

# DOCUMENTO DI AMMISSIONE

*relativo all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei warrant di*

**Simone S.p.A.**



**SIMONE**  
GRUPPO EDITORIALE

*Euronext Growth Advisor, Global Coordinator e Specialist*



*Advisor finanziario*



EURONEXT GROWTH MILAN È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI.

L'INVESTITORE DEVE ESSERE CONSAPEVOLE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI EMITTENTI E DEVE DECIDERE SE INVESTIRE SOLTANTO DOPO ATTENTA VALUTAZIONE.

**CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DEL PRESENTE DOCUMENTO**

Borsa Italiana S.p.A. ha emesso il provvedimento di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data 27 dicembre 2023. Si prevede che la data di inizio delle negoziazioni degli strumenti finanziari sia il 29 dicembre 2023.

Gli strumenti finanziari di Simone S.p.A. non sono negoziati in alcun mercato regolamentato o non regolamentato italiano o estero e Simone S.p.A. non ha presentato domanda di ammissione in altri mercati (fatta eccezione per Euronext Growth Milan).

**Emissione rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico ai sensi dell'articolo 1, comma 4 del Regolamento (UE) 2017/1129 e dell'articolo 34-ter, comma 01. del Regolamento Consob n. 11971/1999.**

Il Documento di ammissione messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Simone S.p.A. in Napoli (NA), Via Riviera di Chiaia n. 256, e sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it).

## INDICE GENERALE

	<b>Pagina</b>
AVVERTENZA.....	8
CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE.....	10
DOCUMENTI DISPONIBILI.....	11
<i>SEZIONE PRIMA</i> .....	12
1 PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITA' COMPETENTI.....	13
1.1 Responsabili del Documento di Ammissione.....	13
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	13
1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti.....	13
1.4 Informazioni provenienti da terzi e indicazione delle fonti.....	13
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	14
2.1 Revisori legali dell'Emittente.....	14
2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione.....	14
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE.....	15
3.1 Premessa.....	15
3.2 Dati economici selezionati dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, in comparazione con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.....	16
3.3 Dati patrimoniali selezionati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021.....	20
3.4 Dati economici e patrimoniali pro-forma consolidati selezionati dal Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.....	26
3.4.1 Dati economici pro-forma consolidati selezionati dal Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.....	30
3.4.2 Dati patrimoniali pro-forma consolidati selezionati dal Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.....	33
3.5 Dati economici selezionati dal Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2023	37
3.6 Dati patrimoniali selezionati dal Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2023	39

3.7	Indicatori alternativi di performance (IAP) .....	45
4	FATTORI DI RISCHIO .....	48
4.1	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO .....	48
4.2	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL QUADRO NORMATIVO .....	68
4.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL GOVERNO SOCIETARIO .....	73
4.4	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SISTEMA DI CONTROLLO E DI GESTIONE DEI RISCHI .....	74
4.5	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO .....	74
4.6	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE AZIONI E ALLA QUOTAZIONE .....	77
5	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE .....	82
5.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente .....	82
6.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ .....	83
6.1	Principali attività .....	83
6.1.1	Premessa .....	83
6.1.2	Descrizione dei prodotti del Gruppo .....	84
6.1.3	Modello di organizzazione e catena del valore .....	88
6.1.4	Principali fattori chiave .....	95
6.2	Principali mercati di riferimento e posizionamento competitivo .....	97
6.2.1	L'editoria in Italia .....	97
6.2.2	Mercato dell'editoria scolastica e professionale .....	103
6.2.3	Mercato dell'editoria giuridico-professionale .....	104
6.2.4	<i>Driver</i> di mercato e crescita attesa .....	106
6.2.5	Rischi di mercato .....	107
6.2.6	Posizionamento competitivo .....	108
6.3	Fatti rilevanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente .....	112
6.4	Strategie e obiettivi .....	113
6.5	Dipendenza da brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione .....	113
6.6	Fonti delle dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale .....	115
6.7	Investimenti .....	115
6.7.2	Investimenti effettuati .....	115
6.7.3	Investimenti in corso di realizzazione .....	116
6.7.4	Investimenti futuri .....	116

6.8	Problematiche ambientali.....	117
7	STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....	118
7.1	Descrizione del gruppo a cui appartiene l'Emittente.....	118
7.2	Descrizione delle società del Gruppo.....	118
8	CONTESTO NORMATIVO .....	120
8.1	Premessa .....	120
9	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE .....	124
9.1	Tendenze più significative manifestatesi recentemente nell'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita dalla chiusura dell'ultimo esercizio fino alla Data del Documento di Ammissione .....	124
9.2	Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.....	124
10	PREVISIONE E STIME DEGLI UTILI.....	125
10.1	Previsioni e stime degli utili dell'Emittente.....	125
10.2	Principali assunzioni sulle quali sono basate le previsioni del Piano Industriale dell'Emittente .....	125
10.3	Dati previsionali .....	126
10.4	Dichiarazione dell'Amministratore Unico dell'Emittente.....	127
10.5	Dichiarazione dell'Euronext Growth Advisor ai sensi del Regolamento Emittenti sulle previsioni .....	128
11	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI.....	129
11.1	Organi di amministrazione, direzione e controllo e principali dirigenti.....	129
11.2	Conflitti di interessi dei componenti degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza e dei principali dirigenti.....	145
12	PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	146
12.1	Durata della carica dei membri del consiglio di amministrazione e dei membri del collegio sindacale e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica .....	146
12.2	Contratti di lavoro stipulati con gli amministratori e i sindaci che prevedono indennità di fine rapporto.....	146
12.3	Recepimento delle norme in materia di governo societario .....	147

12.4	Potenziali impatti significativi sul governo societario .....	149
13	DIPENDENTI .....	150
13.1	Numero dei dipendenti del Gruppo .....	150
13.2	Partecipazioni azionarie e <i>stock option</i> .....	150
13.3	Eventuali accordi di partecipazione di dipendenti al capitale sociale .....	150
14	PRINCIPALI AZIONISTI.....	151
14.1	Azionisti che detengono strumenti finanziari in misura superiore al 5% del capitale sociale .....	151
14.2	Diritti di voto dei principali azionisti.....	153
14.3	Soggetto controllante l'Emittente.....	153
14.4	Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente successivamente alla pubblicazione del Documento di Ammissione..	154
15	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE .....	155
15.1	Premessa .....	155
15.2	Operazioni con Parti Correlate poste in essere dal Gruppo nel periodo chiuso al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 .....	155
15.3	Compensi degli amministratori.....	159
16	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....	160
16.1	Capitale azionario .....	160
16.2	Atto costitutivo e Statuto .....	163
17	CONTRATTI IMPORTANTI .....	169
17.1	Contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente .....	169
17.2	Contratti di finanziamento stipulati dalle società del Gruppo .....	171
	<b>SEZIONE SECONDA</b> .....	173
1	PERSONE RESPONSABILI .....	174
1.1	Persone responsabili delle informazioni .....	174
1.2	Dichiarazione delle persone responsabili .....	174
1.3	Dichiarazioni o relazioni di esperti.....	174
1.4	Informazioni provenienti da terzi .....	174
2	FATTORI DI RISCHIO .....	175
2.1	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari .....	175

3	INFORMAZIONI ESSENZIALI .....	176
3.1	Dichiarazione relativa al capitale circolante.....	176
3.2	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi.....	176
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE .....	177
4.1	Descrizione degli Strumenti Finanziari .....	177
4.2	Legislazione in base alla quale gli Strumenti Finanziari sono emessi.....	177
4.3	Caratteristiche degli Strumenti Finanziari.....	177
4.4	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari.....	177
4.5	Descrizione dei diritti connessi agli Strumenti Finanziari .....	177
4.6	Delibere in virtù delle quali gli Strumenti Finanziari saranno emessi .....	178
4.7	Data prevista per l'emissione degli Strumenti Finanziari .....	178
4.8	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.....	178
4.9	Eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residua in relazione alle Azioni.....	178
4.10	Profili fiscali.....	179
5	POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	180
5.1	Informazioni sui soggetti che offrono in vendita gli Strumenti Finanziari.....	180
5.2	Accordi di <i>lock-up</i> .....	180
5.3	<i>Lock-in</i> per nuovi <i>business</i> .....	182
6	SPESE LEGATE ALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN.....	183
6.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione delle Azioni Ordinarie alla negoziazione su Euronext Growth Milan .....	183
7	DILUIZIONE.....	184
7.1	Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta.....	184
7.2	Effetti diluitivi in caso di mancata sottoscrizione dell'offerta.....	184
8	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....	185
8.1	Consulenti.....	185
8.2	Indicazione di altre informazioni contenute nella nota informativa sugli strumenti finanziari sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti	185
8.3	Documentazione incorporata mediante riferimento .....	185

8.4	Luoghi ove è disponibile il Documento di Ammissione .....	185
8.5	Appendice.....	185
DEFINIZIONI .....		187
GLOSSARIO.....		191

## AVVERTENZA

Il presente documento di ammissione è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan delle azioni ordinarie e dei *warrant* di Simone S.p.A. (**Società o Emittente**), e non costituisce un prospetto ai sensi e per gli effetti del Regolamento UE n. 2017/1129, del TUF e del Regolamento 11971/1999.

Gli strumenti finanziari della Società non sono negoziati in alcun mercato regolamentato italiano o estero e la Società non ha presentato domanda di ammissione alle negoziazioni dei propri strumenti finanziari in altri mercati (fatta eccezione per Euronext Growth Milan). Al fine di effettuare un corretto apprezzamento degli strumenti finanziari oggetto del presente Documento di Ammissione, è necessario esaminare con attenzione tutte le informazioni contenute nel presente documento, ivi incluso il Capitolo 4 della Sezione Prima, rubricato "Fattori di Rischio".

Le azioni ordinarie della Società rivenienti dall'Aumento di Capitale (come infra definito) sono state offerte a (i) investitori qualificati, come definiti dall'art. 2, par. 1, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129 nell'Unione Europea e negli altri paesi dello Spazio Economico Europeo; (ii) investitori qualificati nel Regno Unito ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, in quanto normativa nazionale ai sensi dello European Union (Withdrawal) Act del 2018; (iii) investitori istituzionali all'estero, ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1993, come successivamente modificato, con esclusione pertanto di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità e (iv) investitori diversi dagli investitori "qualificati", purché il collocamento sia effettuato con modalità tali, per qualità e/o quantità, da consentire alla Società di beneficiare dell'esenzione degli obblighi di offerta al pubblico di cui all'art. 1, comma 4, del Regolamento (UE) 2017/1129 e all'articolo 34-*ter*, comma 01, del Regolamento Consob 11971/1999.

Pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato UE n. 2019/980. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento UE n. 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi (ivi inclusi gli articoli 94 e 113 del TUF).

Il presente Documento di Ammissione non potrà essere diffuso, né direttamente né indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale l'offerta degli strumenti finanziari della Società non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti e/o comunicato ad investitori residenti in tali paesi, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento di Ammissione in giurisdizioni diverse dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni di legge o regolamentari. Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni ed osservare tali restrizioni.

Gli strumenti finanziari della Società non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone. Gli strumenti finanziari della Società non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli **Altri Paesi**) né potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada,

Giappone, Stati Uniti d'America o in Altri Paesi, fatto salvo il caso in cui la Società si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili. La violazione di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli azionisti e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Si precisa che per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari della Società su Euronext Growth Milan, Integrae SIM S.p.A. ha agito nella propria veste di Euronext Growth Advisor della Società ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor, Integrae SIM S.p.A. è responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana S.p.A..

Integrae SIM S.p.A., pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente Documento di Ammissione, decida in qualsiasi momento di investire nella Società. Si rammenta che responsabili nei confronti degli investitori in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel presente documento sono unicamente i soggetti indicati nella Sezione Prima, Capitolo 1, e nella Sezione Seconda, Capitolo 1 del Documento di Ammissione.

Si segnala che per la diffusione delle informazioni regolamentate l'Emittente ha scelto di avvalersi del sistema SDIR ([www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it)), gestito da Fiditalia S.r.l. avente sede in Milano, Via Revere n. 16, e autorizzato da CONSOB.

## **CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE**

Data di presentazione della comunicazione di pre-ammissione	11 dicembre 2023
Data di presentazione della domanda di ammissione	20 dicembre 2023
Data di pubblicazione del Documento di Ammissione	27 dicembre 2023
Data di ammissione alle negoziazioni	27 dicembre 2023
Data di inizio delle negoziazioni	29 dicembre 2023

## DOCUMENTI DISPONIBILI

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Napoli, Via Riviera di Chiaia 256, nonché sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it).

- Documento di Ammissione;
- Statuto Sociale dell'Emittente;
- Regolamento Warrant;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato in data 24 luglio 2023 dall'Assemblea dell'Emittente, inclusivo della relativa relazione della Società di Revisione emessa in data 14 giugno 2023;
- Prospetti consolidati pro-forma al 31 dicembre 2022 redatti in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvati dall'amministratore unico in data 18 dicembre 2023. La Società di Revisione ha emesso la propria *opinion* esprimendo un giudizio senza rilievi in data 19 dicembre 2023;
- Bilancio consolidato al 30 giugno 2023, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato in data 27 novembre 2023 dall'amministratore unico, inclusivo della relativa relazione della Società di Revisione emessa in data 29 novembre 2023.

## **SEZIONE PRIMA**

## **1 PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITA' COMPETENTI**

### **1.1 Responsabili del Documento di Ammissione**

Simone S.p.A., in qualità di Emittente, con sede in Napoli, Via Riviera di Chiaia n. 256, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli 06939011216, R.E.A. n. NA - 850418, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

L'Emittente dichiara ed attesta che le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### **1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti**

Ai fini della redazione del Documento di Ammissione non sono state emesse dichiarazioni o relazioni attribuite ad esperti.

### **1.4 Informazioni provenienti da terzi e indicazione delle fonti**

Nel Documento di Ammissione e, in particolare nella Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2, sono riportate informazioni di varia natura provenienti da fonti terze. Tale circostanza è di volta in volta evidenziata attraverso apposite note inserite a piè di pagina o contenute direttamente nelle tabelle di riferimento. Le fonti delle predette informazioni sono specificate nei medesimi Paragrafi del Documento di Ammissione in cui le stesse sono riportate.

La Società conferma che tutte informazioni riconducibili a soggetti terzi utilizzate nel Documento di Ammissione sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sia a conoscenza o in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni inesatte o ingannevoli.

## 2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

### 2.1 Revisori legali dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione la società incaricata della revisione legale dell'Emittente è KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n.25, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. iscrizione 00709600159, codice fiscale e partita IVA 00709600159, iscritta al n. 135 del Registro dei revisori legali di cui agli artt. 6 e seguenti del D.Lgs. n. 39/2010 (la "**Società di Revisione**").

In data 29 dicembre 2022, l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha conferito alla Società di Revisione l'incarico per la revisione legale del bilancio di esercizio relativo agli esercizi 2022, 2023 e 2024 ai sensi dell'articolo 13 del Decreto Legislativo 39/2010, per la regolare tenuta della contabilità e della corretta individuazione dei fatti di gestione nei predetti documenti contabili.

Successivamente, in data 22 settembre 2023, la Società ha conferito l'incarico alla Società di Revisione per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023 e per il rilascio di una relazione, in conformità al principio *International Standard on Assurance Engagements* (ISAE) 3420, *Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board*, con riguardo ai prospetti consolidati pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2022.

Inoltre, in data 6 dicembre 2023 l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha deliberato di integrare l'incarico conferito alla Società di Revisione in data 29 dicembre 2022, affidando a quest'ultima anche la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo per gli esercizi 2023 e 2024, nonché la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio del Gruppo al 30 giugno 2024.

In data 6 dicembre 2023, il Collegio Sindacale ha verificato che l'incarico conferito dall'Assemblea in data 29 dicembre 2022, come successivamente integrato, è coerente con la normativa che la Società sarà tenuta ad osservare una volta ammessa su Euronext Growth Milan ai sensi dell'art. 6-*bis* del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

### 2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione

Alla Data del Documento di Ammissione, non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico conferito dall'Emittente alla Società di Revisione, né la Società di Revisione si è dimessa dall'incarico stesso, si è rifiutata di emettere un giudizio o ha espresso un giudizio con rilievi sui bilanci dell'Emittente.

### 3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

#### 3.1 Premessa

Nel presente capitolo, vengono fornite talune informazioni finanziarie della Società relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e del Gruppo relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e al semestre chiuso al 30 giugno 2023.

Tali informazioni sono state estratte e/o elaborate dai seguenti documenti:

- a. bilancio di esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, in comparazione con i dati al 31 dicembre 2021;
- b. prospetti consolidati pro-forma del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022;
- c. bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023.

Alla data del presente Documento di Ammissione, l'Emittente controlla le seguenti società:

- Editrice Ardea Web S.r.l. al 100%
- Dike Giuridica S.r.l. al 100%
- Libri e Professioni S.r.l. al 100%
- Font Cafè S.r.l. al 100%
- Il Gatto Verde Edizioni S.r.l. al 100%.

Nel corso del primo semestre 2023, l'Emittente ha acquisito dalla controllante Giunima S.r.l. il 95% di Dike Giuridica in data 14 aprile 2023, il 100% de Il Gatto Verde Edizioni S.r.l in data 26 aprile 2023 e il 100% di Font Cafè S.r.l. (quest'ultima detenuta attraverso la società fiduciaria Benifid Fiduciaria S.r.l.) in data 22 maggio 2023.

Al 31 dicembre 2022, l'Emittente deteneva la partecipazione integrale in Libri e Professioni S.r.l. acquisita in più *tranche* fino ad ottenere il 100% il 5 dicembre 2019, la partecipazione del 5% di Dike Giuridica S.r.l. acquisita in data 31 maggio 2022 e la partecipazione del 100% di Editrice Ardea Web S.r.l. acquisita in data 15 dicembre 2022.

Il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, è stato approvato dall'Amministratore Unico dell'Emittente in data 30 maggio 2023 ed è stato sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 14 giugno 2023, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 24 luglio 2023 il bilancio di esercizio è stato approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente.

I prospetti consolidati pro-forma del Gruppo (i "**Prospetti pro-forma**") per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, composti dal conto economico consolidato pro-forma, dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma e dalla relativa nota, sono stati approvati dall'Amministratore Unico in data 18 dicembre 2023. Gli stessi sono stati sottoposti ad attività di verifica da parte della Società di Revisione che ha emesso la propria relazione in conformità al principio *International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board*, esprimendo un giudizio senza rilievi in data 19 dicembre 2023.

Più precisamente, i Prospetti pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono stati predisposti ipotizzando che l'acquisizione di Editrice Ardea Web S.r.l. da parte della Società fosse virtualmente avvenuta al 1° gennaio 2022 e che l'acquisizione del 95% del

capitale sociale di Dike Giuridica S.r.l. da parte dell'Emittente medesima fosse avvenuta alla data di costituzione della società, il 31 maggio 2022.

I Prospetti pro-forma, quindi, sono stati redatti includendo le società Simone S.p.A., Editrice Area Web S.r.l., Dike Giuridica S.r.l. e Libri e Professioni S.r.l.. Si segnala che per la predisposizione dei Prospetti pro-forma, i prospetti contabili di Editrice Ardea Web S.r.l. sono stati sottoposti a revisione contabile ISA 805, in quanto ritenuta significativa ai sensi delle *Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation ESMA 32-382-1138*. Le società Font Cafè S.r.l. e Il Gatto Verde Edizioni S.r.l. non sono state incluse nei Prospetti pro-forma in quanto la produzione delle informazioni necessarie a tale fine sarebbe stata eccessivamente onerosa rispetto al valore informativo delle stesse; in particolare, anche per il 2022, le attività di Font Cafè S.r.l. erano svolte principalmente in favore di Simone S.p.A. rendendo poco significativo il fatturato conseguito verso terzi e, quindi, l'eventuale contributo ai Prospetti pro-forma; mentre Il Gatto Verde Edizioni S.r.l. è stata costituita ad aprile 2022 e risulta non significativa per l'esercizio stesso coerentemente alla sua natura di *start-up*.

Avendo rappresentato i numeri del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 mediante i Prospetti pro-forma, ed essendo i bilanci delle società controllate Libri e Professioni S.r.l. ed Editrice Ardea Web S.r.l. – uniche società ad essere controllate dall'Emittente al 31 dicembre 2022 – non rilevanti per lo stesso periodo, confrontando i numeri con quelli dell'Emittente, la Società non ha predisposto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022. In particolare, per Libri e Professioni S.r.l. l'incidenza del valore della produzione sul valore della produzione dell'Emittente risulta pari al 0,9%; l'incidenza dell'EBITDA della controllata sull'EBITDA dell'Emittente non risulta calcolabile in quanto l'EBITDA della controllata è negativo; mentre l'incidenza del totale attivo della controllata sul totale attivo dell'Emittente è pari al 0,9%. Con riferimento ad Editrice Ardea Web S.r.l., essendo stata acquisita il 15 dicembre 2022, non presenta valori di riferimento al 31 dicembre 2022 da un punto di vista economico, mentre l'incidenza del totale attivo della controllata sul totale attivo dell'Emittente risulta pari al 10,2%.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Simone per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 è stato predisposto in conformità al principio contabile OIC 30, approvato dall'Amministratore Unico dell'Emittente in data 27 novembre 2023, e assoggettato a revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione. La Società di Revisione ha emesso la propria relazione, senza rilievi, in data 29 novembre 2023. Ai fini della definizione del perimetro di consolidamento, si segnala che le società Font Cafè S.r.l. e Il Gatto Verde Edizioni S.r.l. sono state consolidate a livello patrimoniale, mentre i loro conti economici non sono stati consolidati in virtù dell'irrelevanza, valutata ai sensi dell'art. 27 del D.Lgs. 127/91 comma 3bis, dei rispettivi fatturati e dei risultati economici prodotti in tale periodo in quanto acquisite solo nell'ultima parte del semestre 2023 (vedasi date esposte in precedenza).

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al fascicolo di bilancio di esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, ai Prospetti pro-forma al 31 dicembre 2022 e al fascicolo di bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023, riportati in allegato al presente Documento di Ammissione e a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale dell'Emittente in Napoli, Via Riviera di Chiaia 256, nonché sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it).

### **3.2 Dati economici selezionati dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, in comparazione con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021**

Di seguito sono forniti i principali dati economici dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, in comparazione con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31 dicembre 2022	Incid. %	31 dicembre 2021	Incid. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.277	92%	12.300	90%
Altri ricavi e proventi	818	6%	860	6%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	216	2%	432	3%
<b>Valore della produzione</b>	<b>13.312</b>		<b>13.592</b>	
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., ecc.	263	2,1%	254	2,1%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.456)	11,9%	(1.667)	13,6%
Costi per servizi	(6.345)	51,7%	(6.239)	50,7%
Costi per godimento di beni di terzi	(385)	3,1%	(389)	3,2%
Costi per il personale	(3.269)	26,6%	(3.119)	25,4%
Oneri diversi di gestione	(914)	7,4%	(687)	5,6%
<b>EBITDA</b>	<b>1.206</b>	<b>9,1%</b>	<b>1.745</b>	<b>12,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(531)	4,0%	(692)	5,1%
Ammortamenti imm. Immateriali	(270)	2,0%	(469)	3,5%
Ammortamenti imm. Materiali	(213)	1,6%	(179)	1,3%
Svalutazioni	(48)	0,4%	(44)	0,3%
<b>EBIT</b>	<b>676</b>	<b>5,1%</b>	<b>1.053</b>	<b>7,7%</b>
Risultato finanziario	(60)	0,0%	(68)	0,0%
<b>EBT</b>	<b>616</b>	<b>4,6%</b>	<b>985</b>	<b>7,2%</b>
Imposte correnti	(55)	-0,4%	(194)	-1,4%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>561</b>	<b>4,2%</b>	<b>791</b>	<b>5,8%</b>

### ***Ricavi delle vendite e delle prestazioni***

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 31 dicembre 2022 sono pari a Euro 12.277 in linea con il saldo al 31 dicembre 2021 (lieve riduzione di Euro 23 mila).

L'incidenza dei ricavi delle vendite rispetto al valore della produzione è pari al 92% rispetto al 90% dell'esercizio 2021.

### ***Altri ricavi e proventi***

La voce "Altri ricavi e proventi" è pari a Euro 818 mila, in riduzione rispetto al esercizio 2021 per Euro 42 mila (-4%) e comprende:

- 1) ricavi e proventi per Euro 212 mila composti da: riaddebiti di spese di spedizioni per Euro 24 mila, fitti attivi per Euro 119 mila, ricavi da macero per Euro 48 mila e altri ricavi per Euro 22 mila;
- 2) contributi in conto esercizio per Euro 605 mila composti da: contributi per spese di Ricerca&Sviluppo, per Euro 197 mila, contributi per spese di formazione 4.0 per Euro 249 mila, contributi per investimenti nel mezzogiorno (Bonus sud) per Euro 64,5 mila, contributi per investimenti in beni previsti da Industria 4.0 per Euro 87 mila, contributo per bonus energia per Euro 8 mila.

Rispetto all'esercizio 2021 non si registrano variazioni significative nelle singole componenti che compongono tale voce.

L'incidenza degli altri ricavi e proventi rispetto al valore della produzione è pari al 6% al pari di quanto registrato nell'esercizio 2021.

### ***Variazione delle rimanenze di prodotti finiti***

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti è pari a Euro 216 mila evidenziando un decremento di Euro 216 mila (-50%) rispetto all'esercizio precedente; la voce è riconducibile alla variazione delle rimanenze di libri iscritte nella voce Rimanenze dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

L'incidenza della voce in questione rispetto al valore della produzione è pari al 2% in riduzione di un punto percentuale quanto registrato nell'esercizio 2021.

### ***Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo***

La variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo è pari a Euro 263 mila evidenziando una differenza di Euro 9 mila (3%) rispetto agli Euro 254 mila del 2021.

### ***Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci***

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono pari a Euro 1.456 mila rispetto evidenziando un decremento di Euro 211 mila (-12%). I costi per materie prime sono sostanzialmente riconducibili all'acquisto della carta e del materiale da stampa che rappresentano il 64% della voce stessa. La riduzione fra i due periodi è determinata dai minor costi per l'acquisto di carta.

