



Relazione finanziaria semestrale
consolidata al
31 dicembre 2023

Bilancio d'esercizio redatto secondo i principi contabili italiani emessi
dall'OIC

- Tutti gli importi sono in euro -

Gruppo Creatives Spa

Piazzale Cadorna 6, 37126 Verona

+39 045 626 1357

www.creatives.com

INDICE ANALITICO

INDICE ANALITICO	2
INDICE SINTETICO.....	3
INDICE DELLE TABELLE.....	4
INDICE DELLE FIGURE	5
LA STORIA	6
PANORAMICA DEL GRUPPO.....	6
Struttura del Gruppo Creatives	7
VISIONE.....	8
MODELLO DI BUSINESS.....	9
PANORAMICA DEL MERCATO	11
POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO NEI MERCATI CONSIDERATI ED ARENA COMPETITIVA	17
I CLIENTI.....	21
STRATEGIA DI CRESCITA	22
Strategia canale partner	22
Crescita dei servizi ricorrenti	23
SERVIZI FORNITI	24
RELAZIONE SULLA GESTIONE	28
Analisi della situazione e della performance operativa del gruppo	28
Risultati finanziari primo semestre dell'esercizio 2023-2024	30
Investimenti	37
Personale (dipendenti, politiche del personale)	38
Operazioni con parti correlate	39
Gestione dei rischi del gruppo Creatives	39

Andamento del titolo	39
Operazioni atipiche e inusuali.....	39
Attività di direzione e coordinamento	40
Evoluzione prevedibile della gestione.....	40
Fonti delle operazioni con parti correlate	42
Lavoro e ambiente.....	42
Evoluzione, performance e posizione della società e del gruppo	43
Eventi significativi avvenuti tra la fine del semestre e la pubblicazione del presente rapporto.....	43
Assetto Societario.....	44
ORGANI SOCIETARI.....	44
Consiglio di amministrazione.....	44
Collegio dei revisori	44
Società di revisione indipendente.....	44
BILANCIO CONSOLIDATO	46
Stato Patrimoniale.....	46
Conto economico.....	48
Rendiconto finanziario	49
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SEMESTRALE CHIUSO AL 31/12/2023.....	51
STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO	51

INDICE SINTETICO

INDICE ANALITICO	2
INDICE SINTETICO.....	3
INDICE DELLE TABELLE.....	4

INDICE DELLE FIGURE	5
LA STORIA	6
PANORAMICA DEL GRUPPO.....	6
VISIONE.....	8
MODELLO DI BUSINESS.....	9
PANORAMICA DEL MERCATO	11
POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO NEI MERCATI CONSIDERATI ED ARENA COMPETITIVA	17
I CLIENTI.....	21
STRATEGIA DI CRESCITA	22
SERVIZI FORNITI	24
RELAZIONE SULLA GESTIONE	28
ORGANI SOCIETARI.....	44
BILANCIO CONSOLIDATO	46
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SEMESTRALE CHIUSO AL 31/12/2023.....	51

INDICE DELLE TABELLE

Table 1 - Fatturato dei clienti	21
Table 2 - Distribuzione dei ricavi per cliente.....	32
Table 3 - Posizione finanziaria netta.....	33
Table 4 - Conto economico riclassificato del Gruppo al 31.12.2023	34
Table 5 - Principali dati di bilancio del Gruppo.....	37
Table 6 - Composizione organico del Gruppo Creatives	39
Table 7 - Parti correlate.....	42
Table 8 - Indicatori finanziari del Gruppo.....	43

Table 9 - Assetto proprietario del Gruppo Creatives Spa.....	44
--	----

INDICE DELLE FIGURE

Figure 1 - Struttura del gruppo.....	7
Figure 2 - Pressioni sul commercio globale di beni e sulla catena di approvvigionamento	11
Figure 3 - Diminuzione dei costi e aumento dei ricavi grazie all'adozione dell'IA nel 2021	12
Figure 4 - Spesa in tecnologie e servizi per trasformazione digitale nel mondo (in trilioni di dollari).....	13
Figure 5 - Dimensione del mercato della gestione della catena di fornitura (miliardi di dollari).....	14
Figure 6 - Dimensioni del mercato della gestione della catena di fornitura per soluzione (miliardi di dollari %)	14
Figure 7 - Dimensione del mercato delle soluzioni di licenza on-premise (miliardi di \$) e delle soluzioni di licenza SaaS (miliardi di euro)	15
Figure 8 - Mercato dei Big Data e della Business Analytics per soluzione (miliardi di dollari)	16
Figure 9 - Valore del mercato globale dell'intelligenza artificiale (miliardi di dollari) Valore del mercato globale dell'apprendimento automatico (miliardi di dollari)	16
Figure 10 - RESEARCH AND MARKETS - The World's Largest market research store: il volume complessivo dei tre mercati è di 18 miliardi di dollari nel 2021	17
Figure 11 - Mercato della tecnologia di approvvigionamento	19
Figure 12 - Presenza geografica	21
Figure 13 - Uno sguardo al portafoglio clienti in tutto il mondo.....	22
Figure 14 - Andamento per anni dei ricavi ricorrenti.....	23
Figure 15- Funzionamento del modello operativo del Gruppo.....	24
Figure 16 - Strumenti e applicazioni commerciali.....	25
Figure 17 - Ricavi consolidati	30
Figure 18 - Valore della produzione consolidato.....	30
Figure 19 - EBITDA del Gruppo.....	31
Figure 20 - Risultato consolidato	31
Figure 21 - Ricavi per paese e Ricavi suddivisi tra Italia e resto del mondo (ROW).....	31
Figure 22 - Posizione finanziaria netta	32
Figure 23 - Patrimonio netto	33

LA STORIA

Creactives Group S.p.A. opera sul mercato attraverso la società interamente controllata Creactives S.p.A. - Soluzioni AI per la digitalizzazione della Supply Chain.

Creactives SpA è nata come società di consulenza per la riduzione dei costi i cui clienti appartenevano principalmente ai settori: manifatturiero (compresa la produzione discreta), delle utilities, del petrolio, del gas e della logistica.

Sono stati portati a termine con successo diversi grandi progetti che prevedevano l'analisi di una quantità significativa di dati multilingue e criptici.

Per fornire una strategia efficace di riduzione dei costi, si è subito compreso che la categorizzazione granulare in un ambiente plurilingue è un fattore determinante. Un altro aspetto fondamentale è la gestione delle parti e dei servizi relativi alla spesa per manutenzione, riparazione e operations (MRO), che spesso costituiscono la maggior parte della cosiddetta "coda lunga". La "coda" è la parte delle spese di un'azienda più difficile da tenere sotto controllo, soprattutto perché è estremamente difficile da comprendere e monitorare ed il relativo ROI è significativamente inferiore rispetto ad spese che non appartengono alla coda. Avendo a che fare con così tanti progetti, è stata acquisita una profonda esperienza nella categoria MRO, esperienza che oggi è a disposizione di tutte le aziende. Ad oggi, Creactives possiede la più grande base di conoscenza di componenti industriali al mondo.

L'esperienza e il know-how sviluppato in anni di lavoro nel campo della gestione dei costi sono ora a disposizione delle organizzazioni di procurement dei clienti, esistenti e futuri. Una soluzione unica e consolidata, costruita inizialmente per soddisfare le esigenze interne.

L'intero processo organizzativo di Creactives è dotato di un Sistema di Gestione della Sicurezza Integrato, che supporta nativamente ISO 27001, ISO 9001 e GDPR in un unico sistema ben integrato - certificato dal British Standard Institute (BSI).

PANORAMICA DEL GRUPPO

L'esercizio è stato caratterizzato dalla quotazione del Gruppo in Borsa su Euronext Growth Milano - Segmento Professional (ISIN **IT0005408593** - ticker: **CREG**) finalizzata a marzo 2023.

La quotazione in Borsa ha consentito alla Società di godere di maggiore visibilità, di attrarre una platea più variegata di Investitori istituzionali e *professional* e di avere maggiore liquidità sulle azioni quotate. Grazie all'aumento di capitale la Società ha raccolto risorse fresche che hanno consentito un rafforzamento patrimoniale, una dotazione di cassa per accelerare gli investimenti e il piano di crescita e un miglioramento dei principali indici di bilancio.

L'ammontare complessivo della raccolta in IPO è stato di circa 1 milione di euro.

Il socio industriale Add Value S.r.l., già azionista della Società prima dell'ammissione con una quota del 16,9%, ha confermato l'interesse strategico e di lungo periodo aderendo all'aumento di capitale per un importo di circa Euro 0,25 milioni.

A maggio 2023 **Creactives Group S.p.A.** ha collocato ulteriori n. 177.000 nuove azioni per un controvalore complessivo di circa Euro 300.000,00 a 6 investitori qualificati, di cui uno estero.

Ad esito delle due operazioni il flottante della Società ha raggiunto il 19,44%.

Creactives Group Spa nasce nel 2020 come capogruppo del Gruppo Creactives. Possiede il 100% delle azioni di Creactives Spa, polo produttivo e strategico del Gruppo. Creactives Spa possiede il 100% delle azioni di Creactives GmbH, che rappresenta la prima filiale all'estero costituita nel 2014 da Creactives. È registrata in Germania e il suo scopo principale è quello di generare vendite nel mercato tedesco e DACH.

Creactives ha sede a Verona, Italia, ha una filiale in Germania e uffici in Spagna e Francia.

Struttura del Gruppo Creactives

Creactives Group S.p.A. nasce il 13 febbraio 2020 dalla startup italiana Balaban Technology S.p.A., società nata per sviluppare soluzioni ICT innovative.

Il 24 aprile 2020 Creactives S.p.A. è stata interamente conferita in Balaban Technology S.p.A., gli azionisti di Creactives S.p.A. sono diventati azionisti di maggioranza di Balaban Technology S.p.A. (si veda la "sezione 2" del presente documento per ulteriori dettagli) e Balaban Technology S.p.A. è stata rinominata in Creactives Group S.p.A.

Creactives Group S.p.A. opera sul mercato attraverso le sue controllate al 100%.

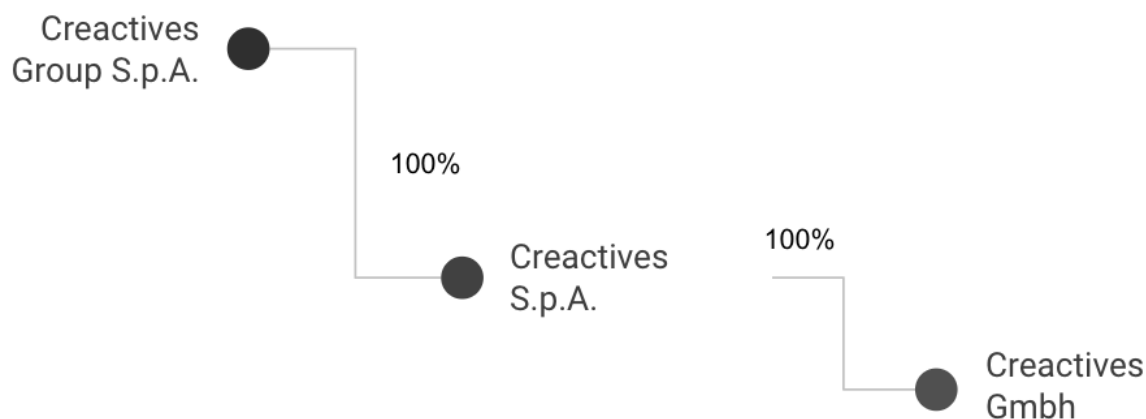


Figure 1 - Struttura del gruppo

VISIONE

Guidare la rivoluzione dell'Intelligenza Artificiale nella trasformazione digitale del Procurement e della Supply Chain!

Tutti conoscono le impressionanti capacità di ricerca di Amazon. Non tutti sanno che il fattore abilitante è che ogni prodotto è accuratamente categorizzato secondo una struttura standard multilingue prima di essere caricato nel negozio elettronico. È come un supermercato fisico con corridoi dedicati a ogni famiglia di prodotti e scaffali dedicati a ogni categoria e sottocategoria. I prodotti sono descritti in tutte le lingue conosciute. In questo modo risulta molto facile per tutti riempire il carrello.

Per i venditori di Amazon il reperimento preciso dei prodotti è una solida motivazione a categorizzarli con cura. Tuttavia, non possiamo dire lo stesso per i compratori. I compratori sono più motivati a pensare dove e come utilizzare i prodotti acquistati. Sarebbe quindi complicato rispondere immediatamente a quanto è stato speso in lampade lo scorso anno, quante sono state acquistate, quante usate e quante sono rimaste nel ripostiglio.

Nelle transazioni B2B, l'atteggiamento degli acquirenti non è diverso. Ogni azienda ha il suo modo di categorizzare i beni e i servizi che acquista. Per farlo, alcune utilizzano criteri standard come l'UNSPSC (creato dalle Nazioni Unite), ma la maggior parte ha una propria struttura. Qual è il problema? Negli ERP di oggi, la categorizzazione è obbligatoria ma è un'attività manuale. Consiste nel selezionare una categoria da un elenco che può essere molto lungo (UNSPSC ha più di 150.000 categorie) e quindi assegnarla a ogni materiale e servizio acquistato dall'azienda.

È comune che le aziende con più unità aziendali, più ERP e più strutture di categorizzazione acquistino articoli simili in più lingue. Questi fattori producono alti tassi di errore e una cattiva classificazione dei dati di spesa e di inventario.

Queste difficoltà impediscono l'ottimizzazione del processo di acquisto e rappresentano un grave ostacolo nell'identificazione di carenze e incongruenze. Iniziative aziendali quali l'ottimizzazione dei costi e delle scorte, l'approvvigionamento strategico e le sinergie per fusioni e acquisizioni divengono difficili se non impossibili.

Tuttavia, gli ERP contengono informazioni preziose nei campi di descrizione dei dati anagrafici dei materiali e nelle righe degli ordini di acquisto e delle fatture, ma in genere queste informazioni non possono essere sfruttate all'interno dei sistemi legacy o di strumenti di BI esterni, in quanto non strutturate.

Le soluzioni AI di Creatives si basano su algoritmi proprietari di deep learning per fornire:

- Piattaforma cloud di ingegneria della conoscenza: uno strumento per istruire il motore AI a categorizzare, trasformare e arricchire automaticamente le informazioni non strutturate in informazioni strutturate, granulari e di alta qualità;
- Categorizer/TSV8: analisi e approfondimenti degli acquisti in tempo reale;
- TAM4: Ottimizzazione e governance dell'inventario globale;
- Data Assistant: automazione del processo di approvvigionamento.

Per implementare le soluzioni di cui sopra, Creactives si avvale anche di una rete di partner certificati a livello globale, come INDRA, KPMG e NTT DATA, che sono in grado di istruire l'AI sulla piattaforma senza l'assistenza di data scientist o esperti di AI. La rete dei partners è in continua espansione e rappresenta una nuova opportunità di accelerare la crescita.

La tecnologia di Creactives in sintesi:

- piattaforma cloud per la personalizzazione dell'intelligenza artificiale sui dati dei clienti per comprendere il gergo aziendale specifico, con un basso impegno da parte del cliente;
- funzionalità di categorizzazione a tassonomia multipla con la massima accuratezza disponibile sul mercato;
- capacità di gestire in modo nativo set di dati in più di 25 lingue;
- funzionalità di crowd-learning per aggiornare automaticamente il modello di intelligenza artificiale e prevedere i dati futuri imparando dai significati in evoluzione;
- salvaguardare in modo conveniente la creazione di nuove informazioni su base automatica e continua.

MODELLO DI BUSINESS

Viene qui descritta una sintesi del modello di Business che verrà meglio dettagliato nel capitolo SERVIZI FORNITI.

Creactives ha un modello di business flessibile basato su "SaaS - Software as a Service", che offre un flusso di entrate ricorrenti.

Il Gruppo, anche attraverso la collaborazione dei *partner*, realizza progetti tecnologici per fornire ai propri clienti supporto nelle attività di gestione dei dati relativi alla catena di approvvigionamento basandosi su:

- la piattaforma collaborativa di tecnologia AI-semantic, Vanessa, che rende possibile creare il c.d. *digital twin* dei dati (ripuliti e categorizzati) della catena di approvvigionamento dei clienti, anche da parte di *partner* che non hanno competenza in ambito AI;
- modello di *business* di successo e scalabile basato sull'implementazione delle soluzioni tecnologiche (c.d. *set-up*) sviluppate dal Gruppo direttamente oppure

tramite una rete di *partner* - l'utilizzo di quest'ultimo canale permette, rispetto alla vendita diretta, di creare valore in modo scalabile e acquisire più clienti - e nella fornitura dei sistemi tecnologici in favore della clientela attraverso modalità SaaS;

I progetti si sostanziano in due fasi:

a) *il set-up del sistema di soluzioni tecnologiche tramite "Vanessa" per il DIGITAL TWIN PROVISIONING*

Utilizzando la piattaforma tecnologica proprietaria denominata Vanessa, sviluppata dal Gruppo a supporto dell'intero processo di analisi e di categorizzazione dei dati relativi alla *supply chain*, nonché di identificazione dei materiali vengono analizzati, ripuliti e categorizzati i dati relativi alla *supply chain* del cliente e creato il c.d. *digital twin* dei dati ex-post multilingua relativi alla propria catena di approvvigionamento, che consiste in una versione aumentata e correttamente categorizzata dei dati del cliente presenti fino a quel momento.

Il *set-up* può durare da una settimana a 6 mesi, a seconda della tipologia e del numero delle applicazioni implementate, del numero dei dati e delle lingue da gestire.

b) *la distribuzione del sistema di applicazioni in modalità SaaS*

Una volta terminato il *set-up ed ottenuto il DIGITAL TWIN*, il Gruppo fornisce ai propri clienti, in abbonamento SaaS, il sistema di applicazioni (che può essere costituito da uno o più *tool*) sviluppato attorno al *digital twin* e che permettono di mantenere alta la qualità dei dati ex-ante.

Attraverso i *tool* il Gruppo fornisce alla propria clientela due differenti servizi: (i) tenere ordinato e catalogato il *digital twin* dei dati multilingua attraverso ad esempio applicazioni di Governance per la gestione Anagrafiche Materiali che permette di evitare ex-ante la creazione di nuovi duplicati, categorizzare correttamente i nuovi dati ed arricchirli; (ii) effettuare un'analisi sulla propria catena di approvvigionamento (ad esempio, sui propri fornitori, materiali da acquistare, stoccaggio del magazzino).

A tal fine il Gruppo stipula con i propri clienti contratti di fornitura di servizi in modalità SaaS, con i quali sono messi a disposizione i sistemi di applicazioni, di regola di durata di 3 anni e automaticamente rinnovabili. Il canone SaaS, che include i costi del mantenimento del *digital twin* e della messa a disposizione dei *tool* in *cloud*, è composto da una parte fissa e da una parte variabile, c.d. *pay as you go*, ovvero che dipende dalla dimensione dei dati relativi alla catena di approvvigionamento da analizzare e gestire.

un progetto di ottimizzazione dell'inventario (Material Master Data) potrebbe comprendere da 50.000 a 5 milioni di articoli e 10 lingue.

Un progetto di ottimizzazione degli acquisti (classificazione della spesa) può comprendere da 500.000 a 20.000.000 di ordini di acquisto e file di fatture in 2-30 lingue all'anno.

Un progetto di Data Assistants (assistenti alla classificazione) potrebbe comprendere da 40.000 a 500.000 suggerimenti in 4-20 lingue all'anno.

Il valore totale del contratto è l'importo totale del progetto di installazione e del canone SaaS per 3 anni e varia di conseguenza da 50.000 € a 1.000.000 € o anche di più.

Il rinnovo della SaaS è automatico: il tasso di abbandono è molto basso.

PANORAMICA DEL MERCATO

Il Gruppo è attivo nel mercato delle soluzioni di *Supply Chain Management* (SCM - Gestione della catena di approvvigionamento), grazie ai propri strumenti di tecnologia semantica supportati dall'intelligenza artificiale, sviluppati con l'obiettivo di supportare i propri clienti nel controllo dei dati della *supply chain* attraverso la trasformazione digitale.

Negli ultimi anni, il mercato delle SCM è stato profondamente colpito dall'epidemia di COVID-19. A causa delle restrizioni imposte in tutti i Paesi del mondo per bloccare l'ulteriore diffusione del COVID-19, la catena di approvvigionamento ha registrato interruzioni dovute principalmente alla carenza di materie prime, complicando l'incontro tra domanda e offerta di beni e prodotti. Infatti, secondo l'Institute for Supply Chain Management Organization all'inizio del 2020, quasi il 75% delle aziende ha rivelato interruzioni della SCM.

L'indice delle pressioni sulla catena di approvvigionamento globale del Fondo Monetario Internazionale mostra come la catena di approvvigionamento globale sia stata perturbata durante la pandemia, raggiungendo un massimo di circa 3,86 all'inizio del 2020, scendendo nel corso del 2021 e toccando un nuovo massimo di circa 4,37 alla fine del 2021 a causa di nuovi blocchi, che hanno portato anche alla carenza globale di semiconduttori.

