostegno del circolante in ambito emergenza "Covid-19" della durata di 72 mesi comprensivo di un periodo di preammortamento di 24 mesi. Il piano di rimborso prevede il pagamento di rate con periodicità mensile e precisamente la prima con scadenza 25/12/2022 e l'ultima il 25/11/2026 (di cui le prime 24 si riferiscono al periodo di preammortamento). Tale mutuo è assistito da "Garanzia diretta" del Fondo di Garanzia per le P.M.I ai sensi del D.L. n. 23/2020, art. 13, comma 1.

- Finanziamento a medio lungo termine concesso nel 2022 da parte di BPER Banca per l'importo in linea capitale di Euro 1.500.000 per la durata complessiva di 60 mesi d'ammortamento oltre ad un periodo di 78 giorni di preammortamento. Il costo del finanziamento è coperto dalla garanzia da parte di S.A.C.E. Spa.

Con riferimento a Connexia, la società ha stipulato un finanziamento a medio/lungo termine garantito da SACE S.p.A. ai sensi del Decreto Legge 17 maggio 2022, n. 50 ed erogato da Banca IFIS nel mese di giugno del 2023 per un importo, in linea capitale di Euro 500.000 da rimborsare entro il 31 marzo 2028 in nr. 19 rate trimestrali, di cui la prima a partire dal 30 settembre 2023.

Si segnala che i prestiti obbligazionari sottoscritti nel 2021 e nel 2023 prevedono il rispetto di determinati parametri finanziari (c.d. Covenants); dal Bilancio 2023 risultano i seguenti risultati:

Leverage ratio: 2,4 (limite 3,4)

Gearing ratio: 2,3 (limite 2,2)

Si riporta la ripartizione per scadenza dei debiti verso banche del gruppo:

	Debito residuo	Entro 12 mesi	Entro 5 anni	Oltre 5 anni
Debiti verso banche	17.546.040 €	9.888.200 €	7.657.840 €	0 €

Si riporta la composizione della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023:

Importi espressi in euro	31-dic-23	31-dic-22	Variazioni
Titoli negoziabili	92.963	165.555	(72.591)
Depositi bancari	10.745.200	10.654.345	90.855
Cassa	553	6.923	(6.370)
Debiti verso banche	(8.828.831)	(6.810.089)	(2.018.742)
Mutui Passivi	(7.657.840)	(14.562.989)	6.905.149
Quota a BT Mutui	(1.059.369)	(1.059.369)	0
Posizione finanziaria netta verso le banche	(6.707.324)	(11.605.624)	4.898.301
Ratei passivi su mutui	0	0	0
Debiti verso Soci e altri finanziatori < 12 m	(3.249.839)	(3.411.738)	161.899
Debiti verso Soci e altri finanziatori > 12 m	(13.409.279)	(9.130.000)	(4.279.279)
Posizione finanziaria netta totale	(23.366.442)	(24.147.363)	780.921

Per le variazioni intervenute nella posizione finanziaria netta si rimanda al rendiconto finanziario.

5.2.6-c) DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso altri finanziatori includono principalmente le obbligazioni sottoscritte il cui ammontare residuo è pari a Euro 12,5 milioni.

5.2.6-d) DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori sono iscritti al valore nominale e rappresentano il debito verso fornitori terzi al 31 dicembre 2023.

5.2.6-e) DEBITI VERSO ERARIO

I debiti tributari si riferiscono principalmente ai debiti tributari iscritti da Retex S.p.a per 1.450 migliaia di euro, da Venistar S.r.l. per 323 migliaia di euro, da Digital Retex per 232 migliaia di euro, da Connexia per 513 migliaia di euro e da Witailer per 354 migliaia di euro. I debiti tributari iscritti da Retex si riferiscono principalmente ai Debiti IVA (710 migliaia di euro) alle ritenute relative al lavoro subordinato (299 migliaia di euro) e al debito derivante dal piano di rateizzazione in essere con l'Agenzia delle Entrate per il riversamento del credito R&S della società incorporata 3 Esse S.r.l.. I debiti tributari di Venistar si riferiscono principalmente per 193 migliaia di euro a debiti IVA e per 90 migliaia di euro alle ritenute relative al lavoro subordinato. I debiti tributari di Digital Retex si riferiscono principalmente ai debiti iva per 120 migliaia di Euro e ai debiti per ritenute relative al lavoro subordinato per 111 migliaia di euro. I debiti tributari di Connexia si riferiscono principalmente per 283 migliaia di euro a debiti IVA e per 228migliaia di euro alle ritenute relative al lavoro subordinato. I debiti tributari di Witailer si riferiscono principalmente per 230 migliaia di euro a debiti Ires e per 88 migliaia di euro alle ritenute relative al lavoro subordinato.

5.2.6-f) DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI

I debiti verso istituti previdenziali sono rappresentati da debiti per contributi sulle retribuzioni dei dipendenti del gruppo.

5.2.6-g) DEBITI VERSO ALTRI

I debiti verso altri sono rappresentati prevalentemente da debiti verso dipendenti per retribuzioni e ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2023 e da altri debiti.

5.3) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Si riporta il dettaglio dei ratei e risconti passivi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Ratei passivi	230.818	92.434	138.384
Risconti passivi	4.215.206	5.410.689	(1.195.483)
Totale debiti	4.446.024	5.503.123	(1.057.099)

Si riporta di seguito il dettaglio dei ratei e risconti passivi:

Descrizione	€
Ricavi per manutenzione flat gs e licenze di Venistar	1.837.071
Corrispettivi fatturati per contratti per servizi resi ad avanzamento temporale sospesi per competenza da Connexia	772.979
quote di ricavi per contratti pluriennali di manutenzione di competenza degli esercizi successivi	730.042
Retex	528.417
Ricavi per contratti pluriennali di manutenzione di LEM	499.655
Ricavi per fatture emesse nell'esercizio con una parte di competenza 2024 di Digital Retex	77.429
Altri minori	432
Totale ratei e risconti passivi	4.446.024

Si segnala che non sono presenti dei ratei e risconti passivi aventi durata oltre il prossimo esercizio.