### ***Costi per servizi***

I costi per servizi sono pari a Euro 6.345 mila, e presentano un incremento di Euro 106 mila (-2%) rispetto all'esercizio 2021.

I costi per servizi sono principalmente attribuibili ai costi di stampa (che rappresenta il 30,7% della voce in questione), costi pubblicitari e di marketing (17,3%), costi di fotocomposizione (14%) e costi di spedizione (10,4%).

### ***Costi per godimento beni di terzi***

I costi per godimento beni di terzi sono pari a Euro 385 mila evidenziando un decremento di Euro 4 mila (-1%).

I costi per godimento beni di terzi sono attribuibili per Euro 328 mila ad affitti passivi, per Euro 56 mila al noleggio di automezzi ed attrezzature varie.

### ***Costi per il personale***

I costi per il personale sono pari a Euro 3.269 mila evidenziando un incremento di Euro 150 mila (4%) rispetto all'analoga voce del 2021.

I costi per il personale comprendono l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. L'incremento dei costi del personale è principalmente dovuto al costo TFR.

Di seguito un prospetto sintetizzante i costi del personale e la loro variazione tra gli esercizi 2022 e 2021 (importi in migliaia di Euro):

Descrizione	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021	Variazioni
Salari e stipendi	2.331	2.364	-33
Oneri sociali	436	492	-56
Trattamento di fine rapporto	418	262	156
Altri costi del personale	81	0	81

### **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri diversi di gestione sono pari a Euro 914 mila evidenziando un incremento di Euro 227 mila (+ 30%). La voce risulta principalmente costituita per Euro 307 mila da perdite su crediti (il cui peso sull'intera voce risulta pari al 34%) e per Euro 309 mila da sopravvenienze passive (il cui peso sull'intera voce risulta pari al 34%). Le variazioni di tali componenti determinano anche l'aumento fra l'esercizio 2022 e l'esercizio 2021. Le sopravvenienze passive risultano in aumento di Euro 190 mila, mentre le perdite su crediti risultano in aumento di Euro 52 mila.

### **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono complessivamente pari a Euro 531 mila evidenziando un decremento di Euro 161 mila (-23%) rispetto all'esercizio 2021.

Tale voce risulta costituita da:

-ammortamenti delle immobilizzazioni materiali che con un saldo di Euro 270 mila presenta un aumento rispetto al saldo al 31 dicembre 2021 di Euro 34 mila

-ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali che, con un saldo di Euro 270 mila presenta una riduzione rispetto al saldo al 31 dicembre 2021 di circa Euro 200 mila.

-svalutazioni per Euro 48 mila in linea con il saldo al 31 dicembre 2021. Il dettaglio è riportato nella seguente tabella.

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021
Ammortamenti e svalutazioni:		
svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	14	14
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:svalutazioni	34	30
Totale svalutazioni	48	44

### **Risultato finanziario**

Il risultato finanziario è pari a Euro -60 mila rispetto evidenziando un decremento migliorativo di Euro 8 mila (11%) rispetto ai -68 mila del 2021. Il dettaglio è riportato nella seguente tabella.

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021
Altri proventi finanziari	50	9
Interessi e altri oneri finanziari	-110	-77
Totale Risultato finanziario	-60	-68

La componente più significativa di tale categoria sono gli interessi passivi che risultano pari a Euro 80 mila, in linea con il saldo al 31 dicembre 2021 (saldo pari a Euro 78 mila).

I proventi finanziari risultano pari a Euro 20 mila rispetto agli Euro 8 mila dell'esercizio 2021 determinati da finanziamenti erogati a Dike Giuridica S.r.l. e a Il Gatto Verde S.r.l..

### ***Imposte correnti***

Le imposte correnti sono pari a Euro 55 mila evidenziando un decremento di Euro 139 mila (-72%) rispetto all'esercizio 2021. Le imposte correnti sono attribuibili per Euro 36 mila ad IRES e per Euro 49 mila ad IRAP e sono determinate al netto delle imposte anticipate, pari a Euro 31 mila.

### **3.3 Dati patrimoniali selezionati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021**

Di seguito, si riporta di seguito lo schema riclassificato per fonti e impieghi dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2022 e 2021.

Stato Patrimoniale (Dati in Euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Delta %
Immobilizzazioni immateriali	3.926	4.164	-6%
Immobilizzazioni materiali	766	676	13%
Immobilizzazioni finanziarie	2.783	181	1440%
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>7.474</b>	<b>5.020</b>	<b>49%</b>
Rimanenze	3.159	2.679	18%
di cui prodotto finiti	1.663	1.446	15%
di cui SL e Materie prime	1.496	1.233	21%
Crediti commerciali	2.849	2.951	-3%
Debiti commerciali	(1.928)	(2.090)	-8%
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>4.080</b>	<b>3.540</b>	<b>15%</b>
Crediti intercompany	909	635	43%
Debiti intercompany	(337)	0	#DIV/0!
Altre attività correnti	12	117	-90%
Altre passività correnti	(1.456)	(1.057)	38%
Crediti e debiti tributari	1.565	839	87%
Crediti e debiti previdenziali	(99)	(109)	-9%
Ratei e risconti netti	(505)	(371)	36%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>4.168</b>	<b>3.593</b>	<b>16%</b>
Fondo per rischi ed oneri	(48)	0	#DIV/0!
Fondo TFR	(1.080)	(893)	21%
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>10.514</b>	<b>7.720</b>	<b>36%</b>
Debiti finanziari	4.886	3.500	40%
Debiti verso altri finanziatori	1.493	503	197%
<b>Debiti finanziari</b>	<b>6.378</b>	<b>4.003</b>	<b>59%</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(5.626)	(6.585)	-15%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>753</b>	<b>(2.583)</b>	<b>-129%</b>
Capitale sociale	3.697	3.697	0%
Riserva legale	248	209	19%
Altre riserve	5.257	4.879	8%
Utili (perdite) portati a nuovo	0	728	-100%
Risultato d'esercizio	561	791	-29%
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>9.763</b>	<b>10.304</b>	<b>-5%</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>10.515</b>	<b>7.721</b>	<b>36%</b>

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 3.926 mila al 31 dicembre 2022, evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 238 mila (-5,7%) rispetto al 31 dicembre 2021, principalmente dovuta all'effetto degli ammortamenti del periodo pari a Euro 270 mila. Infatti, si registra solo un incremento per acquisizioni relativo ai diritti di utilizzazione delle opere di ingegno per Euro 32 mila.

La componente principale delle immobilizzazioni immateriali è costituita dal marchio aziendale che al 31 dicembre 2022 presenta un saldo netto di Euro 3.885 mila.

La Società si è avvalsa già nel 2020 della facoltà di riallineare il valore fiscale del marchio aziendale, prima rivalutato solo civilisticamente in conseguenza di una operazione straordinaria. Il riallineamento è stato effettuato a seguito di una nuova valutazione del marchio aziendale principale "EDIZIONI SIMONE".

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 766 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 90 mila (-13%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. Tale movimentazione è dovuta a due effetti:

- ammortamenti del periodo pari a Euro 213 mila;
- incremento per acquisizioni pari a complessivi Euro 299 mila, principalmente per l'acquisizione di macchinari per la stampa (Euro 287 mila).

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a Euro 2.783 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 2.602 mila rispetto al 31 dicembre 2021. L'incremento della voce è principalmente attribuibile:

- all'acquisizione di una partecipazione nella società Editrice Ardea Web S.r.l., avvenuta nel dicembre 2022 il cui valore risulta pari a Euro 2.436 mila.
- alla valutazione dell'*interest rate swap* sottoscritto nel settembre 2020 per finalità di copertura del tasso di interesse su un finanziamento bancario. Al 31 dicembre 2022 il *mark to market* risulta positivo e pari a Euro 201 mila in aumento di Euro 197 mila rispetto al saldo al 31 dicembre 2021.

### **Rimanenze**

Le rimanenze ammontano a Euro 3.158 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 479 mila (18%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. Le rimanenze sono attribuibili per Euro 1.662 mila a prodotti finiti e per Euro 1.496 a semilavorati e materie prime. Entrambe le categorie risultano in aumento rispetto ai saldi al 31 dicembre 2021.

Nel dettaglio le materie prime risultano in aumento di Euro 263 mila, mentre i prodotti finiti risultano in aumento di Euro 216 mila.

### **Crediti commerciali**

I crediti commerciali accolgono i crediti verso la clientela che ammontano a Euro 2.849 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 102 mila (-3%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021.

### **Debiti commerciali**

I debiti commerciali accolgono i debiti verso fornitori che ammontano a Euro 1.928 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 162 mila (-7,7%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021.

### **Crediti intercompany**

Il dettaglio dei crediti *intercompany* è riportato nella seguente tabella.

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021
Crediti verso controllanti	144	581
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	765	54
Totale crediti intercompany	909	635

I crediti *intercompany* ammontano a Euro 909 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 273 mila (43%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. I crediti *intercompany* sono costituiti da crediti verso controllanti per Euro 144 mila e da crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti per Euro 765 mila.

Nei crediti verso controllanti è iscritto il credito verso Giunima S.r.l. relativo all'adesione della Simone al consolidato fiscale.

I crediti verso società sottoposte al controllo delle controllanti sono costituiti principalmente da:

-finanziamento fruttifero erogato nel 2022 nei confronti della Dike Giuridica S.r.l. pari a Euro 630 mila (al 31 dicembre 2022 la Simone deteneva una quota del 5% della Dike Giuridica S.r.l., mentre il 95% era detenuto dalla Giunima S.r.l.).

-finanziamento fruttifero verso la società Il Gatto Verde S.r.l. pari a Euro 75 mila (al 31 dicembre il Gatto Verde S.r.l. era detenuta al 100% dalla Giunima S.r.l.).

### **Debiti intercompany**

Il dettaglio dei debiti *intercompany* è riportato nella seguente tabella.

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021
Debiti verso controllanti	337	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
Totale Debiti intercompany	337	0

I debiti *intercompany* ammontano a Euro 337 mila al 31 dicembre 2022. Al 31 dicembre 2021 non si rilevano debiti *intercompany*. Il saldo dei crediti *intercompany* è completamente costituito dai debiti verso controllanti, relativi a dividendi liberati ma non distribuiti.

### **Altre attività correnti**

Le altre attività correnti accolgono i crediti verso altri che ammontano a Euro 12 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 104 mila (-89%) rispetto al 31 dicembre 2021. Il saldo della voce è interamente costituito dai crediti verso altri.

### **Altre passività correnti**

Le altre passività correnti che ammontano a Euro 1.456 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 398 mila (38%) rispetto al 31 dicembre 2021. L'aumento risulta ascrivibile a debiti verso dipendenti di cui la componente più significativa è il debito per un TFR da liquidare pari a Euro 118 mila (debito pagato nel corso del primo semestre 2022) e da debiti per dividendi pari a Euro 78 mila.

Di seguito si riporta il dettaglio delle passività correnti:

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022
Debiti verso dipendenti	125
Debiti per dividendi	78
Debiti per conciliazione dipendenti	72
Debiti per deposito cauzionale	35
Debiti verso dipendenti per ferie e permessi	868
Debiti per TFR liquidato dopo chiusura esercizio	118
Debiti verso l'agenzia della riscossione	160
Totale altre passività correnti	1.456

### ***Crediti e debiti tributari***

Il dettaglio dei crediti e dei debiti tributari è riportato nella seguente tabella.

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021
Crediti tributari	1.771	1.337
Imposte anticipate	61	31
Debiti tributari	- 267	- 529
Totale Crediti Debiti tributari	1.565	839

I crediti e debiti tributari ammontano a Euro 1.564 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 725 mila (86%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. Il saldo della voce è composto per Euro 1.769 mila da crediti tributari, per Euro 61 mila da imposte anticipate e per Euro 266 mila da debiti tributari. In particolare:

- i crediti tributari accolgono i crediti di imposta maturati dalla società ed il credito IVA maturato nell'esercizio 2022 e utilizzabile in compensazione;
- i debiti tributari accolgono principalmente i debiti per Irpef e per le ritenute sui compensi corrisposti ai dipendenti.

### ***Crediti e debiti previdenziali***

I crediti e debiti previdenziali accolgono i debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale che ammontano a Euro 99 mila al 31 dicembre 2022, evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 10 mila (-9%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. In tale categoria sono presenti solo debiti verso gli istituti previdenziali.

### ***Ratei e risconti netti***

Il dettaglio dei ratei e risconti netti è riportato nella seguente tabella.

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021
Ratei e risconti attivi	41	76
Ratei e risconti passivi	- 546	- 447
Totale Ratei e risconti netti	- 505	- 371

I ratei e risconti netti ammontano ad un saldo negativo di Euro 504 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 133 mila (-35%), rispetto al saldo al 31 dicembre 2021.

In particolare, si segnala che sussistono, al 31 dicembre 2022, risconti passivi aventi durata superiore a cinque anni e sono relativi ai contributi ricevuti per investimenti in beni strumentali nuovi effettuati nel 2020 e nel 2022 dalla Società.

### **Fondo per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri ammontano ad un saldo di Euro 48 mila al 31 dicembre 2022 (saldo nullo al 31 dicembre 2021). Il fondo è interamente costituito dal fondo per imposte differite relative alla potenziale plusvalenza derivante dal valore del derivato di copertura.

### **Fondo TFR**

Il fondo TFR ammonta ad un saldo di Euro 1.079 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 186 mila (20%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. Si precisa che la società provvede a versare all'INPS le quote di TFR maturate mensilmente dalla totalità dei dipendenti. Il fondo TFR maturato dai dipendenti è quindi esposto al netto di quanto versato al fondo INPS.

### **Debiti finanziari**

I debiti finanziari accolgono i debiti verso le banche che ammontano ad un saldo di Euro 4.885 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 1.385 mila (40%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021.

Il saldo della voce è costituito da mutui passivi e scoperti di conto corrente.

In dettaglio, tale importo include i debiti residui relativi (i) al finanziamento erogato dalla banca Intesa San Paolo e coperto da garanzia del Mediocredito Centrale fino all'80% per Euro 3.359 mila (la cui restituzione delle quote capitali è prevista dalla fine del 2022 e fino al 2028), (ii) al finanziamento erogato dalla banca Intesa San Paolo di Euro 850 mila, (iii) allo scoperto di conto corrente a breve, di Euro 676 mila, garantito da pegno su titoli.

### **Debiti verso altri finanziatori**

I debiti verso altri finanziatori ammontano ad un saldo di Euro 1.493 mila al 31 dicembre 2022, evidenziando una variazione in aumento pari a Euro 990 mila (+197%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. Tale aumento è determinato principalmente dal debito per l'acquisto delle quote di Editrice Ardea Web S.r.l.. Di seguito si riporta il dettaglio della voce:

<b>dati in €/000</b>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>
Debiti verso altri finanziatori	12	12
Altridebiti- debiti per acquisto quote Ardea entro 12 mesi	851	0
Altridebiti- oltre 12 mesi	630	491
Totale Debiti verso altri finanziatori	1.493	503

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti ammontano ad un saldo di Euro 5.625 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 959 mila (-14%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021.

La voce è composta per Euro 999 mila da disponibilità liquide e per Euro 4.625 mila da titoli non immobilizzati e prontamente liquidabili sul mercato.

### **Patrimonio netto**

Il patrimonio netto ammonta ad un saldo di Euro 9.762 mila al 31 dicembre 2022 evidenziando una variazione in diminuzione pari a Euro 540 mila (-45%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2021. Tale diminuzione è determinata dalla distribuzione dei dividendi.

Nel patrimonio netto, in ossequio alle previsioni del Decreto Legge n. 104/2020, è stata costituita una riserva rivalutazione del marchio per Euro 4.171 mila. Di seguito si riporta il dettaglio delle altre riserve:

<b>dati in €/000</b>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>
Riserva di rivalutazione	4.171	4.171
Altre riserve	933	704
Riserva per operazioni di copertura	153	4
Totale Altre riserve	5.257	4.879

### **3.4 Dati economici e patrimoniali pro-forma consolidati selezionati dal Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022**

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati ottenuti apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti delle operazioni straordinarie citate e sono stati predisposti sulla base di quanto previsto dal Regolamento Delegato (EU) 2019/980 e agli orientamenti ESMA "in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (32-382-1138 del 4 marzo 2021).

In particolare, i Prospetti pro-forma sono stati predisposti considerando come se l'acquisizione di Editrice Ardea Web S.r.l. da parte di Simone fosse virtualmente avvenuta al 1° gennaio 2022 e che l'acquisizione del 95% del capitale sociale di Dike Giuridica S.r.l. da parte di Simone fosse alla data di costituzione della società in data 31 maggio 2022.

#### **Descrizione delle operazioni straordinarie**

##### Closing operazione di acquisizione del 95% della Dike Giuridica S.r.l.

In data 31 maggio 2022 viene costituita la Dike Giuridica S.r.l. di cui la Simone sottoscrive il 5% del capitale, mentre il residuo 95% è sottoscritto dalla Giunima S.r.l., società che detiene anche il controllo di Simone. Subito dopo la sua costituzione, la Dike Giuridica S.r.l. acquisisce il ramo di azienda operativo già da 15 anni nel settore editoriale della Dike Giuridica Editrice S.r.l..

La Simone attraverso un patto parasociale esercita il controllo sostanziale a partire dal 1 gennaio 2023 della Dike Giuridica S.r.l. e successivamente, in data 14 aprile 2023, acquisisce il restante 95% del capitale sociale, divenendo socio unico della Dike Giuridica S.r.l..

##### Closing operazione di acquisizione del 100% di Editrice Ardea Web S.r.l.

In data 15 dicembre 2022 la Simone rileva il 100% delle quote di partecipazione al capitale sociale della Editrice Ardea Web S.r.l. da Roberto Capobianco, fondatore e detentore fino ad allora di una quota pari al 99% della società, e da Anna Rivetti, detentrici fino ad allora di una quota pari all'1% della società.

### **Operazioni oggetto di pro-forma**

I Prospetti pro-forma al 31 dicembre 2022 sono stati redatti con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente sul conto economico consolidato della Simone gli effetti contabili dell'acquisizione da parte della Simone stessa del 100% del capitale sociale di Editrice Ardea Web S.r.l., avvenuta in data 15 dicembre 2022, e del 100% del capitale sociale di Dike Giuridica S.r.l., avvenuta in data 14 aprile 2023 (nel seguito anche le "**Acquisizioni**" o le "**Operazioni**"), nonché di alcune operazioni ad essa collegate.

Nel dettaglio i Prospetti pro-forma rappresentano, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, lo stato patrimoniale e il conto economico del bilancio consolidato formato dalle società Simone, Libri e Professioni S.r.l., Dike Giuridica S.r.l. e Editrice Ardea Web S.r.l..

### **Criteri di predisposizione**

Ai fini della predisposizione delle Informazioni finanziarie pro-forma consolidate al 31 dicembre 2022 sono stati adottati i medesimi principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio civilistico dell'Emittente.

Le Informazioni finanziarie pro-forma consolidate sono state predisposte a partire dai seguenti dati storici:

- Simone: bilancio al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai principi e alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("principi contabili OIC") in vigore alla chiusura dell'esercizio, assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 14 giugno 2023;
- Editrice Ardea Web S.r.l.: prospetti di stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2022, redatti ai soli fini della predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma consolidate, in conformità ai criteri illustrati nelle relative note esplicative che sono conformi alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("principi contabili OIC"). Tali prospetti sono stati assoggettati a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 18 dicembre 2023;
- Dike Giuridica S.r.l.: bilancio al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai principi e alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("principi contabili OIC") in vigore alla chiusura dell'esercizio, non assoggettato a revisione contabile;
- Libri & Professioni S.r.l.: bilancio al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai principi e alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("principi contabili OIC") in vigore alla chiusura dell'esercizio, non assoggettato a revisione contabile.

Gli effetti fiscali delle rettifiche pro-forma sono stati determinati sulla base delle aliquote IRES e IRAP in vigore al 31 dicembre 2022.

Il disavanzo da annullamento derivante dall'acquisizione della società Editrice Ardea Web S.r.l. è stato iscritto alla voce "Avviamento" in funzione dei previsti benefici attesi ed è stato calcolato l'ammortamento annuo dell'avviamento stimando una vita utile di dieci anni.

### **Prospetti pro-forma al 31 dicembre 2022**

Si riporta di seguito il dettaglio delle scritture pro-forma sullo Stato Patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2022:

dati in €/000	Colonna A	Colonna B		Colonna C	Colonna D
Stato Patrimoniale Pro forma	Aggregato	Scritture Pro-forma	Note	Scritture di consolidamento	Consolidato Pro-forma
<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>25.800</b>	-			<b>24.149</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>7.792</b>	-		<b>(722)</b>	<b>7.069</b>
I) Immobilizzazioni immateriali	4.236	-		1.803	6.038
II) Immobilizzazioni materiali	773	-		-	773
III) Immobilizzazioni finanziarie	2.783	10	<b>1</b>	(2.535)	258
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>17.719</b>	-		<b>(928)</b>	<b>16.791</b>
I) Rimanenze	4.093	-		<b>(17)</b>	4.076
II) Crediti	7.032	-		<b>(911)</b>	6.121
1) Verso clienti	3.992	(79)	<b>3</b>	<b>(201)</b>	3.712
2) Verso imprese controllate	-	715	<b>3-2</b>	<b>(715)</b>	-
4) Verso controllanti	175	-		-	175
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	765	(635)	<b>3-2</b>	-	130
5 bis) Per crediti tributari	1.867	-		-	1.867
5 ter) Per imposte anticipate	189	5	<b>8</b>	-	194
5 quater) Verso altri	44	-		-	44
III) Attivit� finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.626	-		-	4.626
IV) Disponibilit� liquide	1.969	-		-	1.969
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>289</b>	-		-	<b>289</b>

dati in €/000	Colonna A	Colonna B		Colonna C	Colonna D
Stato Patrimoniale Pro forma	Aggregato	Scritture Pro-forma	Note	Scritture di consolidamento	Consolidato Pro-forma
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>25.800</b>	-			<b>24.149</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>10.294</b>	-		<b>(744)</b>	<b>9.550</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>48</b>	-		-	<b>48</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.197</b>	-		-	<b>1.197</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>13.713</b>	-		<b>(907)</b>	<b>12.807</b>
3) Debiti verso soci per finanziamenti	635	-		(635)	-
4) Debiti verso banche	5.634	-		-	5.634
1) Entro l'esercizio successivo	1.760	49	<b>5</b>	-	1.809
2) Oltre l'esercizio successivo	3.874	(49)	<b>5</b>	-	3.825
5) Debiti verso altri finanziatori	502	-		-	502
7) Debiti verso fornitori	2.982	(79)	<b>6</b>	(201)	2.701
11) Debiti verso controllanti	338	89	<b>1 e 6</b>	(79)	347
12) Debiti tributari	487	-		-	487
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	111	-		-	111
14) Altri debiti	3.025	-		-	3.025
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>547</b>	-		-	<b>547</b>

Si riporta di seguito il dettaglio delle scritture pro-forma sul Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2022.

dati in €/000	Colonna A	Colonna B		Colonna C	Colonna D
Conto Economico Pro forma	Aggregato	Scritture Pro-forma	Note	Scritture di consolidamento	Consolidato Pro-forma
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>16.720</b>	<b>(17)</b>		<b>(241)</b>	<b>16.462</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.999	-		(236)	14.763
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	833	(17)	8	-	816
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	888	-		(5)	883
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>15.489</b>	<b>-</b>		<b>(40)</b>	<b>15.449</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.950	-		-	2.950
7) Per servizi	7.235	-		(236)	6.999
8) Per godimento di beni di terzi	461	-		(5)	456
9) Per il personale	3.583	-		-	3.583
10) Ammortamenti e svalutazioni	530	-		200	730
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(408)	-		-	(408)
14) Oneri diversi di gestione	1.139	-		-	1.139
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(63)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>(63)</b>
15) Proventi da partecipazioni	-	-		-	-
16) Altri proventi finanziari	68	-		(11)	56
17) Interessi e altri oneri finanziari	131	(11)	7	(11)	119
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	<b>(33)</b>	<b>-</b>		<b>(33)</b>	<b>-</b>
18) Rivalutazioni	-	-		-	-
19) Svalutazioni	33	-		(33)	-
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>218</b>	<b>(5)</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>213</b>
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>916</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>737</b>

Di seguito si riporta la descrizione dei dati riepilogati in ciascuna colonna, ivi inclusi le scritture di pro-forma riportate nella colonna **(B-Note)**:

### Colonna A

Riporta i dati aggregati delle società incluse nel perimetro di consolidamento pro-forma. Nel dettaglio:

- i dati del bilancio di Simone al 31 dicembre 2022 approvato dall'assemblea dell'Emittente in data 24 luglio 2023;
- i dati del Bilancio di Libri & Professioni S.r.l. al 31 dicembre 2022 approvato dalla Assemblea dell'Emittente in data 2 maggio 2023;
- i dati del Bilancio di Editrice Ardea Web S.r.l. al 31 dicembre 2022 approvato dalla Assemblea dell'Emittente in data 29 maggio 2023;
- i dati del Bilancio di Dike Giuridica S.r.l. al 31 dicembre 2022 approvato dalla Assemblea dell'Emittente in data 10 maggio 2023.