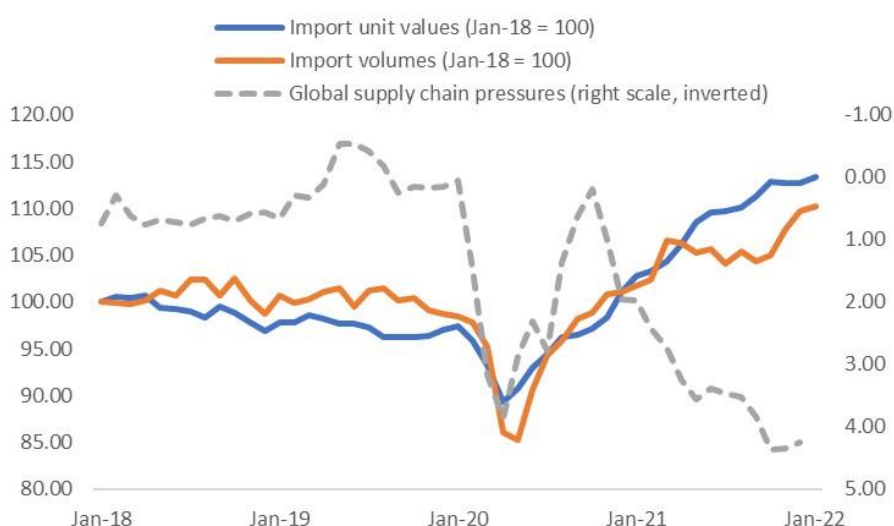


Figure 2 - Pressioni sul commercio globale di beni e sulla catena di approvvigionamento

Fonte: Benigno e altri (2022), CPB World Trade Monitor, calcoli del personale del FMI e KT&Partners' elaborazione.

Nota: l'indice delle pressioni sulla catena di approvvigionamento globale è una misura composta di diverse variabili che combina i costi di trasporto transfrontalieri con le misure della catena di approvvigionamento a livello nazionale di ritardi, arretrati e scorte ricavate dalle indagini sul settore manifatturiero.

Nonostante un brillante segnale di ripresa alla fine del 2021, il 2022 e il 2023 sono stati all'insegna dell'incertezza - anche a causa della guerra tra Russia e Ucraina che ha ulteriormente incrementato l'inflazione globale delle materie prime - con effetti negativi sull'economia mondiale, a cui si è aggiunta la situazione complessa in Medio Oriente, in particolare alcuni progetti in Israele sono stati ritardati.

Negli ultimi mesi, con l'obiettivo di superare le avversità derivanti dall'incertezza del contesto geopolitico e sanitario, le imprese stanno iniziando ad integrare flussi di lavoro intelligenti nella loro *supply chain*, così registrandosi un'enorme impennata nell'adozione della digitalizzazione per migliorare i sistemi aziendali di gestione della *supply chain*. Infatti, secondo un'indagine di Gartner, oltre il 50% dei *leader* della *supply chain* prevede di investire nella digitalizzazione (dati, processi, piattaforme), con l'obiettivo di ottenere un ecosistema della *supply chain* che si impegna nella condivisione di dati sicuri e in tempo reale e nell'esecuzione di processi multi-impresa.

Trasformazione digitale

Secondo McKinsey, l'utilizzo dell'IA è più che raddoppiato dal 2017, in quanto l'IA è strategica per ridurre le spese operative delle aziende. Infatti, è emerso che il 52% della riduzione dei costi attraverso l'uso dell'IA è associato alla gestione della *supply chain*.

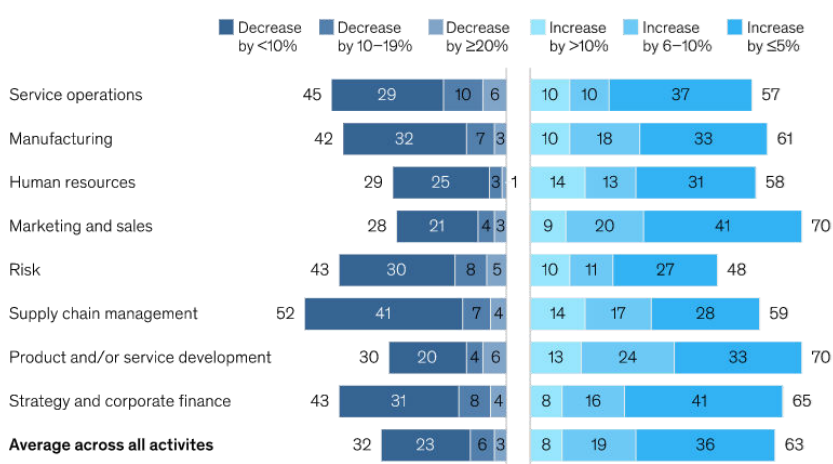


Figure 3 - Diminuzione dei costi e aumento dei ricavi grazie all'adozione dell'IA nel 2021

Fonte: McKinsey Global Institute: Istituto globale McKinsey

Di conseguenza, la trasformazione digitale è un imperativo strategico per tutti i settori, indipendentemente dalle dimensioni e funzioni aziendali in quanto:

- (i) migliora la qualità delle prestazioni del servizio;
- (ii) riduce i costi dei servizi di un'organizzazione;
- (iii) elimina la comunicazione inefficiente e la pianificazione e l'utilizzo delle risorse.

Per eliminare l'inefficienza nella comunicazione e nella pianificazione delle risorse, il procurement 4.0 è fondamentale e rappresenta il prossimo passo della trasformazione digitale, che mira a stabilire:

- (i) approccio predittivo del *sourcing* strategico;

- (ii) automazione degli acquisti transazionali;
- (iii) proattività della gestione delle relazioni con i fornitori.

Secondo Statista, la spesa globale per le tecnologie e i servizi di trasformazione digitale dovrebbe aumentare a 1,5 trilioni di dollari nel 2021 da 1,3 trilioni di dollari nel 2020 (circa il 14,5% su base annua), raggiungendo 2,8 trilioni di dollari entro il 2025 o mostrando una forte crescita a due cifre con un CAGR20-25E del 16,4%.

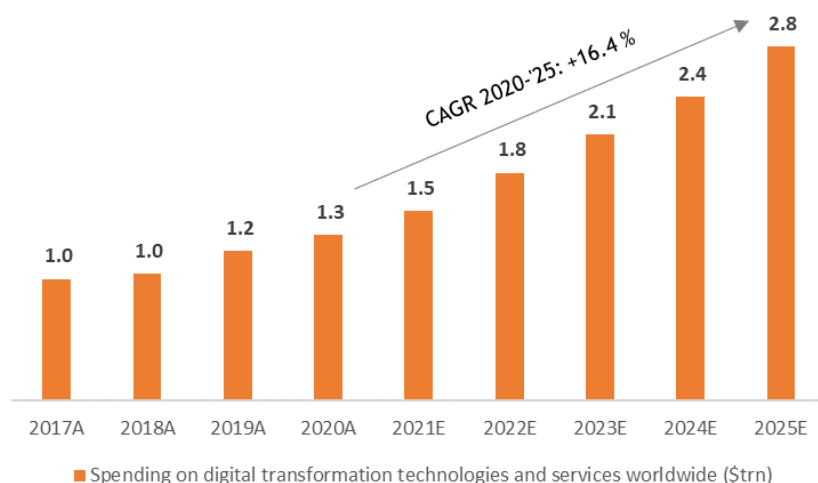


Figure 4 - Spesa in tecnologie e servizi per trasformazione digitale nel mondo (in trilioni di dollari)

Fonte: Elaborazione di KT&Partners su Statista

Gestione della Supply Chain Globale (catena di approvvigionamento globale)

Secondo Statista, nel 2020 il mercato globale della gestione della catena di approvvigionamento è stato valutato pari a 15,9 miliardi di dollari e si prevede che raggiunga quasi 31 miliardi di dollari entro il 2026, con una crescita a due cifre del CAGR2020-26E pari a +11,8%, trainata da:

- (i) sviluppo della tecnologia digitale di livello industriale;
- (ii) aumento della necessità di migliorare la trasparenza della catena di approvvigionamento;
- (iii) aumento della propensione verso i *software* di gestione della *supply chain* basati su *cloud*;
- (iv) aumento della necessità di soluzioni di gestione della domanda tra le imprese per supportare al meglio la loro attività.

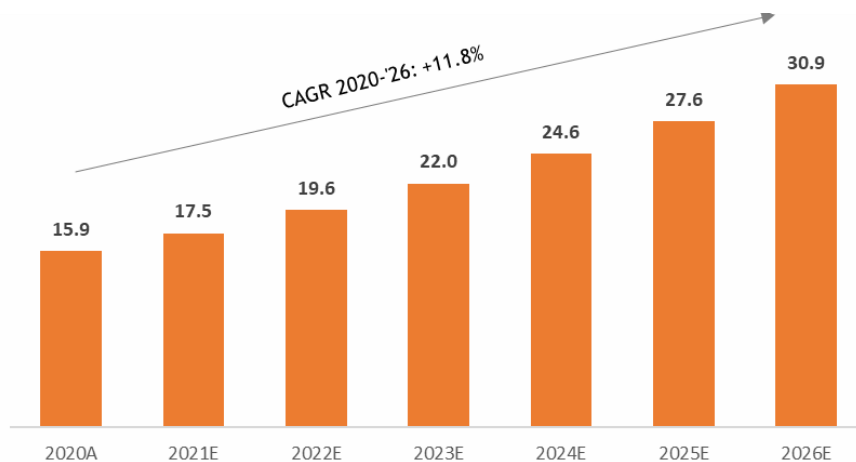


Figure 5 - Dimensione del mercato della gestione della catena di fornitura (miliardi di dollari)

Fonte: Elaborazione di KT&Partners su Statista

Negli ultimi anni i *leader* della *supply chain* hanno intrapreso diverse azioni per superare le sfide della pandemia. Le strategie più attuate durante la pandemia, secondo McKinsey, sono state l'aumento delle scorte di prodotti critici e il doppio approvvigionamento di materie prime. Di conseguenza, secondo Statista, nel 2020 la soluzione di approvvigionamento e *sourcing* è stata la categoria più grande all'interno del mercato che rappresenta 5 miliardi di dollari (circa il 32% del mercato totale).

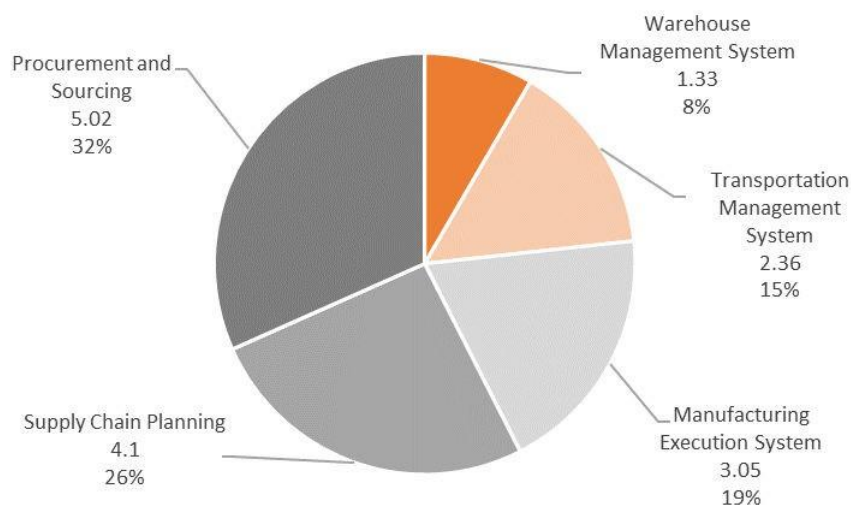


Figure 6 - Dimensioni del mercato della gestione della catena di fornitura per soluzione (miliardi di dollari %)

Fonte: Elaborazione di KT&Partners su Statista

Inoltre, il controllo delle scorte e la pianificazione della produzione sono soddisfatti dalle soluzioni SCM basate su SaaS. Secondo Allied Market Research, le dimensioni del mercato SaaS dovrebbero crescere a un ritmo superiore rispetto alle licenze *on-premise* (CAGR2020-27E del 14% contro il 9%). Tuttavia, il mercato è ancora dominato dalle soluzioni con licenza *on-premise*, con una crescente presenza di soluzioni in abbonamento. In effetti, le dimensioni del mercato delle soluzioni di licenza *on-premises* raggiungeranno i 17,4 milioni di euro entro il 2027, circa 1,7 milioni di euro in più rispetto alle dimensioni del mercato delle soluzioni di licenza SaaS.

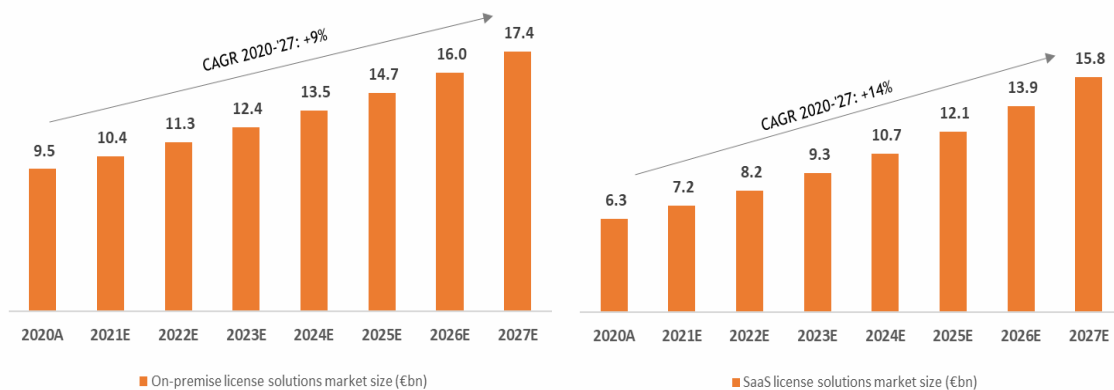


Figure 7 - Dimensione del mercato delle soluzioni di licenza on-premise (miliardi di \$) e delle soluzioni di licenza SaaS (miliardi di euro)

Fonte: Elaborazione di KT&Partners su ricerche di mercato alleate

Si registra anche un aumento della domanda di ambienti ibridi per *la supply chain*, con la coesistenza di applicazioni *cloud* e *on-premise*, con *hub* informativi e reti di fornitori che dominano il passaggio al *cloud*. Infatti, secondo Gartner, oggi il *cloud* è diventato l'opzione preferita per l'implementazione dei sistemi di gestione del magazzino (WMS = *Warehouse Management System*), con il 70% dei nuovi clienti che preferisce il *cloud* se i costi sono ragionevoli. Tuttavia, con un'ampia base installata di WMS *on-premise*, poco più di un quarto delle implementazioni completate sono *cloud*, con circa l'8% di *cloud multi-tenant*.

Big Data e IA

Gli strumenti di *data mining* (estrazione dei dati) e *warehousing* (stoccaggio) sono ampiamente adottati per strutturare i dati raccolti da numerose fonti, che possono essere ulteriormente confrontati e analizzati per supportare vari processi decisionali. Secondo Allied Market Research, infatti, il mercato dei *Big Data* e della *Business Analytics* dovrebbe raggiungere 512,1 miliardi di dollari entro il 2026, con una crescita CAGR20-26 del 14,9%. Inoltre, con un CAGR20-26 di oltre il 16,2%, il *data Mining* e il *warehousing* sono tra i segmenti in più rapida crescita del mercato dei *Big Data* e della *Business Analytics*, raggiungendo 93,9 miliardi di dollari entro il 2026, e guidando la crescita degli strumenti di *data mining* e *warehousing*.

Oggi le organizzazioni della *supply chain* sono sottoposte a una crescente pressione per acquisire dati in tempo reale e analizzarli per prendere decisioni più rapidamente. Infatti, circa il 60% dei *chief supply chain officer* si aspetta di prendere decisioni più rapide, accurate e coerenti in tempo reale, accelerando gli investimenti nella tecnologia della *supply chain* per consentire l'analisi in tempo reale come passo verso l'esecuzione in tempo reale (esecuzione automatizzata della pianificazione, dell'ottimizzazione delle scorte e di altri processi chiave).

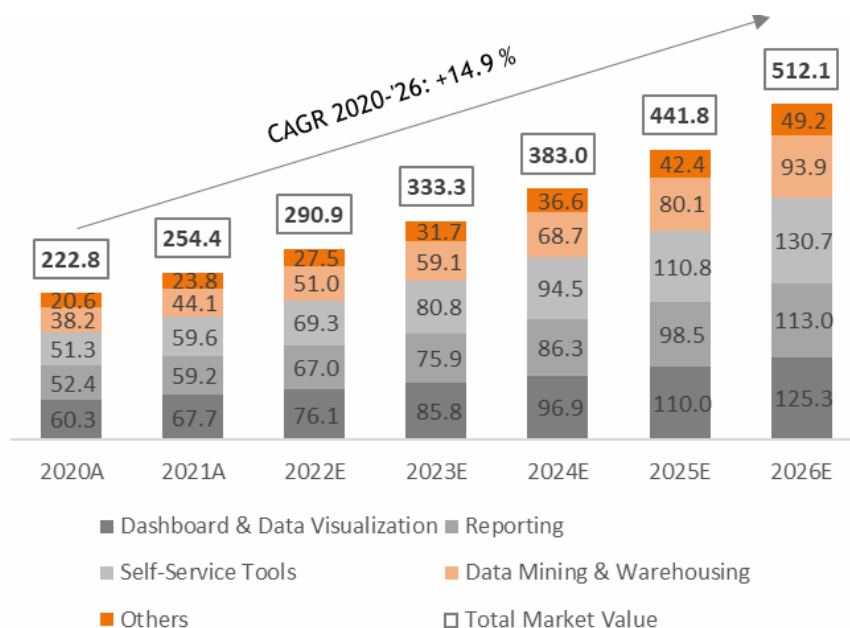


Figure 8 - Mercato dei Big Data e della Business Analytics per soluzione (miliardi di dollari)

Fonte: Elaborazione di KT&Partners su ricerche di mercato alleate

L'Intelligenza Artificiale (AI) e l'Apprendimento Automatico (ML) si stanno rivelando strumenti essenziali per mantenere il controllo su quantità crescenti di dati e per consentire l'esecuzione in tempo reale. Infatti, secondo Grand View Research, il valore del mercato globale dell'AI dovrebbe raggiungere i 733 miliardi di dollari entro il 2027, con una crescita CAGR20-27 del 42,2%, mentre Fortune Business Insights prevede che il mercato globale dell'ML crescerà con un CAGR20-27 del 39,3%.

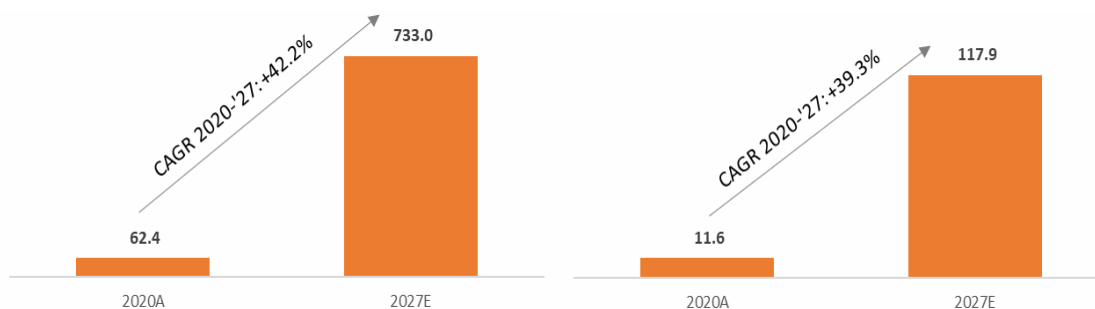


Figure 9 - Valore del mercato globale dell'intelligenza artificiale (miliardi di dollari)

Valore del mercato globale dell'apprendimento automatico (miliardi di dollari)

Fonte: Elaborazione di KT&Partners su Grand View Research. Fonte: Elaborazione di KT&Partners su Fortune Business Insights

POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO NEI MERCATI CONSIDERATI ED ARENA COMPETITIVA

L'esperienza acquisita dal Gruppo ha toccato molti settori, spesso diversi tra loro, ma con un denominatore comune: le sfide della qualità dei dati multilingue negli appalti e nella *supply chain*.

L'offerta del Gruppo copre un mercato composito a seconda del suo portafoglio prodotti:

- mercato globale di *Procurement Analytics* per la categorizzazione e l'analisi della spesa;
- mercato globale della gestione dei dati per la *governance* del *Material Master Data*;
- mercato RPA per l'automazione della guida agli acquisti (*Data Assistants*).