5.4.1) VALORE DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio del valore della produzione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Ricavi delle vendite	99.459.818	86.154.074	13.827.745
Variazione delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti	(238.813)	(22.938)	(215.875)
Variazione nei lavori in corso su ordinazione	49.091	(160.071)	209.162
Incrementi per lavori interni	2.784.676	3.748.907	(964.231)
Altri ricavi e proventi	0	0	0
a) altri ricavi e proventi	702.337	1.068.618	(888.281)
b) Contributi in conto esercizio	99.464	180.886	(81.422)
Totale valore della produzione	102.856.573	90.969.475	11.887.098

La variazione dei Ricavi delle vendite rispetto all'esercizio di confronto è derivante principalmente dall'incremento dei ricavi delle controllate Witailer, Venistar e Lem.

Gli altri ricavi e proventi si riferiscono principalmente a recuperi di spese e sopravvenienze attive contabilizzate dalla capogruppo e dalle sue controllate.

I contributi in conto esercizio, si riferiscono principalmente ai contributi per 69 Euro migliaia ricevuti da Witailer a titolo di cofinanziamento a fondo perduto da Simest, ai sensi del Decreto Legge 19 maggio 2020 n.34 (c.d. "Decreto Rilancio) e per 30 Euro migliaia ai contributi in conto esercizio contabilizzati da Connexia.

5.4.2) COSTO DELLA PRODUZIONE

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio dei costi della produzione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.111.691	12.897.252	4.214.439
Per servizi	41.309.503	36.528.302	4.781.200
Per godimento di beni di terzi	3.323.965	2.823.361	500.604
Per il personale	31.182.659	30.113.622	1.069.038

Ammortamenti e svalutazioni	7.140.047	6.717.862	422.185
variaz. rimanenze m. prime, sussid., cons. e merci	0	(12.216)	12.216
accantonamenti per rischi	0	0	0
Altri accantonamenti	0	0	0
Oneri diversi di gestione	360.581	469.530	(108.949)
Totale costi della produzione	100.428.445	89.537.713	10.890.732

La composizione del costo della produzione, evidenziato nel prospetto soprastante, è espressione degli oneri sostenuti per la gestione dell'attività caratteristica del gruppo e come dettagliato in precedenza, anche i costi della produzione sono significativamente impattati dalla rilevazione, nel perimetro di consolidamento, dei costi afferenti le società di nuova acquisizione.

Si riporta il dettaglio del costo per servizi:

Descrizione	€
Costi Media Investments	19.138.639
Consulenze tecniche	8.815.507
Compenso amministratori	2.326.797
Costi di sviluppo	1.758.012
Costi per eventi	1.318.533
Ufficio stampa	1.317.312
Licenze software	853.035
Altri	526.207
Consulenze varie	675.416
Webex	635.698
Rimborsi spese	463.278
Buoni pasto	449.464
Consulenze Amministrative	342.109
Assicurazioni	303.611
Telefonia	265.383
Spese per assicurazioni	228.220
Spese di viaggio	214.397
Consulenze legali	187.362
Spese di rappresentanza	185.346
Tenuta paghe	172.987
Servizi di pulizia	154.485
Manutenzioni	149.045
Spese di trasporto	148.291
Utenze	145.861

Pedaggi	138.740
Training e formazione	128.817
Provvigioni agenti	67.143
Spese e commissioni bancarie	65.190
Commissioni varie	49.491
Contributi	43.778
Emolumenti Sindaci	22.080
Sicurezza	19.269
Totale costi per servizi	41.309.503

Si riporta il dettaglio del costo per godimento beni di terzi:

Descrizione	€
Locazione e affitti	1.413.428
Noleggio auto	1.346.671
Spese condominiali	201.979
Licenze	124.043
Noleggio auto amministratori	103.130
Canoni di leasing	88.610
Noleggio infrastrutture	27.971
Carburante	7.228
Canoni licenze sw	6.561
Altri noleggi	4.343
Totale costi godimento beni di terzi	3.323.965

Infine, si segnala che il costo del lavoro è comprensivo delle retribuzioni corrisposte al personale dipendente, dei contributi previdenziali obbligatori e degli accantonamenti di competenza effettuati in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

5.4.3) ONERI E PROVENTI FINANZIARI

La gestione finanziaria è negativa per 2.442 migliaia di Euro e deriva principalmente dagli interessi finanziari pari a 1.131 migliaia di Euro corrisposti a fronte dei finanziamenti in essere, per 488 migliaia di Euro dagli interessi sul prestito obbligazionario e per 823 migliaia di Euro da oneri finanziari vari, interessi passivi su cessioni crediti, sconto fatture, e relative commissioni.

5.4.4) IMPOSTE

Il carico fiscale dell'esercizio è pari a 1.494 €/000 è costituito da imposte correnti per 1.445 €/000 e fiscalità differita pari a 48 €/000.

Descrizione	2.023	2.022
Correnti (IRES)	(908.286)	(929.291)
Correnti (IRAP)	(487.899)	(364.458)
Imposte differite	(48.421)	(1.940)
Imposte relative ad anni precedenti	(49.230)	(427.471)
Totale Imposte	(1.493.836)	(1.723.160)

Per la movimentazione della fiscalità differita si rimanda a quanto dettagliato alla voce "Imposte anticipate".

6) IMPEGNI E GARANZIE

Le garanzie per un totale di Euro 87.000 sono state prestate per l'affitto di immobili siti in Milano e Torino.