### Colonna B – Rettifiche pro forma

Si riportano di seguito i dettagli delle scritture pro-forma effettuate:

- 1) Rilevazione dell'acquisto della partecipazione in Dike Giuridica S.r.l. come se fosse avvenuto al momento della costituzione della società, con incremento del valore di iscrizione delle società controllate di Euro 9,5 mila con contropartita l'incremento del debito verso controllanti (Giunima S.r.l.) di pari importo e la contestuale riclassifica della partecipazione del 5% delle quote di Dike Giuridica S.r.l. pari a Euro 500 da partecipazione in "Imprese sottoposte al controllo delle controllanti" a partecipazione in "Imprese controllate";
- 2) Riclassificazione dell'importo del "Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" oltre i dodici mesi di Euro 630 mila verso Dike Giuridica S.r.l. nel conto "Crediti verso imprese controllate" oltre i dodici mesi, per tenere conto delle ipotesi del pro-forma in cui la società è posseduta al 100%;

- 3) Riclassificazione dell'importo del "Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" entro i dodici mesi di Euro 5,5 mila verso Dike Giuridica S.r.l. nel conto "Crediti verso imprese controllate" entro i dodici mesi, per tenere conto delle ipotesi del pro-forma in cui la società è posseduta al 100%; Riclassificazione dell'importo del "Crediti verso clienti" entro i dodici mesi di Euro 79,3 mila verso Dike Giuridica S.r.l. nel conto "Crediti verso imprese controllate" entro i dodici mesi, per tenere conto delle ipotesi del pro-forma in cui la società è posseduta al 100%;
- 4) Riclassificazione dell'importo dei "Proventi finanziari da imprese collegate" di Euro 11,5 mila maturati nei confronti di Dike Giuridica S.r.l. nel conto "Proventi finanziari da imprese controllate", per tenere conto delle ipotesi del pro-forma in cui la società è posseduta al 100%;
- 5) Riclassificazione di un importo di Euro 48,5 mila di "Debiti verso banche" oltre i dodici mesi, nella voce "Debiti verso banche" entro i 12 mesi riferito ai debiti della Editrice Ardea Web S.r.l.;
- 6) Riclassificazione dell'importo del "Debito verso fornitori" entro i dodici mesi di Euro 79,3 mila iscritto nel bilancio di Dike Giuridica S.r.l. verso Simone, nel conto "Debiti verso controllanti", per tenere conto delle ipotesi del pro-forma in cui la società è posseduta al 100%;
- 7) Riclassificazione dell'importo dei "Oneri finanziari da imprese collegate" di Euro 11,5 mila maturati da Dike Giuridica S.r.l. verso Simone nel conto "Proventi finanziari da imprese controllanti", per tenere conto delle ipotesi del pro-forma in cui la società è posseduta al 100%;
- 8) Rettifica del valore delle rimanenze finali di libri, di Euro 17,2 mila, risultato della armonizzazione del criterio di valutazione delle giacenze nei bilanci di Dike Giuridica S.r.l. e Editrice Ardea Web S.r.l., con conseguente rilevazione delle imposte anticipate di Euro 5 mila per tenere conto degli effetti fiscali della variazione del valore delle giacenze finali.

#### Colonna C – Scritture di consolidamento

La colonna in parola include le scritture di rettifica ed elisione pro-forma relative al consolidamento del Gruppo Simone costituito dalle società Simone, Libri & Professioni S.r.l., Editrice Ardea Web S.r.l. e Dike Giuridica S.r.l..

#### Colonna D – Dati consolidati pro-forma

La Colonna D include la somma degli effetti indicati nelle colonne precedenti.

### **3.4.1 Dati economici pro-forma consolidati selezionati dal Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022**

<b>Conto Economico</b> <i>(Dati in €/000)</i>	<b>PF 2022 A</b>	<b>Incidenza %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.763	90%
Altri ricavi e proventi	883	5%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	816	5%
<b>Valore della produzione</b>	<b>16.462</b>	
<i>Variazione delle rimanenze mat.prima, sussid., ecc.</i>	408	2,8%
<i>Acquisti per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	(2.950)	-20,0%
Consumi mat. prime, sussidiarie di consumo e di merci	(2.542)	17,2%
Costi per servizi	(6.999)	47,4%
Costi per godimento di beni di terzi	(456)	3,1%
Costi per il personale	(3.583)	24,3%
Oneri diversi di gestione	(1.139)	7,7%
<b>EBITDA</b>	<b>1.743</b>	<b>11,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(730)	4,9%
<i>Ammortamenti imm. Immateriali</i>	(501)	3,4%
<i>Ammortamenti imm. Materiali</i>	(215)	1,5%
<i>Svalutazioni</i>	(14)	0,1%
Accantonamenti	0	0,0%
<b>EBIT</b>	<b>1.013</b>	<b>6,2%</b>
Risultato finanziario	(63)	0,0%
<b>EBT</b>	<b>950</b>	<b>5,8%</b>
Imposte correnti	(213)	-1,4%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>737</b>	<b>5,0%</b>

### **Ricavi**

I "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" ammontano a Euro 14.763 mila e comprendono, principalmente, (i) ricavi derivanti dalla distribuzione di libri del segmento giuridico professionale, per Euro 11.071 mila, (ii) ricavi derivanti dai libri del mondo scuola per Euro 3.567 mila; (iii) altri ricavi per Euro 124 mila.

L'incidenza di tali ricavi rispetto al valore della produzione è pari al 90%.

Tutti i ricavi sono stati realizzati in Italia.

### **Altri ricavi e proventi**

Gli "Altri ricavi e proventi" ammontano a Euro 883 mila con un'incidenza del 5% rispetto al Valore della Produzione e comprendono:

- 1) ricavi e proventi per Euro 268 mila composti principalmente da: riaddebito delle spese di spedizioni per Euro 55 mila, fitti attivi per Euro 119 mila, ricavi da macero per Euro 49 mila e altri ricavi per Euro 44 mila.
- 2) contributi in conto esercizio per Euro 615 mila composti principalmente da: contributi per spese di Ricerca&Sviluppo, per Euro 197 mila, contributi per spese di formazione 4.0, per Euro 249 mila, la quota di competenza dell'esercizio dei contributi per investimenti nel mezzogiorno (Bonus sud) per Euro 64,5 mila, contributi per investimenti in beni previsti da Industria 4.0, per Euro 87 mila, e i contributi per bonus energia per Euro 8,6 mila.

### ***Variazioni delle rimanenze dei prodotti finiti***

Le “variazioni delle rimanenze finali dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti” comprende una variazione positiva pari a Euro 816 mila ed è riconducibile alla variazione delle rimanenze di libri iscritte nella voce Rimanenze dell’attivo dello Stato Patrimoniale Consolidato Proforma.

L’incidenza rispetto al Valore della Produzione è pari al 5%.

### ***Costi per il personale***

I costi per il personale sono pari a Euro 3.583 mila e comprendono l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge in base ai contratti collettivi applicabili.

L’incidenza di tali costi rispetto ai “Ricavi delle vendite e prestazioni” risulta pari al 24,3%.

### ***Oneri diversi di gestione***

Gli oneri diversi di gestione risultano pari a Euro 1.139 mila e comprendono perdite straordinarie su crediti maturate dalla Simone, per Euro 307 mila, e dalla Editrice Ardea Web S.r.l., per Euro 164 mila. La voce include inoltre sopravvenienze passive registrate nell’esercizio 2022 pari a Euro 310 mila.

### ***Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali***

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali risultano pari a Euro 501 mila e includono principalmente l’ammortamento dei marchi, pari a Euro 215 mila e l’ammortamento dell’avviamento per Euro 200 mila.

### ***Ammortamento delle immobilizzazioni materiali***

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali risultano pari a Euro 215 mila, gli stessi sono stati calcolati sulla base della vita utile dei cespiti.

### ***Svalutazioni***

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle svalutazioni.

<b><i>dati in €/000</i></b>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>
Ammortamenti e svalutazioni: svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	14
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:svalutazioni	0
Totale svalutazioni	14

### ***Risultato finanziario***

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio del risultato finanziario.

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022
Altri proventi finanziari	56
Interessi e altri oneri finanziari	-119
Totale Risultato finanziario	-63

### 3.4.2 Dati patrimoniali pro-forma consolidati selezionati dal Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Stato Patrimoniale <i>(Dati in €/000)</i>	Al 31 dicembre 2022 Pro-forma
Immobilizzazioni immateriali	6.038
Immobilizzazioni materiali	773
Immobilizzazioni finanziarie	258
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>7.069</b>
Rimanenze	4.076
di cui prodotto finiti	2.263
di cui SL e Materie prime	1.813
Crediti commerciali	3.712
Debiti commerciali	(2.701)
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>5.087</b>
Crediti intercompany	305
Debiti intercompany	(347)
Altre attività correnti	44
Altre passività correnti	(1.543)
Crediti e debiti tributari	1.573
Crediti e debiti previdenziali	(111)
Ratei e risconti netti	(258)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>4.749</b>
Fondo per rischi ed oneri	(48)
Fondo TFR	(1.197)
<b>Capitale Investito Netto (Impieghi)</b>	<b>10.573</b>
Debiti finanziari	5.634
Debiti verso altri finanziatori	1.983
<b>Debiti finanziari</b>	<b>7.617</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6.594)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>1.023</b>
Capitale sociale	3.697
Riserva legale	248
Altre riserve	5.257
Utili (perdite) portati a nuovo	(389)
Risultato d'esercizio	737
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>9.550</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>10.573</b>

#### **Immobilizzazioni immateriali**

In relazione alle "Immobilizzazioni immateriali" pari a Euro 6.028 mila, si segnala che nella voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili è incluso il valore del marchio della Simone pari a Euro 3.870 mila.

L'Avviamento generato dalla differenza positiva di consolidamento risulta pari a Euro 1.803 mila ed è imputabile principalmente (per Euro 1.749 mila) al consolidamento della controllata Editrice Ardea Web S.r.l..

Nel corso dell'esercizio 2022 si rilevano incrementi pari a Euro 373 mila imputabili:

- per Simone incrementi di Euro 31 mila per i diritti di utilizzazione delle opere di ingegno, relativi all'acquisto di diritti d'autore per nuove pubblicazioni;
- per Editrice Ardea Web S.r.l. incrementi di Euro 5 mila relativi alla categoria brevetti e marchi;
- per Dike Giuridica S.r.l. incrementi di Euro 336 mila determinati dall'iscrizione dell'avviamento pari a Euro 250 e a costi di impianto ed ampliamento per Euro 86.026.

### ***Immobilizzazioni materiali***

In relazione alle "Immobilizzazioni materiali" pari a Euro 773 mila queste sono riferibili per Euro 766 mila alla Simone e si compongono principalmente di impianti di stampa digitale e finitura di libri; anche gli incrementi dell'esercizio 2022, pari a Euro 287 mila, si riferiscono principalmente a tali tipologie di impianti.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

In relazione alle "Immobilizzazioni finanziarie", pari a Euro 258 mila, queste sono riferibili esclusivamente alla Simone e sono costituite, per Euro 201 mila, dal valore *market to market* del derivato attivo della società a copertura del tasso di interesse su un finanziamento bancario; il saldo residuo include alcuni depositi cauzionali

### ***Rimanenze di prodotti finiti e materie prime***

Le rimanenze iscritte nell'attivo circolante ammontano a Euro 4.076 mila e sono costituite da (i) giacenze fisiche di carta inventariate alla data del 31 dicembre 2022 per Euro 1.813 mila e (ii) giacenze fisiche relative ai libri non ancora venduti per Euro 2.263 mila.

### ***Crediti commerciali***

I crediti commerciali sono costituiti dai crediti verso la clientela che ammontano a Euro 3.712 mila.

### ***Debiti commerciali***

I debiti commerciali sono costituiti dai debiti verso i fornitori che ammontano a Euro 2.701 mila.

### ***Crediti Intercompany***

I Crediti Intercompany sono costituiti da crediti verso controllanti per Euro 175 mila e da crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti per Euro 130 mila (di cui Euro 75 mila verso il Gatto Verde S.r.l. e Euro 54 mila verso Fdg Immobiliare).

<i>dati in €/000</i>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>
Crediti verso controllanti	175
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	130
<b>Totale crediti intercompany</b>	<b>305</b>

I crediti verso controllanti hanno ad oggetto crediti derivanti dal rapporto di consolidato fiscale per Euro 144 mila relativi alla Simone, per Euro 19 mila relativi alla Dike Giuridica S.r.l. e per Euro 12 mila relativi alla Libri e Professioni S.r.l..

### ***Debiti Intercompany***

I Debiti Intercompany sono costituiti da debiti verso controllanti risultano pari a Euro 347 mila e risultano ascrivibili a debiti della Simone verso la Giunima S.r.l. per dividendi deliberati, ma non distribuiti.

### ***Altre attività correnti***

In tale voce risultano classificati i crediti verso altri pari a Euro 44 mila.

### ***Altre passività correnti***

In tale voce risultano classificati gli altri debiti con scadenza entro 12 mesi che si riferiscono a: (i) debiti verso i dipendenti per ferie e permessi non goduti di Euro 883 mila; Debiti verso dipendenti per stipendi corrisposti dopo il 31 dicembre 2022 di Euro 132 mila; Debiti per dividendi, per Euro 78 mila verso soci di minoranza; (iv) Debiti per conciliazioni dipendenti, per Euro 72 mila; (v) Debito per un deposito cauzionale ricevuto, per Euro 35 mila; Debito per trattamento di fine rapporto liquidato dopo la chiusura dell'esercizio, per Euro 118 mila; (vii) Altri debiti per Euro 223 mila.

### ***Crediti e debiti previdenziali***

I crediti e debiti previdenziali accolgono i debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale che ammontano a Euro - 111 mila al 31 dicembre 2022.

### ***Ratei e risconti netti***

Di seguito si riporta il dettaglio della voce:

<i>dati in €/000</i>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>
Ratei e risconti attivi	292
Ratei e risconti passivi	- 550
<b>Totale Ratei e risconti netti</b>	<b>- 258</b>

### ***Fondo rischi ed oneri***

In tale voce è riportato il fondo imposte differite pari a Euro 48 mila è relativo alle imposte differite calcolate sulla potenziale plusvalenza derivante dall'iscrizione del valore del derivato di copertura iscritto tra le attività finanziarie immobilizzate.

### ***Posizione finanziaria Netta***

Nel seguito viene riportata la posizione finanziaria netta in linea con gli Orientamenti ESMA 32-382-1138 in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 pubblicati in data 4 marzo 2021.

	al 31/12/2022
Disponibilità liquide	1.969
Altre attività finanziarie correnti	4.627
<b>Liquidità</b>	<b>6.595</b>
Debito finanziario corrente(*)	3.157
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>3.157</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(3.439)</b>
Debito finanziario non corrente	3.831
Debiti commerciali e altri debiti non correnti(**)	630
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.461</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>1.023</b>

(\*) Il debito finanziario corrente risulta composto:

- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso banche entro 12 mesi pari a Euro 1.809 mila
- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi pari a Euro 495 mila
- dalla quota di debito entro 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web pari a Euro 851 mila classificato nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti entro 12 mesi; tale debito è stato valutato come debito finanziario in considerazione della modalità di pagamento rateizzata della debitoria.

(\*\*) I debiti commerciali e altri debiti non correnti pari a Euro 630 mila sono esclusivamente composti dalla quota di debito oltre 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web classificato nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti oltre 12 mesi; tale debito è stato valutato come debito finanziario in considerazione della modalità di pagamento rateizzata della debitoria.

Il saldo "Altre attività finanziarie correnti" comprende investimenti in titoli altamente diversificati non destinati a permanere durevolmente e facilmente liquidabili.

Il debito finanziario corrente risulta composto:

- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso banche entro 12 mesi pari a Euro 1.809 mila;
- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi pari a Euro 495 mila;
- dalla quota di debito entro 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web S.r.l. pari a Euro 851 mila classificato nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti entro 12 mesi; tale debito è stato valutato come debito finanziario in considerazione della modalità di pagamento rateizzata dello stesso.

Il debito finanziario non corrente è composto dai finanziamenti passivi verso gli istituti bancari da pagare oltre i 12 mesi.

I debiti commerciali e altri debiti non correnti pari a Euro 630 mila sono esclusivamente composti dalla quota di debito oltre 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web S.r.l..

### **Patrimonio netto**

Di seguito si riporta il dettaglio del patrimonio netto:

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 31.12.2022
Capitale sociale	3.697
Riserva legale	248
Riserva di rivalutazione	4.171
Altre riserve	933
Riserva per operazioni di copertura	153
Utili (perdite) portati a nuovo	- 389
Risultato d'esercizio	737
Totale Patrimonio Netto	9.550

### 3.5 Dati economici selezionati dal Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2023

Di seguito sono forniti i dati economici riclassificati del Gruppo per i semestri chiusi al 30 giugno 2023.

Conto Economico <i>(Dati in €/000)</i>	Al 30 giugno 2023	% su ricavi 2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.523	92%
Altri ricavi e proventi	313	3%
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	399	4%
<b>Valore della produzione</b>	<b>9.235</b>	<b>121%</b>
<i>Variazione delle rimanenze mat.prima, sussid., ecc.</i>	<i>(348)</i>	<i>-4,1%</i>
<i>Acquisti per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	<i>(904)</i>	<i>-10,6%</i>
Consumi mat. prima, sussidiarie di consumo e di merci	(1.252)	14,7%
Costi per servizi	(4.923)	57,8%
Costi per godimento di beni di terzi	(274)	3,2%
Costi per il personale	(1.661)	19,5%
Oneri diversi di gestione	(237)	2,8%
<b>EBITDA</b>	<b>888</b>	<b>10,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(388)	4,5%
<i>Ammortamenti imm. Immateriali</i>	<i>(260)</i>	<i>3,1%</i>
<i>Ammortamenti imm. Materiali</i>	<i>(127)</i>	<i>1,5%</i>
<i>Svalutazioni</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
Accantonamenti	0	0,0%
<b>EBIT</b>	<b>500</b>	<b>5,4%</b>
Risultato finanziario	(84)	0,0%
<b>EBT</b>	<b>416</b>	<b>4,5%</b>
Imposte correnti	(127)	-1,5%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>289</b>	<b>3,4%</b>

#### Ricavi

Categoria	30 giugno 2023
Settore università e concorsi	6.952
Settore scuola	1.551
Altri	20
<b>Totale Ricavi</b>	<b>8.523</b>

I "ricavi delle vendite e delle prestazioni" ammontano a Euro 8.523 mila e comprendono principalmente: ricavi derivanti dalla distribuzione di libri universitari e per la preparazione a

concorsi pubblici per Euro 6.952 mila, ricavi derivanti dai libri del mondo scuola per Euro 1.551, altri ricavi per Euro 20 mila.

I ricavi costituiscono il 92% del valore della produzione.

In relazione all'area geografica, si precisa che tutti i ricavi sono stati ottenuti a livello domestico.

### ***Altri ricavi e proventi***

La voce "Altri ricavi e proventi" pari a Euro 313 mila comprende altri ricavi e proventi per Euro 122 mila e contributi in conto esercizio per Euro 191 mila.

Nel dettaglio, la prima categoria risulta composta principalmente da riaddebiti di spese di spedizioni per Euro 15 mila, fitti attivi per Euro 68 mila e ricavi da macero per Euro 24 mila.

Gli Altri ricavi e proventi costituiscono il 4% del valore della produzione.

### ***Variazione delle rimanenze per prodotti finiti***

La Variazione delle rimanenze per prodotti finiti presenta una variazione positiva pari a Euro 399 mila ed è riconducibile alla variazione delle rimanenze di libri iscritte nello Stato Patrimoniale Consolidato. Tale componente costituisce il 3% del valore della produzione.

### ***Variazione delle rimanenze materie prime***

La Variazione delle rimanenze per materie prime risulta pari a Euro 348 mila ed è riconducibile alla variazione delle rimanenze di carta e materiale per la stampa.

### ***Acquisti per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci***

Tale voce di costo, pari a Euro 904 mila, risulta composta principalmente dagli acquisti della carta utilizzata per la produzione dei libri.

### ***Costi per servizi***

I costi per servizi pari a Euro 4.923 mila si riferiscono principalmente a prestazioni di stampa e legatoria, per Euro 2.037 mila, a costi di fotocomposizione, per Euro 500 mila, a costi pubblicitari, per Euro 732 mila e a costi per trasporti, per Euro 444 mila. Risultano essere la componente di costo più significativa pari al 57,8% dei ricavi.

### ***Costi per godimento di beni di terzi***

I costi per godimento beni di terzi pari a Euro 274 mila si riferiscono principalmente ai costi di Simone per Euro 222 mila e di Ardea Web per Euro 43 mila, relativi prevalentemente al pagamento di affitti immobiliari.

### ***Costi per il personale***

La voce pari a Euro 1.661 mila comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, il costo delle ferie maturate e non godute e gli altri accantonamenti effettuati in base a norme di legge e ai contratti collettivi.

### ***Oneri diversi di gestione***

Gli oneri diversi di gestione ammontano a Euro 237 mila.

La voce risulta principalmente costituita da Euro 162 mila per l'IVA indetraibile, da Euro 20 mila per perdite su crediti, da Euro 16 mila per sopravvenienze passive e da Euro 18 mila per servizi bancari.

#### ***Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali***

Per quanto concerne gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile della singola immobilizzazione immateriale, ivi compreso l'ammortamento dell'avviamento pari a Euro 215 mila.

#### ***Ammortamento delle immobilizzazioni materiali***

In merito agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile dei cespiti e del loro sfruttamento nella fase produttiva.

Si precisa che nel corso del primo semestre 2023 non si registrano svalutazioni di asset.

#### ***Risultato finanziario***

Il dettaglio del risultato finanziario è riportato nella seguente tabella.

<b><i>dati in €/000</i></b>	<b>Saldo al 30.06.2023</b>
Altri proventi finanziari	3
Interessi e altri oneri finanziari	-87
Totale Risultato finanziario	-84

### **3.6 Dati patrimoniali selezionati dal Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2023**

I dati patrimoniali semestrali consolidati, a differenza di quelli di conto economico, sono comparati con i dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2022.

Stato Patrimoniale (Dati in €/000)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022 Pro-forma	Delta %
Immobilizzazioni immateriali	6.253	6.038	4%
Immobilizzazioni materiali	782	773	1%
Immobilizzazioni finanziarie	246	258	-5%
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>7.282</b>	<b>7.069</b>	<b>3%</b>
Rimanenze	4.262	4.076	5%
di cui prodotto finiti	2.758	2.263	22%
di cui SL e Materie prime	1.504	1.813	-17%
Crediti commerciali	4.324	3.712	16%
Debiti commerciali	(3.450)	(2.701)	28%
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>5.135</b>	<b>5.087</b>	<b>1%</b>
Crediti intercompany	127	305	-58%
Debiti intercompany	(214)	(347)	-38%
Altre attività correnti	52	44	20%
Altre passività correnti	(1.600)	(1.543)	7%
Crediti e debiti tributari	1.857	1.573	18%
Crediti e debiti previdenziali	(71)	(111)	-36%
Ratei e risconti netti	(111)	(258)	-57%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>5.176</b>	<b>4.749</b>	<b>8%</b>
Fondo per rischi ed oneri	(43)	(48)	-12%
Fondo TFR	(1.201)	(1.197)	0%
<b>Capitale Investito Netto (Impieghi)</b>	<b>11.214</b>	<b>10.573</b>	<b>6%</b>
Debiti finanziari	5.570	5.634	-2%
Debiti verso altri finanziatori	1.913	1.983	-4%
<b>Debiti finanziari</b>	<b>7.483</b>	<b>7.617</b>	<b>-2%</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6.290)	(6.594)	-5%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>1.193</b>	<b>1.023</b>	<b>11%</b>
Capitale sociale	3.697	3.697	0%
Riserva legale	248	248	0%
Altre riserve	5.239	5.257	0%
Utili (perdite) portati a nuovo	548	(389)	-241%
Risultato d'esercizio	289	737	-61%
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>10.021</b>	<b>9.550</b>	<b>5%</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>11.214</b>	<b>10.573</b>	<b>6%</b>

### **Immobilizzazioni immateriali**

La voce risulta pari a Euro 6.253 al 30 giugno 2023 in aumento di Euro 215 mila rispetto al saldo comparativo. L'aumento risulta determinato principalmente dal primo consolidamento de il Gatto Verde S.r.l. e di Font Cafè S.r.l. che ha comportato l'iscrizione (i) delle immobilizzazioni immateriali iscritte nei bilanci di tali società, pari complessivamente a Euro 82 mila, e la generazione di un avviamento derivante dalle differenze positive di consolidamento di Euro 152 mila.

Le immobilizzazioni immateriali risultano pertanto composte principalmente da:

- concessioni, licenze, marchi e diritti simili pari a Euro 3.830 mila che includono il valore del marchio "EDIZIONI SIMONE" per un valore netto contabile pari a Euro 3.763 mila;
- avviamento pari a Euro 2.282 mila costituito, per Euro 2.152 mila, dalle differenze da annullamento del valore di iscrizione delle partecipazioni nelle società consolidate.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali risultano pari a Euro 782 mila in aumento di Euro 9 mila rispetto al saldo comparativo. L'aumento risulta determinato dai nuovi investimenti effettuati dal Gruppo nel periodo pari a Euro 136 mila a fronte di ammortamenti del primo semestre pari Euro 127 mila.

La categoria delle immobilizzazioni materiali risulta costituita da:

- impianti e macchinari, pari a Euro 567 mila, composti principalmente da impianti di stampa digitale e finitura dei libri;

- attrezzature industriali, pari a Euro 97 mila, composte principalmente di scaffalature e attrezzature per la movimentazione merci; nel corso del primo semestre si registra un incremento per acquisizioni pari a Euro 73 mila imputabili alla Simone;

- altri beni materiali, pari a Euro 118 mila, composti principalmente di macchine d'ufficio elettroniche, automezzi e autovetture; nel corso del primo semestre si registra un incremento per acquisizioni pari a Euro 43 mila.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Le Immobilizzazioni finanziarie, che si riferiscono esclusivamente alla Simone, sono pari a Euro 246 mila, in riduzione di Euro 12 mila rispetto al saldo comparativo. L'importo include il valore del *market to market* dell'*interest rate swap* pari a Euro 177 mila, detenuto a copertura del tasso di interesse connesso al finanziamento di Euro 3,5 milioni sottoscritto dalla Simone con Banca Intesa San Paolo (che ha altresì determinato il decremento del saldo delle immobilizzazioni finanziarie).

Nelle immobilizzazioni finanziarie risultano iscritti inoltre un credito nei confronti di una società sottoposta al controllo della controllante pari a Euro 20 mila (credito verso la FDG Immobiliare per cauzione su un contratto di fitto) e credito verso altri è composto da crediti per depositi cauzionali nei confronti di terzi per un contratto di locazione in essere pari a Euro 49 mila.

### ***Rimanenze***

Le Rimanenze, pari a Euro 4.262 mila al 30 giugno 2023, sono costituite da giacenze fisiche di carta, per Euro 1.503 mila, e di libri non venduti, per Euro 2.758 mila. Nel dettaglio, le materie prime presentano una riduzione di Euro 310 mila (- 21%) rispetto al 31 dicembre 2022, mentre le rimanenze di prodotti finiti presentano un aumento di Euro 495 mila (+ 18%) rispetto al saldo comparativo. Tale variazione risulta determinata principalmente dalla stagionalità dei libri della scolastica.