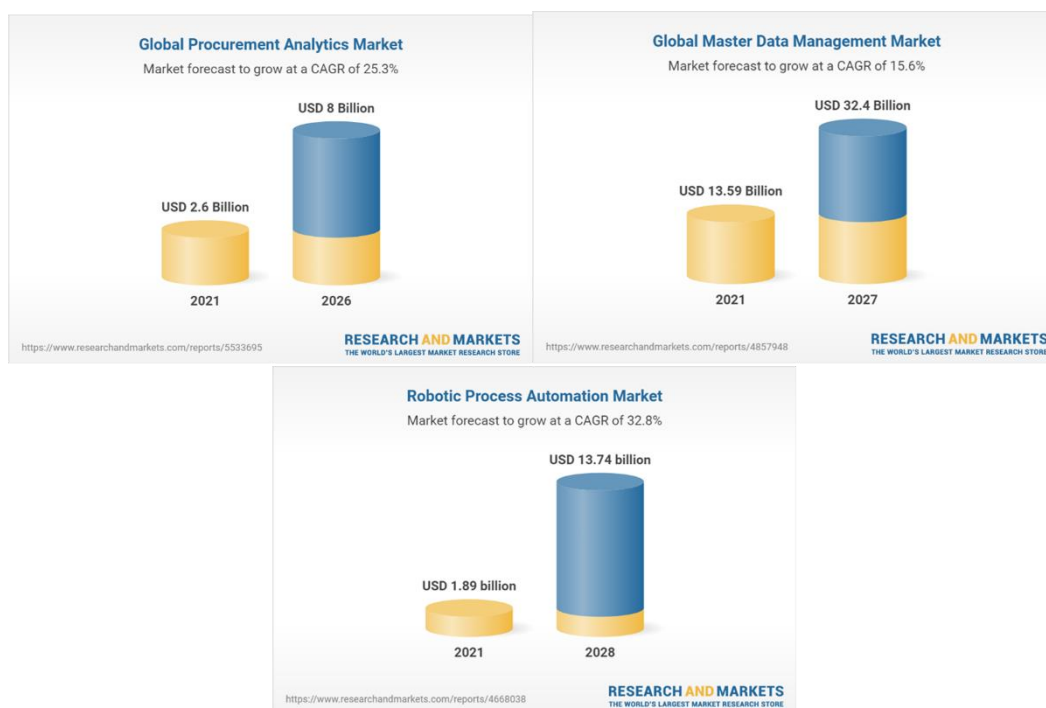


Figure 10 - RESEARCH AND MARKETS - The World's Largest market research store: il volume complessivo dei tre mercati è di 18 miliardi di dollari nel 2021

Sulla base delle analisi di RESEARCH AND MARKETS - The World's Largest market research store, nel 2021 è stato previsto che il mercato globale raggiunga una dimensione rivista di 55 miliardi di dollari entro il 2026, crescendo a un CAGR medio del 25% circa.

Diversi fattori, come l'aumento della spesa per le attività di *marketing* e pubblicità da parte delle imprese, l'evoluzione del panorama della *customer intelligence* per guidare il mercato e la proliferazione dei canali dei clienti, sono destinati a guidare l'adozione di tecnologie e servizi di analisi degli acquisti.

In base alla modalità di implementazione, il mercato dell'analisi degli acquisti è stato segmentato in "*on-premise*" e *cloud*. I servizi "*on-premise*" sono installati presso le infrastrutture dei clienti con investimenti in Hardware, Sicurezza e personale dedicato importanti. I servizi basati sul *cloud* vengono forniti direttamente attraverso la connessione di

rete distribuita nel *cloud*. Le piattaforme basate sul *cloud* sono vantaggiose in quanto distribuiscono nel tempo gli investimenti e permettono di essere costantemente aggiornate. La modalità di distribuzione basata sul *cloud* è in fortissima crescita, poiché le soluzioni di analisi degli acquisti basate sul *cloud* sono facili da mantenere e aggiornare.

Le soluzioni del Gruppo sono tutte basate su *cloud* e si inseriscono quindi nel segmento più promettente del mercato.

La Spesa nei prossimi anni che le aziende faranno per migliorare i sistemi di gestione del *procurement* e della *supply chain* sarà ripartita per dimensione aziendale e per geografia come segue:

- per dimensione delle aziende: Tier I: 35%, Tier II: 45% e Tier III: 20%. Il Gruppo lavora principalmente su aziende di Tier I e II;
- per Area Geografica: Europa: 30%, Nord America: 30%, dove opera la maggior parte dei clienti del Gruppo, APAC: 25%, MEA: 10%, America Latina: 5%, Altre 10%. Il Gruppo lavora principalmente in Europa e Nord America.

L'intelligenza artificiale (AI), l'apprendimento automatico (*Machine Learning*) e l'elaborazione del linguaggio naturale (NLP), sono in grado di gestire attività di alto livello utilizzando dati non strutturati e dimostrando capacità decisionali senza l'intervento umano. L'importante utilizzo di queste tecnologie nelle applicazioni del Gruppo sarà in grado di posizionarlo come riferimento in grado di offrire la migliore soluzione in ogni segmento di mercato.

Dinamiche del mercato procurement

La tecnologia di *procurement* si è evoluta in diverse fasi principali, portando ad applicazioni ancora più specifiche.

Nella Figura "La piattaforma per le moderne organizzazioni di Acquisto" riportata di seguito è rappresentata la *Spider Chart* del partner Kearney e Procurement Futurist - Dr Elouise Epstein che illustra il *Modern Procurement Platform* su cui si baseranno le future evoluzioni strategiche delle piattaforme di *procurement*.

La mappa sviluppata da Kearney identifica i protagonisti più rilevanti nel panorama *Procurement Tech* e tutti i casi d'uso pertinenti a grandi aziende multinazionali ed il loro Dipartimento di *Procurement and Supply Chain* - che sono il *target market* del Gruppo.

Secondo **Future Market Insights** il *Global Procurement Software market* è valutato US\$ 6.548,9 milioni nel 2022 e si prevede una crescita ad un CAGR del 12.3% per i prossimi 10 anni con un valore di US\$ 20.937,9 milioni entro il 2032 (Sorgente: *Future Market Insights* link: <https://www.futuremarketinsights.com/reports/procurement-software-market>).

Arena competitiva

Il Gruppo è un attore importante soprattutto nella gestione dei dati anagrafici degli articoli, e come mostra la seguente *Spider Chart* di Kearney per i rapporti sull'architettura tecnologica del *Procurement* Moderno, il Gruppo si colloca nell'area più strategica proprio al centro della *DATA FOUNDATION* (*Fondamenta dei Dati*).

- (i) apprendere e utilizzare in tempo reale l'esperienza acquisita dai progetti attraverso i processi di *deep learning*;
- (ii) trasformare i dati non strutturati della *supply chain* in oltre 25 lingue;
- (iii) effettuare il cosiddetto "*transfer learning*" adattando l'esperienza acquisita in diversi settori.

Inoltre, a differenza dei suoi principali concorrenti, il Gruppo agisce attraverso i suoi strumenti di integrazione dei dati sia *ex-ante*, grazie all'assistente di classificazione, ricerca e creazione, sia *ex-post*, grazie all'ottimizzatore di acquisti, alla governance dei dati anagrafici dei materiali e all'assistente di ottimizzazione dell'inventario. Infatti, secondo il Dr. Elouse Epstein, *partner* di Kearney e Futurista degli Approvvigionamenti, il Gruppo è considerato l'attore più strategico della fondazione dei dati, affiancando i principali attori globali (come SAP-ARIBA e Coupa) come unica soluzione di *Material Master Data*.

A giudizio di Kearney, in generale, il mercato nei prossimi anni tenderà ad una razionalizzazione dell'offerta, con un percorso di integrazione e aggregazione dei principali attori.

Negli ultimi 3 anni il team e la tecnologia di Creatives sono stati riconosciuti da diversi analisti indipendenti, in particolare:

- Spend Matters 50 to Watch 2020 e 2021 e 2022,
- ProcureTech100 2021 e 2022 - la classifica definitiva dei 100 pionieri delle soluzioni digitali per gli acquisti,
- Le 100 migliori aziende di approvvigionamento 2022,
- Kearney che nel 2022 ci ha posizionato nella Data Foundation al centro della *Spider Chart di Kearney*
- Scoutlab - Shell Challenge 2020

I CLIENTI

La caratteristica comune dei clienti di Creactives è che sono tutti gruppi multinazionali con attività in più di un paese e quasi sempre in continenti diversi.

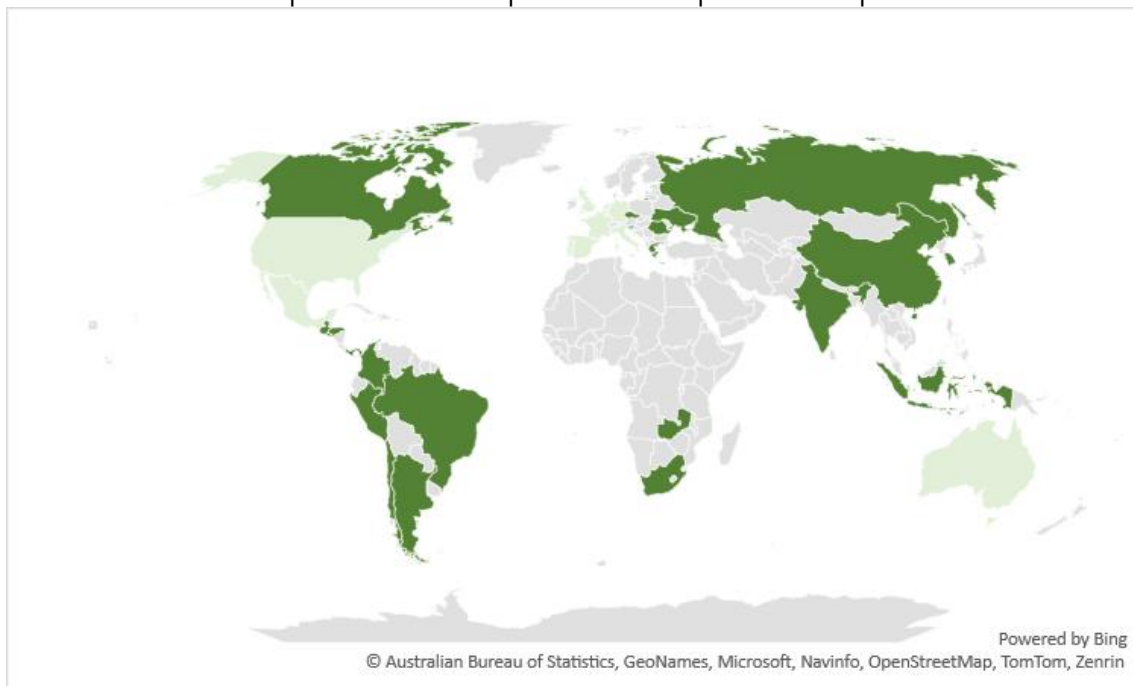


Figure 12 - Presenza geografica

Più della metà di queste multinazionali ha un fatturato superiore a 2 miliardi di dollari, un terzo ha un fatturato superiore a 10 miliardi di dollari e l'80% sono società quotate in borsa.

Customers Turn/over	%
< 1 BLN	25%
between 1 and 2	13%
between 2 and 10	27%
>10 BLN	35%

Table 1 - Fatturato dei clienti

Grazie alle caratteristiche dei prodotti Creactives, i settori predominanti nel portafoglio clienti sono quelli manifatturiero, FMCG/Food&Beverage, Oil&Gas e Power Generation, Aerospace, Automotive, Chemistry. Creactives ha all'attivo anche implementazioni di successo nei settori bancario e assicurativo.



Figure 13 - Uno sguardo al portafoglio clienti in tutto il mondo

Inoltre, tutti i rapporti con i clienti avvengono a livello di HQ, consentendo a Creactives di mantenere relazioni costanti con il top management di ciascuna azienda, e di pianificare insieme sviluppi e implementazioni future, supportandoli nel loro percorso di trasformazione digitale.

STRATEGIA DI CRESCITA

Strategia canale partner

Gli obiettivi di crescita di Creactives attraverso la strategia dei partner sono:

- aumentare l'efficienza operativa, utilizzando risorse dei partners nei progetti di setup;
- accelerare il processo di vendita a nuovi clienti sfruttando le opportunità di mercato generate dal canale dei partner;
- massimizzare il Ciclo di Vita del Cliente riducendo i tempi di avvio dei servizi SaaS;
- sfruttare appieno il potenziale dei prodotti e la posizione di leader di mercato.

Per raggiungere gli obiettivi e per attirare nuovi partners, Creactives ha creato e implementato il programma Go-to-Market per i partner che consiste nei seguenti elementi:

- Modello di coinvolgimento dei partner, in base al quale i partner generano ricavi attraverso la vendita, l'implementazione, l'integrazione e la gestione delle soluzioni Creactives, mentre Creactives trattiene i ricavi SaaS dei clienti finali;
- Partner Empowerment che offre un'esclusiva proposta di valore aumentata dal "Partner with Creactives inside";
- Partner Enablement, in cui Creactives certifica e dota il partner di centri di eccellenza globali;
- Esecuzione delle vendite da parte dei partner grazie a un piano di marketing e vendite congiunto Partner/Creactives;

- Creatives Knowledge Engineering Platform, la soluzione scalabile sviluppata da Creatives per l'uso esclusivo da parte dei Partner, in modo da implementare le soluzioni Creatives in autonomia.

I Partner Target includono Partner Strategici che agiscono come:

- Partner di servizi globali quali INDRA, KPMG, NTT DATA, LKS NEXT che hanno firmato accordi globali con Creatives, con centri di eccellenza in Europa e LATAM;
- Partner tecnologici di piattaforma come SAS che vendono soluzioni Creatives integrate nella loro suite di software per aumentarne la potenza e il valore.

Crescita dei servizi ricorrenti

Il modello di business di Creatives si basa su un contratto SaaS pluriennale fornito direttamente da Creatives, mentre il progetto di configurazione iniziale può essere fornito da un partner o da Creatives stessa.

Questa strategia è stata implementata a partire dal 2018, con una progressiva migrazione del modello di licenza verso l'abbonamento SaaS. Come si vede dal grafico il fatturato relativo ai servizi di manutenzione di licenze si è ridotto in maniera sensibile mentre il fatturato derivante da SaaS cresce in maniera continua e oggi rappresenta circa il 94% del fatturato recurrent.

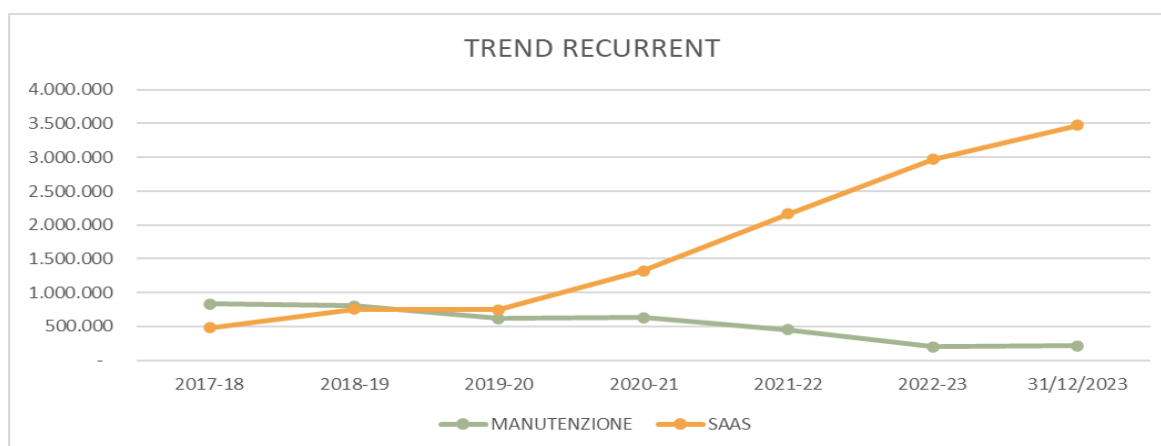


Figure 14 - Andamento per anni dei ricavi ricorrenti

SERVIZI FORNITI

Attività e modello operativo

Il funzionamento del modello operativo del Gruppo

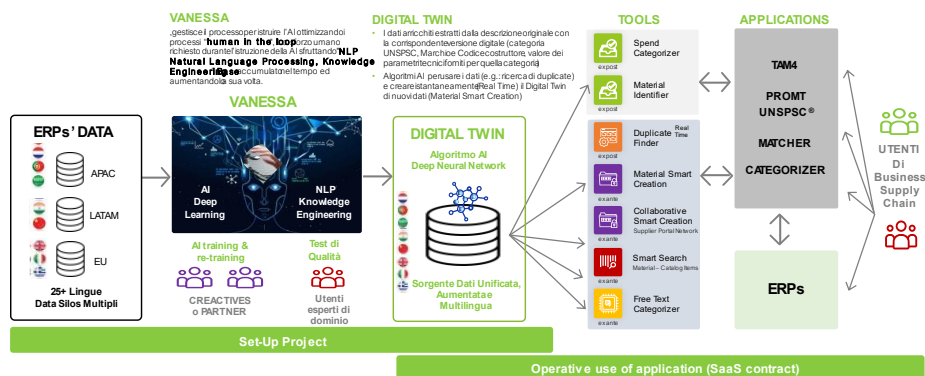


Figure 15- Funzionamento del modello operativo del Gruppo

Il Gruppo, anche attraverso la collaborazione dei *partner*, realizza progetti tecnologici per fornire ai propri clienti supporto nelle attività di gestione dei dati relativi alla catena di approvvigionamento.

I progetti si sostanziano in due fasi:

- c) il set-up del sistema di soluzioni tecnologiche tramite "Vanessa" per il DIGITAL TWIN PROVISIONING

Una volta individuata col supporto del cliente la configurazione ottimale del sistema (i servizi e le applicazioni da sviluppare e fornire), ovvero una volta definito il progetto tecnologico e approvata la relativa offerta economica e commerciale, il Gruppo - attraverso il proprio *team* tecnico composto come rappresentato nella figura che segue - o i *partner* provvedono a gestire la fase di *set-up*, consistente nell'implementazione, integrazione e attivazione delle soluzioni tecnologiche nell'ambito dei processi aziendali dei clienti, oltre che in attività di formazione a favore degli utilizzatori del sistema.

Il gruppo di lavoro avvia il *set-up* del sistema di applicazioni, utilizzando quale strumento di lavoro la piattaforma tecnologica proprietaria denominata Vanessa, sviluppata dal Gruppo a supporto dell'intero processo di analisi e di categorizzazione dei dati relativi alla *supply chain*, nonché di identificazione dei materiali. Più in particolare, tale piattaforma consente di analizzare, ripulire e categorizzare i dati relativi alla *supply chain* del cliente (e di creare così il c.d. *digital twin*), di effettuare attività di formazione sull'analisi e gestione di tali dati in favore delle strutture interne (*data analyst*) della clientela, nonché di fornire, al termine del *set-up*, le varie soluzioni tecnologiche sviluppate dal Gruppo.

La piattaforma opera esclusivamente in *cloud*, impiegando tecnologie *Knowledge Engineering* e *deep learning*, nonché tecniche di *machine learning* e algoritmi *Natural Language Processing*, avvalendosi delle informazioni e dei dati in possesso del Gruppo (Creatives MSO - *Material and Service Ontology*, che contiene informazioni, di tipo linguistico e di natura tecnica, presenti tipicamente nei sistemi informativi delle società industriali del settore manifatturiero e energetico) e della clientela (c.d. *Subject Matter Expert*).

All'esito del processo di *set-up*, viene così fornito al cliente attraverso la stessa Vanessa il c.d. *digital twin* dei dati multilingua relativi alla propria catena di approvvigionamento, che consiste, più precisamente, in una versione aumentata dei dati multilingua (ad esempio vi viene aggiunta la descrizione) e di algoritmi *deep neural*. Il *digital twin* può essere costruito prendendo i dati già esistenti nei sistemi aziendali (centralizzati in *data silos*) opportunamente categorizzati e ripuliti (v. *supra*), ma anche partendo da dati nuovi (e, in questo ultimo caso, Vanessa fornisce anche gli algoritmi).

Il *set-up* può durare da una settimana a 6 mesi, a seconda della tipologia e del numero delle applicazioni implementate, del numero dei dati e delle lingue da gestire.

d) la distribuzione del sistema di applicazioni in modalità SaaS

Una volta terminato il *set-up*, il Gruppo fornisce ai propri clienti, in abbonamento SaaS, il sistema di applicazioni (che può essere costituito da uno o più *tool*) sviluppato attorno al *digital twin*.

Attraverso i *tool* il Gruppo fornisce alla propria clientela due differenti servizi: (i) tenere ordinato e catalogato il *digital twin* dei dati multilingua; (ii) effettuare un'analisi sulla propria catena di approvvigionamento (ad esempio, sui propri fornitori, materiali da acquistare, stoccaggio del magazzino). Il primo servizio viene fornito in ogni caso al cliente, costituendo così una voce di ricavo ricorrente, il secondo servizio è invece facoltativo, potendo il cliente usufruire di *tool* non del Gruppo.

A tal fine il Gruppo stipula con i propri clienti contratti di fornitura di servizi in modalità SaaS, con i quali sono messi a disposizione i sistemi di applicazioni, di regola di durata di 3 anni e automaticamente rinnovabili. Il canone SaaS, che include i costi del mantenimento del *digital twin* e della messa a disposizione dei *tool* in *cloud*, è composto da una parte fissa e da una parte variabile, c.d. *pay as you go*, ovvero che dipende dalla dimensione dei dati relativi alla catena di approvvigionamento da analizzare e gestire.