La Società capogruppo, inoltre, ha rilasciato una garanzia bancaria autonoma, vincolando la somma di Euro 310.000 su un conto corrente, a beneficio del locatore per il pagamento del canone e degli oneri accessori del nuovo contratto di locazione per l'immobile ove la Società si è trasferita.

7) NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio del numero medio dei dipendenti del Gruppo per categoria:

Categoria	Organico Medio in forza 2023
Dirigenti	9
Quadri	58
Impiegati	449
Operai e altri dip.	35
Totale dipendenti	551

8) COMPENSI AMMINISTRATORI SINDACI E SOCIETA' DI REVISIONE E IMPEGNI ASSUNTI PER LORO CONTO

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c.:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	2.326.797	22.080

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 bis c.c.:

	Revisori
Compensi	56.543

9) PARTI CORRELATE

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate. Come previsto dai contratti stipulati che regolamentano le transazioni con parti correlate, le operazioni sono concluse a condizioni di mercato.

Pertanto, in base alla vigente normativa, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva. Si rimanda, tuttavia, alla relazione sulla gestione per maggiori dettagli in merito.

10) DIREZIONE E COORDINAMENTO

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

11) INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, 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 del medesimo articolo, si fa presente che nel corso dell'esercizio oggetto della presente nota la Società non ha beneficiato di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici soggetti all'obbligo di informativa in bilancio ai sensi della normativa citata, diversi da quelli pubblicati nella "sezione trasparenza" del Registro nazionale degli aiuti di Stato (RNA) di cui all'articolo 52 della legge 234/2012, a cui si rimanda.

Sulla società WTL Srl sono presenti un credito Ricerca e Sviluppo & Innovazione relativo al 2021 per Euro 19.186 ed un credito Ricerca e Sviluppo & Innovazione relativo al 2022 per Euro 58.687 (di cui Euro 29.344 da utilizzare nell'esercizio 2025);

12) FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel contesto attuale, caratterizzato da una crescente attenzione verso temi legati alla sostenibilità e alla responsabilità sociale d'impresa, l'azienda ha deciso di rafforzare la propria offerta formativa e di definire una chiara strategia in ambito ESG. Questa scelta non solo risponde alle esigenze del mercato e alle aspettative dei clienti, ma rappresenta anche un'impostazione etica e responsabile che mira a creare un impatto positivo sulla società e sull'ambiente.

L'investimento annuale di circa 2.5 milioni di euro nell'offerta formativa non solo rappresenta un impegno economico significativo per l'azienda, ma si traduce anche in un valore aggiunto per il team interno, che trova motivazione e opportunità di crescita professionale. Inoltre, l'attrattività verso nuove risorse è aumentata, poiché l'azienda si posiziona come un datore di lavoro che valorizza la formazione continua e la sostenibilità.

In data 15 Maggio 2024, è stato siglato l'ingresso di FSI nel Gruppo, attraverso un aumento di Capitale riservato fino a 95€m.

In data 3 giugno 2024, il consiglio di amministrazione di Retex ha assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del Testo Unico sulla Finanza (TUF) nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti adottato da CONSOB, per un corrispettivo pari a Euro 12,00 (cum dividend) per azione, finalizzata a: (a) acquisire la totalità delle azioni ordinarie Alkemy S.p.A. ("Alkemy"), pari a complessive n. 5.685.460 azioni Alkemy, rappresentative, alla data odierna, del 100% del capitale sociale di Alkemy e, pertanto, inclusive delle azioni proprie detenute tempo per tempo da Alkemy; e (b) ottenere la revoca delle azioni Alkemy dalla quotazione su "Euronext Milan", mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il c.d. delisting) (l'"Offerta").

In pari data, Retex:

(a) ha sottoscritto con Duccio Vitali ("DV"), consigliere delegato di Alkemy e azionista della stessa con una partecipazione rappresentativa del 11,45% del capitale sociale e del 18,24% dei diritti di voto per effetto della maggiorazione del voto, un accordo in forza del quale, inter alia: (i) Retex si è impegnato ad annunciare e promuovere l'Offerta; (ii) DV si è impegnato a portare in adesione all'Offerta tutte le proprie azioni Alkemy e a non contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta; (iii) Retex e DV si sono impegnati – in caso di perfezionamento dell'Offerta, ma di mancato conseguimento del delisting di Alkemy a esito della stessa – a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) e fare tutto quanto in loro potere per approvare e dare esecuzione, quanto prima possibile successivamente al perfezionamento dell'Offerta, alla fusione di Alkemy in Retex o altra società non quotata del gruppo Retex; (iv) Retex e DV hanno assunto reciproci impegni affinché – a esito e subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta – DV reinvesta in Retex il 50% dei proventi

finanziari lordi derivanti dall'adesione all'Offerta attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrisponda al fair market value di Retex.

(b) Retex ha comunicato a CONSOB e reso noto al pubblico la propria decisione di promuovere l'Offerta, mediante l'apposita comunicazione diffusa ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.

In data 14 giugno 2024, Retex ha sottoscritto con ciascuno dei seguenti n. 10 azionisti di Alkemy (Claudio Benasso, Silvia Bosani, Luca Bosco, Federica Busino, Paolo Cederle, Guido Cuzzocrea, Paolo Fontana, Enrico Meacci, Alberto Saccardi, Oscar Zoggia – titolari di una partecipazione complessiva rappresentativa del 2,49% del capitale sociale di Alkemy e del 2,07% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti di Alkemy per effetto della maggiorazione del voto), che sono anche parte del top management di Alkemy, separati accordi in forza dei quali ciascuno dei predetti azionisti si è impegnato nei confronti di Retex a: (i) portare in adesione all'Offerta tutte le proprie azioni Alkemy; e (ii) non contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

Infine si rende noto che il 30 Maggio e il 13 Giugno è stata data esecuzione rispettivamente all'acquisto delle quote di minoranza di Bramante Srl e delle quote di WTL Srl.