### ***Crediti commerciali***

I Crediti commerciali sono costituiti dai crediti verso la clientela pari a Euro 4.324 mila al 30 giugno 2023, evidenziando una variazione in aumento di Euro 612 mila (+14,2%), principalmente per effetto dell'incremento dei ricavi registrato nel corso del primo semestre dell'esercizio 2023 rispetto all'omologo periodo dell'anno precedente. Tale aumento è stato originato in particolare dalla controllata Dike Giuridica S.r.l., società costituita nel mese di maggio 2022. Inoltre, contribuisce all'incremento in questione anche il saldo dei crediti delle società Font Cafè S.r.l. per Euro 30 mila, e Il Gatto Verde S.r.l. per Euro 73 mila (non compresi nel perimetro di consolidamento pro-forma al 31 dicembre 2022).

### ***Debiti commerciali***

I Debiti commerciali sono costituiti dai debiti verso i fornitori pari a Euro 3.450 mila al 30 giugno 2023, evidenziano un incremento pari a Euro 750 mila (+21,7). Contribuiscono in modo non rilevante all'incremento in questione il saldo dei debiti delle società Font Cafè S.r.l. per Euro 11 mila e della società Il Gatto Verde S.r.l. per Euro 73 mila (non compresi nel perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2022 pro-forma).

### **Crediti e debiti intercompany**

I crediti e debiti *intercompany* sono costituiti dai rapporti verso la controllante e le imprese sottoposte al controllo della controllante. Di seguito riportiamo il dettaglio della voce:

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 30.06.2023	Saldo al 31.12.2022 Pro-forma
Crediti verso controllanti	68	175
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	59	130
Totale crediti intercompany	127	305

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 30.06.2023	Saldo al 31.12.2022 Pro-forma
Debiti verso controllanti	176	347
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	38	0
Totale Debiti intercompany	214	347

I crediti verso controllanti pari a Euro 68 mila, in riduzione rispetto al saldo comparativo di Euro 175 mila, sono costituiti dal credito verso Giunima S.r.l. derivante dall'adesione da parte di tutte le società del gruppo al consolidato fiscale.

I crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante pari a Euro 59 mila, in riduzione rispetto al saldo comparativo di Euro 130 mila, si riferiscono, per Euro 55 mila, al credito vantato dalla Simone verso la FDG Immobiliare (controllata da Giumina S.r.l.) relativo al conguaglio della scissione operata nel 2020 pari a Euro 55 mila e, per Euro 4 mila, ad altri crediti verso la Esselibri(società anch'essa controllata da Giumina S.r.l.).

I debiti verso controllanti si riferiscono, per Euro 171 mila, ai debiti della Simone nei confronti di Giunima S.r.l. per l'acquisizione di Font Cafè S.r.l. e per il residuo di Euro 5 mila, a un debito de il Gatto Verde S.r.l. nei confronti della Giunima S.r.l. per un finanziamento sottoscritto con la stessa.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari a Euro 38 mila, si riferiscono principalmente ad un credito verso FDG Immobiliare per Euro 34 mila per competenza da pagare su un contratto fitto.

### **Altre attività correnti**

Le altre attività correnti sono costituite dai crediti verso altri pari a Euro 52 mila.

### **Altre passività correnti**

Le altre passività correnti risultano pari a Euro 1.600 mila in aumento di Euro 57 mila (+ 3,5%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2022.

Nelle altre passività correnti sono presenti i debiti verso dipendenti per ferie e permessi non goduti, ratei di tredicesima, e debiti per trattamento di fine rapporto da liquidare. Inoltre, nelle

passività correnti sono presenti debiti per dividendi per Euro 40 mila relativi alla Simone, debiti per un deposito cauzionale ricevuto per Euro 70 mila e altri debiti per Euro 130 mila. Si riporta una tabella riepilogativa della seguente voce:

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 30.06.2023
Debiti verso dipendenti	179
Debiti per dividendi	40
Altri debiti	130
Debiti per deposito cauzionale	71
Debiti verso dipendenti per ferie e permessi	1.106
Debiti per TFR liquidato dopo chiusura esercizio	74
Totale passività correnti	1.600

### ***Crediti e debiti tributari***

I crediti tributari risultano pari a Euro 2.390 mila in aumento di Euro 330 mila (+ 16%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2022. I crediti hanno ad oggetto, principalmente, imposte anticipate per Euro 231 mila, IVA a credito per Euro 1.117 mila, credito per ricerca e sviluppo pari a Euro 476 mila, credito per formazione 4.0 pari a Euro 303 mila e crediti IRAP per Euro 47 mila.

I debiti tributari presentano un saldo di Euro 533 mila in aumento di Euro 283 mila (+18%) rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 pro-forma. Di seguito si riporta il dettaglio dei crediti e debiti tributari:

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 30.06.2023	Saldo al 31.12.2022 Pro-forma
Crediti tributari	2.159	1.770
Imposte anticipate	231	61
Debiti tributari	- 533	- 267
Totale Crediti Debiti tributari	1.857	1.564

### ***Crediti e debiti previdenziali***

I crediti e debiti previdenziali accolgono i debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale che ammontano a Euro -71 mila al 30 giugno 2023 in riduzione di Euro 40 mila rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 Pro-forma.

### ***Ratei e risconti netti***

Di seguito riportiamo il dettaglio della voce:

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 30.06.2023	Saldo al 31.12.2022 Pro-forma
Ratei e risconti attivi	323	290
Ratei e risconti passivi	- 434	- 546
Totale Ratei e risconti netti	- 111	- 256

### ***Posizione finanziaria netta***

Nel seguito viene riportata la posizione finanziaria netta in linea con gli Orientamenti ESMA 32-382-1138 in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 pubblicati in data 4 marzo 2021.

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022 Pro-forma	Variazione	
			30 giugno 2023 vs 31 dicembre 2022 Pro-forma	30 giugno 2023 vs 31 dicembre 2022 Pro-forma %
Disponibilità liquide	1.445	1.970	(525)	-27%
Altre attività finanziarie correnti	4.845	4.627	219	5%
<b>Liquidità</b>	<b>6.290</b>	<b>6.594</b>	<b>(304)</b>	<b>-5%</b>
Debito finanziario corrente (*)	2.997	3.157	(160)	-5%
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>2.997</b>	<b>3.157</b>	<b>(160)</b>	<b>-5%</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(3.293)</b>	<b>(3.439)</b>	145	-4%
Debito finanziario non corrente	3.862	3.831	30	1%
Debiti commerciali e altri debiti non correnti (**)	624	630	(6)	-1%
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.486</b>	<b>4.461</b>	<b>25</b>	<b>1%</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>1.193</b>	<b>1.023</b>	<b>170</b>	<b>17%</b>

(\*) Al 30 giugno 2023 il debito finanziario corrente risulta composto:

- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso banche entro 12 mesi pari a Euro 1.694 mila
- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi pari a Euro 501 mila
- dalla quota di debito entro 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web pari a Euro 801 mila classificato nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti entro 12 mesi; tale debito è stato valutato come debito finanziario in considerazione della modalità di pagamento rateizzata della debitoria.

Al 31 dicembre 2022 Pro-forma il debito finanziario corrente risulta composto:

- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso banche entro 12 mesi pari a Euro 1.809 mila
- dalla voce di Stato Patrimoniale Passivo-Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi pari a Euro 495 mila
- dalla quota di debito entro 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web pari a Euro 851 mila classificato nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti entro 12 mesi; tale debito è stato valutato come debito finanziario in considerazione della modalità di pagamento rateizzata della debitoria.

(\*\*) Al 30 giugno 2023 i debiti commerciali e altri debiti non correnti risultano composti:

- dalla quota di debito oltre 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web pari a Euro 570 mila classificato nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti oltre 12 mesi; tale debito è stato valutato come debito finanziario in considerazione della modalità di pagamento rateizzata della debitoria;
- da altri debiti oltre 12 mesi pari a Euro 54 mila classificati nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti oltre 12 mesi per i quali i pagamenti della debitoria sono rateizzati.

Al 31 dicembre 2022 Pro-forma debiti commerciali e altri debiti non correnti pari a Euro 630 mila sono esclusivamente composti dalla quota di debito oltre 12 mesi relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web classificato nella voce di Stato Patrimoniale-Altri debiti oltre 12 mesi; tale debito è stato valutato come debito finanziario in considerazione della modalità di pagamento rateizzata della debitoria.

La voce **Disponibilità liquide** ammonta a Euro 1.445 mila al 30 giugno 2023 rispetto a Euro 1.970 migliaia al 31 dicembre 2022 e comprende i conti correnti, i depositi bancari e la cassa contante. Si segnala che tutte le disponibilità liquide del Gruppo sono in Euro.

Le **Altre attività finanziarie correnti** comprendono investimenti finanziari e titoli in gestione a Banca Fideuram e Intesa San Paolo prontamente liquidabili. Nel corso del primo semestre si registra un aumento di Euro 219 mila per nuovi investimenti in titoli.

Il **Debito finanziario corrente** pari a Euro 2.997 include: la quota corrente dei finanziamenti erogati da istituti bancari e degli scoperti bancari pari a Euro 1.694 mila, debiti verso altri finanziatori pari a Euro 501 mila e dal debito relativo all'acquisto della partecipazione di Editrice Ardea Web S.r.l. pari a Euro 801 mila.

Il **Debito finanziario non corrente** include la quota finanziamenti erogati da istituti bancari da rimborsare oltre 12 mesi pari a Euro 3.820 mila e dai debiti verso altri finanziatori da rimborsare oltre 12 mesi pari a Euro 42 mila.

Per quanto concerne il dettaglio dei finanziamenti erogati da istituti bancari si rimanda al capitolo 17.

La voce **Debiti Commerciali e altri debiti non correnti** pari a Euro 624 mila risulta in riduzione rispetto al saldo comparativo di Euro 6 mila.

In tale voce sono compresi la quota da rimborsare oltre i 12 mesi del debito per acquisto quote Editrice Ardea Web S.r.l. per Euro 570 mila e di altri debiti per Euro 54 mila.

### **Patrimonio netto**

Di seguito si riporta il dettaglio del Patrimonio Netto:

<i>dati in €/000</i>	Saldo al 30.06.2023
Capitale sociale	3.697
Riserva legale	248
Riserva di rivalutazione	4.171
Altre riserve	933
Riserva per operazioni di copertura	134
Utili (perdite) portati a nuovo	549
Risultato d'esercizio	289
Totale Patrimonio Netto	10.021

### **3.7 Indicatori alternativi di performance (IAP)**

Per una corretta interpretazione degli IAP si evidenzia quanto segue:

- (i) tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire dai dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo medesimo;
- (ii) gli IAP, pur essendo derivati dal bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023 e dal bilancio consolidato Pro-forma chiuso al 31 dicembre 2022, non sono assoggettati a revisione contabile;
- (iii) la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni economiche del Gruppo tratte dal bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023 e dal bilancio consolidato pro-forma chiuso al 31 dicembre 2022;
- (iv) le definizioni degli IAP utilizzati dall'Emittente potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi e quindi con esse comparabili;
- (v) gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel Documento di Ammissione.

Gli indicatori economici utilizzati dal management del Gruppo per monitorare l'andamento operativo dell'attività aziendale al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 (dati pro-forma), sono riportati nella tabella che segue.

Valori in €/000	Note	30 giugno 2023	31 dicembre 2022 Pro-forma
EBITDA	<b>1</b>	888	1.743
EBIT	<b>1</b>	500	1.013
Posizione finanziaria netta	<b>2</b>	1.193	1.023
Capitale circolante netto	<b>3</b>	5.176	4.749
Capitale investito netto	<b>3</b>	11.214	10.573

### **Nota 1 - EBITDA e EBIT**

L'EBITDA è definito come somma dell'utile dell'esercizio o del periodo, di imposte sul reddito, di proventi finanziari esclusi gli utili su cambi, di oneri finanziari escluse le perdite su cambi ed ammortamenti tratti dal bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023 e dal bilancio consolidato pro-forma al 31 dicembre 2022.

L'EBIT è definito come somma dell'utile dell'esercizio o del periodo, di imposte sul reddito, di proventi finanziari esclusi gli utili su cambi e di oneri finanziari escluse le perdite su cambi tratti dal bilancio consolidato intermedio sintetico al 30 giugno 2023 e dal bilancio consolidati pro-forma al 31 dicembre 2022.

Di seguito si presenta la riconciliazione dell'utile del periodo o dell'esercizio con l'EBIT e l'EBITDA per i periodi menzionati:

Valori in €/000	30 giugno 2023	31 dicembre 2022 Pro-forma
<b>Utile del periodo</b>	<b>289</b>	<b>737</b>
Imposte sul reddito	127	213
Proventi e oneri finanziari	84	63
<b>EBIT</b>	<b>500</b>	<b>1.013</b>
Ammortamenti	388	730
<b>EBITDA</b>	<b>888</b>	<b>1.743</b>

### **Nota 2 – Posizione finanziaria netta**

La Posizione finanziaria netta è determinata secondo quanto richiesto dagli orientamenti ESMA 32-382-1138 in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 pubblicati in data 4 marzo 2021 ed è meglio illustrato al Paragrafo 3.6 del presente Capitolo.

### **Nota 3 – Capitale circolante netto e Capitale investito netto**

Il Capitale circolante netto è determinato come differenza tra le attività correnti e le passività correnti. Le attività correnti sono costituite dalle rimanenze, crediti classificati nell'attivo circolante e ratei-risconti attivi, mentre le passività correnti risultano costituite dai debiti e ratei-risconti passivi al netto dell'indebitamento finanziario corrente e non corrente.

Il Capitale investito netto invece è definito come differenza tra la somma del Capitale circolante netto e delle immobilizzazioni e la somma dei fondi rischi ed oneri e fondo TFR.

<i>Valori in €/000</i>	30 giugno 2023	31 dicembre 2022 Pro-forma
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>5.176</b>	<b>4.749</b>
Immobilizzazioni	7.282	7.069
TFR	(43)	(48)
Fondo rischi ed oneri	(1.201)	(1.197)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>11.214</b>	<b>10.573</b>

## 4 FATTORI DI RISCHIO

L'investimento negli Strumenti Finanziari presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento negli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo e al settore di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari oggetto di ammissione alle negoziazioni.

La presente Sezione "Fattori di Rischio" riporta esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per l'Emittente medesimo e/o il Gruppo e/o i propri titoli, e rilevanti ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

I fattori di rischio descritti nel presente Capitolo devono essere letti congiuntamente alle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

Costituendo le Azioni Ordinarie capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

I rinvii ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Ammissione.

### 4.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO

#### 4.1.1. Rischi connessi all'andamento macroeconomico e alle incertezze del contesto economico e politico in Italia, in Europa e Globale

*Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura politico-economica globale, europea e italiana, aggravata anche dalle recenti tensioni politiche e militari in Ucraina e in Medio-Oriente, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono ancora incerti e di difficile valutazione. Non si può, pertanto, escludere che il manifestarsi e/o il perdurare di eventuali fenomeni di recessione economica e/o di instabilità politica nonché eventuali future ripercussioni negative, anche significative, sull'economia globale, europea e/o nazionale, possano determinare un indebolimento della domanda dei servizi dell'Emittente e del Gruppo, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Gruppo è esposto al rischio del possibile peggioramento delle condizioni economiche globali, anche a causa della guerra russo-ucraina e dell'inasprimento del conflitto israelo-palestinese in essere alla Data del Documento di Ammissione, con una conseguente possibile contrazione dei ricavi derivanti dal manifestarsi e/o perdurare di eventuali fenomeni di recessione economica o di tensione politica che potrebbe ridurre la domanda da parte dei clienti del Gruppo.

La ripresa dall'impatto della pandemia da COVID-19, che ha provocato una contrazione delle catene di fornitura ed una fiammata inflazionistica, e le tensioni geopolitiche tra Repubblica Federale Russa e Ucraina e, più di recente, tra Israele e lo Stato di Palestina, che sono

sfociate in aperti conflitti alla Data del Documento di Ammissione, hanno determinato un peggioramento del quadro macroeconomico, caratterizzato da alta inflazione e prospettive di recessione, con timori per una generale contrazione dei consumi.

La Repubblica Federale Russa, a seguito di un'ampia condanna da parte dei Paesi membri della N.A.T.O. e dell'Unione Europea relativamente all'invasione dell'Ucraina, è stata e continua ad essere destinataria di pesanti sanzioni che hanno colpito il suo sistema bancario e commerciale e che hanno comportato, tra l'altro, il blocco dell'esportazione di gas verso l'Occidente, l'impedimento per le principali banche russe di utilizzare il sistema di pagamento SWIFT e il divieto di *export* verso tale paese. Per quanto riguarda la questione medio-orientale, escludendo l'embargo totale nei confronti della Striscia di Gaza, al momento non si hanno notizie di ulteriori sanzioni a livello internazionale.

Per quanto riguarda l'Italia, l'impatto delle situazioni sopra descritte, e in particolare della crisi russo-ucraina, ha determinato un immediato e forte aumento del prezzo dei carburanti e dell'energia elettrica (rientrati, nel corso del corrente anno, su valori più in linea con l'andamento storico), e un generalizzato aumento dell'inflazione a livelli che non si registravano da un ventennio. Anche la suddetta difficoltosa ripresa delle catene di *supply chain* post-pandemia ha giocato un ruolo preminente nell'accensione del focolaio inflazionistico.

Sebbene il Governo italiano abbia predisposto una serie di provvedimenti finalizzati a proteggere il sistema produttivo dall'aumento del costo dell'energia, gli incrementi sopra indicati hanno determinato e potrebbero determinare ancora in futuro un aumento dei costi di produzione dell'Emittente, che potrebbe non essere totalmente compensato dai benefici attesi derivanti dai predetti provvedimenti. Il Gruppo potrebbe non essere in grado di trasferire sul prezzo dei prodotti tale aumento dei costi, andando ad erodere i margini di profittabilità delle sue attività.

Unitamente alla complessità del quadro geopolitico, situazioni di incertezza in merito alle condizioni economiche italiane, europee e globali costituiscono un elemento di rischiosità, in quanto i consumatori e le imprese potrebbero posticipare spese ed investimenti.

Alla Data del Documento di Ammissione, non è quindi possibile prevedere con certezza l'evoluzione del quadro politico internazionale e quanto a lungo perdureranno le incertezze che si registrano nell'attuale contesto macroeconomico. Per effetto del protrarsi nel tempo di questa fase di potenziale futura recessione economica e di incertezza, i servizi ed i prodotti offerti dal Gruppo potrebbero subire una contrazione, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.2. Rischi connessi alla capacità di mantenere la qualità elevata dei prodotti e di mantenere il gradimento della clientela**

*Il successo del Gruppo dipende in larga misura dalla capacità di mantenere un elevato standard qualitativo dei propri prodotti, nonché di mantenere l'attuale percezione e gradimento degli stessi da parte della clientela, anche grazie ad una proposta diversificata tra i vari segmenti di prodotto. Ove il Gruppo non fosse in grado di garantire in futuro tali livelli qualitativi, ciò potrebbe danneggiare l'immagine e la reputazione del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

L'affermazione sul mercato del Gruppo dipende in misura significativa dalla capacità di mantenere un elevato *standard* qualitativo dei prodotti proposti, garantendone al contempo un aggiornamento periodico in tempi rapidi ed efficienti, nonché di mantenere l'attuale percezione e gradimento dei propri prodotti da parte di una clientela altamente variegata. In particolare, il Gruppo è in grado di instaurare con la clientela di riferimento solidi rapporti proficui e continuativi, caratterizzati dalla percezione dell'affidamento del proprio aggiornamento, normativo, professionale ed educativo a prodotti caratterizzati da una costante e continua attenzione ai contenuti e al mercato di riferimento. Tali fattori rappresentano un elemento essenziale a supporto della capacità del Gruppo di conservare l'attuale posizionamento sul mercato e di realizzare margini in linea o superiori rispetto a quelli dei concorrenti.

Inoltre, il valore aggiunto derivante dalla facoltà di attingere ad un cospicuo archivio proprietario e di avvalersi di propri redattori interni, garantisce al Gruppo rapidità ed efficienza nelle risposte alle esigenze della clientela, nonché la capacità di proporre alla stessa un'ampia vastità di volumi nei diversi settori dell'editoria presidiati.

I risultati del Gruppo dipendono, pertanto, dalla capacità dello stesso di mantenere inalterato e/o di migliorare il livello qualitativo dei propri prodotti, nonché dal loro costante aggiornamento alla normativa di riferimento, garantendo risposte sempre tempestive nei confronti della clientela.

Qualora il Gruppo non fosse in grado di garantire l'elevato livello qualitativo dei propri prodotti, di rispondere con tempestività alle richieste della clientela, ovvero qualora tali nuovi prodotti non riscontrassero il successo atteso o richiedessero investimenti ulteriori, ciò potrebbe comportare una diminuzione della percezione generalizzata della qualità dei prodotti del Gruppo che potrebbe danneggiare l'immagine e la reputazione dello stesso, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

#### **4.1.3. Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave del *management***

*Il Gruppo è esposto al rischio di un'eventuale interruzione dei rapporti di lavoro con alcune figure chiave del management da cui dipendono in misura significativa lo sviluppo e i risultati futuri del Gruppo. Tale circostanza potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Il *top management* del Gruppo ha un ruolo fondamentale per l'operatività e la crescita dello stesso. In particolare, i risultati e il successo del Gruppo dipendono in misura significativa dalla presenza di Luca Misso, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore delegato dell'Emittente, nonché dei Direttori Scientifici Iolanda Pepe, Dario Maio e Roberto Capobianco, che ricopre altresì il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Editrice Ardea Web S.r.l., i quali, in considerazione di una consolidata esperienza pluriennale maturata nel settore dell'editoria nazionale in cui il Gruppo opera, hanno contribuito e contribuiscono in maniera significativa allo sviluppo dello stesso e al successo delle sue strategie, grazie al loro *know-how* e alle loro capacità relazionali.

Sebbene sotto il profilo operativo e dirigenziale il Gruppo si sia dotato di una struttura in grado di assicurare la continuità nella gestione dell'attività, il venir meno dell'apporto professionale delle figure chiave sopra indicate – ove il Gruppo non fosse in grado di

sostituirle tempestivamente con uno o più soggetti egualmente qualificati e idonei ad assicurare il medesimo apporto operativo e professionale – potrebbe comportare una riduzione della capacità competitiva e delle prospettive di sviluppo del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sullo sviluppo dell'attività e sull'attuazione delle sue strategie di crescita, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.4. Rischi connessi alla dipendenza da personale qualificato**

*L'eventuale perdita o il mancato reperimento da parte del Gruppo di personale qualificato e specializzato potrebbe provocare un effetto negativo sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Nello svolgimento della propria attività, il Gruppo intrattiene rapporti di lavoro con personale altamente qualificato e specializzato caratterizzato da una solida conoscenza del mercato editoriale nazionale, grazie al quale il Gruppo ha acquisito un rilevante e difficilmente eguagliabile *know-how* nei diversi segmenti dell'editoria in cui opera ed un posizionamento privilegiato nel mercato.

Il *know how*, la disponibilità, la competenza e la capacità del personale impiegato dal Gruppo costituiscono elementi chiave strategici nell'attività dello stesso, nonché capaci di influenzarne significativamente i risultati ottenuti.

Il Gruppo si avvale infatti di redattori interni che presidiano tutte le fasi della lavorazione, dall'ideazione del progetto alla stampa, e implementano l'archivio editoriale garantendo al Gruppo un elevato livello di *know-how* in un settore caratterizzato dalla strutturale difficoltà di reperimento di personale dotato delle necessarie competenze tecniche, soprattutto in ambito accademico e professionale.

Il venir meno del rapporto in essere con un numero significativo di collaboratori di elevata specializzazione o di interi gruppi di lavoro dedicati a specifici settori di attività senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sull'attività e sui risultati economici e finanziari del Gruppo.

#### **4.1.5. Rischi connessi alle tempistiche per la produzione dei manuali**

*Il Gruppo è esposto al rischio legato all'errata stima delle tempistiche per la produzione dei manuali, con potenziali effetti negativi sulla sua situazione economica, finanziaria e patrimoniale dello stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Con specifico riferimento ai prodotti offerti nel settore dell'editoria accademica e professionale, il Gruppo presta particolare attenzione all'aggiornamento periodico dei manuali, garantendo la necessaria reattività e tempestività nelle produzioni per rispettare le tempistiche dettate dai calendari inerenti i concorsi e le abilitazioni professionali.

Si segnala che, con riferimento ai predetti segmenti editoriali, il Gruppo garantisce alla clientela la possibilità di preordinare i manuali, così da consentire ai propri utenti la possibilità di avviare tempestivamente il proprio percorso formativo, consentendo al contempo di velocizzare la preparazione richiesta ai fini del superamento degli esami di stato e dei concorsi.

La celerità dei tempi di pubblicazione dei propri materiali a fronte dell'uscita di concorsi pubblici e/o di aggiornamenti normativi per le abilitazioni professionali rappresenta un fattore critico per il successo del Gruppo che si trova quindi esposto ai rischi derivanti da possibili ritardi con riferimento alle tempistiche di produzione dei manuali.

#### **4.1.6. Rischi connessi alla stagionalità dei ricavi**

*La domanda dei prodotti distribuiti dal Gruppo è esposta a fenomeni di stagionalità. Qualora si verificassero eventi che incidano negativamente sull'attività del Gruppo nel corso di uno dei periodi infrannuali caratterizzati storicamente da un maggior livello di ricavi, si determinerebbe una significativa riduzione degli stessi, non compensata da un corrispondente incremento dei ricavi negli altri periodi dell'anno.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

La domanda dei prodotti del Gruppo è caratterizzata da fenomeni di stagionalità che determinano una concentrazione della domanda in taluni periodi dell'anno. In particolare, il segmento dell'editoria scolastica (scuola primaria, scuole medie e scuola secondaria) è caratterizzato da una concentrazione dei ricavi in concomitanza con l'ultimo trimestre, mentre il segmento dell'editoria giuridico-professionale subisce l'influenza dei calendari inerenti i concorsi pubblici e le abilitazioni professionali.