Descrizione delle soluzioni tecnologiche (*tool*) fornite in modalità SaaS

COMPANY OVERVIEW

Strumenti e applicazioni commerciali

Creatives ha sviluppato applicazioni SW robuste che usano strumenti basati su tecnologie AI con capacità Semantiche per aiutare i propri Clienti a prendere pieno controllo dei dati della propria catena rifornimenti (supply chain data)

Creatives offre strumenti/soluzioni sia per di dati nuovi che per quelli già esistenti

Enhancement of existing data "ex post"

- 1 **SPEND CATEGORIZER**
- 2 **MATERIAL IDENTIFIER**
- 3 **DUPLICATE FINDER**

Creation of the right data from the beginning "ex ante"

- 4 **MATERIAL SMART CREATION**
- 5 **COLLABORATIVE SMART CREATION**
- 6 **SMART SEARCH**
- 7 **FREE TEXT CATEGORIZER**

Commercial applications

Creatives commercializza i seguenti Prodotti:		
PROMPT "taxonomy"	MATCHER	CATEGORIZER
Free Text Categorizer per diverse tassonomie standard o Custom. Single o multiple. Setup: 0 or minimo	Smart Search per vari bisogni clienti in dipendenza del set-up. Set-up: minimo o basso	Spend Categorizer per righe di Ordine e per righe di Fattura. Set-up: da basso a medio
TAM4 Material Master Data Management fornisce molti strumenti (Material Identifier, Duplicate Finder, Material Smart Creation, Collaborative Smart Creation, Smart Search) ed i processi di workflow necessary per la governance quali il "Golden Record" ed il processo di "Approvazione".		

1 SPEND CATEGORIZER
supporta l'attività continuativa di pulizia dei dati (righe di ordini e fatture), utilizzando la descrizione per generare e mantenere la categorizzazione al 95% del valore della Spesa e l'arricchimento dei Dati di Spesa con Marchio e Codice del produttore per permettere il confronto prezzi

2 MATERIAL IDENTIFIER
Sfrutta tutta la conoscenza contenuta nelle descrizioni delle Anagrafiche Materiali (Material Master Data-MMD) per fornire dati strutturati quali la Categorizzazione, Marchio e Codice, e valori di Attributi tecnici tipici della categoria

3 DUPLICATE FINDER
Permette l'identificazione di potenziali duplicati nel "Digital Twin" delle Anagrafiche Materiali esistenti multilingua supportando le iniziative di ottimizzazione del magazzino

4 MATERIAL SMART CREATION
Evita la creazione di materiali già presenti mostrando i materiali più simili indipendentemente dalla lingua. Ogni qual volta è necessario creare un nuovo materiale, la Smart Creation fornisce automaticamente real-time l'identificazione e trova le informazioni mancanti.

5 COLLABORATIVE SMART CREATION
Permette ai Fornitori di essere coinvolti nel processo di qualità delle Anagrafiche Materiali ed iniziali creazioni dei materiali riempiendo le informazioni che li riguardano, come le descrizioni lunghe/brevi, informazioni sul produttore, informazioni Manutenzione

6 SMART SEARCH
E' integrato negli ERP o nelle Piattaforme Source-to-Pay quali ARIBA o COUPA (all'interno delle transazioni) e fornisce capacità di ricerca avanzata, riduce il numero di richieste di testo libero, ed abilita in real-time la descrizione testo libero scritta dall'utente alle Anagrafiche Materiali del Cliente, Cataloghi o Contratti Quadro

7 FREE TEXT CATEGORIZER
E' integrato negli ERP o nelle Piattaforme Source-to-Pay quali ARIBA o COUPA (all'interno delle transazioni), interpreta il linguaggio naturale nel testo del richiedente e propone le categorie più adatte basandosi su tassonomie standard (e.g. UNSPSC AC@ss / HS-Intrastat) o proprietarie del Cliente

Figure 16 - Strumenti e applicazioni commerciali

Il Gruppo, al termine del *set-up*, come detto, fornisce ai propri clienti servizi attraverso la messa a disposizione in modalità SaaS di specifiche soluzioni basate su tecnologia AI-semantic (c.d. *tool*) che supportano i clienti nella creazione di nuovi dati (strumenti *ex ante*) e nella gestione dei dati già esistenti (strumenti *ex post*) relativi alla catena di approvvigionamento.

Tali strumenti sono raggruppati in tre macrocategorie: (i) Data Assistant; (ii) Gestione Anagrafica Materiali; (iii) Analisi e categorizzazione dei dati di spesa.

Strumenti Data Assistant

Gli strumenti *Data Assistant* supportano l'utente nella classificazione delle voci di dati sulla base della descrizione fornita dallo stesso e facilitano la ricerca degli articoli all'interno dei dati anagrafici o dei cataloghi esistenti.

Le principali caratteristiche di tali strumenti consistono in: (i) consentire l'integrazione con l'ERP (per renderlo iERP, *intelligent-ERP*, e cioè capace di interpretare 25 lingue e potenziato con tecnologia AI-Semantic); (ii) sviluppo continuo, dato dall'interazione di ciascun utente che è in grado di migliorare il modello *machine learning*; (iii) multilinguismo (più di 25 lingue incluso cinese, giapponese e coreano); (iv) facilità di utilizzo, al punto che non è richiesta alcuna formazione per il loro uso ma si procede alla semplice integrazione degli stessi nelle attività quotidiane dell'utente.

Tra questi strumenti si collocano:

- **MG PROMPT (Free text categorizer)**, il componente tecnologico che fornisce "suggerimenti" dei *Material Group* (categoria/classe merceologica o *commodity code*) da assegnare al materiale. I suggerimenti consistono in una lista di categorie alternative (solitamente 5) tra le quali l'utente deve scegliere. I suggerimenti sono effettuati usando tassonomie proprietarie create dal cliente così come *standard* internazionali e sono migliorati tenendo in considerazione le scelte via via effettuate, sia che la scelta sia arbitraria (esterna ai suggerimenti), sia che sia scelto un suggerimento differente da quello ritenuto più probabile dal sistema. Nel 95% dei casi, una delle categorie proposte è quella corretta;
- **Matcher (Smart search)**, è lo strumento integrato nell'ERP o nelle piattaforme *Source-to-Pay* (all'interno delle transazioni), che consente all'utente di individuare uno specifico prodotto fornendo funzionalità di ricerca avanzate e abbinando in tempo reale le descrizioni a testo libero scritte dall'utente ai dati anagrafici dei materiali del cliente, cataloghi o contratti quadro aziendali. *Matcher*, basandosi su un motore di ricerca specializzato sugli oggetti industriali e comprendendo 25 lingue differenti, è in grado di individuare, nel 95% dei casi, il prodotto corretto indicato in una lista di 10 oggetti.

Strumenti per la gestione dei dati anagrafici dei materiali

Per la gestione delle anagrafiche materiali il Gruppo ha sviluppato TAM (*Technical Attribute Management*), applicazione che, utilizzando i dati presenti nel *digital twin*, supporta le attività di gestione, pulizia, creazione, arricchimento e deduplicazione dei dati anagrafici dei materiali, al fine di eliminare la possibilità di un eccesso di scorte ed impedire che si creino duplicati. L'applicazione TAM si può integrare con i sistemi

informativi di tipo ERP in modo da rendere disponibili processi di *data quality* sia *ex ante* (creazione "intelligente" di nuove voci dell'anagrafica materiale con caratteristiche qualitative e formali garantite ed evitando la creazione di duplicati) che *ex-post* (individuazione automatica di voci duplicate, armonizzazioni di anagrafiche separate, ottimizzazione di alcuni processi logistici di gestione dei magazzini).

I relativi *use case* sono:

- **Material Smart Creation**, evita *ex-ante* la creazione di materiali già esistenti. Ogni volta che si rende necessaria una richiesta di creazione, Smart Creation interpreta la descrizione fornita dall'utente e indipendentemente dalla lingua in cui è scritta propone i 10 articoli più simili alla descrizione inserita. Se nessuno degli articoli proposti corrisponde all'articolo che si vuole creare, l'utente può procedere alla creazione del nuovo articolo con la garanzia che non sta creando un duplicato;
- **Duplicate Management Workflow**, individua automaticamente potenziali duplicati all'interno di un'anagrafica materiali, ovvero una coppia o un gruppo di *record* che descrivono oggetti industriali identici o equipollenti (sostituibili) rispetto ad uno specifico processo industriale che li deve impiegare. Gli utenti esaminano la lista di gruppi di potenziali duplicati, accompagnati da una serie di evidenze che il sistema ritiene implicino (o meno) l'equivalenza. Il compito degli utenti è selezionare quali sono i duplicati effettivi e per quelli che non lo sono specificare l'evidenza aggiuntiva che li differenzia;
- **Smart Creation massiva**, permette la creazione di nuove anagrafiche materiali in modalità massiva tramite *file excel*, garantendo all'utente un risparmio di tempi e maggior efficienza, comunque mantenendo inalterata la qualità del singolo controllo, della verifica dei duplicati e della categorizzazione;
- **Funzioni di modifica massiva**, permettono la modifica di anagrafici materiali già esistenti in modalità massiva tramite *file excel*, garantendo all'utente un risparmio di tempi e maggior efficienza, comunque mantenendo inalterata la qualità del singolo controllo. Esempi di operazioni di modifica massiva possono essere l'estensione di materiali agli stabilimenti su cui possono operare e la modifica di alcuni campi;
- **Collaborative Smart creation per fornitori - Supplier Portal Network**, mette *ex-ante* a disposizione dei fornitori le funzionalità della Smart Creation massiva così che possano partecipare al processo di qualità dei dati anagrafici dei materiali e avviare la loro definizione compilando le informazioni richieste, come ad esempio descrizioni lunghe/brevi, informazioni sul produttore e sulla manutenzione.

Strumenti per l'analisi e la categorizzazione dei dati di spesa

L'applicazione **Spend Categorizer** utilizza tutte le informazioni disponibili (come le descrizioni degli ordini, delle fatture, i nomi dei fornitori, i dati anagrafici, le unità di misura, etc.) per generare e mantenere nel tempo (quindi anche dopo la fase di *set-up*) il *digital twin* con una categorizzazione del 95% della spesa, nonché per arricchire i dati di spesa con marchi e codici a supporto della comparazione dei prezzi.

Spend Categorizer può fornire i dati categorizzati ed arricchiti ad un qualunque strumento di BI (*Business Intelligence*) utilizzato dal cliente, per estrarre da dati con alto livello di qualità informazioni e verifiche tipiche dell'analisi della spesa. Se il cliente non vuole utilizzare la propria BI, Creactives può fornirgli l'applicazione realizzata dal *partner* tecnologico e socio Add Value S.r.l., denominata TSV8 (*Total Spend Visibility*). TSV8, più in particolare, sfrutta i dati del *digital twin* per fornire una visione integrata e globale della spesa, utile in particolare per le organizzazioni multinazionali, facilitando il controllo e il processo di armonizzazione delle strategie di spesa.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Analisi della situazione e della performance operativa del gruppo

Il valore della produzione si attesta a circa 3,6 milioni di euro, in aumento di circa il 25% rispetto al primo semestre del precedente esercizio.

L'aumento del valore della produzione è legato a un positivo incremento dei ricavi ricorrenti (+29%) e della componente progetti (+49%) che nel periodo equivalente del precedente esercizio era stata fortemente penalizzata dai ritardi dovuti alla coda della pandemia e alla situazione internazionale. Le capitalizzazioni interne sono passate da 653 mila euro a 585 mila euro, dato un maggior utilizzo delle risorse su progetti per i clienti.

La produzione si è concentrata soprattutto sulle attività legate al backlog, mentre i nuovi progetti hanno scontato un ritardo nell'acquisizione di nuovi contratti dovuta al prorogarsi dell'incertezza internazionale che sta limitando gli investimenti da parte delle multinazionali.

Relativamente ai canali di vendita la componente diretta rimane prevalente, mentre i ricavi derivanti da progetti acquisiti con i partners sono ancora marginali, ma con una pipeline futura interessante.

L'aumento del valore della produzione è stato seguito da un incremento dei costi complessivi (per il personale e i servizi) di circa 18%. Questo incremento è equamente distribuito tra i costi del personale e gli altri costi.

L'aumento dei costi del personale è attribuibile in parte agli incrementi stabiliti come previsto dai ccnl per far fronte all'aumento sostanziale dell'inflazione e in parte alla volontà dell'azienda di continuare a investire in nuove risorse e professionalità.

Relativamente agli altri costi sono da rilevare aumenti importanti per l'hosting, i costi legati alla cyber security e alla compliance e, con la ripresa degli eventi internazionali, la spesa per le fiere.

Per quanto riguarda la controllata estera, Creactives GmbH, le attività svolte sono principalmente commerciali e comprendono solo servizi di vendita.

La quota di fatturato destinata all'esportazione è circa l'88% per il Gruppo Creactives nel suo complesso.

L'intero gruppo ha inoltre proseguito nel miglioramento delle proprie procedure interne in un percorso di crescita che necessariamente deve affiancare la crescita dell'azienda e lo sviluppo dei modelli di business conseguenti.

Sul fronte business è proseguito con determinazione lo sviluppo delle partnership con primarie aziende mondiali di Advisory e Tecnologiche. Agli accordi con INDRA, KPMG e NTT DATA si sono aggiunti ulteriori importanti accordi con Accenture e Bain & Co. Queste collaborazioni stanno producendo un'importante serie di opportunità con potenziali clienti che contiamo di concretizzare nei prossimi mesi.

La partnership con Add Value S.r.l. ha raggiunto il suo obiettivo con la realizzazione della nuova applicazione di business intelligence e il suo rilascio presso il primo cliente internazionale, permettendo a Creatives di concentrarsi sul proprio core business. Inoltre utilizzando risorse Add Value si è completato un'importante reingegnerizzazione della piattaforma TAM4 che ridurrà i tempi delle personalizzazioni e dei progetti di setup.

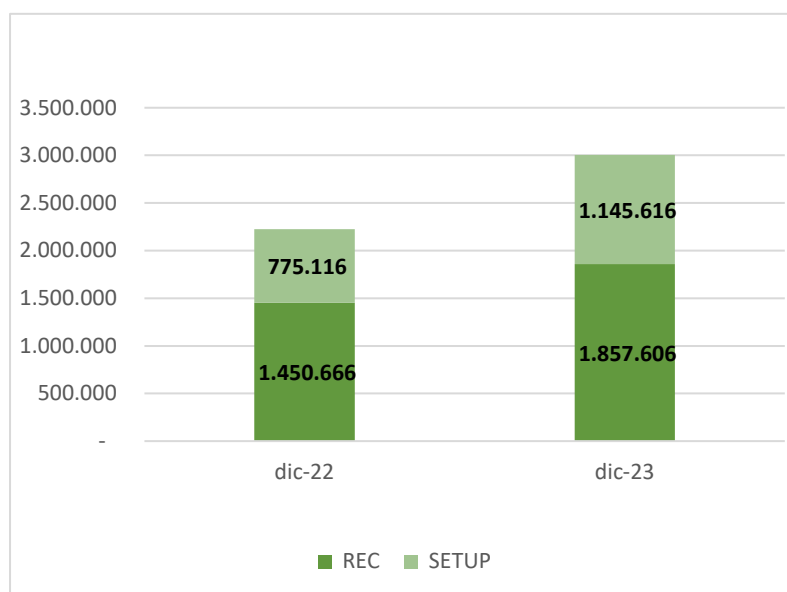
Lo sforzo commerciale e di marketing è proseguito con importanti successi a livello globale, confermando la netta prevalenza dell'attività internazionale rispetto a quella domestica.

Tuttavia si riscontra una specie di incertezza legata alle contingenze di mercato; in particolare, dopo l'assegnazione di importanti progetti stiamo assistendo ad un fenomeno di rinvio della partenza del progetto stesso, a volte legata a problematiche di governance interne del cliente, a volte legate a situazioni endogene.

Al fine di fornire una migliore comprensione dell'andamento e del risultato della gestione, nei paragrafi e nelle tabelle che seguono sono riportate varie riclassificazioni della situazione economica, patrimoniale e finanziaria e gli indici di bilancio più significativi, nonché altri dati di sintesi che riteniamo significativi in relazione alle attività svolte dal Gruppo.

Risultati finanziari primo semestre dell'esercizio 2023-2024

Consolidato Ricavi delle vendite



I ricavi di vendita inclusi gli WIP consolidati del primo semestre dell'esercizio 2023/24 sono stati pari a

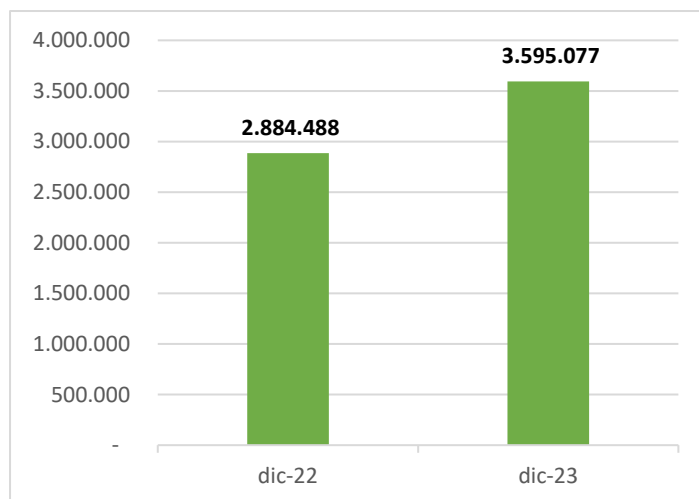
3.003.222€

Il valore complessivo è superiore del 35% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2022/23.

La quota dei ricavi recurrent è aumentata del 28% attestandosi al 62% del valore complessivo.

Figure 17 - Ricavi consolidati

Valore della produzione consolidato



Il valore della produzione consolidato del Gruppo Creatives nel primo semestre dell'esercizio 23/24 è pari a

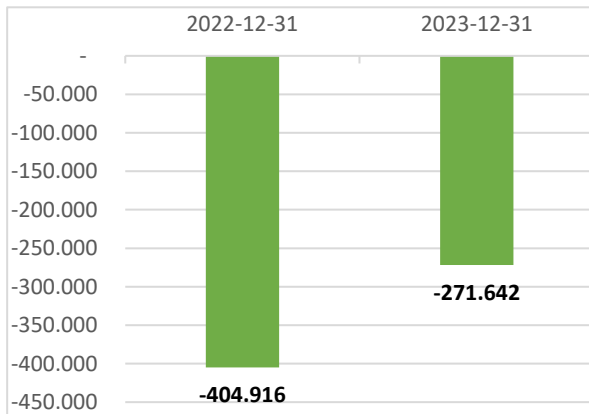
3.595.077 €

Mostrando un miglioramento rispetto all'esercizio precedente di circa il 25%

Tale crescita è derivante da migliori risultati sul mercato e da una limitata riduzione delle capitalizzazioni.

Figure 18 - Valore della produzione consolidato

EBITDA del Gruppo



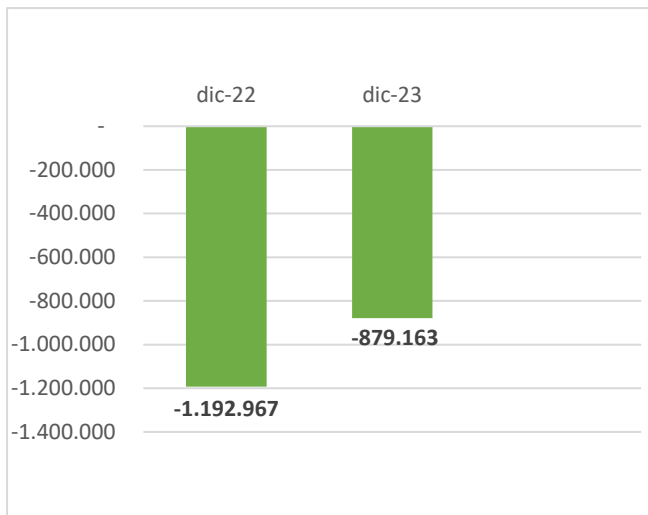
L'EBITDA consolidato del Gruppo Creatives nel primo semestre dell'esercizio 23/24 è pari a

-271.642€

Mostrando un miglioramento rispetto all'esercizio precedente del circa 33%

Figure 19 - EBITDA del Gruppo

Utile (perdita) netto consolidato



Il risultato netto consolidato del Gruppo Creatives ha presentato un risultato negativo, affermandosi a

-879.163€

Rispetto a -1.192.967€ dell'esercizio precedente.

A questo miglioramento anche se limitato hanno contribuito un miglioramento dell'EBITDA, un aumento degli ammortamenti e soprattutto una riduzione delle tasse, che nel precedente esercizio includevano un accantonamento dovuto ad eventi straordinari.