Il Presidente



Fausto Caprini

RETEX S.P.A. SOCIETA' BENEFIT**SEDE LEGALE IN MILANO, VIA GAETANO DE CASTILLIA 23****CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E VERSATO € 3.000.000****CODICE FISCALE E REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO N. 06054450017****RELAZIONE SULLA GESTIONE****AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023**

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato che sottoponiamo alla Vostra attenzione evidenzia una perdita pari a 1.508 Euro/000.

Il risultato di spettanza del Gruppo, dopo l'assegnazione ai terzi è negativo per 1.948 €/000.

Le ragioni di tale risultato vengono dettagliatamente analizzate nei seguenti paragrafi:

1. Andamento del Gruppo ed aspetti della gestione
2. Attività di ricerca e sviluppo
3. Rapporti tra le società del Gruppo
4. Informazioni ai sensi dell'art 2428 c. 2 punto 6 bis cod civ
5. Azioni o quote della Società capogruppo

1.1 ASPETTI GENERALI

Signori Azionisti

L'esercizio 2023 di cui qui presentiamo i risultati è stato di notevole importanza per il Gruppo Retex.

Il valore della produzione ha raggiunto il valore di circa 103 Mi di Euro con un risultato in termini di EBITDA pari a circa 9.6 M di Euro.

Il risultato ante imposte pari a -14 mila euro, decrementa di 59 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente e risente dell'effetto degli ammortamenti delle differenze di consolidamento pari a 2.742 migliaia di euro, iscritte a titolo di avviamento e derivanti dalle acquisizioni degli esercizi precedenti.

Da un punto di vista finanziario la PFN ha raggiunto i 23,4 Milioni di euro, rimanendo negli ambiti di quanto previsto dai contratti di investimento sottoscritti (covenant).

L'esercizio è stato segnato da una elevata volatilità del contesto di mercato.

L'avvio ha visto una impennata dei parametri inflattivi che sono arrivati nella primavera a superare la soglia dei due digit per poi conoscere un progressivo raffreddamento, andando ad incidere significativamente sui volumi di consumo anche se mascherati da un aumento dei ricavi per i principali operatori indotto dalla dinamica dei prezzi. La frenata della propensione al consumo è stata inoltre irrobustita dagli scenari di tensione internazionale (tra tutti la guerra Israelo-palestinese e il prolungamento dello scontro Ucraina-Russia), contribuendo alla creazione di un clima di ulteriore incertezza.

In questo contesto l'Azienda ha comunque continuato ad operare con determinazione superando la simbolica soglia dei 100 M€ di ricavi (102.695 K€), a dimostrazione di una validità di posizionamento strategico in ambito martech che viene apprezzata.

In particolare:

- Consumer Retail & Food Service: la ristrutturazione impostata al termine dell'esercizio precedente ha portato un evidente miglioramento dell'attività sia dal punto di vista dei volumi dei ricavi (+ 21% rispetto al 22) che dal punto di vista della qualità del servizio offerto. Anche la produttività e, di conseguenza, la marginalità prodotta ha visto decisivi incrementi.

- Fashion & Luxury: a fianco di una straordinaria crescita del 31%, la redditività del comparto ha raggiunto livelli molto positivi con un contributo importantissimo al risultato complessivo. L'acquisizione poi, in chiusura dell'esercizio, del mandato di realizzare la piattaforma di commercio digitale per tutti i brand del Gruppo Armani vincendo il confronto con primari operatori di mercato e l'importante aumento del portafoglio ordini in ambito Service Operations con clienti come Oviessa, sono state occasioni di visibilità molto importanti per il nostro brand.
- Direct To Consumer: dopo un avvio in sordina il comparto ha accelerato raggiungendo prestazioni molto confortanti, segnando un + 6% rispetto all'anno precedente. Molto positivi i dati provenienti dall'offerta di analytics in ambito marketplace mentre il secondo semestre in ambito marketing & communication ha scontato il raffreddamento complessivo del segmento per le tensioni esterne di cui sopra.

Contemporaneamente il Gruppo ha visto il management impegnato su più fronti, tra cui vale la pena di ricordare:

- L'istituzione della funzione ESG a riporto diretto dell'Amministratore Delegato e la trasformazione di Retex s.p.a. in Società Benefit.
- La definizione e lancio del nuovo brand "Retex", che unifica tutti i brand del Gruppo, con la relativa campagna di comunicazione e il nuovo pay-off "Redefining the meaning of Retail"
- La scelta e l'avvio del progetto di unificazione delle sedi milanesi di via Panizza (Connexia) e via Bixio (Witailer) nella nuova sede di Monte Rosa 91 (completato al termine del primo trimestre dell'esercizio 24), dove sono confluiti anche alcuni team basati negli headquarters di De Castillia
- L'estensione dei sistemi SAP in ambito AFC alla controllata Connexia sulla cui base si arriverà nel '24 alla totale integrazione dei sistemi di Gruppo
- Il rinnovamento ed estensione a tutto il gruppo dei sistemi di gestione commessa e l'uniformazione dei sistemi distribuiti per tutti i team
- Ulteriori passi nella semplificazione della struttura societaria con la fusione per incorporazione delle ragioni sociali Tecnologica e 3Esse.