A tal proposito, si segnala che, solo con riferimento al concorso di magistratura e agli esami di Stato per l'abilitazione alla professione forense e per svolgere la professione di dottore commercialista, il Gruppo ravvisa una ciclicità costante dei relativi calendari.

In particolare, una eventuale fase prolungata di rallentamento da parte delle pubbliche amministrazioni nella pubblicazione di bandi di concorso, il cui numero è infatti soggetto a variazioni difficilmente prevedibili di anno in anno, potrebbe compromettere, anche in misura significativa, la possibilità del Gruppo di proseguire nel proprio percorso di crescita e mantenere i livelli di redditività raggiunti.

Pertanto, qualora si verificassero eventi tali da determinare una riduzione delle attività del Gruppo in coincidenza con i periodi dell'anno solare storicamente caratterizzati da un incremento del livello dei ricavi ovvero rallentamenti nella pubblicazione di bandi e concorsi, l'impatto di tali circostanze potrebbe non essere recuperabile nei restanti periodi dell'esercizio, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

#### **4.1.7. Rischi connessi al prezzo della carta**

*Il Gruppo è esposto al rischio di non essere in grado di riflettere, nei prezzi dei propri volumi offerti ai clienti, eventuali possibili incrementi non previsti dei costi della carta, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Il Gruppo, operando in maniera significativa nel settore della stampa, acquista considerevoli quantità di carta ed è pertanto esposto al rischio di oscillazione del prezzo della stessa.

In particolare, i costi sostenuti e i profitti realizzati sono soggetti quindi al rischio di sfioramento rispetto alle stime iniziali del Gruppo, principalmente a causa dei rincari non previsti dei costi della carta.

Si segnala che, con riferimento alle produzioni realizzate nel segmento dell'editoria dedicato alla scolastica, il prezzo della carta non subisce significative variazioni, da un lato, per vincoli imposti a livello delle direttive ministeriali, dall'altro, invece, per ragioni legate alle dinamiche del settore in cui il Gruppo stesso opera, caratterizzato infatti da un elevato livello di concorrenza che non consente oscillazioni considerevoli.

Pertanto, non si può escludere che un incremento anomalo o particolarmente rilevante e protratto nel tempo dei costi delle principali materie prime impiegate dal Gruppo possa avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del dell'Emittente e del Gruppo.

#### **4.1.8. Rischi connessi ai rapporti con i fornitori di carta**

*Il Gruppo è esposto al rischio di dover ritardare e/o interrompere la propria attività a causa dell'impossibilità e/o della difficoltà nel reperire i materiali necessari allo svolgimento della propria produzione con conseguenti potenziali effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Il Gruppo, nell'ambito della propria attività produttiva, si avvale di un numero selezionato di *broker* che si occupano di selezionare fornitori di carta, localizzati prevalentemente nel territorio dell'Unione Europea.

I fornitori, con cui il Gruppo vanta consolidati rapporti decennali, sono scelti sulla base delle proprie esigenze specifiche e sono selezionati con grande attenzione.

Alla data del 30 giugno 2023 e del 31 dicembre 2022 i primi 10 fornitori del Gruppo hanno inciso, rispettivamente, per circa il 68,3% e il 65,6%.

Sebbene il Gruppo non abbia registrato in passato inconvenienti derivanti da forniture di carta di qualità inferiore a quella richiesta ovvero derivanti da difetti di lavorazione ovvero ancora derivanti da ritardi rispetto alle tempistiche concordate, e ritenga altresì che la quasi totalità dei fornitori del Gruppo siano facilmente sostituibili, non si può escludere il rischio che il Gruppo possa subire rallentamenti o sospensioni nell'attività di produzione degli impianti in ragione della fornitura di carta non rispondenti alle esigenze dello stesso o di forniture consegnate oltre i termini concordati, o per difficoltà operative oppure economiche, patrimoniali e finanziarie di determinati fornitori, con conseguenti effetti negativi sull'attività del Gruppo nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.9. Rischi connessi all'utilizzo dei *copyright* di terzi**

*Il Gruppo è esposto al rischio di incorrere in contestazioni da parte degli autori di cui si avvale per la realizzazione dei propri volumi e manuali in ordine alla legittimità dell'utilizzo dei diritti di elaborazione, adattamento e sfruttamento delle *property* di base degli stessi, con effetti conseguenti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Gruppo svolge attività di produzione di contenuti di volumi e manuali, che presuppone l'acquisto dei diritti di elaborazione, adattamento e sfruttamento delle *property* di base per lo sviluppo degli stessi, nonché delle singole opere realizzate nel corso delle varie fasi di lavorazione dai diversi autori che a vario titolo partecipano alla produzione.

In particolare, i contratti con gli autori hanno ad oggetto la cessione dei diritti di sfruttamento delle opere e indicano in concreto le forme nelle quali tali diritti possono essere esercitati.

L'evoluzione tecnologica determina una costante diversificazione delle suddette forme di sfruttamento di cui i contratti tempo per tempo in essere potrebbero non tenere conto. Tale situazione potrebbe determinare contestazioni tra gli autori e il Gruppo in ordine alla legittimità di taluni utilizzi con conseguente possibile insorgere di contenziosi.

L'esito negativo di tali contenziosi potrebbe, inoltre, determinare una limitazione dell'ambito di sfruttamento economico delle opere in questione con conseguenti effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

#### **4.1.10. Rischi connessi ai diritti di proprietà intellettuale**

*Il Gruppo è esposto al rischio di perdere l'attuale posizione di mercato a causa dell'incapacità di proteggere in maniera adeguata i propri diritti d'autore e diritti di proprietà intellettuale, perdendo in tal modo il proprio vantaggio competitivo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

La tutela del diritto d'autore e dei diritti di proprietà intellettuale del Gruppo è fondamentale ai fini del successo e del posizionamento del Gruppo stesso nel mercato di riferimento.

Il Gruppo fa affidamento sulla protezione legale dei diritti d'autore e dei propri diritti di proprietà intellettuale derivante dalla registrazione degli stessi e dei diritti proprietà intellettuale di terzi oggetto di licenza d'uso.

In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo è proprietario di domini *web*, nonché dei seguenti marchi: Edizioni Simone, i Codici Simone - Gli Esplicitati, i Codici Simone - Gli Operativi, Simoneacolori, SE - Sistemi Editoriali – Gruppo Editoriale Simone, Ellissi - E, Finanza e Lavoro, Simone per la Scuola - S, Nissolino Editore, Il Metodo, Magicamente edizioni, Il Gatto Verde e curvilinee, Ardea Editrice.

Il Gruppo si premura, con regolarità, di proteggere e/o di richiedere la protezione dei propri diritti di proprietà intellettuale, registrando marchi e testate in relazione alle pubblicazioni cartacee e/o alle piattaforme digitali che esso realizza, pubblica, gestisce e/o produce.

Ciò nonostante, anche in caso di ottenimento delle registrazioni di marchi, i diritti di privativa: (i) non impediscono ad altre società concorrenti di sviluppare prodotti sostanzialmente equivalenti, che non violano i diritti di proprietà intellettuale del Gruppo e, comunque, (ii) potrebbero rivelarsi inefficaci al fine di prevenire atti di concorrenza sleale da parte di terzi.

Il rilascio di regolari registrazioni, inoltre, non impedisce che i diritti di proprietà intellettuale concessi possano essere oggetto di contestazione da parte di terzi.

Sebbene il Gruppo non sia allo stato parte di alcun contenzioso concernente i diritti di proprietà intellettuale di cui si avvale, non si può escludere il verificarsi di fenomeni di sfruttamento, anche abusivo, di tali diritti da parte di terzi sui propri diritti di proprietà intellettuale o sui diritti di terzi in licenza d'uso al Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria nonché sulle prospettive del Gruppo.

In aggiunta, i diritti di proprietà intellettuale potrebbero non essere sufficienti ad assicurare un vantaggio competitivo al Gruppo, poiché aziende terze potrebbero sviluppare autonomamente prodotti con caratteristiche di contenuto o processi produttivi simili e i marchi dei concorrenti potrebbero risultare maggiormente attrattivi di quelli del Gruppo, con potenziali effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

#### **4.1.11. Rischi connessi all'evoluzione tecnologica dell'editoria e al rinnovamento dei prodotti offerti**

*Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire ad implementare nuove tecnologie e nuovi canali distributivi che soddisfino le crescenti esigenze dell'editoria digitale, con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Il settore dell'editoria è interessato da un processo di cambiamento caratterizzato dal passaggio dalle forme tradizionali dell'editoria a quelle digitali, che ha determinato l'introduzione di nuove tecnologie e una parziale trasformazione del modello di *business* con riferimento all'offerta di nuovi prodotti e servizi. L'attività e la crescita del Gruppo è influenzata dalla capacità di comprendere velocemente e compiutamente i nuovi strumenti al servizio della diffusione dei propri prodotti. Inoltre, anche con riferimento all'attività di produzione di contenuti e servizi offerti, lo sviluppo del mercato verso la multimedialità determina la necessità del Gruppo di sviluppare nuove tipologie di prodotti e contenuti innovativi e di qualità, adattabili ad una trasmissione su piattaforme *online*, nonché di sfruttare nuove sinergie editoriali in ambito multimediale. Pertanto, il Gruppo dovrà essere in grado di sostenere la multimedialità attraverso investimenti e adeguate strategie di sviluppo.

Qualora il Gruppo non fosse in grado di mantenere elevato il proprio livello di aggiornamento tecnologico ovvero di rinnovare la propria offerta di prodotti e servizi, in particolare *online*, tali circostanze potrebbero determinare una contrazione dei ricavi del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria nonché sulle prospettive dell'Emittente e del Gruppo.

Il Gruppo intende perseguire l'attuale strategia di sviluppo in chiave tecnologica al fine di consentire una costante evoluzione della presenza multimediale dei propri volumi e di ampliare l'offerta editoriale accessibile attraverso dispositivi mobili di nuova generazione (*tablet* e *smartphone*).

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha implementato diverse integrazioni digitali ai propri volumi, anche tramite simulatori delle prove di concorso, ed è pertanto in grado di rispondere alle esigenze delle nuove generazioni che utilizzano le piattaforme *online* come strumenti di formazione. In particolare, il Gruppo offre alla propria clientela più di 4.000 espansioni, circa 1.190 volumi digitali, *blog*, videolezioni segmentate per materia di indirizzo, nonché campagne di *social marketing*, in cui vengono pubblicate le date dei concorsi più significativi.

Una eventuale limitazione degli investimenti per lo sviluppo in tali settori, nonché eventuali ritardi nella realizzazione delle iniziative nel settore digitale o il loro parziale insuccesso potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

#### **4.1.12. Rischi connessi alla distribuzione dei prodotti editoriali e alla rete commerciale**

*Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'interruzione e/o a rallentamenti della distribuzione dei prodotti editoriali e ad eventuali ritardi nei pagamenti da parte dei distributori, nonché al venir meno dei rapporti in essere con gli agenti commerciali e alla loro possibile riqualificazione contrattuale, con conseguenti potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha affidato la distribuzione e la commercializzazione dei propri volumi e manuali, in forma cartacea e virtuale, anche a soggetti terzi. In particolare, il Gruppo, oltre al canale di vendita diretto rappresentato dai siti *web* delle società del Gruppo stesso, si avvale di due principali canali di vendita esterni: (i) le librerie e (ii) operatori attivi nel settore della distribuzione *online* delle pubblicazioni editoriali tra cui, in particolare, Amazon.

Con riferimento al canale delle librerie, la distribuzione dei prodotti editoriali è affidata a una rete selezionata di distributori nazionali che gestisce in proprio l'attività di prenotazione delle quantità da inviare ai distributori locali e ai rivenditori.

Alla data del 30 giugno 2023 e del 31 dicembre 2022 i primi 10 clienti del Gruppo hanno inciso, rispettivamente, per circa il 56,6% e il 60,3%.

Alla Data del Documento di Ammissione, il servizio distributivo del Gruppo risulta quindi affidato ad un numero ristretto di distributori, sia per il cartaceo che per l'*online*; pertanto, l'eventuale sospensione e/o interruzione dei rapporti con gli stessi potrebbe comportare gravi disagi nella distribuzione dei prodotti editoriali del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Infatti, qualora per qualsivoglia ragione il rapporto con i distributori dovesse cessare prima della sua scadenza naturale, il Gruppo sarebbe costretto a individuare nuovi operatori in grado di soddisfare in maniera analoga le esigenze del Gruppo stesso, con possibili dilazioni nelle tempistiche di consegna dei prodotti editoriali dovute alla fase di inserimento ed integrazione dei nuovi distributori individuati.

Inoltre, il Gruppo potrebbe essere esposto al rischio che la sostituzione di uno o più distributori determini l'apertura di posizioni creditorie nei confronti del Gruppo stesso. Infatti, sebbene alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo sia solito intrattenere rapporti con distributori che stipulano fidejussioni bancarie a copertura del debito nei confronti dello stesso, non si può escludere che l'importo delle stesse possa risultare insufficiente rispetto all'ammontare degli ordinativi di ciascun distributore.

Il Gruppo è altresì esposto al rischio che i propri distributori non adempiano, tempestivamente, o in assoluto, ai propri obblighi di pagamento. Tali mancati pagamenti, ritardi nel pagamento o altre inadempienze potrebbero essere dovuti all'insolvenza o al fallimento del distributore, a eventi congiunturali ovvero a situazioni specifiche del distributore. I ritardi nei pagamenti potrebbero avere l'effetto di ritardare i flussi finanziari in entrata.

I crediti commerciali del Gruppo verso distributori al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 sono pari, rispettivamente, a Euro 4.324 migliaia ed Euro 3.712 migliaia.

L'organizzazione di vendita del Gruppo si appoggia inoltre sull'attività svolta da agenti incaricati dello sviluppo commerciale e dell'instaurazione di contatti e relazioni con potenziali nuovi clienti, anche in collaborazione con i distributori. Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo si avvale di soli due agenti diretti, operanti in Sicilia e in Campania, mentre negli altri casi la rete commerciale è presidiata da agenti che intrattengono rapporti direttamente con i distributori stessi.

Il Gruppo è pertanto esposto al rischio che tali agenti individuino diverse e migliori opportunità di lavoro e decidano quindi di interrompere il rapporto professionale in essere con il Gruppo stesso ovvero con i suoi distributori. Inoltre, con riferimento ai soli agenti diretti del Gruppo, nel caso in cui un contratto di collaborazione fosse riqualficato come contratto di lavoro subordinato a tempo indeterminato, il Gruppo potrebbe trovarsi esposto al rischio di dover pagare le differenze nei versamenti retributivi, contributivi, le sanzioni per l'omissione del pagamento e le sanzioni accessorie, il che potrebbe determinare conseguenze negative anche significative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Si segnala che, alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo non ha ricevuto richieste di riqualficazione dei suddetti rapporti, né, di conseguenza, la Società è a conoscenza di ipotesi di contenziosi relativamente agli stessi.

Il verificarsi delle circostanze sopra descritte potrebbe quindi comportare conseguenze negative sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

#### **4.1.13. Rischi connessi al crollo del tasso della natalità e al calo demografico**

*Il Gruppo è esposto al rischio legato alla riduzione del tasso di natalità e del calo demografico che interessano il nostro Paese, con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'andamento dei tassi di natalità registrato nel territorio italiano risulta in costante diminuzione negli ultimi anni. In particolare, secondo gli indicatori demografici ISTAT rilevati

nel primo semestre 2023, dal 2008 il calo delle nascite ha registrato una diminuzione di circa 183 mila nati, mentre il 2022 ha rappresentato l'anno con il minor numero di nascite in assoluto.

Il Gruppo è esposto al rischio connesso alla possibile ulteriore riduzione del tasso della natalità e al conseguente inasprimento del calo demografico che interessa il nostro Paese, con conseguente possibile contrazione dei ricavi derivanti dal manifestarsi e/o perdurare di tali fenomeni.

Alla Data del Documento di Ammissione, la clientela finale del Gruppo è infatti largamente rappresentata da bambini e ragazzi a cui sono rivolti i prodotti offerti nel settore dedicato all'editoria per la scuola primaria, nonché quelli realizzati nell'ambito del segmento specificatamente dedicato alla realizzazione di prodotti editoriali destinati a supportare lo sviluppo e la crescita delle giovani leve, sollecitandone lo spirito critico con riferimento a particolari temi di attualità, quali la sostenibilità ambientale e il progresso civile e sociale.

Sebbene il Governo italiano si adoperi per introdurre politiche che vadano incontro alle esigenze delle famiglie e delle nuove generazioni, alla Data del Documento di Ammissione, non è possibile prevedere con certezza quali saranno gli esiti e quali le soluzioni connesse al perdurare di tali fenomeni.

Per effetto del protrarsi nel tempo del *trend* del crollo del tasso della natalità, i servizi ed i prodotti offerti dal Gruppo potrebbero subire una contrazione, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.14. Rischi connessi alla recente integrazione di realtà aziendali nel Gruppo**

*Il Gruppo è cresciuto nel passato, anche recente, grazie ad operazioni straordinarie e prevede di continuare a effettuare altre in futuro. Il Gruppo è esposto al rischio che le operazioni straordinarie passate o future comportino passività non indennizzabili. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Con l'obiettivo di differenziare la propria offerta per i clienti integrandola con i settori dediti all'editoria scolastica e a quella per bambini e per ragazzi, l'Emittente ha acquisito nel 2022 la totalità delle quote di Editrice Ardea Web S.r.l., attiva nel segmento dell'editoria per la scuola primaria, e nel 2023 la totalità delle quote della *start-up* Il Gatto Verde Edizioni S.r.l., operante anch'essa nel settore dell'editoria in cui offre libri che si prefiggono l'obiettivo di supportare i bambini nello sviluppo e nella crescita, nonché, successivamente, nel maggio 2023, ha dato attuazione al progetto di acquisizione della totalità delle quote della società Font Café S.r.l., attiva nel settore della grafica e della fotocomposizione.

L'integrazione all'interno del Gruppo della società di cui sopra, per sua natura, richiede tra l'altro lo svolgimento di attività tipicamente volte all'integrazione di società in un gruppo già esistente. Non si può escludere che la realizzazione di tale processo di integrazione possa comportare dei costi, soprattutto in fase iniziale, a carico dell'Emittente o del Gruppo ovvero che la completa e effettiva integrazione possa richiedere tempi più lunghi di quelli previsti.

La realizzazione di operazioni straordinarie comporta, altresì, come in qualsiasi operazione di questo tipo, l'assunzione da parte del Gruppo, oltre che degli attivi di una determinata

società, anche delle relative passività. Il Gruppo è esposto al rischio che gli investimenti in operazioni straordinarie passate o future si rivelino non corretti, ovvero che insorgano passività, anche di natura fiscale - in relazione alle aziende e alle partecipazioni entrate a far parte del Gruppo - che potrebbero essere non indennizzabili o non indennizzate.

Inoltre, le predette operazioni, come in ogni analogo operazione straordinaria, potrebbero esporre il Gruppo a passività e/o contenziosi anche di natura fiscale facenti capo alle singole società prima della relativa acquisizione da parte del Gruppo e/o prima dell'entrata a far parte del Gruppo per mezzo di operazione straordinaria.

#### **4.1.15. Rischi connessi all'introduzione delle lauree abilitanti**

*Il Gruppo è esposto al rischio legato al possibile annullamento degli esami di stato e conseguente abolizione degli albi professionali mediante l'introduzione di "lauree abilitanti" da parte del Ministero dell'Università e della Ricerca, con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Il Gruppo è esposto al rischio connesso all'incremento delle facoltà universitarie che consentono agli studenti di acquisire lauree abilitanti, vale a dire esami di laurea che coincidono con gli esami di Stato, semplificando le modalità di accesso all'esercizio delle professioni regolamentate e velocizzando l'accesso al mondo del lavoro da parte dei laureati.

Infatti, il Gruppo, con particolare riferimento al settore dedito ai concorsi e alle abilitazioni professionali, si rivolge ad una clientela professionale a cui offre manuali di stampo autoriale specificatamente pensati e realizzati per la preparazione all'esame di avvocatura, al concorso di magistratura e i concorsi pubblici, in generale.

Sebbene il fenomeno delle lauree abilitanti e la conseguente abolizione degli albi professionali non interessi direttamente i settori della formazione professionale in cui è attivo il Gruppo alla Data del Documento di Ammissione, non è possibile prevedere con certezza quali saranno le decisioni del Ministero dell'Università e della Ricerca in relazione all'estensione del bacino delle facoltà universitarie conferenti le lauree abilitanti.

Per effetto di quanto sopra esposto, i servizi ed i prodotti offerti dal Gruppo potrebbero subire una contrazione, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.16. Rischi connessi alle quantità di prodotti in magazzino**

*Il Gruppo è esposto al rischio di eventuali giacenze di prodotti in magazzino, dovute alla possibile obsolescenza dei prodotti stessi a causa del sopraggiungere di nuovi concorsi pubblici e/o da aggiornamenti non previsti della normativa di riferimento, ovvero al rischio connesso all'incapacità di disporre di quantità sufficienti di prodotti per soddisfare le esigenze della clientela, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Al 30 giugno 2023 il valore delle rimanenze finali di magazzino, al netto del relativo fondo svalutazione, è pari a Euro 4.261.839, corrispondente al 40% del capitale netto investito e al 50% sul totale delle vendite.

In considerazione dell'importanza che la gestione del magazzino ricopre nell'ambito della propria organizzazione aziendale, il Gruppo può essere esposto a un rischio di dimensionamento del magazzino, connesso alla corretta previsione della quantità e dell'assortimento di prodotti per la successiva commercializzazione. Peraltro, il mercato di riferimento del Gruppo è influenzato da continui cambiamenti di normativa, esigenze e tendenze ed il successo degli operatori dipende dalla capacità di interpretare le preferenze della propria clientela, di offrire prodotti nuovi e di rinnovare continuamente le proprie edizioni, aggiornandole in concomitanza con l'evoluzione della normativa, dei concorsi pubblici e delle diverse e nuove modalità di svolgimento degli esami di Stato per le abilitazioni professionali.

A tal proposito, il Gruppo potrebbe trovarsi a fronteggiare i rischi relativi all'obsolescenza dei volumi e alle problematiche derivanti dall'invenduto, a causa della presenza in magazzino di una quantità di volumi tale da risultare eccessiva rispetto agli ordinativi.

Nel caso in cui, invece, il Gruppo non disponesse di un'adeguata quantità di volumi in magazzino potrebbe incorrere nel rischio di non soddisfare adeguatamente e tempestivamente la relativa domanda da parte della propria clientela, inducendo la stessa a rivolgersi ad altri operatori attivi nel medesimo settore in cui opera il Gruppo, con conseguente possibile contrazione dei ricavi dello stesso.

Sebbene il Gruppo, avvalendosi delle nuove tecnologie e della internalizzazione dei processi di grafica, fotocomposizione e stampa, sia in grado di adempiere con tempestività e precisione alle richieste della propria clientela non può essere esclusa, a causa di errori di programmazione o altre circostanze, l'insorgere delle problematiche sopra rappresentate.

Qualora il Gruppo non riuscisse a prevedere e/o fronteggiare gli aspetti che potrebbero determinare i suddetti rischi, potrebbero verificarsi effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

#### **4.1.17. Rischi connessi al malfunzionamento dei siti web del Gruppo**

*Il Gruppo è esposto al rischio di malfunzionamento dei siti web di cui si avvale per la vendita dei suoi volumi con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

I siti web del Gruppo e i ricavi dagli stessi derivanti dipendono in larga misura dalla corretta funzionalità e dall'affidabilità dei siti stessi.

Infatti, i siti web delle società del Gruppo risultano esposti, per loro natura, a rischi operativi, in parte correlati al fatto che gli stessi sono di recente creazione e implementazione, in parte dipendenti dall'operato di soggetti terzi o comunque esulanti dalla sfera di controllo del Gruppo. A titolo esemplificativo, ma non esaustivo, si segnalano: guasti nei funzionamenti dei software, errori di programmazione e/o di aggiornamento, difetti di interazione o di compatibilità tra i siti web delle società del Gruppo e i dispositivi sui quali vengono installati, i data center e i sistemi operativi di terze parti (es. iOS, Android, etc.), nonché, eventualmente, i browser utilizzati dagli utenti, inclusi i relativi aggiornamenti, su cui il Gruppo non esercita

alcun potere, o ancora altri eventi di natura eccezionale che, qualora si verificassero, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento dei siti *web* e determinare la sospensione o l'interruzione dei servizi e prodotti offerti dal Gruppo.

Inoltre, i siti *web* di cui si avvale il Gruppo, al pari degli altri siti, *app mobile* e piattaforme sono esposti ai rischi tipicamente connessi ad atti di "pirateria informatica" consistenti in condotte illecite di terzi funzionali ad eludere i sistemi di sicurezza dell'applicazione ed evitare o ridurre il pagamento dei corrispettivi dovuti al Gruppo per i servizi offerti.

Esiste inoltre il rischio di accessi illeciti (c.d. "*hackeraggio*") alle piattaforme tecnologiche utilizzate dal Gruppo volte a impedire la possibilità di utilizzo da parte dei propri utenti, oppure a limitare la possibilità di accedere ai propri archivi informatici di norma accompagnati da richieste di pagamento, anche di importo significativo, al fine di rimuovere gli ostacoli frapposti.

Nel caso in cui i sistemi adottati dal Gruppo non dovessero risultare adeguati a prevenire e/o limitare gli effetti negativi degli eventi sopra menzionati, potrebbero verificarsi disservizi, rallentamenti, malfunzionamenti o interruzioni dell'attività resa in favore dei clienti, con conseguenti ripercussioni negative sulla reputazione, nonché sull'operatività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

#### **4.1.18. Rischi connessi alla ricezione e all'elaborazione dei pagamenti *online***

*Il Gruppo avvalendosi del canale di vendita online, è esposto al rischio di disservizi inerenti i sistemi informatici o episodi di frode nel pagamento dei servizi erogati con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

La commercializzazione dei prodotti offerti dal Gruppo, che avviene anche attraverso pagamenti *online* mediante sistemi informatici messi a disposizione da terzi, in linea con gli *standard* di settore, contempla anche modalità di pagamento *online*, per mezzo di carte di credito, carte di debito e conti *PayPal*, nonché eventuali altri sistemi di pagamento.