Figure 20 - Risultato consolidato

Distribuzione dei ricavi (inclusi WIP) per paese

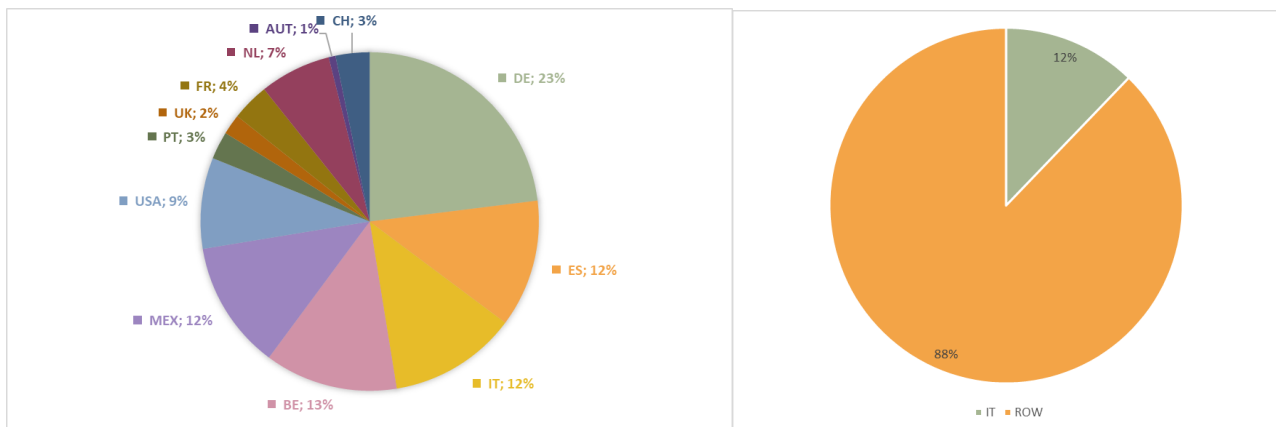


Figure 21 - Ricavi per paese e Ricavi suddivisi tra italia e resto del mondo (ROW)

I ricavi (inclusi WIP) provengono principalmente da clienti internazionali. La percentuale di ricavi provenienti da aziende italiane si assesta al 12%, contro il 88% distribuito tra i Paesi europei o extra UE.

ARR (Annual recurrent revenue)

L'ARR negli ultimi dodici mesi è aumentato circa 3,8%.

dic-22	dic-23
4.393.093	4.562.024

*ARR = ricavi ricorrenti annuali dei contratti già firmati.

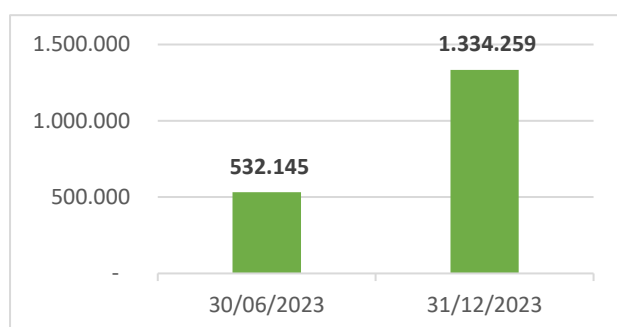
Distribuzione dei ricavi (inclusi WIP) per cliente

RANGE	REVENUES
BIG >300K€	339.121
LARGE >150K€	915.532
MED	1.140.134
<50K€	608.435
Total	3.003.222

Table 2 - Distribuzione dei ricavi per cliente

- Il ricavo medio per cliente (47) è di 63.898 euro.
- Il fatturato totale dei primi tre maggiori clienti è del 28% con una media di 275.996 euro.
- L'80% delle entrate totali proviene da 18 clienti con una media di 133.044 euro.
- Il primo 95% delle entrate totali proviene da 30 clienti con una media di 94.671 euro.
- L'ultimo 5% delle entrate totali proviene da 17 clienti con una media di 9.594 euro.

Posizione finanziaria netta



NFP (DEBITO) al 31.12.2023:

1.334.259€

Aumentato dal periodo del:

151%

Figure 22 - Posizione finanziaria netta

Il calcolo della PFN include le variabili con un valore negativo per le disponibilità liquide e un valore positivo per le passività finanziarie a lungo e a breve termine.

La variazione registrata della posizione finanziaria netta rispetto al periodo precedente è dovuta a una riduzione della liquidità e ad un aumento dei debiti finanziari a breve termine meno che proporzionale, come illustrato nella tabella 3.

La parte ricorrente del business è prevalentemente fatturata nella parte finale dell'anno o a inizio anno solare. Gli incassi, quindi, sono concentrati nel primo trimestre solare (Q3 del nostro FY) e quindi il confronto con giugno è penalizzato da questo fattore.

Inoltre, l'indebitamento finanziario netto, pari a 1,33 milioni (0,53 milioni al 30 giugno 2023) è fortemente influenzato anche dal fatturato relativo ai nuovi progetti che si è sviluppato maggiormente a partire dal Q2 con uno slittamento del cash flow nel secondo semestre dell'esercizio.

Per compensare i ritardi si è ricorsi a un maggiore utilizzo dell'anticipo fatture per i clienti non ceduti a factor. Tali anticipi hanno prodotto una liquidità utile al pagamento dei debiti ma a loro volta hanno aumentato i debiti con le banche che vanno ad estinguersi nel primo semestre 2024 (465 mila euro di saldo anticipo fatture).

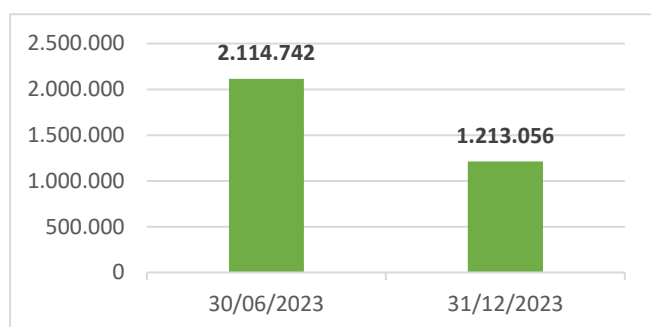
Dall'altro lato, al 30 giugno l'utilizzo del factor era di 884.501 euro, mentre al 31 dicembre è diminuito a 593.296 euro.

A dicembre abbiamo dovuto, inoltre, far fronte al pagamento del riversamento del credito di imposta (91 mila euro), dell'imposta sulla rivalutazione marchio (51 mila euro) e delle tredicesime (115 mila euro).

Variabili	giu-23	dic-23
liquidità	871.127	450.431
debiti banche	- 1.403.272	- 1.784.690
Posizione finanziaria netta	- 532.145	- 1.334.259

Table 3 - Posizione finanziaria netta

Patrimonio netto



Patrimonio netto al 31.12.2023

1.213.056 €

Diminuzione percentuale rispetto al periodo precedente:

-43%

Figure 23 - Patrimonio netto

Conto Economico Consolidato

La tabella seguente riporta il Conto economico consolidato riclassificato del Gruppo al 31 dicembre 2023:

Conto Economico (€)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Vendite nette+WIP+altre entrate	3.010.488	2.231.063	779.425	35%
capitalizzazione	584.589	653.425	- 68.836	-11%
Valore della produzione	3.595.077	2.884.488	710.589	25%
Costo dei beni venduti	- 1.717.154	- 2.033.594	316.440	-16%
Costo del lavoro	- 1.919.452	- 1.197.018	- 722.434	60%
altri costi operativi	- 230.113	- 58.793	- 171.320	291%
EBTDA	- 271.642	- 404.916	133.274	-33%
Ammortamenti e svalutazioni	- 537.818	- 421.936	- 115.882	27%
RISULTATO OPERATIVO	- 809.460	- 826.852	17.392	-2%
Risultato finanziario	- 69.703	- 29.164	- 40.539	139%
PRE IMPOSTE	- 879.163	- 856.016	- 23.147	3%
imposte sul reddito	-	- 336.950	336.950	-100%
Risultato netto	- 879.163	- 1.192.966	313.803	-26%

Table 4 - Conto economico riclassificato del Gruppo al 31.12.2023

Income Statement		Projects	Recurrent	R&D	dic 2023 (6M)	dic 2022 (6M)
Direct sales revenues	A	917.427	1.579.360		2.496.787	1.934.840
Indirect sales revenues		46.600	305.846		352.446	365.555
WIP on direct sales		115.047			115.047	82.168
WIP on indirect sales		38.943			38.943	10.545
Investments				584.589	584.589	653.425
Other revenues		4.827	2.439		7.266	2.291
Intercompany revenues		-	-		-	-
Production value	B=Σ↑	1.122.844	1.887.644	584.589	3.595.078	2.884.488
Direct costs	C=Σ↓	530.146	688.783	554.366	1.773.296	1.378.674
<i>of which variable</i>						
- 3rd parties' services		34.540	188.505	-	223.045	171.804
- hosting costs		10.793	130.545	4.127	145.464	90.166
- sales commission		21.746	5.837	-	27.583	56.458
<i>of which fixed</i>						
- operational staff		463.068	351.746	354.080	1.168.894	867.702

- professional advisory		-	12.150	196.160		208.310	192.545
I° contribution margin	D=A-B		592.698	1.198.861	30.223	1.821.782	1.505.813
<i>I° margin % of production value</i>	<i>D/A</i>		<i>53%</i>	<i>64%</i>		<i>61%</i>	<i>68%</i>
Indirect operational costs	E=Σ↓		137.901	233.168	34.760	405.829	330.496
- not capitalized activities			-	-	-	-	2.597
- internal compliance costs			16.500	28.826	-	45.326	30.454
- training costs			25.478	44.512	-	69.990	60.203
- external compliance costs			10.686	18.669	-	29.355	30.280
- subscription fees			43.010	71.548	11.812	126.370	78.186
- Rent costs and total space related			31.494	52.357	16.006	99.857	96.625
- leases and products' insurance			10.734	17.256	6.942	34.932	32.152
II° contribution margin	F=D-E		454.797	965.693	(4.537)	1.415.953	1.175.318
<i>II° margin % of production value</i>	<i>F/A</i>		<i>41%</i>	<i>51%</i>		<i>47%</i>	<i>53%</i>
Commercial costs	G=Σ↓		323.978	422.595	-	746.573	713.344
- Direct sales commercial staff			181.753	186.487	-	368.240	327.600
- Indirect sales commercial staff			45.320	79.177	-	124.498	142.055
- commercial services			23.240	37.360	-	60.600	95.600
- marketing services			-	-	-	-	-
- trade fairs and events			53.466	86.556	-	140.022	82.184
- Marketing services			16.232	26.193	-	42.424	51.564
- commercial travel expenses			3.966	6.821	-	10.788	14.342
Commercial Margin	H=F-G		130.819	543.098	(4.537)	669.380	461.973
<i>Commercial margin % of production value</i>	<i>H/A</i>		<i>12%</i>	<i>29%</i>		<i>22%</i>	<i>21%</i>
G&A	I=Σ↓		339.988	586.260	14.770	941.018	866.890
- Infrastructure staff			66.739	116.598	-	183.337	195.564
- Management/BoD costs			80.877	147.003	-	227.880	268.300

- administrative advisory		109.631	187.265	2.964	299.860	200.028
- intercompany costs		-	-	-	-	-
- travel expenses		-	-	-	-	-
- other OVH		82.740	135.395	11.806	229.941	202.998
EBITDA	J=H-I	(209.169)	(43.161)	(19.307)	(271.638)	(404.916)
<i>EBITDA % of production value</i>	<i>J/A</i>	<i>-19%</i>	<i>-2%</i>		<i>-9%</i>	<i>-18%</i>
- products amortization	K	165.136	265.467	-	430.603	383.755
- equipments amortization	L	672	1.081	-	1.753	2.304
- other amortizations and depreciations	M	39.052	66.411	-	105.463	35.878
EBIT	N=J+K+L+M	(414.030)	(376.120)	(19.306)	(809.456)	(826.852)
<i>EBIT % of production value</i>	<i>N/A</i>	<i>-37%</i>	<i>-20%</i>		<i>-27%</i>	<i>-37%</i>
Financial (income) and expenses	O	26.946	42.758	-	69.704	29.164
Exceptional components	P	-	-	-	-	-
Profit/Loss before taxes	Q=J-O-P	(440.976)	(418.878)	(19.306)	(879.160)	(856.016)
<i>Profit before tax % of production value</i>	<i>Q/A</i>	<i>-39%</i>	<i>-22%</i>		<i>-29%</i>	<i>-38%</i>
TAX	R	-	-	-	-	336.950
Net Profit/Loss	S=R-Q	(440.976)	(418.878)	(19.306)	(879.160)	(1.192.966)
<i>Net Profit before tax % of production value</i>	<i>T/A</i>	<i>-39%</i>	<i>-22%</i>		<i>-29%</i>	<i>-54%</i>

A fronte dell'incremento del valore della produzione di circa 700 mila euro, trainato dalla quota dei ricavi sui servizi recurrent che ha raggiunto il 61% dei ricavi totali, l'EBTDA ha subito una contrazione di circa 139 mila euro; questa riduzione è dovuta all'aumento dei costi principalmente legati a:

- 1) Personale per l'introduzione di importanti figure di esperienza per supportare la crescita
- 2) Hosting, cybersecurity e rafforzamento della struttura tecnologica
- 3) Marketing per supportare la crescita, brand awareness e per la presenza negli eventi significativi del settore a livello internazionale.

Stato Patrimoniale consolidato

Lo Stato patrimoniale consolidato del gruppo al 31 dicembre è riportato nella tabella:

Stato Patrimoniale	31/12/2023	30/06/2023	VARIAZIONE	VARIAZIONE %
Attività non correnti	4.557	4.193	364	9%
Immobilizzazioni materiali	11	14	-2,47	-18%
Attività immateriali	4.487	4.090	396	10%
Investimenti	6	7	-1	-7%
Altre attività	52	82	-29,638	-36%
Attività correnti	4.175	4.021	154	4%
Crediti commerciali	2.262	1.755	507	29%
Disponibilità liquide ed equivalenti	387	851	-465	-55%
Altre attività correnti	1.526	1.415	111	8%
Totale attività	8.731	8.214	517	6%
Patrimonio netto	1.213	2.115	-902	-43%
Passività finanziarie	1.785	1.403	381	27%
Debiti commerciali	1546,571	855	691,291	81%
Altre passività	4.187	3.840	347	9%
Totale passività e patrimonio netto	8.731	8.214	517	6%

Table 5 - Principali dati di bilancio del Gruppo

Investimenti

Nel primo semestre dell'anno fiscale 2023-2024 il piano di investimenti di Creactives si è concentrato sui seguenti obiettivi:

- 1) investimenti di ricerca su un tema molto attuale, legato alla sperimentazione dell'uso delle tecniche cosiddette di "generative AI" nell'ambito applicativo specifico di interesse di Creactives. Nello specifico, la ricerca si è concentrata sui cosiddetti Large Language Model (LLM) che sono delle configurazioni di reti neurali che sono state commercializzate ultimamente (ad esempio ChatGPT sviluppata da OpenAI, Bard sviluppata da Google/Alphabet e LLaMa sviluppata da Meta) e che hanno avuto un riscontro importante in termini di percezione pubblica ed esposizione mediatica, perché costituiscono un avanzamento dello stato dell'arte relativo ad un numero importante di applicazioni nell'ambito dell'elaborazione automatizzata del linguaggio naturale. In tale ambito è in atto anche una proficua collaborazione di Ricerca con l'Università di Verona, dipartimento di Informatica. E' continuato nel semestre l'investimento di Ricerca su Creactives LLM Analyser che è stato registrato alla SIAE ad ottobre 2023, che adotta un approccio ibrido .
- 2) Importanti investimenti di Innovazione tecnologica su tutti i nostri principali prodotti per farli evolvere secondo una roadmap che mantenga le soluzioni di Creactives ai massimi livelli di innovazione sul mercato e mantenga il nostro vantaggio competitivo:
 - a. Creactives Knowledge Engineering Platform (VANESSA) Forti investimenti di Innovazione tecnologica su Knowledge Engineering Platform (VANESSA)

per fornire un prodotto robusto, sicuro e performante con tutte le caratteristiche sia di architettura tecnologica che di funzionalità tipiche di un prodotto unico al mondo ed ai massimi livelli di innovazione su cui i nostri Partners stanno facendo totale affidamento per ottenere con VANESSA un forte vantaggio competitivo. Importanti espansioni di funzionalità della piattaforma sono le integrazioni con cataloghi specializzati per arricchire le schede prodotto, funzioni avanzate di gestione alberi che possono essere proficuamente applicate alle armonizzazioni Chart Of Accounts, integrazioni con data base di Suppliers

- b. Creatives TAM. Forti investimenti di innovazione tecnologica su TAM nostro prodotto di punta per Item Master Data Management, per migliorare/estendere in modo significativo funzioni e processi esistenti e nuovi:
 - importante progetto di reingegnerizzazione e innovazione architetture della piattaforma TAM che ridurrà i tempi delle evoluzioni di prodotto per una accelerazione della roadmap nuove funzionalità e dei progetti di setup
 - TAM BULK OPERATIONS: per la gestione ottimizzata di operazioni massive verso le anagrafiche materiali, che offrirà grande efficienza e risparmio di tempo agli utenti TAM
 - TAM DUPLICATES MANAGEMENT continui miglioramenti sul workflow di individuazione/gestione duplicati
 - TAM GOLDEN RECORD importanti migliorie per la gestione in ambiente multi-ERP
 - TAM SUPPLIER PORTAL
 - TAM SMART CREATION: una completa reingegnerizzazione su nuova architettura con profondo restyling della User Experience
- c. Innovazione Tecnologiche sui Data Assistant:
 - CATEGORIZER
 - MATCHER
 - PROMPT
- d. Innovazioni Tecnologiche sulla nostra Knowledge Base Creatives MSO:
 - Creatives Materials and Services Ontology - Knowledge Base Evolution
 - Creatives MSO - UNSPSC Evolution
- e. Innovazione Tecnologica sul nostro motore di base Creatives AI Engine per supportare le evoluzioni di VANESSA e le evoluzioni LLM.

Personale (dipendenti, politiche del personale)

Per quanto attiene l'organico aziendale, nel corso del primo semestre dell'anno fiscale 2023-2024, il gruppo ha rinforzato la propria struttura nel settore Data Analysts, per supportare la continua crescita dei progetti, nella parte infrastrutture IT, con l'assunzione di un Cloud Manager e di un Cloud Engineer per supportare adeguatamente la continua crescita di clienti in SaaS cloud, e nella parte software development con l'assunzione di un SW Engineer per potenziare ulteriormente l'evoluzione dei prodotti software Creatives.

La composizione dell'organico del gruppo è illustrata nella tabella che segue:

	30.06.2023	31.12.2023
Media Dipendenti del periodo	56	63

Table 6 - Composizione organico del Gruppo Creatives

Anche per il primo semestre dell'esercizio 2023-2024 è continuato un importante piano di formazione soprattutto nel campo delle metodologie più avanzate di project management e di sviluppo del software e tecnologie, nel campo della cybersecurity, nel campo di formazione strategica del management e nel campo della data analysis con erogazione di circa 167 giorni, mirati a consolidare ed implementare le competenze del personale, con percorsi formativi mirati sia per nuovi assunti che per i dipendenti già in forze.

Oltre alla formazione dell'organico interno si sono svolti 242 giorni di formazione data analysts in stage formativo che daranno frutto a futuri ingressi dipendenti nel dipartimento di Data Analysis.

Il totale di investimento in formazione del primo semestre è stato quindi di 409 giorni.

Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate, in particolare le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari della società.

Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

Gestione dei rischi del gruppo Creatives

I rischi principali a cui il gruppo è esposto sono sostanzialmente immutati rispetto a quelli descritti nella relazione finanziaria annuale 2022/23

Andamento del titolo

Nel corso dell'esercizio il prezzo del titolo non ha registrato variazioni sostanziali, anche per il ridotto numero di transazioni effettuate.

Operazioni atipiche e inusuali

Si precisa che, nel periodo di riferimento, il Gruppo non ha attuato operazioni atipiche e/o inusuali.

Attività di direzione e coordinamento

La Capogruppo - Creatives Group S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio la società continuerà con le priorità già evidenziate nel piano strategico, in particolare, si concentrerà sulle attività di go to market insieme ai partner.

Da questa azione congiunta sul mercato, la società si aspetta un contributo importante alla crescita in termini di fatturato e di marginalità, crescita che era attesa per la prima parte dell'esercizio ma che a causa dei ritardi nella finalizzazione di alcuni contratti con grandi clienti, è slittata di circa sei mesi.

La società continuerà inoltre a investire sulla propria tecnologia AI (Artificial Intelligence), sia sulla piattaforma Vanessa che sulle applicazioni, grazie anche alla collaborazione con un partner tecnologico.

Infatti, sia i nostri primari clienti internazionali che i partners ci spingono ad ampliare ed arricchire gli use case di business attuali. In questo contesto, pur confermando la volontà di avviare un percorso di investimento, anche per una maggiore integrazione dei prodotti con il mondo SAP, questo specifico sviluppo è stato ripianificato per il prossimo esercizio, dando priorità allo sviluppo di funzionalità che semplificano l'utilizzo della nostra tecnologia, sia in fase di setup sia nell'utilizzo successivo da parte dei clienti.

La società sta sviluppando ulteriormente la propria presenza verso le maggiori aziende europee in nuovi settori industriali, soprattutto grazie all'affermazione delle soluzioni dedicate alla gestione dei magazzini e dei "master data". Sta inoltre iniziando a cogliere opportunità fuori dal mercato europeo, in particolare nel continente americano.