- Il conseguimento della certificazione ISO 27001 resasi indispensabile per la crescente rilevanza dei rischi in ambito cyber sicurezza.
- La emissione di nuovi bond a sostegno degli impegni previsti per la crescita
- Individuazione di un nuovo partner finanziario a sostegno del piano industriale che ha visto l'ingresso di FSI nel capitale sociale con un aumento di capitale fino a 95€M.
- L'attività di scouting di nuovi target per il piano di crescita non organica.
- L'introduzione crescente di vari tool di Artificial Intelligence nei processi operativi di ogni area aziendale
- Il rafforzamento del team complessivo passato dalle 570 FTE del '22 alle oltre 600 del '23, contando ovviamente anche i collaboratori costantemente presenti

Inoltre, a partire dal primo trimestre 23, è stata reso completamente operativo il nuovo modello organizzativo disegnato in sede di budget che ha orientato tutto l'attività dell'anno.

1.1.1 NON-GAAP MEASURES

Si precisa che nella presente Relazione sulla gestione, nel Bilancio consolidato del Gruppo Retex e nel Bilancio Separato della Capogruppo Retex S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dai principi contabili nazionali (OIC), sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria. Tali indicatori non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dai principi contabili OIC.

In relazione a tali "indicatori alternativi di performance", si fornisce di seguito la definizione degli indicatori usati nella presente Relazione sulla Gestione, nonché la loro riconciliazione con le grandezze del bilancio:

EBITDA	“risultato operativo” ante “ammortamenti svalutazioni e accantonamenti”.
EBITDA Adjusted	Calcolato rettificando l’EBITDA ” al netto delle partite non ordinarie e non ricorrenti, quali ad es. <i>costi per il personale non ricorrenti</i> piuttosto che <i>costi per servizi non ricorrenti</i> come ad es. quelli legati ad attività M&A o <i>Contributi Pubblici</i> . Tale indicatore rappresenta un’utile unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo

1.2 RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2023 l’organico del gruppo si componeva di 512 unità.

L’organico medio e puntuale del gruppo riportato è riportato nella tabella successiva:

Categoria	Organico Medio in forza 2023
Dirigenti	9
Quadri	58
Impiegati	449
Operai e altri dip.	35
Totale dipendenti	551

1.3 COMPOSIZIONE E STRUTTURA PATRIMONIALE DEL GRUPPO

1.3.1 STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

ATTIVITA'	31 dic 2023	31 dic 2022
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	1.017.366	948.142
Avviamento	1.141.709	1.580.136
Altre immobilizzazioni immateriali	34.977.618	36.771.424
Immobilizzazioni finanziarie	633.849	455.198
Altre attività non correnti	0	0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	37.770.541	39.754.901
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze di magazzino	2.363.252	2.552.974
Crediti commerciali	31.591.946	30.525.141
Disponibilità liquide	10.745.753	10.661.268
Altri attività correnti	4.799.529	4.484.196
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	49.500.480	48.223.580
TOTALE ATTIVITA'	87.271.021	87.978.481
PASSIVITA'	31 dic 2023	31 dic 2022
A) PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	3.000.000	3.000.000

Riserve e risultati portati a nuovo	6.576.752	8.931.951
Utile (Perdita) del periodo	(1.948.079)	(2.066.367)
	7.628.673	9.865.584
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	2.244.626	2.026.314
<i>Risultato di Terzi</i>	440.339	269.968
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.313.638	12.161.866
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti	21.067.119	23.692.989
Fondi per rischi ed oneri e imposte differite	25.726	42.177
Trattamento di fine rapporto	6.824.118	6.546.857
Altri debiti	2.816.694	4.413.569
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	30.733.657	34.695.591
PASSIVITA' CORRENTI		
Finanziamenti	13.138.039	11.281.196
Fondi per rischi e oneri		
Debiti commerciali	21.238.182	16.644.458
Debiti tributari	2.860.749	2.841.503
Altri debiti	8.986.755	10.353.866
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	46.223.726	41.121.024
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	87.271.021	87.978.481

1.3.2 STRUTTURA DELLO STATO PATRIMONIALE

Importi in Euro	31-dic-23	31-dic-22	Variazioni
Imm. Immateriali	36.119.327	38.351.560	(2.232.234)
Imm. Materiali	1.017.366	948.142	69.223
Imm. Finanziarie	633.849	455.198	178.650
Totale attivo fisso	37.770.541	39.754.901	(1.984.360)
Rimanenze	2.363.252	2.552.974	(189.722)
Crediti Commerciali BT	31.591.946	30.525.141	1.066.805
Crediti Commerciali LT	0	0	0
Altre attività BT	4.422.701	4.054.702	367.999
Altre attività LT	283.864	263.940	19.925
Debiti Commerciali BT	(23.841.095)	(21.046.253)	(2.794.842)
Debiti Commerciali LT	0	0	0
Altre passività BT	(11.847.504)	(13.195.369)	1.347.865
Altre passività LT	(213.782)	(11.774)	(202.008)
Capitale circolante netto	2.759.383	3.143.361	(383.978)
Totale capitale impiegato	40.529.924	42.898.262	(2.368.338)
Patrimonio netto Gruppo	7.628.673	9.865.584	(2.236.911)
<i>Patrimonio netto Terzi</i>	2.684.965	2.296.281	388.683
Fondi rischi e oneri	25.726	42.177	(16.451)
TFR	6.824.118	6.546.857	277.261
Indebitamento finanziario netto	23.366.442	24.147.363	(780.921)
Totale Fonti	40.529.924	42.898.262	(2.368.338)

1.4 LIQUIDITÀ (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO)

Nella tabella successiva abbiamo messo in evidenza la liquidità al 31 dicembre 2023:

Importi espressi in euro	31-dic-23	31-dic-22	Variazioni
Titoli negoziabili	92.963	165.555	(72.591)
Depositi bancari	10.745.200	10.654.345	90.855
Cassa	553	6.923	(6.370)
Debiti verso banche	(8.828.831)	(6.810.089)	(2.018.742)
Mutui Passivi	(7.657.840)	(14.562.989)	6.905.149
Quota a BT Mutui	(1.059.369)	(1.059.369)	0
Posizione finanziaria netta verso le banche	(6.707.324)	(11.605.624)	4.898.301
Ratei passivi su mutui	0	0	0
Debiti verso Soci e altri finanziatori > 12 m	(3.249.839)	(3.411.738)	161.899
Debiti verso Soci e altri finanziatori < 12 m	(13.409.279)	(9.130.000)	(4.279.279)
Posizione finanziaria netta totale	(23.366.442)	(24.147.363)	780.921

La PFN Consolidata nel 2023, è passata da -24,1 a -23,3 Mio di €, rispettando quanto pianificato in ambito di Business Plan grazie ad un'attenta gestione del Circolante Commerciale e nonostante l'aggravio degli Oneri Finanziari.