Il Gruppo, inoltre, al fine di poter canalizzare il pagamento dei propri prodotti attraverso piattaforme *online* riconosce apposite commissioni ai fornitori del relativo servizio che potrebbero aumentare nel tempo, con conseguente aumento dei costi operativi e una riduzione dei margini di redditività del Gruppo.

Il Gruppo è soggetto altresì alle disposizioni operative che regolano i circuiti e i metodi di pagamento e a quelle che disciplinano i trasferimenti elettronici di denaro, che potrebbero variare o essere reinterpretate rendendone più difficoltosa e costosa l'ottemperanza.

Qualora il Gruppo non riuscisse a rispettare tali norme, potrebbe essere soggetto a penali o a maggiori commissioni sulle operazioni e, in casi estremi, potrebbe non essere più in grado di accettare pagamenti con carte di credito e debito da parte dei propri clienti, di elaborare i trasferimenti elettronici di denaro e di agevolare altre tipologie di pagamenti *online*, cause che genererebbero una interruzione delle vendite, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Inoltre, il verificarsi di disservizi dei sistemi informatici sopra citati o episodi di frode sia nel pagamento dei servizi erogati dal Gruppo, sia tramite furto o clonazione di carte di credito, potrebbero determinare rischi di contenzioso sul credito o, comunque, un deterioramento della percezione della qualità dei servizi offerti e dell'immagine del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.19. Rischi connessi al potenziale danno reputazionale ovvero alla perdita di immagine del Gruppo nei confronti dei clienti**

*L'elemento reputazionale nei confronti dei clienti riveste particolare importanza per il Gruppo. Nel corso degli anni il Gruppo si è creato e ha consolidato un'eccellente reputazione presso i clienti e l'implicita attestazione è rappresentata dal rilevante tasso di fedeltà degli stessi.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

La reputazione del Gruppo presso la propria clientela potrebbe essere influenzata negativamente dalla riduzione della qualità percepita del servizio prestato ovvero dalla scarsa tempestività nell'aggiornamento dei manuali proposti, comportando perdita di attrattività e, quindi, di clientela.

Inoltre, l'immagine del Gruppo potrebbe essere danneggiata dalla condotta di terzi e da cause indirette, quali ad esempio ritardi nella produzione o nelle consegne deputate a soggetti terzi, pertanto, non direttamente controllabili.

Una percezione negativa dell'immagine del Gruppo sul mercato da parte dei propri clienti, derivante da quanto sopra indicato nonché da una eventuale violazione della normativa di settore, fiscale e/o dall'eventuale insorgere di procedimenti giudiziari, tributari o arbitrari nei confronti del Gruppo o dei suoi esponenti aziendali, indipendentemente dalla fondatezza delle pretese avanzate, potrebbe comportare un danno, anche significativo, all'immagine e alla reputazione di cui il Gruppo gode nel settore dell'editoria.

In tale contesto, l'incapacità del Gruppo di conservare la propria buona reputazione potrebbe produrre effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.20. Rischi connessi all'operatività degli stabilimenti produttivi**

*Il Gruppo è esposto al rischio di dover interrompere o sospendere la propria attività produttiva a causa di guasti, malfunzionamenti e/o danneggiamenti dei propri stabilimenti produttivi, catastrofi o fenomeni naturali, mutamenti normativi o ambientali. Il verificarsi di tali rischi potrebbe avere gravi effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Gli stabilimenti produttivi del Gruppo sono soggetti a rischi operativi non dipendenti dalla volontà delle società del Gruppo, quali, ad esempio, interruzioni o ritardi nella produzione dovuti a malfunzionamenti, guasti, catastrofi o fenomeni naturali, mutamenti normativi o ambientali. Il verificarsi di tali eventi potrebbe comportare costi anche significativi per il

Gruppo, ritardare, o addirittura fermare, la produzione del Gruppo e quindi incidere sulla consegna dei prodotti.

In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo opera attraverso il suo stabilimento principale sito a Pozzuoli, avvalendosi altresì di quattro ulteriori depositi e uffici, di cui uno sempre a Pozzuoli, uno a Roma e due a Casoria.

Sebbene alla Data del Documento di Ammissione il Gruppo abbia in essere polizze assicurative a copertura dei danni derivanti da malfunzionamenti e/o danneggiamenti dei propri stabilimenti produttivi, l'Emittente non può escludere che la copertura assicurativa si riveli inadeguata o che l'ammontare di tali polizze non sia in futuro sufficiente a coprire i suddetti danni.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, nei periodi finanziari oggetto del Documento di Ammissione e sino alla Data del Documento di Ammissione, non si sono verificati eventi di rilievo della tipologia di quelli sopra descritti.

#### **4.1.21. Rischi connessi alla responsabilità da prodotto**

*In caso di difetti di realizzazione dei prodotti commercializzati e offerti dal Gruppo, quest'ultimo potrebbe essere soggetto a richieste risarcitorie per responsabilità da prodotto nei confronti sia dei clienti sia di terzi in generale. Il Gruppo è, inoltre, esposto al rischio che una eventuale ed accertata responsabilità da prodotto possa determinare impatti negativi sulla reputazione dello stesso nei confronti dei propri clienti.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Con specifico riferimento ai prodotti offerti e commercializzati dal Gruppo, non si possono escludere eventuali errori dei contenuti editoriali che potrebbero esporre il Gruppo al rischio di azioni di responsabilità da parte di clienti e soggetti terzi e, di conseguenza, a richieste di risarcimento danni anche significative, tali da influire negativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Alla Data del Documento di Ammissione non sono in essere contenziosi relativi alla responsabilità da prodotto, né si sono verificati eventi simili a quelli sopra illustrati.

A tale riguardo, non è possibile escludere che in futuro vengano intentate nei confronti del Gruppo cause per responsabilità da prodotto.

Tuttavia, qualora dovessero essere intentate contro il Gruppo azioni risarcitorie tali da comportare il superamento dei massimali previsti dalle coperture assicurative o rispetto alle quali siano applicabili limiti di indennizzi o limitazioni di responsabilità contrattuali e/o fattispecie non coperte, in tutto o in parte, dalle polizze assicurative, il Gruppo potrebbe essere chiamato a sostenere i costi eccedenti rispetto a quanto preventivato, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

#### **4.1.22. Rischi connessi alla concorrenza nel mercato in cui il Gruppo opera**

*Il Gruppo è esposto ai rischi connessi al rafforzamento degli attuali concorrenti o all'ingresso nel settore di riferimento di nuovi operatori, che potrebbero incidere negativamente sulla posizione di mercato del Gruppo stesso e sulle sue prospettive di sviluppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Sebbene il mercato di riferimento in cui il Gruppo opera sia attualmente caratterizzato da una rilevante domanda, lo stesso è contraddistinto da un elevato grado di concorrenza, che espone il Gruppo stesso al rischio di ingresso di nuovi concorrenti ovvero al miglioramento del posizionamento competitivo degli operatori attuali. Il mercato di riferimento è altresì caratterizzato dalla presenza di operatori, anche di grandi dimensioni, che in alcuni casi offrono prodotti e servizi simili a quelli del Gruppo o, in altri casi, sono specializzati solo in alcuni dei segmenti dell'editoria presidiati dal Gruppo stesso. Alcuni di questi concorrenti beneficiano di: (i) risorse finanziarie ed economie di scala più elevate rispetto a quelle del Gruppo; (ii) un maggior grado di riconoscibilità sul mercato; (iii) un *network* maggiormente sviluppato e (iv) una capacità di spesa per il *marketing* significativamente superiore. Tali concorrenti potrebbero sviluppare e realizzare i prodotti che offre il Gruppo prima dello stesso, con un maggior livello tecnologico e più alti *standard* qualitativi ovvero comunque con tempi e/o costi inferiori.

In particolare, il Gruppo, operando in un contesto di nicchia in cui si contraddistingue per un'esperienza e un *know-how* altamente specializzati nei vari segmenti dell'editoria, è esposto al rischio che altri operatori più grandi e conosciuti incrementino a loro volta il livello specializzazione e di diversificazione dei loro prodotti.

Qualora il Gruppo non fosse in grado di affrontare, facendo leva sulle proprie competenze nonché sulle proprie risorse, l'eventuale rafforzamento degli attuali concorrenti o l'ingresso nel settore di nuovi operatori, tale circostanza potrebbe incidere sulla posizione di mercato del Gruppo con un impatto negativo sui risultati e sulle sue prospettive di sviluppo dello stesso.

#### **4.1.23. Rischi connessi all'attuazione delle strategie e dei programmi futuri**

*Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a implementare la propria strategia volta a incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo, al fine di accrescere e consolidare il proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

La capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo dipende dal successo nella realizzazione delle proprie strategie: (i) creazione di una struttura qualificata nel *web marketing*; (ii) creazione di una piattaforma *social* integrata; (iii) sviluppo di nuove linee di *business*, unitamente al consolidamento di quelle già attive alla Data del Documento di Ammissione; (iv) acquisizione di nuove realtà editoriali appartenenti a nuovi e diversi segmenti dell'editoria.

L'effettiva realizzazione dei predetti obiettivi da parte del Gruppo dipenderà anche dalle opportunità di volta in volta presenti sul mercato e dalla possibilità di realizzarle a condizioni soddisfacenti e non è possibile quindi assicurare che il Gruppo possa registrare in futuro gli stessi tassi di crescita rilevati in precedenza.

Qualora il Gruppo non fosse in grado di utilizzare il proprio patrimonio di competenze al fine di perseguire le proprie strategie di crescita, ovvero in ogni altro caso in cui il Gruppo non fosse in grado di realizzare efficacemente la propria strategia di crescita, ovvero realizzarla nei tempi previsti, o qualora non dovessero risultare corrette le assunzioni di base sulle quali tale strategia è fondata, la capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata, con conseguenti effetti negativi sull'attività e situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

#### **4.1.24. Rischi connessi alla mancata o insufficiente copertura assicurativa del Gruppo**

*Il Gruppo è esposto al rischio che le polizze assicurative sottoscritte dallo stesso non garantiscano la copertura – ovvero una copertura completa – di tutte le tipologie di perdite e dei casi di responsabilità in cui lo stesso potrebbe incorrere, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha sottoscritto diverse polizze assicurative a copertura, tra gli altri, dei rischi derivanti da incendio, danni alle sedi aziendali, danni causati da terzi nell'ambito dell'attività operativa del Gruppo.

Non è possibile garantire che le polizze assicurative sottoscritte dal Gruppo risultino sempre sufficienti o adeguate, anche per effetto dell'applicazione di franchigie e massimali, a coprire tutti i rischi cui lo stesso potrebbe essere esposto in ragione dell'attività svolta. Pertanto, qualora il Gruppo dovesse subire perdite sostanziali o ricevere richieste di risarcimento e/o indennizzo di notevole entità, la capacità dello stesso di ottenere in futuro una copertura assicurativa a tariffe commercialmente comparabili rispetto a quelle attuali potrebbe essere pregiudicata, con conseguente effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

In aggiunta a quanto precede, il Gruppo potrebbe trovarsi nella situazione di non poter garantire il rinnovo delle polizze assicurative in essere a termini e condizioni favorevoli o comunque di non riuscire a rinnovarle senza interruzioni, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

#### **4.1.25. Rischi connessi ai rapporti con Parti Correlate**

*Il Gruppo si adopererà affinché le condizioni previste dagli eventuali contratti conclusi con Parti Correlate siano in linea con le condizioni di mercato di volta in volta correnti. Tuttavia, non vi è garanzia che ove le operazioni con Parti Correlate fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse alle medesime condizioni e modalità. Non vi è, inoltre, garanzia che le eventuali future operazioni con Parti Correlate vengano concluse dal Gruppo a condizioni di mercato.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Gruppo ha intrattenuto, ed intrattiene tuttora, rapporti di natura commerciale con Parti Correlate, individuate secondo quanto disposto dall'articolo 2426, comma 2, del Codice

Civile, che prevede che per la definizione di parte correlata si faccia riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea e pertanto allo IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate". La descrizione delle operazioni con parti correlate concluse dall'Emittente al 31 dicembre 2022 e al 30 giugno 2023 è riportata nella Sezione Prima, Capitolo 15, del Documento di Ammissione.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ritiene che le condizioni previste ed effettivamente praticate rispetto ai rapporti con Parti Correlate siano in linea con le normali condizioni di mercato. Tuttavia, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti non correlate, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni disciplinate nei medesimi, alle stesse condizioni e con le stesse modalità. Inoltre, la cessazione ovvero la risoluzione per qualsiasi motivo di uno o più dei rapporti con parti correlate potrebbe comportare difficoltà nel breve termine dovute alla sostituzione di tali rapporti e avere possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Si segnala inoltre che l'organo amministrativo della Società ha approvato la procedura per la gestione delle operazioni con Parti Correlate in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

#### **4.1.26. Rischi legati alle dichiarazioni di preminenza ed alle informazioni sul mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo**

*Il Documento di Ammissione contiene alcune dichiarazioni di preminenza e stime sulla dimensione e sull'evoluzione del business di riferimento e sul posizionamento competitivo del Gruppo predisposte dallo stesso sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, dei dati disponibili e della propria esperienza. Alcune dichiarazioni di preminenza e stime sulla dimensione e sull'evoluzione del business di riferimento e sul posizionamento competitivo del Gruppo elaborate dallo stesso potrebbero non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, i risultati, il posizionamento competitivo e l'andamento del Gruppo in quanto tali informazioni non sono state oggetto di verifica da parte di terzi indipendenti.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Documento di Ammissione contiene dichiarazioni di preminenza basate su stime, sulla dimensione del mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo del Gruppo, nonché valutazioni di mercato e comparazioni con gli operatori concorrenti formulate, ove non diversamente specificato, dal Gruppo sulla base della propria esperienza, della specifica conoscenza del settore di appartenenza, dell'attività dei concorrenti, e dall'elaborazione dei dati disponibili sul mercato. Tali informazioni non sono state oggetto di verifica da parte di terzi indipendenti. Inoltre, alcune dichiarazioni di preminenza, più che su parametri di tipo quantitativo, sono fondate su parametri qualitativi, quali a titolo esemplificativo il posizionamento competitivo del Gruppo.

Tali informazioni potrebbero non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, i risultati, il posizionamento competitivo e l'andamento del Gruppo nei settori di attività e/o nelle diverse aree geografiche, che potrebbero pertanto subire scostamenti, anche significativi, rispetto a quelli ipotizzati in tali dichiarazioni a causa di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori, sia già ampiamente descritti nel presente Documento di Ammissione, sia dipendenti da possibili fattori esogeni (quali, ad esempio, l'ingresso di nuovi operatori nel settore di riferimento) e pertanto non noti alla data dello stesso.

#### 4.1.27. Rischi connessi al Piano Industriale e all'inclusione di stime all'interno del Documento di Ammissione

*Il Documento di Ammissione contiene alcune informazioni finanziarie desunte dalla situazione di previsione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (i "Dati Previsionali 2023").*

Nell'ambito dell'elaborazione del piano industriale approvato dall'organo amministrativo della Società in data 19 dicembre 2023 (il "**Piano Industriale**"), l'Emittente ha redatto una situazione di previsione consolidata al 31 dicembre 2023 (i "**Dati Previsionali 2023**").

I Dati Previsionali 2023 sono stati elaborati tenendo conto (i) della situazione contabile dell'Emittente e delle controllate alla data del 30 giugno 2023, (ii) degli effetti dell'aggregazione e del consolidamento dei dati relativi alle società rientranti nel perimetro di consolidamento e (iii) delle previsioni relative agli ultimi sei mesi dell'esercizio 2023 ("**Dati Stimati**"), alla luce dei contratti già eseguiti e ancora da eseguire.

In generale, la capacità del Gruppo di compiere le azioni strategiche e di rispettare gli obiettivi di cui al Piano Industriale, di sostenere i livelli di crescita previsti ed i relativi investimenti, nonché di ottenere il rendimento derivante dagli investimenti previsto nel Piano Industriale, dipende da assunzioni e circostanze, alcune delle quali sono al di fuori del controllo del Gruppo o comunque riferite ad eventi non completamente controllabili dal *management* del Gruppo. In particolare, tali assunzioni si basano sulla realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese dal Gruppo, che includono, tra le altre, (i) assunzioni generali ed ipotetiche soggette ai rischi e alle incertezze che caratterizzano l'attuale scenario macroeconomico; (ii) assunzioni circa l'andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche del Gruppo; (iii) assunzioni relative a eventi futuri e azioni degli amministratori e del *management* che non necessariamente si verificheranno e (iv) assunzioni relative a eventi e azioni sui quali gli amministratori e il *management* non possono o possono solo in parte influire. Pertanto, le predette assunzioni potrebbero rivelarsi imprecise e potrebbero di conseguenza non verificarsi o potrebbero verificarsi in misura e in tempi diversi da quelli prospettati, così come potrebbero verificarsi eventi e azioni non prevedibili al tempo dell'approvazione del Piano Industriale o tali eventi e azioni potrebbero verificarsi con modalità differenti nel periodo del Piano Industriale.

Considerato che alla Data del Documento di Ammissione non vi è certezza che le predette azioni trovino completa realizzazione né che la struttura aziendale sia in grado di gestire adeguatamente la crescita attesa, in caso di mancata o parziale realizzazione del Piano Industriale o di alcune azioni previste dallo stesso nella misura e nei tempi prospettati o difficoltà nell'adeguamento della struttura, la capacità dello stesso di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata e potrebbero verificarsi scostamenti, anche significativi, rispetto alle previsioni formulate, con conseguente impossibilità di raggiungere le stesse, nonché effetti negativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici del Gruppo.

#### 4.1.28. Rischi connessi al contenzioso in essere

*L'Emittente è parte in un procedimento contenzioso passivo di natura giuslavoristica, da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori e/o sanzionatori a carico dello stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

A tale proposito si segnala che alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è parte di un contenzioso passivo avviato innanzi al Tribunale di Napoli da una ex dirigente di Simone avverso il licenziamento irrogato in data 5 dicembre 2022. Tale dipendente in particolare richiede la reintegra nel posto di lavoro ai sensi dell'art. 18 L.300/70 e, in subordine, il pagamento della indennità per licenziamento illegittimo ai sensi del CCNL di settore. L'udienza di discussione ex art. 420 c.p.c. è fissata in data 20 febbraio 2024.

Al riguardo, l'Emittente, anche sulla base della valutazione dei propri consulenti legali, stima possibile ma con bassa probabilità il rischio di soccombenza e, conseguentemente, non ha ritenuto necessaria la appostazione di un fondo rischi a copertura delle eventuali passività derivanti dal suddetto contenzioso.

L'Emittente, in caso di esito negativo di tale procedimento, rimane esposto al rischio di dover a far fronte a oneri e passività con possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

In aggiunta, il sorgere di eventuali nuovi contenziosi, potrebbe avere impatti reputazionali, anche significativi, sull'Emittente e/o sul Gruppo, con conseguenti possibili effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

## **4.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL QUADRO NORMATIVO**

### **4.2.1. Rischi connessi all'evoluzione del quadro normativo**

*Il Gruppo è esposto al rischio connesso alla possibile evoluzione della legislazione nel settore di riferimento, nonché della sua interpretazione. Tale circostanza potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Gruppo è soggetto alle disposizioni di legge e alle norme tecniche applicabili alla specifica attività svolta dal medesimo. Rivestono particolare rilievo le norme in materia di tutela della salute e sicurezza dei lavoratori, dell'ambiente e dei diritti di proprietà intellettuale.

L'emanazione di nuove normative ovvero modifiche alla normativa vigente potrebbero imporre al Gruppo l'adozione di *standard* più severi, con conseguente aggravio dei costi in capo al Gruppo per l'adeguamento delle unità produttive ovvero con limitazione all'operatività del Gruppo, da cui potrebbero derivare effetti negativi sull'attività svolta e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo stesso.

### **4.2.2. Rischi relativi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali**

*Il Gruppo è esposto al rischio che i dati personali, comprese le categorie particolari di dati (i.e. dati sensibili) che lo stesso raccoglie e tratta ai sensi e per gli effetti del Regolamento (UE) 2016/679 ("Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati" o "GDPR") siano sottratti, persi, divulgati o trattati in violazione della normativa in materia di protezione dei dati personali, ivi compreso, a titolo meramente illustrativo, in assenza di un'adeguata base giuridica, del rispetto degli obblighi di trasparenza necessari, delle misure di sicurezza tecniche e organizzative adeguate per garantire un livello di sicurezza adeguato al rischio per i diritti e le libertà degli interessati, dell'adeguata suddivisione di obblighi e responsabilità di tutti i soggetti autorizzati al*

*trattamento di dati personali, dei tempi di conservazione dei dati adeguati e di tutte le ulteriori misure di responsabilizzazione (i.e. accountability) previste dal GDPR, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle prospettive del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

In caso di violazione delle disposizioni e dei provvedimenti applicabili, i soggetti che trattano dati personali possono essere chiamati, seppur a vario titolo, a rispondere per le conseguenze derivanti da illecito trattamento dei dati e da ogni altra violazione di legge prevista dal Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati e dal D.Lgs. n. 196/2003 (Codice della *privacy*).

Il Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati prevede:

- sanzioni massime applicabili più elevate, fino all'importo maggiore tra (i) Euro 20 milioni o (ii) il 4% del fatturato globale annuale per ciascuna violazione, a fronte delle sanzioni, inferiori a Euro 1 milione, previste dall'attuale regolamentazione;
- requisiti più onerosi per il consenso in quanto quest'ultimo dovrà sempre essere espresso mentre il consenso implicito è talvolta ritenuto sufficiente dall'attuale regolamentazione;
- diritti rafforzati, ivi incluso il "diritto all'oblio", che prevede, in alcune circostanze, la cancellazione permanente dei dati personali di un utente.

Il Codice della *privacy* prevede sanzioni penali laddove trovino applicazione gli articoli 167, 167 *bis* e 167 *ter* del medesimo, in particolare:

- la reclusione da sei mesi a un anno e sei mesi, salvo che il fatto costituisca più grave reato, per chiunque, al fine di trarre per sé o per altri profitto ovvero di arrecare danno all'interessato, operando in violazione di quanto disposto dalle disposizioni che regolano il trattamento di dati di traffico, di ubicazione, le comunicazioni indesiderate per finalità di *marketing* (articoli 123, 126, 129, 130 del Codice della *privacy*), arreca nocumento all'interessato;
- la reclusione da uno a tre anni, salvo che il fatto costituisca più grave reato, per chiunque, al fine di trarre per sé o per altri profitto ovvero di arrecare danno all'interessato, tratta speciali categorie di dati personali (dati sensibili), o dati personali relativi a condanne penali e reati, in violazione delle disposizioni del Codice della *privacy* di cui agli articoli 2-*sexies* e 2-*octies*, o le misure di garanzia di cui all'articolo 2-*septies* ovvero operando in violazione delle misure adottate ai sensi dell'articolo 2-*quinqüesdecies*, arrecando danno all'interessato;
- la reclusione da uno a tre anni, salvo che il fatto costituisca più grave reato, per chiunque, al fine di trarre per sé o per altri profitto ovvero di arrecare danno all'interessato, procedendo al trasferimento dei dati personali verso un paese terzo o un'organizzazione internazionale al di fuori dei casi consentiti ai sensi degli articoli 45, 46 o 49 del Regolamento, arreca nocumento all'interessato;
- la reclusione da uno a sei anni, salvo che il fatto costituisca più grave reato, per chiunque comunica o diffonde al fine di trarre profitto per sé o per altri ovvero al fine di arrecare danno, un archivio automatizzato o una parte sostanziale di esso

contenente dati personali oggetto di trattamento su larga scala, in violazione degli articoli 2-ter, 2-sexies e 2-octies del Codice della *privacy*;

- la reclusione da uno a sei anni, salvo che il fatto costituisca più grave reato, per chiunque, al fine trarne profitto per sé o per altri ovvero di arrecare danno, comunica o diffonde, senza consenso, un archivio automatizzato o una parte sostanziale di esso contenente dati personali oggetto di trattamento su larga scala, quando il consenso dell'interessato è richiesto per le operazioni di comunicazione e di diffusione;
- la reclusione da uno a quattro anni, salvo che il fatto costituisca più grave reato, per chiunque, al fine trarne profitto per sé o per altri ovvero di arrecare danno, acquisisce con mezzi fraudolenti un archivio automatizzato o una parte sostanziale di esso contenente dati personali oggetto di trattamento su larga scala.

Si precisa che alla Data del Documento di Ammissione non si sono verificati casi di violazione dei dati personali e delle leggi poste a loro tutela e che il Gruppo non è stato o è oggetto di azioni di responsabilità, richieste di risarcimento danni o applicazione di sanzioni amministrative da parte dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali che possano aver avuto o avere un impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

Il Gruppo ha adottato e implementato i necessari presidi aziendali volti a prevenire accessi non autorizzati o la perdita (totale o parziale) dei dati. Qualora tali procedure si rivelino inadeguate o non siano correttamente implementate, il Gruppo è esposto al rischio che i dati personali siano danneggiati o perduti, ovvero che siano oggetto di accessi, divulgazioni e comunicazioni non autorizzate e distruzione (totale o parziale) non voluta, causati, ad esempio, da interruzioni dei servizi informatici, da altri eventi ambientali e/o da condotte illecite di terzi, con possibili effetti negativi sull'immagine del Gruppo e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Nel caso in cui venissero accertate responsabilità per eventuali casi di violazione di dati personali e delle leggi poste a loro tutela, potrebbero essere mosse nei confronti del Gruppo richieste di risarcimento danni nonché emesse sanzioni amministrative da parte dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali.