Nonostante le incertezze che permangono a livello della situazione geopolitica e finanziaria internazionale, la società comunque rimane positiva sul suo percorso di crescita, anche se con alcuni ritardi, soprattutto grazie al costante incremento dei ricavi ricorrenti.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre dell'esercizio 2023/24

Il 21 settembre 2023

Creatives S.p.A., la società operativa controllata, e Accenture (NYSE: ACN) hanno siglato un accordo strategico per aiutare i clienti a sfruttare la potenza dell'IA di Creatives per fornire valore attraverso i dati in tempi ridotti.

Il 29 Settembre 2023

Creactives S.p.A. con la visita di audit di BSI (British Standard Institute) condotta durante il mese di settembre ha ottenuto le seguenti importanti certificazioni internazionali che testimoniano la qualità con cui l'azienda opera:

- ISO27017: ISMS (Information Security Management System) per la gestione della sicurezza delle informazioni nel CLOUD (nuova certificazione)
- ISO27018: Sistema per la gestione sicura di dati personali in Cloud pubblico come processore di dati personali - Management System for protection of PII (Personal Identifiable Information) in public cloud acting as PII processor (PII on cloud for data processor) (nuova certificazione)
- ISO27001: Sistema per la gestione sicura delle informazioni - Information Security Management System (rinnovo)
- ISO9001: Sistema di gestione qualità (Quality Management System) che supporta i requisiti ISO9001 (rinnovo)

Il 25 ottobre 2023

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Creactives Group S.p.A. ha:

- Approvato il bilancio di esercizio al 30 giugno 2023 come proposto dal Consiglio di Amministrazione e preso atto del bilancio consolidato del Gruppo al 30 giugno 2023 e deliberato di portare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 435.736.

In ottemperanza alla normativa vigente e al Regolamento Emittenti EGM, il bilancio di esercizio di Creactives Group al 30 giugno 2023 e il bilancio consolidato di Gruppo al 30 giugno 2023, unitamente a tutta la documentazione rilevante ad essi connessa (ivi incluse la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione), sono messi a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. e sul proprio sito internet www.creactivesgroup.com (Sezione *Investor Relations*).

- Approvato la richiesta di delisting dal sistema multilaterale di negoziazione della Borsa Vienna su cui è parimenti quotata la Società, dando mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità necessarie a completare il predetto processo.

- Nominato il nuovo Collegio Sindacale che sarà composto dai seguenti membri tratti dall'unica lista presentata da parte dal socio Paolo Gamberoni.

Il 23 novembre 2023

Creactives è stata nominata nella lista "ProcureTech 100" e nella "50 to Watch" di Spend Matters come soluzione d'avanguardia nel campo dell'Intelligenza Artificiale applicata al Procurement. Creata da ProcureTech, in associazione con Kearney, la "2023 ProcureTech100" è la lista delle 100 soluzioni di procurement digitale più all'avanguardia del pianeta.

Il 29 novembre 2023

Creactives Group S.p.A. ("Creactives Group" o "Società") (ISIN IT0005408593 - ticker: CREG), società internazionale e PMI Innovativa, quotata su Euronext Growth Milan - Segmento Professionale ("Euronext Growth Milan Pro") e sul Direct Market della Borsa di Vienna, che sviluppa tecnologie di intelligenza artificiale nel campo della *Supply Chain*, comunica che, a seguito della delibera assembleare del 25 ottobre 2023 con la quale è stata approvata la richiesta di *delisting* dal sistema multilaterale di negoziazione della Borsa di Vienna, sono stati alla data completati tutti gli adempimenti e formalità necessarie a concludere il predetto processo.

L'ultimo giorno di negoziazione delle azioni ordinarie della Società sul Direct Market della Borsa di Vienna sarà il 22 dicembre 2023.

Fonti delle operazioni con parti correlate

Le parti correlate delle società appartenenti al Gruppo Creactives sono riportate nella seguente tabella.

Parti correlate al Gruppo Creactives			
Individui	Creactives Group Spa	Creactives Spa	Creactives GmbH
Add Value Srl	Società partecipata da Add Value Group Srl che possiede il 16,90% delle azioni della Creactives Group SpA		

Table 7 - Parti correlate

Lavoro e ambiente

Il Gruppo riconosce la necessità di migliorare continuamente le proprie prestazioni ambientali sulla base dei principi dello sviluppo sostenibile e in conformità con la legislazione e gli standard internazionali, al fine di raggiungere uno sviluppo economico equilibrato in armonia con l'ambiente naturale. Seguendo i principi citati, il Gruppo svolge le proprie attività in modo da garantire sia la protezione dell'ambiente che la tutela della salute e della sicurezza del personale.

Durante il periodo di riferimento del presente rapporto, non si sono verificati problemi ambientali per i quali una o più società sono state ritenute responsabili, né sono state comminate sanzioni da parte delle autorità locali.

Evoluzione, performance e posizione della società e del gruppo

Indicatori finanziari del gruppo

DATI FINANZIARI CONSOLIDATI DI BASE DELLO STATO PATRIMONIALE	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione %
Totale attività	8.731.090	8.213.688	517.402	6%
Patrimonio netto totale	1.213.056	2.114.742	-901.686	-43%

BILANCIO CONSOLIDATO E CONTO ECONOMICO	31/12/2023	31/12/2022	Variation	% variation
Vendite nette	3.003.222	2.228.772	774.450	35%
Margine lordo	43%	100%	-0,57	-57%
EBITDA	-271.642	-404.916	133.274	-33%
EBT	-809.460	-826.852	17.392	-2%
Utile netto	-879.163	-1.192.966	313.803	-26%

Table 8 - Indicatori finanziari del Gruppo

Eventi significativi avvenuti tra la fine del semestre e la pubblicazione del presente rapporto

Non si rilevano eventi significativi tra la fine del semestra e la pubblicazione del presente rapporto.

Assetto Societario

Gruppo Creatives Spa Assetto proprietario		
	Numero di azioni	% del capitale sociale
Sig. GIANDOMENICO SICA	1,049,500	8.41%
Signora MISHA GROSSO	954,004	7.65%
Sig. PAOLO GAMBERONI	2,135,136	17.12%
Sig. ADRIANO GARIBOTTO	2,120,136	17.00%
Sig. FRANCESCO BELLOMI	1,409,190	11.30%
Sig. STEFANO LUZI CRIVELLINI	256,206	2.05%
ADD VALUE S.r.l.	2,108,332	16.91%
FOMARTE	15,000	0.12%
FREE FLOAT	2,424,496	19.44%
TOTALE	12,472,000	100.00%

Table 9 - Assetto proprietario del Gruppo Creatives Spa

ORGANI SOCIETARI

Consiglio di amministrazione

Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato: GAMBERONI Paolo

Direttore: GARIBOTTO Adriano

Direttore: GROSSO Massimo

Direttore indipendente: MERLO Saverio

Collegio Sindacale

Presidente: BENCIOLINI Chiara

Sindaco effettivo: GLISENTI Giovanni

Sindaco effettivo: TUNDO Cristian

Società di revisione indipendente

Società di revisione: BDO ITALIA S.P.A

Bilancio semestrale consolidato al 31.12.2023

Bilancio d'esercizio redatto secondo i principi contabili italiani emessi
dall'OIC

- Tutti gli importi sono in euro-

Gruppo Creactives Spa

Piazzale Cadorna 6, 37126 Verona

+39 045 626 1357

www.creactives.com

BILANCIO CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale

ATTIVO	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione%
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>				
1) Costi di impianto e di ampliamento	341.679	415.549	73.870-	%18-
2) Costi di sviluppo				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	3.326.643	2.855.976	470.667	%16
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	804.978	801.400	3.578	0%
7) Altre	13.505	17.505	4.000-	%23-
Totale immobilizzazioni immateriali	<u>4.486.805</u>	<u>4.090.430</u>	<u>396.375</u>	<u>%10</u>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>				
4) Altri beni	11.111	13.581	2.470-	%18-
Totale immobilizzazioni materiali	<u>11.111</u>	<u>13.581</u>	<u>2.470-</u>	<u>%18-</u>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>				
1) Partecipazioni				
a) Imprese controllate				
d-bis) Altre imprese	650	650	0	%0
Totale partecipazioni	<u>650</u>	<u>650</u>	<u>0</u>	<u>%0</u>
2) Crediti				
d-bis) Verso altri				
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.301	6.809	-508	-7%
Totale crediti verso altri	<u>6.301</u>	<u>6.809</u>	<u>-508</u>	<u>-7%</u>
Totale Crediti	<u>6.301</u>	<u>6.809</u>	<u>-508</u>	<u>-7%</u>
4) Strumenti finanziari derivati attivi	51.680	81.318	29.638-	%36-
Totale immobilizzazioni finanziarie	<u>58.631</u>	<u>88.777</u>	<u>30.146-</u>	<u>%34-</u>
Totale immobilizzazioni (B)	<u>4.556.547</u>	<u>4.192.788</u>	<u>363.759</u>	<u>9%</u>
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
<i>I - Rimanenze</i>				
3) Lavori in corso su ordinazione	1.247.920	1.093.930	153.990	14%
5) Acconti	0	0	0	0%
Totale rimanenze	<u>1.247.920</u>	<u>1.093.930</u>	<u>153.990</u>	<u>%14</u>
<i>II - Crediti</i>				
1) Verso clienti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.403.427	1.047.027	356.400	34%
Totale crediti verso clienti	<u>1.403.427</u>	<u>1.047.027</u>	<u>356.400</u>	<u>%34</u>
2) Verso imprese controllate				
Esigibili entro l'esercizio successivo				
Totale crediti verso imprese controllate	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4) Verso controllanti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0%
Totale crediti verso controllanti	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>%0</u>
5-bis) Crediti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	547.127	395.415	151.712	38%
Totale crediti tributari	<u>547.127</u>	<u>395.415</u>	<u>151.712</u>	<u>%38</u>
5-ter) Imposte anticipate				
5-quater) Verso altri	310.596	310.596	0	0%
Esigibili entro l'esercizio successivo	656	1.900	-1.244	-65%
Totale crediti verso altri	<u>656</u>	<u>1.900</u>	<u>-1.244</u>	<u>-65%</u>

Totale crediti	<u>2.261.806</u>	<u>1.754.938</u>	<u>506.867</u>	<u>29%</u>
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>				
6) Altri titoli	15.520	15.520	0	0%
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	<u>15.520</u>	<u>15.520</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
<i>IV - Disponibilità liquide</i>				
1) Depositi bancari e postali	386.303	851.136	-464.833	-55%
3) Danaro e valori in cassa	455	217	238	110%
Totale disponibilità liquide	<u>386.758</u>	<u>851.353</u>	<u>-464.595</u>	<u>-55%</u>
Totale attivo circolante (C)	<u>3.912.004</u>	<u>3.715.741</u>	<u>196.262</u>	<u>5%</u>
D) RATEI E RISCONTI	<u>262.539</u>	<u>305.159</u>	<u>-42.620</u>	<u>-14%</u>
TOTALE ATTIVO	<u>8.731.090</u>	<u>8.213.688</u>	<u>517.401</u>	<u>6%</u>

PASSIVO	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione%
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO				
I - Capitale	274.956	274.956	0	0%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.550.313	3.550.313	0	0%
III - Riserve di rivalutazione	792.000	792.000	0	0%
IV - Riserva legale	2.681	2.681	0	0%
V - Riserve statutarie				
VI - Altre riserve, distintamente indicate				
Riserva di consolidamento	380.605	380.605	0	0%
Riserva straordinaria	0	0	0	0%
Riserva da differenze di traduzione	0	0	0	0%
Varie altre riserve	0	-2	2	-100%
Totale altre riserve	<u>380.605</u>	<u>380.603</u>	<u>2</u>	<u>0%</u>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	39.277	61.802	-22.525	-36%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-2.947.613	-1.884.629	-1.062.984	56%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-879.163	-1.062.984	183.821	-17%
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0%
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0%
Totale patrimonio netto di gruppo	<u>1.213.056</u>	<u>2.114.742</u>	<u>-901.686</u>	<u>-43%</u>
Patrimonio netto di terzi	0	0	0	0%
Capitale e riserve di terzi	0	0	0	0%
Utile (perdita) di terzi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
Totale patrimonio di terzi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
Totale patrimonio netto consolidato	<u>1.213.056</u>	<u>2.114.742</u>	<u>-901.686</u>	<u>-43%</u>
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	176.392	167.933	8.459	5%
2) Per imposte, anche differite	12.403	19.516	-7.113	-36%
4) Altri	0	0	0	0%
Totale fondi per rischi e oneri (B)	<u>188.795</u>	<u>187.449</u>	<u>1.346</u>	<u>1%</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO				
	<u>660.274</u>	<u>593.562</u>	<u>66.712</u>	<u>11%</u>
D) DEBITI				
4) Debiti verso banche				
Esigibili entro l'esercizio successivo	915.433	341.801	573.632	168%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	869.131	1.061.471	-192.340	-18%
Totale debiti verso banche	<u>1.784.564</u>	<u>1.403.272</u>	<u>381.292</u>	<u>27%</u>
6) Acconti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.375.174	647.959	727.215	112%
Totale acconti	<u>1.375.174</u>	<u>647.959</u>	<u>727.215</u>	<u>112%</u>
7) Debiti verso fornitori				
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.546.571	855.280	691.291	81%
Totale debiti verso fornitori	<u>1.546.571</u>	<u>855.280</u>	<u>691.291</u>	<u>81%</u>
9) Debiti verso imprese controllate				
Esigibili entro l'esercizio successivo				
Totale debiti verso imprese controllate	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>

11) Debiti verso controllanti Esigibili entro l'esercizio successivo				
Totale debiti verso controllanti	0	0	0	0%
12) Debiti tributari				
Esigibili entro l'esercizio successivo	294.477	273.112	21.365	8%
Esigibili oltre l'esercizio successivo	91.025	194.109		
Totale debiti tributari	385.502	467.221	-81.719	-17%
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
Esigibili entro l'esercizio successivo	155.950	88.215	67.735	77%
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	155.950	88.215	67.735	77%
14) Altri debiti				
Esigibili entro l'esercizio successivo	292.885	384.885	-92.000	-24%
Totale altri debiti	292.885	384.885	-92.000	-24%
Totale debiti	5.540.646	3.846.832	1.693.814	44%
E) RATEI E RISCONTI	1.128.319	1.471.103	-342.784	-23%
TOTALE PASSIVO	8.731.090	8.213.688	517.402	6%

Tabella 1 Stato patrimoniale consolidato

Conto economico

CONTO ECONOMICO	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione%
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.849.232	2.300.395	548.837	24%
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	153.990	-71.623	225.613	-315%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	584.589	653.425	-68.836	-11%
5) Altri ricavi e proventi				
Contributi in conto esercizio	0	0	0	0%
Altri	7.266	2.291	4.975	217%
Totale altri ricavi e proventi (5)	7.266	2.291	4.975	217%
Totale valore della produzione (A)	3.595.077	2.884.488	710.589	25%
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.812	3.098	714	23%
7) Per servizi	1.543.521	1.423.662	119.859	8%
8) Per godimento di beni di terzi	169.821	205.672	-35.851	-17%
9) Per il personale:				
a) Salari e stipendi	1.391.742	1.127.574	264.168	23%
b) Oneri sociali	360.679	321.125	39.554	12%
c) Trattamento di fine rapporto	106.484	107.302	-818	-1%
d) Trattamento di quiescenza e simili				
e) Altri costi	60.547	48.345	12.202	25%
Totale costi per il personale (9)	1.919.452	1.604.346	315.106	20%
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	535.347	417.740	117.607	28%
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.471	4.196	-1.725	-41%
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	0%
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	537.818	421.936	115.882	27%
12) Accantonamenti per rischi	17.820	20.460	-2.640	-13%
14) Oneri diversi di gestione	212.293	38.333	173.960	454%
Totale costi della produzione (B)	4.404.537	3.717.507	687.030	18%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-809.460	-833.019	23.559	-3%
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
16) Altri proventi finanziari:				
d) Proventi diversi dai precedenti				
Altri	522	480	42	9%
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	522	480	42	9%
Totale altri proventi finanziari (16)	522	480	42	9%
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- verso imprese controllate	1.701	0	1.701	0%

Altri	62.900	28.705	34.195	119%
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	64.601	28.705	35.896	125%
17-bis) Utili e perdite su cambi	-5.624	-1.085	-4.539	418%
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-69.703	-29.310	-40.393	138%
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:				
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	0	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D)	-879.163	-862.329	-16.834	2%
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate				
Imposte correnti	0	322.723	-322.723	-100%
Imposte relative ad esercizi precedenti	0			
Imposte differite e anticipate	0	7.916	-7.916	-100%
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	330.639	-330.639	-100%
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-879.163	-1.192.968	313.805	-26%
Risultato di pertinenza di terzi	0			
Risultato di pertinenza del gruppo	-879.163	-1.192.968	313.805	-26%

Tabella 2 Conto economico consolidato

Rendiconto finanziario

	Attuale	Precedente		
RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	31/12/2023	30/06/2023	Variazione	Variazione %
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)				
Utile (perdita) dell'esercizio	- 879.163	- 1.062.984	183.821	-17%
Imposte sul reddito	-	346.044	- 346.044	-100%
Interessi passivi/(attivi)	64.079	86.213	- 22.134	-26%
(Dividendi)	-	-	-	0%
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-	-	0%
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 815.084	- 630.727	- 184.357	29%
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto				0
Accantonamenti ai fondi	124.304	225.129	- 100.825	-45%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	537.818	1.005.032	- 467.214	-46%
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-	-	0%
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	22.254	20.745	1.509	7%

Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	-	860	- 860	-100%
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	684.376	1.251.766	- 567.390	-45%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	- 130.708	621.039	- 751.747	-121%
Variazioni del capitale circolante netto	-	-	0	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	- 153.990	- 209.106	55.116	-26%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	- 356.400	- 398.296	41.896	-11%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	691.291	281.390	409.901	146%
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	42.620	- 84.713	127.333	-150%
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	- 342.784	328.698	- 671.482	-204%
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	350.245	- 245.290	595.535	-243%
Totale variazioni del capitale circolante netto	230.982	- 327.317	558.299	-171%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	100.274	293.722	- 193.448	-66%
Altre rettifiche	-	-		
Interessi incassati/(pagati)	- 64.079	- 86.213	22.134	-26%
(Imposte sul reddito pagate)	-	-	-	
Dividendi incassati	-	-	-	
(Utilizzo dei fondi)	49.133	68.905	- 19.772	-29%
Altri incassi/(pagamenti)	-	-	-	
Totale altre rettifiche	- 14.946	- 17.308	2.362	-14%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	85.328	276.414	- 191.086	-69%
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	-	-		
Immobilizzazioni materiali	-	-		
(Investimenti)	- 1	- 9.498	9.497	-100%
Disinvestimenti	-	-	-	
Immobilizzazioni immateriali	-	-		
(Investimenti)	- 931.722	- 1.712.929	781.207	-46%
Disinvestimenti	-	-	-	
Immobilizzazioni finanziarie	-	-		
(Investimenti)	-	- 27.296	27.296	-100%
Disinvestimenti	508	2.000	- 1.492	-75%
Attività finanziarie non immobilizzate	-	-		
(Investimenti)	-	-	-	
Disinvestimenti	-	-	-	

(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-	-	
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-	-	
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	- 931.215	- 1.747.723	816.508	-47%
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
<i>Mezzi di terzi</i>	-	-		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	573.632	- 41.631	615.263	-1478%
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	- 192.340	- 245.169	52.829	-22%
<i>Mezzi propri</i>	-	-		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	-	1.317.749	- 1.317.749	-100%
Cessione (Acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-	-	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	381.292	1.030.949	- 649.657	-63%
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	- 464.595	- 440.360	- 24.235	6%
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-	-	
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	-	-		
Depositi bancari e postali	851.136	1.291.369	- 440.233	-34%
Assegni	-	-	-	
Denaro e valori in cassa	217	344	- 127	-37%
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	851.353	1.291.713	- 440.360	-34%
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-	-	
Disponibilità liquide a fine esercizio	-	-		
Depositi bancari e postali	386.303	851.136	- 464.833	-55%
Assegni	-	-	-	
Denaro e valori in cassa	455	217	238	110%
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	386.758	851.353	- 464.595	-55%

Tabella 3 Rendiconto finanziario consolidato

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO SEMESTRALE CHIUSO AL 31/12/2023

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio semestrale consolidato al 31/12/2023, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa è stato redatto in conformità al D.Lgs 127/1991 integrato,

per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Board (IASB) e del Financial Accounting Standards Board (FASB),

Pur non avendo superato per due anni i presupposti dimensionali di consolidamento di cui all'art.29 del D.Lgs 127/1991 e del nuovo comma 1 bis che ulteriormente li aumenta in caso di eventuale superamento, nel rispetto del "Regolamento Emittenti" Emanato da Euronext Growth Milan il 25 ottobre 2021 viene redatto anche il Bilancio consolidato.