1.5.1 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2023	2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	99.459.818	86.154.074
Variaz. rimanenze di prodotti finiti e semilav. e lic	(189.722)	(183.009)
Incrementi di immobilizz. per lavori interni	2.784.676	3.748.907
Altri proventi operativi	801.801	1.249.504
TOTALE RICAVI	102.856.573	90.969.475
Acquisti di mat. prime, suss., consumo e merci	17.111.691	12.897.252
Variazioni rim. mat. prime, suss., consumo e merci	0	(12.216)
Acquisti di servizi e godimento di beni di terzi	44.633.468	39.351.664
Costi del personale	31.182.659	30.113.622
Ammortamenti/Svalutazioni	7.140.047	6.717.862
Altri costi operativi	360.581	469.530
RISULTATO OPERATIVO	2.428.128	1.431.762
Gestione finanziaria	(2.442.032)	(1.505.001)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(13.904)	(73.239)
Imposte	(1.493.836)	(1.723.160)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(1.507.740)	(1.796.399)
<i>Utile (perdita) di competenza di terzi</i>	440.339	269.968
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO	(1.948.079)	(2.066.366)

La crescita dei Ricavi delle vendite e prestazioni supera il 13% a dimostrazione della qualità dei processi di integrazione organizzativa che hanno portato un beneficio in termini di cross selling. Sul volume dei ricavi complessivi, va evidenziata una riduzione significativa degli Incrementi di immobilizzazioni per la vori interni.

1.5.2 INDICI DI CONTO ECONOMICO

Importi espressi in Euro	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Ricavi	103.046.295	91.152.484	11.893.811
Costo del venduto	(17.301.413)	(13.068.046)	(4.233.368)
Servizi	(41.309.503)	(36.528.302)	(4.781.200)
Costi fissi operativi	(34.867.205)	(33.406.513)	(1.460.692)
EBITDA	9.568.175	8.149.624	1.418.551
<i>EBITDA %</i>	<i>9%</i>	<i>9%</i>	<i>0,3%</i>
Oneri non ordinari e non ricorrenti:			
+ Costi per il personale non ricorrenti	77.477	477.437	(399.960)
+ Costi per servizi non ricorrenti	532.281	865.163	(332.882)
- Contributi in conto esercizio	(99.464)	(180.886)	81.422
EBITDA ADJUSTED	10.078.468	9.311.337	767.131
<i>EBITDA ADJUSTED%</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>	<i>-0,4%</i>
Ammortamenti e accantonamenti	(7.140.047)	(6.717.862)	(422.185)
EBIT	2.428.128	1.431.762	996.366
<i>EBIT %</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>0,8%</i>
Saldo gestione finanziaria	(2.442.032)	(1.505.001)	(937.031)
Saldo gestione straordinaria	0	0	0
EBT	(13.904)	(73.239)	59.335
<i>EBT %</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0,1%</i>
Imposte d'esercizio	(1.493.836)	(1.723.160)	229.324
Risultato esercizio di terzi	440.339	269.968	170.371
Risultato esercizio di Gruppo	(1.948.079)	(2.066.366)	118.288
Risultato d'esercizio complessivo	(1.507.740)	(1.796.399)	288.659
<i>Risultato d'esercizio %</i>	<i>-1%</i>	<i>-2%</i>	<i>0,5%</i>

1.6 INDICI DI BILANCIO MAGGIORMENTE SIGNIFICATIVI

INDICI FINANZIARI		31.12.2023	31.12.2022
<u>INDICE DI LIQUIDITA'</u>	Att Corr /	49.500.480	48.223.580
	Pass. Corr.	46.223.726	41.121.024
Indice di Liquidità		1,07	1,17
<u>COPERTURA CAPIT. PROPRIO</u>	Patrim. Netto /	10.313.638	12.161.866
	Attivo Immob.	37.770.541	39.754.901
Copertura Cap Proprio		0,27	0,31
INDICI ECONOMICI		31.12.2023	31.12.2022
<u>ROE</u>	Utile Netto/	-1.507.740	-1.796.399
	Patrim. Netto	10.313.638	12.161.866
ROE		-15%	-15%

<u>R.O.S.</u>	Risultato Operativo / Ricavi delle Vendite e delle prestazioni	9.568.175 99.981.818	8.149.624 86.154.074
	ROS	10%	9%

2. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio, Il gruppo ha effettuato attività di ricerca e sviluppo sulle piattaforme software di proprietà che vengono raggruppata sotto il brand commerciale Iconic.

È proseguito l'impegno, già condiviso negli esercizi precedenti, nel processo di crescente "assetizzazione" dell'Azienda.

Sono stati portati avanti gli investimenti pianificati orma da tempo tesi a realizzare un potenziamento e sofisticazione con l'allargamento del ruolo giocato dall'Intelligenza Artificiale nella nostra offerta software proprietaria, confortati dal crescente successo di quanto già fatto in passato (ricordiamo CX in ambito Fashion & Luxury per le applicazioni che abilitano i processi omnicanale o Stat in ambito Direct to Consumer, potente strumento di analytics che fa uso crescente di algoritmi di Machine Learning e di altri strumenti in ambito Intelligenza Artificiale).