#### **4.2.3. Rischi connessi alla normativa fiscale**

*Nello svolgimento della propria attività, il Gruppo è esposto al rischio di modifiche sfavorevoli alla normativa fiscale e tributaria cui è soggetto nelle varie giurisdizioni in cui opera, nonché al rischio che l'amministrazione finanziaria o la giurisprudenza addivengano – in relazione alla legislazione in materia fiscale e tributaria – a interpretazioni o posizioni diverse rispetto a quelle fatte proprie dal Gruppo nello svolgimento della propria attività, ivi incluse, quelle relative alle agevolazioni fiscali usufruite, tra le quali a titolo esemplificativo, i crediti d'imposta per investimenti in attività di ricerca e sviluppo effettuati in Italia e le agevolazioni contributive riservate alle imprese operanti nel Sud Italia, alle operazioni straordinarie effettuate e, più in generale, in ordine alla determinazione del carico fiscale, nonché ai fini dell'Imposta sul valore aggiunto (IVA), che potrebbero avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Il Gruppo potrà essere periodicamente sottoposto ad accertamenti per verificare la corretta applicazione di tale normativa e il corretto pagamento delle imposte. In caso di contestazioni da parte delle autorità tributarie italiane, il Gruppo potrebbe essere coinvolto in lunghi procedimenti, risultanti nel pagamento di penali o sanzioni, con possibili effetti negativi rilevanti sull'attività, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

In considerazione della complessità e del continuo mutamento della normativa fiscale e tributaria, nonché della sua interpretazione, non è quindi possibile escludere che l'amministrazione finanziaria o la giurisprudenza possano in futuro addvenire a interpretazioni, o assumere posizioni, in contrasto con quelle adottate dal Gruppo nello svolgimento della propria attività, con possibili conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

Alla data del Documento di Ammissione la Società non è coinvolta in giudizi pendenti innanzi alle corti tributarie italiane (Commissione Tributaria Provinciale, Regionale o Cassazione) né risultano contestazioni o attività di verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate che possano avere conseguenze negative significative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

Ciò premesso, tuttavia, evidenziamo che la Società nel 2022 ha effettuato diverse operazioni di acquisizione di rami di aziende, in relazione alle quali non è stato richiesto il c.d. certificato fiscale ex art. 14 del D.Lgs. n. 472/1997. Pertanto, in caso di verifiche fiscali aventi ad oggetto i soggetti cedenti, la Società non potrebbe avvalersi del regime di esonero dalla responsabilità solidale con il cedente, previa escussione di quest'ultimo e nei limiti del valore dell'azienda, per il pagamento delle imposte e delle sanzioni riferibili all'anno in cui è avvenuta la cessione e nei due precedenti, nonché per quelle già irrogate e contestate nel medesimo periodo, anche se riferite a violazioni commesse in epoca anteriore, disciplinato da tale disposizione. In particolare, il 10 giugno 2022 ha concluso l'acquisto del ramo di azienda di Dike Giuridica per un corrispettivo di Euro 556 migliaia, e il 16 giugno 2022 ha concluso l'acquisto del 100% di Gatto Verde per un corrispettivo di Euro 75 migliaia. In entrambi i casi, tuttavia, la Società ha ottenuto apposite garanzie da parte dei venditori in relazione ai debiti ed alle passività sorti prima dell'acquisizione ovvero scoperti successivamente ma di competenza di tale periodo. Parimenti, la Società ha ottenuto analoghe garanzie anche dai venditori della partecipazione in Editrice Ardea Web S.r.l., acquisita nel corso del dicembre 2022.

La Società non ha predisposto la documentazione prevista dall'art. 26 del D.L. n. 78/2010 in materia di *transfer pricing* in quanto non intrattiene rapporti con società correlate non residenti. In merito, preme evidenziare come la disciplina in materia di prezzi di trasferimento di cui all'art. 110, comma 7 del TUIR non si applica alle operazioni che intercorrono tra imprese residenti o localizzate nel territorio dello Stato, ai sensi di quanto previsto dall'art. 5, comma 2 del D.Lgs. n. 147/2015. Ciò detto, la Corte di Cassazione (sentenza n. 8176 del 24/03/2021), pur confermando l'inesistenza nell'ordinamento vigente di una normativa relativa al *transfer pricing* interno, ha affermato che è onere dell'Amministrazione finanziaria dimostrare l'incongruità del prezzo applicato alle operazioni infragruppo domestiche e che, in tale ambito, eventuali rettifiche potrebbero trovare fondamento in una grave antieconomicità delle operazioni poste in essere, fermo però restando che le stesse devono essere analizzate con riguardo alla più ampio interesse del gruppo, e non solo in relazione alla singola operazione posta in essere tra due parti. In ragione della natura valutativa (e quindi soggettiva) delle regole per la corretta determinazione dei prezzi di trasferimento, nonostante la Società ritenga che le operazioni poste in essere con le proprie parti correlate residenti in Italia siano state effettuate nel rispetto delle condizioni di mercato, in ossequio ai criteri di libera concorrenza, e che le stesse non presentino i requisiti di grave antieconomicità sopra evidenziati, non è possibile escludere che possano emergere contestazioni nei confronti delle singole società in merito alla congruità dei prezzi di trasferimento da parte dell'Amministrazione finanziaria, con

possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e delle sue parti correlate residenti in Italia.

Inoltre, si evidenzia come una parte dei debiti tributari della Società non è stata oggetto di pagamento alla naturale scadenza, bensì tali debiti sono stati a volte oggetto di pagamento tardivo mediante l'istituto del ravvedimento operoso ex art. 13 del D.Lgs. n. 472/1997 ovvero di rateizzazione successivamente al ricevimento dei relativi avvisi di irregolarità da parte dell'amministrazione finanziaria. In merito, si evidenzia che alla Data del Documento di Ammissione la Società sta regolarmente provvedendo al pagamento rateale di quanto dovuto, a titolo di imposta, sanzioni ed interessi, in base ad un avviso di irregolarità relativo al modello 770/2018 per l'anno 2017, per un debito residuo pari a circa Euro 95 migliaia oltre interessi.

Infine, si evidenzia che nel corso del periodo d'imposta 2022 la Società ha beneficiato del contributo ex art. 27 del DL n. 104/2020 (c.d. "Decontribuzione Sud") per un importo pari a 186 migliaia, considerando lo stesso importo quale contributo detassato ai sensi dell'art. 10-bis del D.L. n. 137/2020 (c.d. Detassazione COVID-19), sulla base dell'interpretazione inizialmente fornita dalla prassi ministeriale (risposte ad interpello n. 618/2021 e n. 748/2021). Tale impostazione ha determinato un beneficio in termini di minori imposte per euro 44 migliaia. In merito, tuttavia, si segnala una più recente interpretazione dell'Agenzia delle Entrate (cfr. risposte ad interpello n. 458/2023 e n. 459/2023) in base alla quale la c.d. Decontribuzione Sud non rientrerebbe tra i contributi agevolabili ai sensi dell'art. 10-bis del D.L. n. 137/2020 e, pertanto, non è possibile escludere che in caso di controllo gli organi competenti possano contestare l'operato della Società sul punto.

#### **4.2.4. Rischi connessi al rispetto della normativa in materia di sicurezza sul luogo di lavoro**

*Il Gruppo è esposto al rischio di incorrere in violazioni della normativa in materia di tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori e dei luoghi di lavoro.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Le attività del Gruppo, svolgendosi esclusivamente in Italia, sono soggette alla normativa nazionale in tema di tutela della sicurezza dei luoghi di lavoro.

La sicurezza, la salute e l'igiene sul lavoro sono mantenute sotto controllo grazie al continuo aggiornamento e all'effettuazione dei controlli obbligatori per legge.

Alla Data del Documento di Ammissione non si sono verificati infortuni sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale o altri avvenimenti per i quali sia stata accertata una responsabilità aziendale.

Non si può escludere che si renda necessario in futuro incrementare il livello di attenzione alla normativa vigente, aumentando gli investimenti effettuati in passato nel settore della sicurezza, per far fronte al mutamento degli *standard* richiesti o delle tecnologie utilizzate. Inoltre, non è possibile escludere che eventuali violazioni, ovvero un sistema di prevenzione e protezione e di deleghe gestorie in materia di sicurezza non appropriato alle reali esigenze del Gruppo, possano comportare l'applicazione di sanzioni amministrative significative, di natura monetaria ovvero inibitoria, nei confronti del Gruppo, o penali nei confronti degli esponenti aziendali e delle figure apicali (ivi inclusi i consiglieri di amministrazione dell'Emittente i quali potrebbero congiuntamente essere ritenuti responsabili per alcune delle sopracitate violazioni).

Infine, non si può escludere che i singoli rischi di cui sopra possano esulare dall'oggetto delle polizze assicurative ad oggi vigenti ovvero che le relative coperture non si rivelino a posteriori sufficienti a coprire gli eventuali danni che possano concretamente manifestarsi di volta in volta, esponendo il Gruppo oggetto di sinistro al pagamento di una quota parte ovvero dell'intera somma dovuta in relazione allo specifico evento, con conseguenti potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

### 4.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL GOVERNO SOCIETARIO

#### 4.3.1. Rischi relativi al sistema di *governance* e all'applicazione differita di alcune previsioni statutarie

*Il Gruppo è esposto a rischi derivanti dal fatto che alcune disposizioni statutarie in materia di governance troveranno applicazione solo in via differita rispetto alla Data di Ammissione.*

L'Emittente ha introdotto nello Statuto un sistema di *governance* conforme alle previsioni di cui all'articolo 6-*bis* del Regolamento Emittenti EGM, nonché ispirato ad alcuni dei principi stabiliti nel Testo Unico della Finanza, volto a favorire la tutela delle minoranze azionarie.

Si segnala, tuttavia, che gli attuali organi di amministrazione e controllo della Società non sono stati eletti sulla base del voto di lista previsto dallo Statuto, che entrerà in vigore alla data di rilascio del provvedimento di ammissione alle negoziazioni da parte di Borsa Italiana.

Pertanto, i meccanismi di nomina a garanzia delle minoranze troveranno applicazione solo alla data di cessazione dalla carica degli attuali organi amministrativi e di controllo, che avverrà in corrispondenza dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Nel periodo intercorrente tra la Data di Ammissione e quella di rinnovo di ciascuno degli organi sociali, il consiglio di amministrazione e il collegio sindacale saranno entrambi espressione dell'assemblea composta dagli azionisti alla Data del Documento di Ammissione.

#### 4.3.2. Rischi connessi alla responsabilità amministrativa degli enti ai sensi del D.lgs n. 231/2001

*Il Gruppo è esposto al rischio di incorrere in sanzioni pecuniarie e interdittive in caso di commissione di reati rilevanti ai sensi del D. Lgs. 231/2001 da parte di dipendenti, amministratori e rappresentanti del Gruppo stesso nonché da un'eventuale valutazione di inadeguatezza del proprio modello o del proprio sistema di controllo interno. Alla Data del Documento di Ammissione, soltanto l'Emittente ha adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. n. 231/2001, pertanto il Gruppo è esposto al rischio di sanzioni pecuniarie o interdittive, nonché a danni reputazionali derivanti da eventuali violazioni delle normative locali in tema di sanzioni, antiriciclaggio e anticorruzione.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente ha adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. n. 231/2001 ("**Modello Organizzativo**"), aggiornato da ultimo in data 18 giugno 2021, il Codice etico e il Codice Comportamentale (entrambi aggiornati da ultimo l'8 gennaio 2021), e ha altresì nominato un Organismo di Vigilanza monocratico, il cui mandato terminerà il 31 dicembre 2023 e continuerà in regime di *prorogatio* fino alla nomina del nuovo Organismo di Vigilanza.

Non è possibile affermare con certezza che il Modello Organizzativo adottato dall'Emittente superi positivamente il vaglio di "idoneità" realizzato dall'autorità giudiziaria eventualmente chiamata a giudicare la realizzazione di fattispecie di reato presupposto. Allo stesso modo, nel caso in cui la responsabilità "amministrativa" da reato dell'Emittente fosse concretamente accertata, alla Data del Documento di Ammissione non è possibile stimare le eventuali ripercussioni negative (né la loro entità) sulla reputazione, sull'operatività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo; tuttavia, in caso di positivo accertamento della responsabilità "amministrativa" da reato dell'ente, verrebbero ragionevolmente inflitte le sanzioni (quantomeno pecuniarie) previste dal D. Lgs. n. 231/2001.

Alla Data del Documento di Ammissione, non è stata segnalata la pendenza di indagini preliminari né di procedimenti penali (neppure conclusi) ai sensi del D. Lgs. 231/2001 nei confronti delle società del Gruppo.

Nel triennio 2021 - 2023 e fino alla Data del Documento di Ammissione, l'Organismo di Vigilanza non ha riscontrato la commissione di reati "presupposto" (commessi o tentati) né di violazioni (neppure tentate) del Modello Organizzativo e/o del Codice etico, né "altri fatti censurabili".

#### **4.4 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SISTEMA DI CONTROLLO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

##### **4.4.1 Rischi connessi al sistema di *reporting***

*Il Gruppo è esposto al rischio di errori nell'elaborazione dei dati da parte del sistema di reporting adottato e in corso di implementazione.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha implementato un sistema di *reporting* caratterizzato da processi di raccolta, consolidamento ed elaborazione dei dati prevalentemente manuali, nonché da processi non pienamente formalizzati.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha in corso un progetto di miglioramento dell'attuale sistema di *reporting* attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso relativamente alle fasi di consolidamento ed elaborazione dei dati, riducendo in tal modo il rischio di errore ed incrementando la tempestività del flusso delle informazioni, nonché attraverso la piena formalizzazione delle procedure amministrativo-contabili.

Si segnala che in caso di mancato completamento del processo volto alla maggiore operatività del sistema di *reporting*, lo stesso potrebbe essere soggetto al rischio di errori nell'elaborazione dei dati, con la conseguente possibilità che il *management* riceva un'errata informativa in merito a problematiche potenzialmente rilevanti o tali da richiedere interventi in tempi brevi.

#### **4.5 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO**

##### **4.5.1 Rischi relativi all'indebitamento finanziario**

*Il Gruppo è esposto al rischio che in futuro non riesca a negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività o per il rifinanziamento di quelli a scadenza, con le modalità, i termini e le condizioni offerte finora dagli attuali creditori.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Il Gruppo fa fronte ai propri fabbisogni finanziari tramite forme di autofinanziamento e ricorso all'indebitamento.

Al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 Pro-forma l'indebitamento finanziario netto del Gruppo risultava pari, rispettivamente, a circa Euro 1.193 migliaia ed Euro 1.023 migliaia, dettagliato come di seguito.

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022 Pro-forma
Disponibilità liquide	1.445	1.970
Altre attività finanziarie correnti	4.845	4.627
<b>Liquidità</b>	<b>6.290</b>	<b>6.594</b>
Debito finanziario corrente	2.997	3.157
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>2.997</b>	<b>3.157</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(3.293)</b>	<b>(3.439)</b>
Debito finanziario non corrente	3.862	3.831
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	624	630
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.486</b>	<b>4.461</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>1.193</b>	<b>1.023</b>

I rapporti di finanziamento a medio/lungo termine di cui beneficia il Gruppo contengono alcune clausole e impegni, tipici per tale tipologia di contratti di finanziamento, in capo al debitore, la cui violazione potrebbe far sorgere l'obbligo di rimborsare anticipatamente le somme erogate, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Qualora i relativi istituti eroganti decidessero di revocare le linee di finanziamento in essere, ciò potrebbe avere un potenziale effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Pertanto, gli eventuali aggravii in termini di condizioni economiche dei nuovi finanziamenti rispetto a quelle attualmente applicabili e/o l'eventuale futura riduzione della capacità di credito nei confronti del sistema bancario potrebbero limitare la capacità di crescita del Gruppo e, in ultima analisi, avere effetti negativi sulla sua attività, risultati operativi e condizione finanziaria.

#### **4.5.2 Rischi relativi all'inclusione dei dati non assoggettati a revisione contabile e indicatori alternativi di performance nel Documento di Ammissione**

*Il Documento di Ammissione contiene indicatori alternativi di performance ("IAP") utilizzati dall'Emittente per monitorare in modo efficace le informazioni sull'andamento della redditività dei business in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria. Poiché*

*tali indicatori non sono misure la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati, e non sono soggetti a revisione contabile, il criterio applicato dall'Emittente per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.*

Gli IAP rappresentano gli strumenti che facilitano gli amministratori stessi nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative.

Con riferimento all'interpretazione di tali IAP si richiama l'attenzione su quanto di seguito esposto: (i) gli IAP sono costruiti a partire dai dati storici e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo. Nello specifico essi sono ricostruiti partendo da informazioni finanziarie estratte dal bilancio pro-forma consolidato al 31 dicembre 2022 e dal bilancio intermedio al 30 giugno 2023 dell'Emittente in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 1415 del 2015, così come recepite dalla Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 e interpretati sulla base di quanto indicato nelle Q&A ESMA 32-51-370; (ii) gli IAP non sono misure la cui determinazione è regolamentata dai Principi Contabili Italiani e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati dell'Emittente, non sono assoggettati a revisione contabile; (iii) gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (Principi Contabili Italiani); (iv) la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie dell'Emittente tratte dal bilancio pro-forma consolidato al 31 dicembre 2022 e dal bilancio intermedio al 30 giugno 2023 del Gruppo presentati nella Sezione Prima, Capitolo 3, del presente Documento di Ammissione; (v) le definizioni degli IAP utilizzati dal Gruppo, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altre società e quindi con esse comparabili; (vi) gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità, omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente Documento di Ammissione.

#### **4.5.3 Rischi relativi alla fluttuazione dei tassi di interesse**

*Il Gruppo è esposto al rischio che si verifichino variazioni significative dei tassi di interesse con conseguente incremento degli oneri finanziari relativi all'indebitamento a tasso variabile. Al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022, circa il 95% e il 94% del debito del Gruppo a medio-lungo termine era rappresentato da debito a tasso variabile.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 i debiti a tasso variabile, rappresentavano rispettivamente il 95% e il 94% dei debiti verso le banche e altre tipologie di intermediari finanziari per finanziamenti ma al 30 giugno 2023 il 67% degli stessi è assistito da strumenti di copertura.

L'andamento dei tassi di interesse ed altri rischi finanziari afferenti i mercati dei capitali potrebbero influire negativamente anche sui corsi obbligazionari ed azionari dei titoli e dei fondi di investimento nei quali il Gruppo è uso investire la liquidità prodotta dalla gestione operativa aziendale. Al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 le giacenze di liquidità investite in strumenti finanziari di mercato dei capitali erano pari rispettivamente a Euro 4.845.378 e ad Euro 4.625.990.

L'eventuale futura crescita e/o fluttuazione dei tassi di interesse dipendenti da diversi fattori che non sono sotto il controllo del Gruppo, quali le politiche monetarie, l'andamento macroeconomico e la situazione dell'economia e della politica italiana, potrebbero comportare un incremento, anche significativo, degli oneri finanziari relativi all'indebitamento sopportati dal Gruppo e provocare della minusvalenze sugli investimenti della liquidità sul mercato dei capitali, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

#### **4.5.4 Rischi relativi ai dati pro-forma al 31 dicembre 2022**

*Il Documento di Ammissione contiene informazioni finanziarie pro-forma relative al conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (il "Prospetto Economico Pro-forma"), predisposte allo scopo di riflettere retroattivamente al 1° gennaio 2022 gli effetti contabili delle operazioni di acquisizione delle Società Editrice Ardea Web S.r.l. e Dike Giuridica S.r.l.. Il Prospetto Economico Pro-forma è stato assoggettato a verifica da parte della Società di Revisione, la cui relazione è allegata al presente Documento di Ammissione.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Le informazioni finanziarie utilizzate ai fini della predisposizione del Prospetto Economico Pro-Forma sono desunte dai dati storici dell'Emittente e delle sue società controllate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Come anticipato, il Prospetto Economico Pro-forma rappresenta una simulazione, fornita a soli fini illustrativi, per rappresentare retroattivamente al 1° gennaio 2022 gli effetti contabili delle acquisizioni da parte della Simone del 100% del capitale sociale di Editrice Ardea Web S.r.l., avvenuta in data 15 dicembre 2022, e del 95% del capitale sociale di Dike Giuridica S.r.l., avvenuta in data 14 aprile 2023 (il 5% era già stato acquisito in data 31 maggio 2022), nonché di alcune operazioni ad essa collegate.

In particolare, poiché i dati pro-forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti delle sopra citate acquisizioni, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti, le rappresentazioni pro-forma devono essere lette e interpretate separatamente rispetto ai dati storici, evitando di ricercare collegamenti contabili e senza fare affidamento agli stessi nell'assunzione delle proprie decisioni di investimento.

Il Prospetto Economico Pro-forma non intende in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non deve pertanto essere utilizzato in tal senso: i dati pro-forma sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti alle operazioni stesse.

## **4.6 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE AZIONI E ALLA QUOTAZIONE**

### **4.6.1 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli Strumenti Finanziari**

*Successivamente alla Data di Inizio delle Negoziazioni, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido relativo alle Azioni Ordinarie e ai Warrant della Società e/o che il prezzo delle Azioni Ordinarie e dei Warrant possa variare notevolmente, anche in negativo, a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie e dei Warrant. Inoltre, costituendo le Azioni Ordinarie e i Warrant capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.*

Le Azioni Ordinarie e i Warrant non saranno quotati su un mercato regolamentato italiano e, sebbene verranno scambiati su Euronext Growth Milan in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per gli stessi che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori ed eventi alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi dell'Emittente ovvero essere inferiore al prezzo di sottoscrizione in sede di collocamento. Tra tali fattori ed eventi si segnalano, a titolo meramente esemplificativo, *inter alia*, liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

Un investimento in strumenti finanziari negoziati su Euronext Growth Milan potrebbe quindi implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato.

L'incertezza della situazione macroeconomica potrebbe, inoltre, avere effetti in termini di aumento della volatilità dei corsi azionari, inclusi quelli delle Azioni Ordinarie e dei Warrant. I mercati azionari hanno fatto riscontrare, negli ultimi anni, notevoli fluttuazioni in ordine sia al prezzo sia ai volumi dei titoli scambiati. Tali incertezze potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie e dei Warrant, indipendentemente dagli utili di gestione o dalle condizioni finanziarie della stessa. A tal proposito, la crisi generata dal conflitto tra Russia e Ucraina, come la situazione in medio-oriente, rappresentano un ulteriore fattore di incertezza, che potrebbe in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie e dei Warrant.

Costituendo le Azioni Ordinarie e i Warrant dell'Emittente capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

#### **4.6.2 Rischi connessi alla possibilità di revoca della negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente**

Ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente, nei casi in cui:

- entro 6 mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza dell'Euronext Growth Advisor l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;
- gli strumenti finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno 6 mesi;

- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

#### **4.6.3 Rischi connessi alla diluizione in caso di mancato esercizio dei Warrant**

*L'esercizio dei Warrant e la conseguente assegnazione delle Azioni di Compendio, secondo i termini e le modalità previste dal Regolamento Warrant, potrebbe determinare effetti diluitivi per tutti gli azionisti che non abbiano beneficiato dell'assegnazione dei Warrant ovvero che decidano di non esercitarli.*

In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 6 dicembre 2023, i Warrant sono assegnati gratuitamente a tutti coloro che avranno sottoscritto e/o acquistato Azioni Ordinarie nell'ambito del Collocamento Privato o acquistino le azioni nell'ambito dell'esercizio dell'Opzione di Over Allotment.

Ne consegue che coloro che acquisteranno le Azioni Ordinarie dell'Emittente successivamente alla Data di Inizio delle Negoziazioni, non avendo beneficiato dell'assegnazione dei Warrant, subiranno, in sede di esercizio degli stessi, una diluizione della partecipazione detenuta nell'Emittente.

In aggiunta, in caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti titolari entro il termine di scadenza e di contestuale esercizio dei Warrant da parte di altri azionisti, gli azionisti che non eserciteranno il loro diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

#### **4.6.4 Rischi legati ai vincoli temporanei di indisponibilità delle Azioni**

*Alla Data del Documento di Ammissione sono in essere taluni accordi di lock-up aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente; l'Emittente è quindi esposto al rischio che, allo scadere degli impegni temporanei di inalienabilità assunti da Giunima S.r.l., eventuali cessioni di Azioni da parte di tale azionista possano portare ad un andamento negativo del prezzo di negoziazione delle Azioni Ordinarie.*

La Società e l'azionista Giunima S.r.l., titolare, alla Data del Documento di Ammissione, del 93,72% del capitale sociale dell'Emittente, ha assunto nei confronti dell'Euronext Growth Advisor appositi impegni di *lock-up* validi fino a 24 mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant sull'Euronext Growth Milan, fatte salve le Azioni Ordinarie destinate all'esercizio dell'Opzione di Over Allotment per il quantitativo eventualmente esercitato e le Azioni Ordinarie eventualmente oggetto di prestito in favore dello Specialist.

Alla scadenza dei suddetti impegni di *lock-up*, non vi è alcuna garanzia che Giunima S.r.l. non proceda alla vendita delle Azioni (non più sottoposte a vincoli) con conseguente potenziale impatto negativo sull'andamento del prezzo delle stesse.

#### **4.6.5 Rischio relativo al conflitto di interesse tra Euronext Growth Advisor e Global Coordinator**

*Integrae SIM S.p.A. in ragione delle attività da questo svolte in favore dell'Emittente, potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.*

Integrae SIM S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor, Global Coordinator e Specialist nell'ambito dell'ammissione degli Strumenti Finanziari su Euronext Growth Milan, si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in relazione a quanto di seguito descritto in quanto percettrice di compensi a titolo di corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai

suddetti ruoli di Euronext Growth Advisor, Global Coordinator e Specialist nell'ambito dell'ammissione degli Strumenti Finanziaria su Euronext Growth Milan.

Integrae SIM S.p.A., inoltre, nel normale esercizio delle proprie attività, potrebbe prestare in futuro servizi di *advisory* a favore dell'Emittente, a fronte dei quali potrà percepire commissioni.

#### **4.6.6 Rischi connessi all'attività di stabilizzazione**

*L'Emittente è esposto al rischio che l'attività di stabilizzazione non sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, possa essere interrotta in ogni momento.*

Dalla Data di Inizio delle Negoziazioni e fino ai 30 (trenta) giorni successivi a tale data, Integrae SIM S.p.A. potrà effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni Ordinarie in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore a quello che verrebbe altrimenti a prodursi. Inoltre, non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in qualsiasi momento.