E' inoltre corredata dai seguenti documenti:

Perimetro di consolidamento

– Elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni:

- **CREACTIVES GROUP S.P.A.** - con sede sociale in Verona - Piazzale Luigi Cadorna n.6, cap 37126 - Capitale sociale di Euro.274.956.=. I.v. - Codice Fiscale e Partita Iva n.03853971202 - Iscritta presso il Registro delle Imprese di Verona con n.03853971202 - Rea n. VR444462, ammessa alla sezione speciale in qualità di PMI Innovativa presso il Registro Imprese di Verona sin dalla data del 24 marzo 2021 e rinnovata l'ammissione il 24 novembre 2023. Approvato lo scorso 28 febbraio 2023 dal Consiglio di Amministrazione della Società il documento di ammissione previsto dal Regolamento Emittenti e presentata a Borsa Italiana la domanda di ammissione delle Azioni della Società alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. In data 3 marzo 2023 con avviso n.7903 Borsa Italiana – Segmento Professionale EGM ha ammesso alla negoziazione le azioni ordinarie emesse da Creatives Group Spa ed in data 7 marzo sono iniziate le negoziazioni del titolo. Si sono proposti al mercato ed hanno visto esecuzione due aumenti di capitale sociale con verbale del consiglio di amministrazione a cura del dr. Luigi Giuffrè, Notaio in Verona, suo rep.105819, racc.18490 del 3 febbraio 2023, sulla scorta della delega attribuita dall'assemblea straordinaria dei soci agli amministratori in data 24 novembre 2022 la società ha perfezionato un proprio primo aumento del capitale sociale da Euro.259.896 ad Euro271.416 con sovrapprezzo di Euro.996.480 in data 7 marzo 2023 in concomitanza con l'ammissione in EGM Milan, aumenti entrambi integralmente deliberati, sottoscritti e versati. Ancora sulla scorta della delega attribuita agli amministratori si è perfezionato un secondo aumento di capitale da Euro.271.416 ad Euro.274.956 con sovrapprezzo Euro.306.210 in data 24 maggio 2023. Per quanto alla precedente la quotazione del titolo della società dalla data del 12 maggio 2020 presso il MTF della Wiener Boerse, con Isin IT0005408593, In esecuzione delle

delibera dell'assemblea dei soci dello scorso 25 ottobre 2023 il Consiglio di Amministrazione, per esigenze di sviluppo aziendale, ha richiesto in data 21 novembre 2023 alla direzione della Borsa di Vienna il *delisting* dalle quotazioni del nostro titolo, domanda accolta in data 24 novembre 2023 a seguito della quale ha visto le nostre azioni uscire da quel mercato in data 22 dicembre 2023.

- **CREACTIVES S.P.A. SOCIETÀ UNIPERSONALE** SOGGETTA ALLA DIREZIONE ED AL COORDINAMENTO DI CREATIVES GROUP S.P.A. - con sede sociale in Verona - Via Enrico Fermi n.4 cap 37135 - Capitale sociale di Euro.2.000.000.=. I.v. - Codice Fiscale n.0258928 012 8 e Partita Iva n.0324535 096 6 - Iscritta presso il Registro delle Imprese di Verona con n.0258928 012 8 - Rea n. VR305956, ammessa alla sezione speciale in qualità di PMI Innovativa presso il Registro Imprese di Verona dalla data del 10 agosto 2018 e successivamente sempre rinnovata l'ammissione ultima la quale in data 25 novembre 2023;
- **CREACTIVES GmbH SOCIETÀ UNIPERSONALE** SOGGETTA ALLA DIREZIONE ED AL COORDINAMENTO DI CREATIVES S.P.A. - con sede sociale in Frankfurt am Main de Saint (DE) - Sant Exupery Strasse n.10 cap 60594 - Capitale sociale di Euro.100.000.=. I.v. - Amtsgericht - Registergericht Mannheim HRB 720486;
- Le quali sono tutte imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26);
- Non esistono attualmente altre imprese incluse nel consolidamento col metodo proporzionale (ai sensi dell'art. 37);
- Le Partecipazioni sono tutte valutate col metodo del valore di carico;
- Non esistono altre partecipazioni in imprese controllate e collegate;
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile/(perdita) di periodo della Capogruppo e patrimonio netto e utile/(perdita) di periodo consolidati.

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 29 comma 3-bis del D.Lgs 127/91, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Gli importi sono espressi in unità di euro essendo tutte le società interne al perimetro di consolidamento situate sul territorio della Comunità Economica Europea.

I bilanci delle imprese incluse nel consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

I valori del bilancio consolidato di questo semestre sono raffrontati con i dati presentati nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Bilancio consolidato è corredato dal rendiconto finanziario e sono state fornite le informazioni richieste dall'art.38, n. 1, lett. c) del D.Lgs 127/1991.

Deroghe

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D.Lgs 127/1991.

Area di consolidamento - Principi di consolidamento e di conversione

Il Bilancio consolidato semestrale comprende il bilancio di Creatives Group Spa e delle imprese italiane ed estere sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo.

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale. Il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla società capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto. La differenza tra il costo di acquisizione e il patrimonio netto a valore corrente delle partecipate alla data di consolidamento viene allocata, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate al netto della fiscalità differita; l'eventuale rimanente differenza, se positiva e se sono soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dall'OIC 24, viene rilevata nella voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali.

Qualora venisse rilevata un'eccedenza del patrimonio netto rispetto al costo di acquisizione, dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività iscritte al loro valore recuperabile e delle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione, al netto delle imposte anticipate e avere costituito il "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" a fronte di passività stimate, questa verrebbe accreditata al patrimonio netto consolidato alla voce "Riserva di consolidamento".

Non vi sono imprese sulle quali si esercita un controllo sulle politiche finanziarie e operative congiuntamente con altri soci in base ad accordi contrattuali le quali debbano essere consolidate proporzionalmente .

Tutte le imprese controllate ed oggetto di consolidamento non sono in liquidazione o soggette a procedura concorsuale, e, quindi, è esclusa la valutazione al presunto valore di realizzo.

Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate. In particolare sono eliminati, i costi ed i ricavi, oltre ai correlati debiti e crediti che abbiano avuto origine dai normali rapporti contrattuali infragruppo.

Non si sono registrati utili o perdite derivanti da operazioni fra società del Gruppo non ancora realizzati nei confronti di terzi.

I bilanci delle singole società non approvati dall'assemblea ma predisposti dal Consiglio di Amministrazione per l'approvazione sono stati, ove necessario, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo. Non esistono società consolidate le quali abbiano date di chiusura diverse dalla data di riferimento del bilancio consolidato, sono comunque periodicamente approntati appositi bilanci annuali intermedi per formare i bilanci di ciascuna delle società appartenenti al gruppo oltre, chiaramente a dei bilanci consolidati di periodo divenuti obbligatori nel rispetto del regolamento emittenti di EGM.

Variazioni dell'area di consolidamento

L'area di consolidamento non è variata rispetto al precedente periodo.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati ove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato.

La valutazione delle singole poste è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo in base al principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

Ricordiamo che Creactives Group S.p.a. è diventata nel corso dell'anno 2020 controllante diretta ed unica socia della società Creactives S.p.a., soggetta alla nostra direzione e coordinamento, ed a sua volta controllante della più esterna società compresa nel perimetro di consolidamento Creactives GmbH.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

Non si sono verificate particolari variazioni circa i principi contabili adottati nei precedenti esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, eventualmente svalutate qualora alla data di chiusura dell'esercizio il valore di recupero stimato delle immobilizzazioni risulti durevolmente

inferiore al costo. L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite in tale voce di bilancio è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, come previsto dal Codice Civile e dai Principi Contabili.

Le aliquote di ammortamento sono le seguenti:

IMMATERIALI	ANNI	%
Prodotti Software	7	14%
Costi di impianto ed ampliamento (Inclusi costi IPO)	5	20%
Manutenzioni su beni di terzi da ammortizzare	5	20%
Concessioni, licenze e marchi	18	6%
Software gestionale	5	20%
Costi di predisposizione del sito internet	5	20%

I costi pluriennali riferibili a manutenzione su beni di terzi e di altri costi sono stati capitalizzati avendo natura innegabilmente pluriennale.

In tale Voce di bilancio e più precisamente alla Voce B) I) 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno sono stratificati negli anni gli investimenti che la società ha supportato per la creazione di nuovi prodotti innovativi nel campo dell'identificazione ontologica automatica di dati e/o supporti cartacei e loro logica riclassificazione. Dai prodotti iscritti all'attivo patrimoniale deriva il nostro specifico flusso di ricavi di vendita e da tale processo promana l'ammortamento dell'anno.

Da ultimo, nel commento di tale Voce di bilancio, quale integrazione all'iscrizione negli scorsi esercizi, la società si è avvalsa del disposto normativo di cui all'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020, n104, e così rivalutando il proprio Marchio distintivo previo conforto del valore economico assunto inferiore a quello peritale asseverato a cura del prof Giorgio Pellati in data 15 giugno 2021. Il Processo di ammortamento sistematico è stato mantenuto in un normale e credibile processo di ammortamento in 18 quote annuali costanti in relazione alla effettiva residua possibilità di utilizzazione del bene.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri

accessori di diretta imputazione.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote di ammortamento sono le seguenti:

MATERIALI	ANNI	%
Autovettura	4	25%
Macchine elettroniche da ufficio e telefonia	5	20%
Mobili ed arredi - Climatizzatore	5	20%

Partecipazioni

Non esistono ulteriori partecipazioni, salvo i possessi costituenti i legami proprietari del gruppo. Le sole partecipazioni in altre imprese, costituite da un piccolo pacchetto azionario nel settore bancario, di valore molto contenuto, sono iscritte al costo di acquisto.

Immobilizzazioni finanziarie

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo. Detto valore non è stato rettificato reputando i depositi cauzionali privi di rischio di mancato realizzo. Le immobilizzazioni finanziarie in altre società e quelle costituite da importi cauzionali prestati a terzi non risultano svalutate.

Alla Voce B) III) 4) si è evidenziata la stipula di uno strumento cautelativo a tutela del rischio di oscillazione del tasso di interesse concordato con l'istituto erogante un finanziamento. Il prodotto derivato non eccede gli effettivi rischi di oscillazione ed è adeguato al montante del finanziamento contratto.

Rimanenze

Le rimanenze riferibili a commesse ultra annuali di lavori in corso su ordinazione, valutati sulla base del criterio della percentuale di completamento particolarmente indicato perchè evidenzia la misura corrispondente al ricavo maturato alla fine di ciascun esercizio, determinato con riferimento allo stato

di avanzamento dei lavori, ove, comunque, la componente lavoro è assolutamente preminente rispetto ai materiali impiegati e le lavorazioni sono significative e complesse, e pertanto sono stati iscritti sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione/origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

I crediti immobilizzati sono essenzialmente costituiti da depositi cauzionali e valutati al loro valore nominale.

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile. Detto importo è stato determinato rettificando il valore nominale dei crediti esistenti in modo da tener conto di tutti i rischi di mancato realizzo.

Non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono irrilevanti, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile, rispetto al criterio adottato.

Le attività per imposte anticipate, al netto degli utilizzi dell'esercizio, sono connesse alle differenze temporanee deducibili e solo su di una contenuta porzione delle perdite fiscali generate sulle quali sono state rilevate parziali imposte anticipate rispettivamente in presenza di ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi futuri in cui le stesse si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare, e di imponibili fiscali futuri che potranno assorbire le perdite riportabili entro il periodo nel quale le stesse sono deducibili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza economico-temporale.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, se esistenti, sono valutati al valore presumibile di realizzo.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione.

Il fondo di quiescenza è costituito a fronte degli impegni maturati alla fine del periodo verso gli aventi diritto a tale trattamento. Gli impegni sono determinati con riferimento ai compensi percepiti dagli organi amministrativi del gruppo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette il debito, soggetto a rivalutazione per mezzo di appositi indici e al netto delle anticipazioni corrisposte, maturato verso tutti i dipendenti del Gruppo a fine anno, in conformità alle norme di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

Debiti

I debiti sono indicati tra le passività al loro valore nominale. I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio.

L'intero gruppo si è avvalso della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione sia per i debiti iscritti anteriormente alla data del 30 giugno 2016, come per quelli contratti nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2023 non è stato applicato il criterio di valutazione del costo ammortizzato, non avendo una significativa incidenza sui valori complessivi di bilancio e, pertanto, anche questi sono valutati al valore nominale, in considerazione della complessiva durata media dei debiti bancari che non hanno una lunga durata.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Non risultano alla chiusura dell'esercizio attività o passività in valuta tali da doversi applicare nella loro valutazione l'iscrizione al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

Le differenze cambi rilevate nel corso dell'esercizio hanno fatto emergere esclusivamente utili o

perdite su cambi realizzati e non di natura valutativa.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna impresa, in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote ed alle disposizioni vigenti alla data di chiusura del periodo in ciascun Paese, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti.

Le imposte anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo per una minima parte di cui esiste la ragionevole certezza del loro più prossimo futuro recupero.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 4.486.805 (€ 4.090.430 nel precedente esercizio).

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite in tale voce di bilancio è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, come previsto dal Codice Civile e dai Principi Contabili.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	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	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	1.302.573	0	9.198.031	966.160	0	0	71.390	11.538.154
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	887.024	0	6.342.055	164.760	0	0	53.885	7.447.724
Valore di bilancio	415.549	0	2.855.976	801.400	0	0	17.505	4.090.430
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	1	0	901.620	30.101	0	0	0	931.722

Ammortamento dell'esercizio	73.871	0	430.953	26.523	0	0	4.000	535.347
Totale variazioni	-73.870	0	470.667	3.578	0	0	-4.000	396.375
Valore di fine esercizio								
Costo	1.302.574	0	10.099.301	996.610	0	0	71.390	12.469.875
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	960.895	0	6.772.658	191.632	0	0	57.885	7.983.070
Valore di bilancio	341.679	0	3.326.643	804.978	0	0	13.505	4.486.805

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, è pari a € 13.505 (€ 17.505 nel precedente esercizio), ed è a valori lordi così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
	Costi pluriennali su beni di terzi	71.390	71.390
Totale		71.390	71.390

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett.d) del D.Lgs 127/1991, viene esposta nei seguenti prospetti la composizione dei costi di impianto e ampliamento e dei costi di sviluppo.

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
	Costi di modifiche statutarie/quotazione	827.341	827.341
	Costi di Start up	462.752	462.752
	Altri costi pluriennali	12.480	12.480
Totale		1.302.573	1.302.573

Composizione dei costi di sviluppo:

Non iscritti

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro vita utile.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce “Altri beni”

La voce "Altri beni" pari a € 0 e, quindi, non sono necessari ulteriori dettagli.

Riduzione di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali

Ai sensi dell'art.2427, punto 3-bis del Codice Civile, si precisa che nessuna riduzione di valore è stata applicata alle immobilizzazioni immateriali e materiali. I valori esposti in bilancio si ritengono rappresentativi della capacità di tali immobilizzazioni di concorrere alla futura produzione di risultati economici, come già registrato nei precedenti esercizi, della loro prevedibile vita utile, e, ove applicabile e determinabile attraverso una stima ragionevolmente oggettiva, del loro valore di mercato.

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Si ricorda per quanto riferibile al bilancio chiuso al 31/12/2023, che la società del nostro gruppo Creatives Spa si è avvalsa, alla chiusura dell'esercizio al 30 giugno 2021, della facoltà di iscrivere la rivalutazione dei marchi aziendali effettuata in conformità a quanto previsto dall'art. 110 del D.L. n. 104 del 14/08/2020 (cosiddetto “Decreto Agosto”), convertito in legge n. 126 del 13/10/2020 iscrivendo il valore del solo costo storico marchio aziendale.

L'importo della rivalutazione, determinato sulla base di perizia predisposta dal prof Pellati è stato iscritto in bilancio rispettando il limite massimo disposto dagli articoli 11 della legge n. 342/2000 e 6 del D.M. n. 162/2001; tale valore, è stato pari ad Euro 900.000.=.. Poiché la società Creatives S.p.A. ha optato per il riconoscimento fiscale della rivalutazione, l'effetto sul Patrimonio netto determinato dalla rivalutazione dei marchi è stato pari ad Euro.792.000, ossia al valore della rivalutazione al netto della relativa imposta sostitutiva del 12%; tale valore è stato iscritto in apposita riserva di rivalutazione in sospensione d'imposta.

Nei precedenti esercizi, non si è provveduto ad alcuna ulteriore rivalutazione dei beni iscritti tra le immobilizzazioni e, quindi, non devono essere evidenziati ulteriori prospetti ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983 e dettaglio del riepilogo delle rivalutazioni monetarie ed economiche effettuate dalla società.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 11.111 (€ 13.581 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio			
Costo	1.768	251.150	252.918
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.768	237.569	239.337
Valore di bilancio	0	13.581	13.581
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	0	1	1
Ammortamento dell'esercizio	0	2.471	2.471
Totale variazioni	0	-2.470	-2.470
Valore di fine esercizio			
Costo	1.768	251.150	252.918
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.768	240.039	241.807
Valore di bilancio	0	11.111	11.111

La voce "Altri beni", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, che al netto degli ammortamenti stanziati è pari a € 11.111 (€ 13.581 nel precedente esercizio) ed a valori lordi è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
	Mobili e arredi	50.485	50.485
	Macchine elettroniche ufficio	137.840	137.840
	Autovetture	32.052	32.052
	Altri beni materiali	30.773	30.773
Totale		251.150	251.150

Riduzione di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali

Non si sono verificate riduzioni di valore di cui aell'art. 2427, punto 3-bis del Codice Civile.

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere alcun contratto d'uso di beni in locazione finanziaria e, quindi, non vengono riportate le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 22 del Codice Civile.

Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni non incluse nell'area di consolidamento sono pari a € 650 (€ 650 nel precedente esercizio).

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

Gli strumenti finanziari derivati attivi compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 51.680 (€ 81.318 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio			
Costo	650	650	81.318
Valore di bilancio	650	650	81.318
Variazioni nell'esercizio			
Altre variazioni	0	0	-29.638
Totale variazioni	0	0	-29.638
Valore di fine esercizio			
Costo	650	650	51.680
Valore di bilancio	650	650	51.680

Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 6.301 (€ 6.809 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale
--	------------------------------	--------------------------

Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	6.809	6.809
Totale	6.809	6.809

	Altri movimenti incrementi/(decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	-508	6.301	6.301
Totale	-508	6.301	6.301

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

Non si sono verificate operazioni che abbiano comportato la rilevazione di crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Non si sono verificati, all'interno del gruppo di consolidamento, atti o fatti aziendali che abbiano comportato l'iscrizione di immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro fair value ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett.o-quater) del D.Lgs 127/1991. Ai soli fini di memoria si espone il valore contenuto delle partecipazioni in altre imprese e dello strumento derivato a copertura del rischio di oscillazione del tasso entrambe iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e la loro natura:

	Valore contabile	Fair Value
Partecipazioni in altre imprese	650	650

	Descrizione	Valore contabile	Fair Value
	Azioni bancarie	0	0

	Descrizione	Valore contabile	Fair Value
	Depositi cauzionali in denari esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

	Descrizione	Valore contabile	Fair Value
	Azioni Bancarie	0	0

Attivo circolante - Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.247.920 (€ 1.093.930 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	1.093.930	153.990	1.247.920
Totale rimanenze	1.093.930	153.990	1.247.920

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

Le immobilizzazioni materiali destinate alla vendita sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 2.261.806 (€ 1.754.938 nel precedente esercizio). Il Fondo rettificativo, costituito negli scorsi esercizi, è adeguato alla copertura di un eventuale rischio di non incasso, in considerazione della normale dimensione aziendale dei nostri clienti e, quindi, non è stato movimentato.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	1.486.176	1.486.176	82.749	1.403.427
Crediti tributari	547.127	547.127		547.127
Imposte anticipate		310.596		310.596
Verso altri	656	656	0	656
Totale	2.033.959	2.344.555	82.749	2.261.806

Attivo circolante - Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 15.520 (€ 15.520 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio	Variazioni	Valore di fine
--	------------------	------------	----------------

	esercizio	nell'esercizio	esercizio
Altri titoli non immobilizzati	15.520	0	15.520
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	15.520	0	15.520

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.047.027	356.400	1.403.427	1.403.427	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	395.415	151.712	547.127	547.127	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	310.596	0	310.596			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.900	-1.244	656	656	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.754.938	506.868	2.261.806	1.951.210	0	0

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Non si sono verificate operazioni che abbiano comportato la rilevazione di crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 386.758 (€ 851.353 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	851.136	-464.833	386.303
Denaro e altri valori in cassa	217	238	455
Totale disponibilità liquide	851.353	-464.595	386.758

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 262.539 (€ 305.159 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	305.159	-42.620	262.539
Totale ratei e risconti attivi	305.159	-42.620	262.539

Composizione dei ratei attivi:

non rilevati

Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Canoni	27.736
	Assicurazioni	21.342
	Servizi	130.600
	Formazione	76.011
	Noli e noleggi	5.113
	Abbonamenti	93
	Consulenze varie	354
	Canoni e licenze	0
	Altri	1.292
Totale		262.541

Oneri finanziari imputati a voci di Stato Patrimoniale

Non si è proceduto all'iscrizione di oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, non sono, quindi, necessarie particolari informazioni ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. g) del D.Lgs 127/1991.

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura del semestre è pari a € 1.213.056 (€ 2.114.742 nel precedente esercizio).