3. RAPPORTI CON LE IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E CONTROLLANTI

Le transazioni economiche tra le società del gruppo sono effettuate a normali condizioni di mercato. Gli effetti delle transazioni intercompany sono stati eliminati sul bilancio consolidato.

- Le operazioni intercompany tra le varie società del gruppo si possono sostanzialmente suddividere in quattro macroaree: refusione funzioni centrali: attività effettuata da Retex concernente la rifatturazione dei costi vivi della sede di via De Castillia e di tutte le funzioni centrali in capo a Retex spa che lavorano per il gruppo nella sua interezza (es. Marketing, Acquisti, IT, Amministrazione...)
- contratto quadro di utilizzo personale: utilizzato indifferentemente da tutte le società del gruppo per l'utilizzo, oltre alla propria forza lavoro, di personale di altre società per finalizzare offerte firmate nei confronti di clienti terzi

- refusione di costi materiali od immateriali sostenuti da una società del gruppo ma di pertinenza di un'altra o altre società del gruppo (casi tipici sono il nolo auto, il costo del carburante e pedaggi, il costo delle licenze e/o manutenzione per gestionali interni...)
- contratti di service per attività svolte da una società del gruppo verso un'altra a vario titolo (attività di consulenza per rebranding, integrazione gestionale-organizzativa-processuale di nuove società acquisite all'interno del gruppo, assistenza nell'attività di lancio e sviluppo commerciale di start up del gruppo-DCom-.....)

4. INFORMAZIONI AI SENSI DELL' ART. 2428 C.C., 2° C., N. 6 BIS

Gli strumenti finanziari utilizzati dalle Società del Gruppo comprendo finanziamenti bancari, depositi bancari a vista e a breve termine oltre che di tre prestiti Obbligazionari. L'obiettivo di tali strumenti è di finanziare le attività straordinarie di "M&A", ovvero dare supporto alla crescita per linee sterne del Gruppo oltre che la crescita organica particolarmente significativa, +13,4% dei Ricavi Caratteristici.

Particolare attenzione è stata data agli investimenti in sicurezza informatica (cyber security) al fine di garantire gli assetti e la sicurezza del gruppo sulle attività tecnologiche che presuppongono rischi d'impresa.

Di seguito sono viceversa analizzati i principali rischi generati dagli strumenti finanziari.

Rischio di Credito:

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione della società a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela.

Il rischio di credito viene costantemente monitorato e analizzato per porre in essere azioni correttive atte a minimizzare i possibili impatti negativo. Tale rischio risulta ampiamente controbilanciato dal corrispondente fondo svalutazione crediti stanziato in bilancio. Non risultano, inoltre, condizioni di particolare concentrazione del rischio di credito.

Rischio di Liquidità:

Il Gruppo dispone di rilevante propria liquidità finanziaria e di adeguata disponibilità in termini di affidamenti da parte degli enti creditizi, tali da essere di totale supporto in ogni aspetto dell'attività del Gruppo.

Rischio di Cambio:

Il Gruppo non è esposta a rischi di cambio significativi, in quanto opera prevalentemente con paesi appartenenti all'Unione Monetaria.

Rischio di Tasso di interesse:

La società è consapevole del fatto che la crescita che si sta realizzando da qualche anno a questa parte e che ha richiesto un indebitamento complessivo importante, unitamente alla situazione sui mercati finanziari che ha visto negli ultimi mesi una importante crescita del costo del denaro e dei tassi di interesse, richiede una attenzione importante agli aspetti finanziari che sono costantemente monitorati.

La società sta inoltre analizzando e valutando l'adozione di politiche finanziarie adeguate per garantirsi da eventuali rischi connessi ad un perdurare degli incrementi dei tassi ed ha comunque posto in essere azioni di copertura da rischi di cambio (Fin.to Unicredit).

Rischio di Prezzo:

Il Gruppo non risulta essere esposto a particolari rischi di prezzo.

Rischio complessivo:

Da un'attenta analisi complessiva dei rischi suddetti, si ritiene che non sono individuabili rischi che abbiano il potenziale di impedire la continuazione dell'attività della società.

5. NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI O QUOTE DELL'IMPRESA CONTROLLANTE

La società non ha acquistato o ceduto, nel corso dell'esercizio, azioni proprie.

Il Presidente



Fausto Caprini

RETEX S.P.A.
Sede legale: Milano – Via Gaetano De Castilla 23
Capitale sociale: € € 8.363.666,93 i.v.
Codice fiscale e numero iscrizione al Registro Imprese di Milano: 06054450017

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO RETEX
DELL'ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023**

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DI RETEX S.P.A.

Il consiglio di amministrazione ha messo a nostra disposizione il bilancio consolidato del Gruppo Retex al 31.12.2023, redatto in conformità a quanto dispone il D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127, unitamente alla relazione sulla gestione.

Preliminarmente, il Collegio sindacale sottolinea di essere stato nominato, nell'attuale composizione, in data 15 maggio 2024.

A norma del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.41 comma 2 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, il compito di verificare la conformità del bilancio consolidato alle norme di Legge e la sua corrispondenza alle risultanze delle scritture contabili e di consolidamento è attribuito, a far data dal 19 ottobre 2021 alla società di revisione EY S.p.A..

La nostra attività di vigilanza e il nostro esame del bilancio consolidato della società Retex S.p.a. sono stati svolti in osservanza dei principi di comportamento del collegio sindacale emanati dal consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili e, in conformità a tali principi, alle norme di Legge che disciplinano il bilancio consolidato, nonché ai principi contabili nazionali adottati dalla capogruppo.