In premessa si è ricordato che con verbale consiliare del 3 marzo scorso la società capogruppo, in fase propedeutica alla quotazione presso Borsa Italiana segmento professionale EGM, ha dato corso ad un aumento del capitale sociale con emissione di n.576.000 nuove azioni collocate sul mercato con una raccolta complessiva di Euro.1.008.000 di cui a capitale sociale Euro.11.520 ed a Riserva Sovrapprezzo azioni Euro.996.480, a quella data erano in circolazione n.12.295.000 azioni ed il capitale complessivo, deliberato, sottoscritto e versato ammontava ad Euro.271.416. Nuovamente post quotazione in Borsa Italiana - Segmento EGM si è dato corso ad un secondo aumento di capitale sociale con emissione di n.177.000 nuove azioni collocate sul mercato con una raccolta complessiva di Euro.309.750 di cui a capitale sociale Euro.3.540 ed a Riserva Sovrapprezzo azioni Euro.306.210, alla data del 31/12/2023 il numero delle azioni in circolazione sul mercato è di 12.472.00 ed il capitale complessivo, deliberato, sottoscritto e versato ammonta ad Euro.274.956.

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce ' Altre Riserve '.

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	274.956	0	0	0
Riserva da sopraprezzo delle azioni	3.550.313	0	0	0
Riserve di rivalutazione	792.000	0	0	0
Riserva legale	2.681	0	0	0
Altre riserve				
Riserve di consolidamento	380.605	0	0	0
Varie altre riserve	-2	0	0	2
Totale altre riserve	380.603	0	0	2
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	61.802	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.884.629	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.062.984	0	1.062.984	
Totale patrimonio netto di gruppo	2.114.742	0	1.062.984	2
Patrimonio netto di terzi				
Totale patrimonio netto consolidato	2.114.742	0	1.062.984	2

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		274.956
Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0		3.550.313

Riserve di rivalutazione	0	0		792.000
Riserva legale	0	0		2.681
Altre riserve				
Riserve di consolidamento	0	0		380.605
Varie altre riserve	0	0		0
Totale altre riserve	0	0		380.605
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	22.525	0		39.277
Utili (perdite) portati a nuovo	1.062.984	0		-2.947.613
Utile (perdita) dell'esercizio			-879.163	-879.163
Totale patrimonio netto di gruppo	1.085.509	0	-879.163	1.213.056
Patrimonio netto di terzi				
Totale patrimonio netto consolidato	1.085.509	0	-879.163	1.213.056

	Descrizione	Importo
	Riserva di arrotondamento all'unità di Euro	0

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni alla chiusura dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	259.896	0	0	15.060
Riserva da sopraprezzo delle azioni	2.247.623	0	0	1.302.690
Riserve di rivalutazione	792.000	0	0	0
Riserva legale	2.681	0	0	0
Altre riserve				
Riserve di consolidamento	380.605	0	0	0
Varie altre riserve	0	0	0	0
Totale altre riserve	380.605	0	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	41.057	0	0	20.745
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	-1.884.629	0
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	
Totale patrimonio netto di gruppo	3.723.862	0	-1.884.629	1.338.495
Patrimonio netto di terzi				
Totale patrimonio netto consolidato	3.723.862	0	-1.884.629	1.338.495

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		274.956
Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0		3.550.313
Riserve di rivalutazione	0	0		792.000
Riserva legale	0	0		2.681

Altre riserve				
Riserve di consolidamento	0	0		380.605
Varie altre riserve	2	0		-2
Totale altre riserve	2	0		380.603
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0		61.802
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		-1.884.629
Utile (perdita) dell'esercizio			-1.062.984	-1.062.984
Totale patrimonio netto di gruppo	2	0	-1.062.984	2.114.742
Patrimonio netto di terzi				
Totale patrimonio netto consolidato	2	0	-1.062.984	2.114.742

Capitale sociale

Le informazioni richieste ai sensi dell'articolo 2427, c.1 , n.17 del Codice Civile, relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società ed al numero delle azioni sottoscritte, ricordando che tutti i titoli azionari smaterializzati in circolazione sul mercato sono tutti privi di valore nominale.

Il capitale sociale alla data del 31/12/2023 è, nella propria rappresentazione, così composto:

	Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
	Azioni ordinarie	12.472.000	0	0	0	12.472.000	0
Totale		12.472.000	0	0	0	12.472.000	0

Si ricorda che nei precedenti esercizi la società avvalsa del disposto normativo di cui all'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020, n.104, e così rivalutando il proprio Marchio distintivo previo conforto del valore economico assunto inferiore a quello peritale asseverato a cura del prof Giorgio Pellati in data 15 giugno 2021 e così si è esposta la valorizzazione del nostro marchio storico che è espressione dei nostri tratti distintivi ed è conosciuto molto bene sul mercato Europeo e mondiale con iscrizione in Patrimonio netto come contropartita una riserva di Rivalutazione.

L'importo della rivalutazione è stato iscritto in bilancio rispettando il limite massimo disposto dagli articoli 11 della legge n. 342/2000 e 6 del D.M. n. 162/2001; tale valore, è stato pari ad Euro 900.000.=.. Poiché la società Creatives S.p.A. ha inizialmente optato per il riconoscimento fiscale della rivalutazione seguendo le norme di Legge ed, inoltre, ha accettato la maggiorazione dell'importo fiscale da corrispondere all'Erario per mantenere entro un termine di ragionevolezza, anche fiscale, il periodo tipico di ammortamento per un marchio (18 anni). L'effetto sul Patrimonio netto determinato dalla rivalutazione dei marchi è stato inizialmente pari ad Euro.873.000, ossia al valore della

rivalutazione al netto della relativa imposta sostitutiva del 3% e, per questo esercizio la Riserva di rivalutazione è stata diminuita ad Euro 792.000 ossia al valore della rivalutazione al netto della ulteriore imposta sostitutiva del 9% richiesta fino al raggiungimento di un 12% complessivo. Il valore iscritto in apposita riserva di rivalutazione è in sospensione d'imposta (la Società non ha optato per l'affrancamento del saldo attivo di rivalutazione).

La riserva di consolidamento rappresenta la differenza positiva rilevata e derivante dalla sostituzione del valore di carico delle partecipazioni della Capogruppo nelle imprese consolidate con i corrispondenti capitali netti al momento dell'acquisto.

Non risulta necessario esporre alcuna riserva da differenze di traduzione in quanto il perimetro di consolidamento è interno all'area di circolazione della sola valuta Euro.

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Qui di seguito si forniscono le informazioni relative alla formazione della riserva per copertura di flussi finanziari attesi relativa all'assunzione di uno strumento derivato a copertura del rischio di oscillazione del tasso su di un finanziamento contratto, informativa ai sensi dell'articolo 38 c.1 lett. o-quater del D.Lgs 127/1991.

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	61.802
Variazioni nell'esercizio	
Decremento per variazione di fair value	22.525
Valore di fine esercizio	39.277

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 188.795 (€ 187.449 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	167.933	19.516	0	0	187.449

Variazioni nell'esercizio					
Altre variazioni	8.459	-7.113	0	0	1.346
Totale variazioni	8.459	-7.113	0	0	1.346
Valore di fine esercizio	176.392	12.403	0	0	188.795

Non risultano operazioni che abbiano originato ulteriori iscrizioni di opportune quote al "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", e, quindi, si omettono le informazioni circa la loro composizione ed ai movimenti dell'esercizio.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 660.274 (€ 593.562 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	593.562
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	106.484
Utilizzo nell'esercizio	39.772
Totale variazioni	66.712
Valore di fine esercizio	660.274

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 5.540.646 (€ 3.846.832 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	1.403.272	381.292	1.784.564
Acconti	647.959	727.215	1.375.174
Debiti verso fornitori	855.280	691.291	1.546.571
Debiti tributari	467.221	-81.719	385.502
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	88.215	67.735	155.950
Altri debiti	384.885	-92.000	292.885
Totale	3.846.832	1.693.814	5.540.646

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche	1.403.272	381.292	1.784.564	915.433	869.131	72.657
Acconti	647.959	727.215	1.375.174	1.375.174	0	0
Debiti verso fornitori	855.280	691.291	1.546.571	1.546.571	0	0
Debiti tributari	467.221	-81.719	385.502	294.477	91.025	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	88.215	67.735	155.950	155.950	0	0
Altri debiti	384.885	-92.000	292.885	292.885	0	0
Totale debiti	3.846.832	1.693.814	5.540.646	4.580.490	960.156	72.657

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991 ai soli fine di evidenziare che non esiste alcun tipo di garanzia collegata ai contratti di finanziamento:

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	1.784.564	1.784.564
Acconti	1.375.174	1.375.174
Debiti verso fornitori	1.546.571	1.546.571
Debiti tributari	385.502	385.502
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	155.950	155.950
Altri debiti	292.885	292.885
Totale debiti	5.540.646	5.540.646

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Non sono iscritti debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Finanziamenti effettuati dai soci

Nel corso del semestre chiuso al 31/12/2023 la società non ha contratto alcun finanziamento con i soci. Si omettono, quindi, i prospetti previsti.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.128.319 (€ 1.471.103 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	1.471.103	-342.784	1.128.319
Totale ratei e risconti passivi	1.471.103	-342.784	1.128.319

Composizione dei ratei passivi:

non iscritti

Composizione dei risconti passivi:

	Descrizione	Importo
	Su canoni di assistenza	1.128.319
Totale		1.128.319

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. II) del D.Lgs 127/1991 viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività e per aree geografiche:

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per categorie di attività:

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Progetti	1.119.388
	Manutenzioni	108.901
	Servizi	1.620.943
Totale		2.849.232

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche:

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	Ricavi Italia	365.773
	Ricavi Estero	2.483.459
Totale		2.849.232

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 7.266 (€ 4.091 al 31.12.2022, primo semestre del precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Sopravvenienze e insussistenze attive	2.203	4.103	6.306
Altri ricavi diversi	1.888	-1.888	0
Altri ricavi e proventi	0	960	960
Totale altri	4.091	3.175	7.266
Totale altri ricavi e proventi	4.091	3.175	7.266

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.543.521 (€ 1.423.662 al 31.12.2022, primo semestre del precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	2.692	-2.388	304
Energia elettrica	7.962	-4.013	3.949
Spese di manutenzione e riparazione	18.850	90.263	109.113
Servizi e consulenze tecniche	366.041	499.545	865.586
Compensi agli amministratori	268.987	70.757	339.744
Compensi a sindaci e revisori	20.204	5.387	25.591
Spese e consulenze legali	455.124	-455.124	0
Spese telefoniche	8.064	72	8.136
Assicurazioni	11.935	77	12.012
Altri	263.803	-84.717	179.086
Totale	1.423.662	119.859	1.543.521

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 169.821 (€ 205.672 al 31.12.2022, primo semestre del precedente esercizio)

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	205.672	-35.851	169.821
Totale	205.672	-35.851	169.821

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 212.293 (€ 38.333 al 31.12.2022, primo semestre del precedente esercizio)

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
IVA indetraibile	10.394	8.865	19.259
Abbonamenti riviste, giornali ...	137	-12	125
Sopravvenienze e insussistenze passive	3.767	640	4.407
Altri oneri di gestione	24.035	164.467	188.502
Totale	38.333	173.960	212.293

Interessi e altri oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. art. 38 c. 1 lett. l) del D.Lgs 127/1991 viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce “Interessi ed altri oneri finanziari”:

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	58.073
Altri	4.827
Totale	62.900

Ricavi di entità o incidenza eccezionali

Non essendosi manifestato alcun evento straordinario che abbia comportato l'iscrizione nel presente bilancio di componenti positivi di entità od incidenza eccezionale, si omette qualsiasi prospetto che riporti i ricavi ed i costi di entità o incidenza eccezionali. In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D.Lgs 127/1991.

Costi di entità o incidenza eccezionali

Non essendosi manifestato alcun evento straordinario che abbia comportato l'iscrizione nel presente bilancio di componenti negativi di entità od incidenza eccezionale, si omette qualsiasi prospetto che riporti i ricavi ed i costi di entità o incidenza eccezionali. In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D.Lgs 127/1991.

Imposte sul reddito

Nel sottostante prospetto sono iscritte irrilevanti importi relativi agli utilizzi delle imposte anticipate sugli utili della società controllata tedesca Creatives GmbH ed un importo più rilevante relativo ad imposte di esercizi precedenti. Pur contestando *in toto* il recupero fiscale emergente dal Pvc notificato lo scorso 12 dicembre 2022, avendo la Vostra società controllata agito con la massima attenzione, competenza e diligenza ed in assoluta buona fede Creatives S.p.A. ha raggiunto un positivo accordo con l’Agenzia delle Entrate, in relazione a crediti di imposta per spese di ricerca e

sviluppo per l'anno fiscale 2017/2018. Ai sensi del medesimo accordo, Creactives Spa si è altresì impegnata ad effettuare il versamento spontaneo degli importi per gli anni 2016/2017 e 2018/2019 e al versamento mediante ravvedimento operoso speciale per le annualità successive interessate, ha ripresentato dichiarazione integrativa per quell'anno. Creactives Spa pertanto, ai sensi dell'accordo raggiunto con l'Agenzia delle Entrate, dovrà versare per tutte le annualità interessate un importo complessivamente pari a circa Euro 323 migliaia, oltre interessi ove applicabili, da corrispondere in forma rateale in quanto ad Euro.273 mila (2017-18 e 2019) in tre rate annuali con scadenza dal 16 dicembre 2023 per pari importo di Euro.91 mila e per il residuo importo di 47 mila in otto rate trimestrali la cui prima rata è stata corrisposta il 17 marzo scorso.

La Società ha raggiunto l'accordo con l'Agenzia delle Entrate anche al fine di chiudere ogni potenziale passività, pur confidando di aver agito nel rispetto della normativa applicabile e in buona fede. Ad oggi il residuo del debito a chiusura della vertenza ammonta a complessivi Euro.206.317 di cui Euro.115.292 da corrispondere entro l'esercizio in corso e per la residua somma di Euro.91.025 entro i dodici mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

In osservanza del Principio Contabile n.25, ed al più generale principio di competenza, si è provveduto a considerare una sua attenta applicazione per quanto riguarda le imposte dell'esercizio. Si è tenuto conto del citato principio contabile anche in riferimento alle imposte anticipate ed il loro relativo utilizzo. Si dà menzione che in ragione di una specifica osservanza del Principio della Prudenza gli amministratori anche per quest'anno non hanno provveduto alla rilevazione della imposte anticipate sulle intere perdite fiscali prodotte che avrebbe comportato un maggior effetto migliorativo sul Patrimonio Netto.

Sono rimasti accantonati i crediti per imposte anticipate per solo una parte delle perdite fiscali riportabili all'interno dell'intero gruppo e riassorbibili di Euro.310.596.

Ricordiamo che le imposte anticipate complessive, se iscritte al netto di quanto parzialmente stanziato, produrrebbero un effetto migliorativo del Patrimonio netto pari ad Euro.251.356 e di Euro.132.494 sul risultato dell'esercizio.

Si precisa che le aliquote di imposta applicate per IRES ed IRAP sono rispettivamente del 24% e del 3,9%.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

ALTRE INFORMAZIONI

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato di esercizio della capogruppo e patrimonio netto e risultato di esercizio consolidato

	Patrimonio Netto	di cui: risultato dell'esercizio
Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo	2.644.629	-288.606
Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo rettificati	2.644.629	-288.606
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo integrale		
- Eliminazione dei valori di carico delle partecipate	-2.548.445	
- Patrimoni netti delle partecipate	1.116.870	
- Risultato dell'esercizio delle partecipate	0	-590.558
	-1.431.575	-590.558
Totale rettifiche	-1.431.575	-590.558
Patrimonio e risultato dell'esercizio del gruppo	1.213.054	-879.164
Patrimonio e risultato dell'esercizio consolidato	1.213.054	-879.164

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 2 lett. da a) a d) del D.Lgs 127/1991, qui di seguito sono presentati i seguenti elenchi:

Elenco delle partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale

Ragione Sociale	Sede Legale	Valuta	Capitale sociale	Quota diretta del gruppo	Quota indiretta del gruppo
Creatives Spa	Verona	Euro	2.000.000	100%	
Creatives GmbH	Francoforte	Euro	100.000	100%	

Elenco delle partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale

Nessuna

Elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

Nessuna

Elenco delle altre partecipazioni in società controllate e collegate

Nessuna

Composizione del personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. n) del D.Lgs 127/1991:

	Numero medio esercizio corrente	Numero medio esercizio corrente di cui relativi a imprese consolidate con il metodo proporzionale	Numero medio esercizio precedente	Numero medio esercizio precedente di cui relativi a imprese consolidate col metodo proporzionale

Dirigenti	4		3	
Quadri	11		8	
Impiegati	48	0	45	0
Operai				
Totale	63	0	56	0

Compensi ad amministratori e sindaci dell'impresa controllante

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi agli amministratori e ai sindaci dell'impresa controllante per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o) del D.Lgs 127/1991:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	139.864	23.400

Strumenti finanziari derivati

La società non ha direttamente alcun un contratto od altro strumento finanziario derivato, quindi non devono essere fornite le informazioni concernenti il loro fair value e relativo impatto sul conto economico o sul patrimonio ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-ter) del D.Lgs 127/1991. In ambito del perimetro di consolidamento esistono strumenti finanziari derivati volti alla copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse applicato ai finanziamenti di cui si è data menzione nella sezione dedicata ai crediti immobilizzati.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. h) del D.Lgs 127/1991, non risulta necessario alcun prospetto riepilogativo degli impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale. Nel corso dell'esercizio chiuso alla data del 31/12/2023 non si sono verificati fatti che abbiano comportato l'accantonamento di quote ad un fondo cautelativamente costituito per la copertura delle perdite potenziali che si dovessero manifestare in futuro.

Il Gruppo Creatives, per tramite di una propria controllata ha in corso una garanzia contrattuale fidejussoria nei confronti della controparte contrattuale con alcuni clienti di primaria entità a garanzia delle forniture. Non esistono ulteriori passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale. Di seguito sono fornite nel prospetto le informazioni di cui al disposto dell'art.2427, comma 1, numero 9 del Codice Civile:

	Importo
Garanzie fidejussorie in corso	56.550

Operazioni con parti correlate

Non sussistono presupposti per i quali risulti necessario fornire maggiori informazioni circa le operazioni realizzate con parti correlate od in relazione ad operazioni la cui natura non risulti da elementi iscritti nello Stato Patrimoniale. Le operazioni con parti correlate possono essere riassunte come segue:

- un incarico di consulenza affidato ad una controllata di uno dei soci, il quale rientra, comunque entro le normali condizioni di mercato rilevabili da attività commissionate ad altri, terzi alla società.
- un contratto di locazione per alcuni spazi occupati dalla capogruppo presso la sede della controllata italiana di valore irrilevante e proporzionato al costo da essa pagato alla proprietà.
- sono stati deliberati ed accordati alcuni finanziamenti infragruppo da ciascuna delle controllate verso la rispettiva controllante, i quali sono fruttiferi di un tasso pari al costo medio del denaro che gli istituti bancari accordano al gruppo. Anche il finanziamento temporaneo contratto con la controllante, alla data di chiusura dell'esercizio per altro integralmente rimborsato, era fruttifero e, per la nostra società, a titolo oneroso a tassi correnti bancari normalmente accordati dagli istituti bancari al gruppo Creatives.

Si precisa, inoltre, che ogni operazione svolta, anche con la società controllata, i cui effetti si produrranno nei prossimi esercizi, è stata conclusa a normali condizioni di mercato e previo parere preventivo dell'amministratore indipendente.

Si precisa, infine, che ogni operazione svolta, anche con le società controllate, è stata conclusa a normali condizioni di mercato e nel rispetto degli accordi presi.

Non risulta necessario fornire ulteriori le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-quinquies) del D.Lgs 127/1991.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono operazioni od accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, si omettono le informazioni concernenti la natura e l'obiettivo economico degli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-sexsies del D.Lgs 127/1991.

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-septies del D.Lgs 127/1991:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	18.150
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	18.150

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'art. 38 c. 1 lett. o-octies e o-novies) del D.Lgs 127/1991:

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	Creatives Spa	Creatives GmbH
Città (se in Italia) o stato estero	Verona	Frankfurt
Codice fiscale (per imprese italiane)	0258928128	DE297131645
Luogo di deposito del bilancio consolidato	non obbligatorio il deposito	non obbligatorio il deposito

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura del periodo al 31/12/2023 non si sono verificati atti o fatti aziendali, che abbiano originato costi od oneri di natura straordinarie o tali da essere menzionati in tale sezione, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-septies del D.Lgs 127/1991.

Destinazione del risultato d'esercizio

Signori azionisti, confermiamo che il presente Bilancio Consolidato che vede quale capogruppo la società Creatives Group S.p.a., composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, e corredato dalla Relazione sulla Gestione al Consolidato, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico consolidato dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili ed ai bilanci del perimetro di consolidamento. Essendo tenuti alla redazione del Bilancio consolidato nel rispetto del "Regolamento Emittenti" Emanato da Euronext Growth Milan il 25 ottobre 2021 come anche ai sensi dell'art.29 del D.Lgs 127/1991, vi viene presentato il presente bilancio consolidato.

Il Presidente

Paolo Gamberoni