Il nostro esame ha riguardato in particolare:

- la verifica dell'esistenza e dell'adeguatezza nell'ambito della struttura organizzativa di Retex S.p.a. di una funzione di amministrazione e controllo organizzata al fine di monitorare i rapporti con le società controllate e collegate;
- l'esame della composizione del Gruppo e i rapporti di partecipazione, al fine di valutare la determinazione dell'area di consolidamento e la sua variazione rispetto al precedente Bilancio;
- l'ottenimento delle informazioni sull'attività svolta dalle imprese controllate e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale nell'ambito dei rapporti di Gruppo tramite le informazioni ricevute dagli amministratori delle imprese controllate e dalla società di revisione.

Controllo del bilancio consolidato

Abbiamo esaminato il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 del Gruppo Retex S.p.A. approvato dal consiglio di amministrazione in data 20 giugno 2024, oltre i termini previsti dall'art. 41 comma 3 del D.Lgs 127/1991, e diamo atto di aver dato il nostro consenso ed espresso la nostra rinuncia ai termini di deposito di cui al medesimo articolo 41, comma 5.

Abbiamo esaminato il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 del Gruppo Retex S.p.A. ed in e, a seguito dell'attività di vigilanza svolta, e in merito allo stesso, riferiamo quanto segue:

- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato, tramite verifiche dirette e tramite informazioni assunte dalla società di revisione, sull'impostazione generale del bilancio consolidato, sulla sua generale conformità alla Legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire;
- nella nota integrativa è esposta l'area di consolidamento determinata in modo conforme ai dettami di cui agli articoli 26 e 28 del D. Lgs. n. 127/1991 e sono illustrati i criteri adottati nel processo di consolidamento nonché i relativi criteri di valutazione, che sono conformi a quelli utilizzati per redigere il bilancio della Capogruppo. Rispetto a tali criteri non abbiamo osservazioni da formulare.
- le risultanze del bilancio consolidato, indicate in nota integrativa sono determinate, senza alcuna deroga, secondo le disposizioni del Codice Civile e del D. Lgs. n. 127/1991;
- nella relazione sulla gestione e in nota integrativa, il consiglio di amministrazione ha attestato che le operazioni con parti correlate sono state tutte concluse a normali condizioni di mercato;
- confermiamo che la data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio d'esercizio della Capogruppo;
- gli amministratori hanno informato nella nota integrativa al bilancio consolidato delle ragioni per l'iscrizione di "Differenze di consolidamento" per un valore residuo netto al 31 dicembre 2023 pari a 25.671.427 Eur e di "Avviamenti" per un valore residuo netto al 31 dicembre 2023 di 1.141.709 Eur.

Avvalendosi della facoltà concessa dall'art. 2426, numero 6), del Codice Civile, gli amministratori hanno ammortizzato sistematicamente sia i valori di avviamento sia le differenze di consolidamento in un periodo di dieci anni, ad eccezione di quella relativa a Connexia che è stata ammortizzata in un periodo di vent'anni, corrispondente alla stima della loro durata di utilizzazione futura;

- gli amministratori hanno comunicato altresì, in nota integrativa, che la recuperabilità del valore dell'avviamento complessivo risulta coerente con le previsioni formulate da loro stessi e dal management nei piani pluriennali d'impresa. Alla data di riferimento di bilancio la società valuta se vi siano eventuali indicazioni che le attività immateriali (incluso l'avviamento) possano aver subito una perdita di valore.
- nell'attivo dello stato patrimoniale sono iscritti costi di impianto e ampliamento per un valore netto di 971.791 Eur. Le immobilizzazioni immateriali ammontano a complessivi 36.119.327 Eur, con un decremento di 2.232.234 Eur rispetto a 38.351.560 Eur dell'esercizio precedente;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui il collegio ha acquisito conoscenza nell'espletamento del proprio incarico;
- abbiamo preso visione della relazione relativa al bilancio consolidato emessa in data odierna da EY S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti. Detta relazione non contiene né rilievi né eccezioni. La società di revisione ritiene che il bilancio consolidato di Retex S.p.A. fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Retex 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. La Società di Revisione ritiene inoltre che la relazione sulla gestione sia coerente con il bilancio consolidato.

Controllo della relazione sulla gestione

Vi attestiamo inoltre che la relazione sulla situazione complessiva delle imprese incluse nel consolidamento e sull'andamento della gestione nel suo insieme predisposta dagli amministratori risulta essere congruente con i dati e le informazioni espresse nel bilancio consolidato. In particolare, la relazione sulla gestione Vi ha esposto gli eventi di maggior interesse dell'esercizio, i rischi cui il Gruppo è soggetto e le indicazioni di Legge in ordine alla prevedibile evoluzione della gestione.

Considerando quanto sopra, tenuto anche conto delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, comunichiamo che a nostro giudizio, il bilancio consolidato esprime nel suo complesso in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, in conformità alle norme del D.Lgs. n. 127/91.

21 giugno 2024

Il Collegio sindacale

Giuseppe Alessandro Galeano

Manuela Pagliarello

Emilio Martinotti



Retex S.p.A. Società Benefit

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

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

Agli Azionisti della
Retex S.p.A. Società Benefit

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Retex (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023, dal conto economico consolidato e dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa al bilancio consolidato.

A nostro giudizio, 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.

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 Retex S.p.A. Società Benefit 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.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per 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 dagli stessi 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 consolidato, 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 abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Retex S.p.A. Società Benefit o per l'interruzione dell'attività o non abbiano 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.

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 degli utilizzatori prese 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 consolidato, 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 od 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 e della 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 del Gruppo 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 acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Retex S.p.A. Società Benefit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Retex al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua 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 Retex 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 Retex al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Torino, 21 giugno 2024

EY S.p.A



Stefania Boschetti
(Revisore Legale)