#### **4.6.7 Rischi connessi al limitato Flottante delle Azioni Ordinarie dell'Emittente e alla limitata capitalizzazione**

*Ad esito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta, il flottante dell'Emittente potrebbe essere limitato così come la relativa capitalizzazione con conseguente rischio di volatilità del prezzo delle Azioni Ordinarie.*

Si segnala che la parte Flottante del capitale sociale della Società, calcolata in applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento Emittenti EGM, sarà pari al 26,32% circa del capitale sociale dell'Emittente (calcolata sul numero di Azioni Ordinarie oggetto di ammissione alle negoziazioni), assumendo l'integrale collocamento delle Azioni Ordinarie oggetto del Collocamento Privato, prima dell'eventuale esercizio dell'Opzione Greenshoe e pari al 27,63% in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe. Infine, assumendo anche l'integrale esercizio dei Warrant e correlata integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di tutti i portatori dei Warrant, la parte Flottante del capitale sociale dell'Emittente sarà pari al 32,31% del capitale sociale (calcolata sul numero di Azioni Ordinarie oggetto di ammissione alle negoziazioni).

Tale circostanza comporta, rispetto ai titoli di altri emittenti con Flottante più elevato o di più elevata capitalizzazione, un maggiore rischio di volatilità del prezzo delle Azioni Ordinarie e maggiori difficoltà di disinvestimento per gli azionisti ai prezzi espressi dal mercato al momento dell'immissione di un eventuale ordine di vendita.

#### **4.6.8 Rischi connessi all'incertezza circa il conseguimento di utili e la distribuzione di dividendi**

*Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha adottato una politica dei dividendi. L'Emittente e le società del Gruppo in futuro potrebbero non realizzare utili distribuibili sotto forma di dividendi ovvero, anche ove ne realizzi, potrebbero non effettuare distribuzione di dividendi a favore degli azionisti.*

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha adottato una politica dei dividendi.

L'ammontare dei dividendi che la Società e le società del Gruppo saranno in grado di distribuire in futuro dipenderà, fra l'altro, dall'effettivo conseguimento di ricavi nonché, in generale, dai loro risultati economici, dalla loro situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dai fabbisogni in termini di capitale circolante netto, dalle spese in conto capitale e da altri fattori.

Inoltre, la Società e le società del Gruppo potrebbero, anche a fronte di utili di esercizio, decidere di non procedere a distribuzioni oppure adottare diverse politiche di distribuzione.

Si segnala che in data 29 dicembre 2022, l'assemblea dell'Emittente ha deliberato una distribuzione di riserve disponibili per un importo complessivo di Euro 1.250.000,00, prelevabile, per Euro 728.123 da riserve di utili di anni precedenti non distribuiti prima del 2017 e per Euro 521.877 dalla riserva straordinaria formatasi da utili dopo il 2017.

Inoltre, negli esercizi 2022-2023 e fino alla Data del Documento di Ammissione, Editrice Ardea Web S.r.l. ha effettuato distribuzioni di dividendi a favore dei propri soci come di seguito riportato:

- in data 30 settembre 2022, l'assemblea di Editrice Ardea Web S.r.l. ha deliberato una distribuzione di dividendi per complessivi Euro 440.294,80;
- in data 29 maggio 2023, l'assemblea di Editrice Ardea Web S.r.l. ha deliberato una distribuzione di dividendi per complessivi Euro 448.812,78.

Non è possibile assicurare che in futuro l'Emittente e le società del Gruppo, pur avendone la disponibilità, distribuiscano dividendi, privilegiando così gli investimenti a beneficio della crescita e dell'ampliamento delle proprie rispettive attività, salvo diversa delibera delle assemblee degli azionisti. La distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente e delle società del Gruppo sarà tra l'altro condizionata per gli esercizi futuri dai risultati conseguiti, dalla costituzione e dal mantenimento delle riserve obbligatorie per legge, dal generale andamento della gestione nonché dalle future delibere assembleari che approvino (in tutto o in parte) la distribuzione degli utili distribuibili.

In assenza di distribuzione di dividendi, gli azionisti possono ottenere un rendimento dal proprio investimento nelle Azioni Ordinarie solo in caso di cessione delle stesse ad un prezzo di mercato superiore al prezzo di acquisto.

## **5 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **5.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente**

#### **5.1.1 Denominazione sociale**

L'Emittente è denominato "Simone S.p.A."

#### **5.1.2 Estremi di iscrizione nel Registro delle Imprese e Codice LEI**

La Società è iscritta nel Registro delle Imprese di Napoli con codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli 06939011216, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) n. NA - 850418, Codice LEI 815600192AC3194BFC44.

#### **5.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente**

L'Emittente è stato costituito in Italia il 31 maggio 2011, mediante scissione parziale proporzionale della società Esselibri S.p.A., con atto a rogito del dott. Giuseppe di Transo, Notaio in Napoli (repertorio n. 127151, raccolta n. 39786), sotto forma di "società per azioni" con la denominazione sociale "Simone S.p.A."

La durata della Società è statutariamente stabilita fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con delibera dell'assemblea dei soci.

#### **5.1.4 Residenza e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera l'Emittente, Paese di registrazione, sede sociale e sito *web***

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legge italiana, con sede legale in Napoli (NA), Via Riviera di Chiaia n. 256, tel. 0818043920, sito *internet* [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it).

Si segnala che le informazioni contenute nel sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it) non fanno parte del Documento di Ammissione, salvo ove siano incluse nello stesso mediante riferimento.

## 6. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

### 6.1 Principali attività

#### 6.1.1 Premessa

Il Gruppo Simone S.p.A. rappresenta un punto di riferimento nel settore dell'editoria italiana, all'interno del quale si contraddistingue per la capacità di garantire una vastità di volumi ad elevato livello di specializzazione.

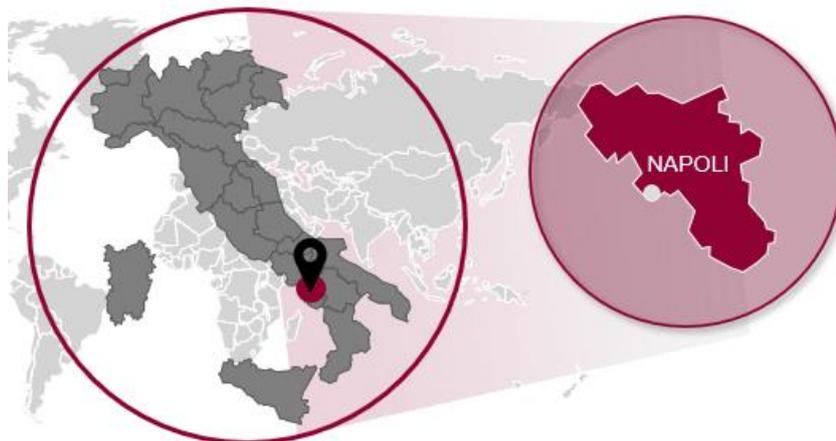
L'Emittente e capogruppo, nato dalla passione per le materie giuridiche del suo fondatore, Federico del Giudice, viene costituito a Napoli nel 2011 e possiede, alla Data del Documento di Ammissione, un marchio storico, Edizioni Simone, che vanta più di cinquant'anni di storia. È infatti dal 1968 che Federico del Giudice inizia a redigere quelli che saranno considerati i primi "compendi" per la preparazione degli esami di giurisprudenza. Dopo un passaggio attraverso una ditta individuale, la Edizioni Simone di Fortunata Calì, e la costituzione di Esselibri S.p.A. da parte dello stesso Federico del Giudice, attraverso la scissione da quest'ultima del ramo editoriale, si costituisce la Simone S.p.A..

In particolare, il Gruppo è in grado di offrire i propri volumi e manuali coprendo l'intero settore dell'editoria e operando con successo in numerosi settori, tra i quali: il segmento giuridico-professionale, il segmento scolastico e il segmento dell'editoria di varia per bambini e ragazzi.



Alla Data del Documento di Ammissione il Gruppo risulta composto dalle seguenti società: Simone S.p.A., Editrice Ardea S.r.l., Dike Giuridica S.r.l., Il Gatto Verde Edizioni S.r.l., Font Cafè S.r.l. e Libri e Professioni S.r.l..

Il Gruppo opera in Italia principalmente attraverso il suo stabilimento a Pozzuoli (NA), avvelendosi altresì di quattro ulteriori depositi e uffici, di cui uno sempre a Pozzuoli, uno a Roma, in cui è presente la sede operativa di Dike Giuridica S.r.l., e due a Casoria, dove è situata la sede operativa della controllata Editrice Ardea Web S.r.l..



Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo impiega 96 dipendenti.

### 6.1.2 Descrizione dei prodotti del Gruppo

Il Gruppo si contraddistingue nel settore in cui opera principalmente per la capacità di offrire alla propria clientela una proposta altamente diversificata di volumi e manuali tra i vari segmenti di prodotto dell'editoria.

In particolare, grazie al consolidato *know-how* sviluppato e difficilmente eguagliabile, il Gruppo è in grado di garantire e, soprattutto, di mantenere un elevato livello di specializzazione dei prodotti offerti in ciascuno dei segmenti presidiati.

Inoltre, l'esperienza maturata dall'Emittente in oltre cinquant'anni di attività, si è tradotta nell'implementazione di un archivio interno alimentato storicamente e continuamente da diritti di autore proprietari, grazie al quale il Gruppo è in grado di rielaborare con rapidità e costanza i testi, soddisfacendo in tempi rapidi la richiesta di nuovi prodotti.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'attività del Gruppo si articola nelle seguenti *business units*:

- **giuridico-professionale:** *business unit* rivolta ad una clientela professionale in cui il Gruppo opera per mezzo dell'Emittente e di Dike Giuridica S.r.l., offrendo produzioni per i concorsi pubblici, per le abilitazioni professionali e per l'università.

In particolare, l'Emittente offre alla propria clientela, attraverso il marchio Edizioni Simone, volumi per la preparazione agli esami universitari, prevalentemente con riferimento alla facoltà di giurisprudenza, per la realizzazione dei quali attinge ad un ricco catalogo diviso per materie di indirizzo, nonché volumi per la preparazione ai concorsi pubblici e per il superamento degli esami relativi alle abilitazioni professionali. Con riferimento ai concorsi pubblici, si tratta, nello specifico, di manuali dedicati alla preparazione degli ultimi concorsi emessi (quali il concorso per l'Agenzia delle Entrate e il concorso MAECI), dei concorsi per gli enti locali (per l'area amministrativa, l'area economica e finanziaria, nonché per l'area tecnica), dei concorsi nell'ambito della sanità (quali quello per personale amministrativo o per infermieri) e dei concorsi in uscita (quali il concorso Ufficio per il Processo, il concorso Ministero della Giustizia e i concorsi per la scuola). Numerose le pubblicazioni anche nel campo delle abilitazioni professionali: commercialista ed esperto contabile, avvocatura, magistratura, *broker* ed agente assicurativo, agente immobiliare, agenti in attività finanziaria e mediatori

creditizi. Inoltre, l'Emittente propone compendi, ipercompendi, schemi, codici espliciti, codici *maior* e *minor*, manuali, utili non soltanto ai professionisti, ma anche adatti ad affiancare lo studio di concorsisti e studenti universitari nella preparazione agli esami.

**EDIZIONI**<sup>®</sup>  
**SIMONE**

Attraverso il marchio Sistemi Editoriali, l'Emittente offre, invece, volumi tecnici per professionisti come architetti, ingegneri, geometri, avvocati e notai, nonché libri illustrati per coltivare i propri interessi e apprendere nuove abilità.

**Se**  
sistemi editoriali  
Gruppo Editoriale Simone

Inoltre, mediante Nissolino Editore, l'Emittente realizza altresì manuali per la preparazione ai concorsi nelle forze armate e di polizia.

**NISSOLINO EDITORE**<sup>®</sup>  
Gruppo Editoriale Simense

Infine, Dike Giuridica S.r.l. si occupa della produzione di manuali di stampo autoriale realizzati da giuristi consapevoli ed esperti per la preparazione all'esame di avvocatura, al concorso di magistratura e agli esami di accesso alle professioni legali e ai concorsi pubblici, in generale. In particolare, ogni libro, testo o prodotto informatico si prefigge l'obiettivo di cercare un equilibrio tra rigore scientifico e operatività per fornire alla clientela risposte puntuali e complete.

**D**  
**DIKE**  
GIURIDICA

- **scolastica**: relativa al segmento dell'editoria per la scuola primaria, in cui il Gruppo opera attraverso Editrice Ardea Web S.r.l., e della scuola media e secondaria, in cui il Gruppo opera, invece, attraverso l'Emittente. Si tratta di una *business unit* dedicata alla produzione di manuali specifici con riferimento ad ogni materia di indirizzo, completi di nessi e collegamenti tra le varie discipline.

Con riferimento alla scuola media e secondaria, l'Emittente offre, attraverso il marchio Simone per la Scuola, un catalogo di libri dedicati alle discipline letterarie (italiano, latino e greco), alle discipline giuridico-economiche, alle discipline tecnico-scientifiche, nonché prodotti di parascolastica e per lo studio delle lingue straniere.



Editrice Ardea Web S.r.l. offre, invece, libri scolastici adottati e parascolastici (tra cui libri per le vacanze) integrabili. I libri, in versione cartacea, *online* e mista (cartaceo e digitale), possono essere realizzati in sezioni tematiche, corrispondenti ad aspetti specifici delle singole discipline e degli ambiti disciplinari, o per tematiche trasversali, e devono altresì corrispondere ai programmi definiti dal Ministero dell'Istruzione e del Merito ("MIUR").

I libri di testo realizzati da Editrice Ardea Web S.r.l. costituiscono lo strumento didattico per la realizzazione dei processi di apprendimento così come definiti dagli ordinamenti scolastici, con l'obiettivo di valorizzare al meglio il conseguimento e il consolidamento delle conoscenze e delle competenze degli studenti, nonché quello di recuperare le carenze formative e valorizzare le eccellenze.



- **editoria per bambini e ragazzi:** *business unit* rivolta ad una clientela composta da bambini e ragazzi in cui il Gruppo è attivo mediante la *start-up* Il Gatto Verde Edizioni S.r.l..

In particolare, Il Gatto Verde Edizioni S.r.l. si occupa della realizzazione di libri che si prefiggono l'obiettivo di sollecitare lo spirito critico dei bambini, con particolare riguardo a temi quali la sostenibilità ambientale e il progresso civile e sociale, pubblicando altresì mediante il marchio Magicamente Edizioni, prevalentemente per la realizzazione di libri da colorare.



- **altro:** *business unit* che, attraverso Font Cafè S.r.l. e Libri e Professioni S.r.l., presta servizi complementari a quelli delle altre società del Gruppo, garantendo allo stesso efficienza e velocità rispetto alle esigenze della clientela.

Font Cafè S.r.l., con il marchio curvilinee, si occupa, in collaborazione con i reparti interni dell'Emittente, di grafica e fotocomposizione, con riferimento a tutte le produzioni del Gruppo nonché per case editrici esterne. In particolare, offre una molteplicità di servizi tra cui: progettazione grafica, impaginazione di copertine, volumi, riviste e cataloghi, realizzazione di illustrazioni per la scuola e per l'editoria professionale, progettazione e realizzazione di materiale pubblicitario, progettazione e

realizzazione di contenuti di testi per la scolastica e la parascolastica, nonché correazione di bozze ed *editing* di volumi di editoria varia, per le scuole e di volumi professionali.



Libri e Professioni S.r.l. presta, invece, un supporto amministrativo-contabile e commerciale, che si sostanzia in una consulenza continuativa con riferimento alle attività di *marketing* digitale, nonché attività di supporto all'ufficio commerciale, alle attività di contatto con *influencer* e alla realizzazione di video informativi e promozionali.



La tabella seguente riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite del Gruppo suddivisi per *business units* e relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

Ricavi delle vendite	Inc. % al 31 dicembre 2022	Inc. % al 30 giugno 2023
<b>Scolastica</b>	24,2%	18,2%
<b>Giuridico-professionale</b>	75,0%	81,6%
<b>Editoria per bambini e ragazzi</b>	-	-
<b>Altro</b>	0,8%	0,2%
<b>Totale</b>	100%	100%

La tabella seguente fornisce una ripartizione dei ricavi delle vendite del Gruppo per area geografica e relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2023 e 31 dicembre 2022.

Ricavi delle vendite	Inc. % al 31 dicembre 2022	Inc. % al 30 giugno 2023
<b>Nord Ovest</b>	20,6%	21,2%
<b>Nord Est</b>	11,9%	13,3%
<b>Centro</b>	20,6%	23,0%
<b>Sud</b>	34,1%	31,0%
<b>Isole</b>	12,8%	11,5%

## **Sviluppo digitale**

Il Gruppo, per rispondere alle esigenze delle nuove generazioni che utilizzano l'*online* come principale strumento di formazione, ha implementato la realizzazione di prodotti anche nell'ambito digitale.

In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo è in grado di offrire alla propria clientela gli strumenti *online* di seguito elencati:

- più di 4.000 espansioni;
- circa 1.190 volumi digitali;
- *blog* disponibili sui siti proprietari del Gruppo;
- videolezioni per materia di indirizzo;
- campagne di *social marketing* in cui vengono pubblicate le date dei concorsi più significativi;
- simulatori *online* gratuiti per la preparazione ai concorsi pubblici e agli esami per le abilitazioni professionali, che consentono ai concorsisti e agli aspiranti professionisti di esercitarsi e ottenere un *report* dettagliato sulle risposte date.

### **6.1.3 Modello di organizzazione e catena del valore**

Il Gruppo è dotato di una solida struttura organizzativa che permette di presidiare l'intera catena del valore, garantendo velocità, affidabilità e soddisfazione nei confronti della clientela.

Infatti, alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha internalizzato tutte le fasi chiave della catena del valore a partire dallo sviluppo dei contenuti, monitoraggio dei processi di *editing* e revisione, progettazione e produzione, pubblicazione, *marketing*, gestione delle vendite, controllo delle prestazioni, fino all'ultima fase che riguarda le eventuali restituzioni.

La catena del valore del Gruppo si estende, pertanto, dal momento della creazione del contenuto, fino ad arrivare alla distribuzione del prodotto finito alla clientela finale e si struttura attraverso un'integrazione efficace delle attività di seguito descritte.

#### ✓ Sviluppo dei contenuti

Costituisce la prima fase della catena del valore del Gruppo in cui gli autori o gli scrittori, sia interni sia esterni, sviluppano i contenuti dei libri, che variano dai romanzi, ai manuali, ai libri di testo per la preparazione ai concorsi e agli esami.

#### ✓ Editing e revisione

In questa fase, dopo aver acquisito i contenuti, la casa editrice si avvale di *editor* professionisti per revisionare e migliorare la qualità del testo. Si tratta di una fase fondamentale per garantire una scrittura ottimale del volume, affinché sia privo di errori grammaticali e stilisticamente coerente.

#### ✓ Progettazione e produzione

La fase di progettazione e produzione prevede la realizzazione della copertina e del *layout* del libro, mentre i *file* vengono preparati per la stampa fisica o la pubblicazione digitale. In questa fase avviene la creazione di un prodotto visibilmente attraente al fine di attirare i lettori.

#### ✓ Pubblicazione

Questa fase concerne la pubblicazione dei libri, che possono essere distribuiti in formato fisico o digitale. Il Gruppo gestisce la pubblicazione effettiva, garantendo che i libri siano disponibili per l'acquisto o il *download*.

✓ Marketing e promozione

Il Gruppo promuove i volumi realizzati attraverso campagne di *marketing*, pubblicità, partecipazione a fiere del libro, recensioni nei *media* e strategie di *marketing online*, con l'obiettivo di attirare l'attenzione dei lettori e generare vendite.

✓ Distribuzione

La distribuzione dei volumi ai rivenditori, alle librerie, alle biblioteche e agli altri canali di vendita avviene sia in forma fisica che digitale. La gestione efficiente della distribuzione da parte del Gruppo rappresenta infatti un aspetto fondamentale per raggiungere efficacemente il pubblico desiderato.

✓ Gestione delle vendite

In questa fase della catena del valore il Gruppo gestisce le vendite dei libri attraverso i diversi canali di cui si avvale e monitora gli ordini dei rivenditori, l'inventario e i resi. La gestione delle vendite è funzionale a massimizzare i profitti e a garantire che i libri siano disponibili quando richiesti.

In particolare, i canali di vendita di cui si avvale il Gruppo al fine di veicolare la propria offerta sono i seguenti:

- sito proprietario: il Gruppo si avvale di siti proprietari grazie ai quali offre ai clienti la possibilità di accedere ad un'area riservata, mediante registrazione e creazione di un *account*, disponendo di un ambiente virtuale in cui poter scegliere i contenuti editoriali da acquistare. Inoltre, i siti proprietari del Gruppo consentono ai clienti, una volta promulgata la data per la pubblicazione, di preordinare il volume pubblicato sul canale *online*.



Alla Data del Documento di Ammissione, i siti del Gruppo attivi sono quelli a marchio Edizioni Simone, Simone per la Scuola, Editrice Ardea Web, Dike Giuridica e Il Gatto Verde.

- distributori: il Gruppo si avvale di distributori specializzati che mettono la casa editrice in collegamento con le librerie e che vengono selezionati sulla base di fattori quali: il grado di specializzazione, il *target* di mercato, la copertura geografica, le tariffe di distribuzione e, infine, la reputazione.



I distributori regolano contrattualmente i loro rapporti direttamente con il Gruppo e, solo dopo aver raccolto i pagamenti da parte dei rivenditori, provvedono al pagamento nei confronti del Gruppo stesso.

Inoltre, per quanto concerne la gestione della rete commerciale, il Gruppo si avvale altresì di promotori/distributori, vale a dire soggetti terzi specializzati nel settore dell'editoria che, attraverso agenti alle loro dipendenze, si occupano della promozione dei volumi nelle librerie, nonché della distribuzione degli stessi, consentendo al Gruppo stesso di vantare una presenza capillare su tutto il territorio nazionale.

Infatti, alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo si avvale di soli due agenti diretti, plurimandatari, attivi in Campania e Sicilia per il marchio Edizioni Simone, e di un solo agente diretto, plurimandatario, attivo in Campania per il marchio Dike Giuridica.

I promotori/distributori inviano gli ordini al Gruppo e, tramite accordi con le librerie e con il Gruppo stesso, si occupano della distribuzione e della fornitura. Tale gestione implica il sorgere di posizioni creditorie a favore del Gruppo, in considerazione del fatto che i distributori vengono pagati direttamente dalle librerie. Inoltre, il Gruppo si riserva la possibilità di decidere di volta in volta quale sconto applicare alla singola libreria.

In particolare, il Gruppo intrattiene rapporti con sette distributori per i marchi Edizione Simone e Dike Giuridica, attivi sull'intero territorio nazionale, mentre numerosi e diversificati sono i distributori per i marchi Ardea Editrice e Simone per la Scuola; per il marchio Il Gatto Verde è presente un solo primario distributore e una società di promozione.

- e-commerce terzi: il Gruppo si avvale altresì di canali *online* secondari, come Amazon e IBS, grazie ai quali gode di una maggiore visibilità, nonché dell'accesso ad una vastità di clienti *online*, senza doversi occupare della gestione diretta di operazioni di vendita e di distribuzione.



In particolare, il canale di vendita online secondario raccoglie i pagamenti dai clienti e, solo in un secondo momento, provvede al pagamento del Gruppo, così come contrattualmente regolato.

- librerie direzionali: nell'ambito del segmento giuridico-professionale, il Gruppo ai fini della vendita dei propri volumi e manuali si serve di librerie specializzate, che offrono una selezione mirata di prodotti editoriali e libri.



In questo caso, il Gruppo identifica le librerie che più sono idonee rispetto al genere e all'argomento dei prodotti offerti dallo stesso e definisce altresì contrattualmente con queste i termini di pagamento, le politiche di restituzione, gli sconti per le quantità e altri aspetti inerenti la vendita. Le librerie direzionali gestiscono la vendita dei prodotti direttamente con i clienti e, in particolare, accettano gli ordini, gestiscono le transazioni e forniscono assistenza ai clienti.

✓ Supporto ai clienti

Il Gruppo, attraverso una struttura di *customer care* dedicata, si cura di rispondere alle domande dei clienti, gestire i resi e fornire assistenza nel caso di problemi con i libri acquistati.

✓ Monitoraggio delle prestazioni

Il Gruppo provvede a monitorare il gradimento riscosso sul mercato da parte dei manuali, raccogliendo dati sulle vendite, le recensioni dei clienti e altre metriche, dati che vengono utilizzati per valutare il successo dei titoli e prendere decisioni strategiche future.

✓ Ritorni e gestione delle restituzioni

Nell'ultima fase della catena del valore, il Gruppo si occupa della gestione dei resi e degli eventuali problemi relativi agli *stock* non venduti (nel settore editoriale è infatti comune gestire ritorni e restituzioni da parte dei rivenditori).



Per quanto riguarda invece le singole *business units*, alla Data del Documento di Ammissione, la catena del valore delle stesse si articola come di seguito esposto.

**Segmento giuridico professionale**

La catena del valore che caratterizza il ciclo produttivo del Gruppo nel segmento giuridico-professionale si sviluppa secondo le fasi del diagramma di seguito riportato, così come descritte di seguito.



### ➤ Attività redazionale

Nella prima fase della catena del valore inerente il segmento dell'editoria giuridico-professionale, a seguito della presa visione del Portale del Reclutamento in Pubblica Amministrazione (e quindi dei vari concorsi in arrivo), i redattori, che continuamente si occupano dell'aggiornamento del materiale a disposizione, provvedono a collazionare di volta in volta il libro, in conformità ai bandi di concorso. Rispetto alla prevista uscita del concorso, il manuale può essere reso disponibile in 24 ore.

Per quanto concerne invece le produzioni giuridiche, i professionisti di cui si avvale il Gruppo, per svolgere la propria attività redazionale, seguono il calendario per l'abilitazione alla professione forense e per gli esami di abilitazione delle diverse professioni.

In questa fase il Gruppo si contraddistingue per la proattività rispetto alle esigenze della clientela e per l'attento studio dedicato ai singoli progetti, avvalendosi di un reparto di redazione interno, dedicato alla produzione del manuale, ovvero di autori esterni (in caso di assenza di contenuti già disponibili internamente ovvero laddove sia necessario avvalersi dell'autorevolezza di autori esterni).

### ➤ Creazione della copertina e comunicazione online

In questa fase viene curata la realizzazione della copertina e del retro copertina del volume, sfruttando la cura dell'immagine per rendere più chiaro possibile alla clientela il messaggio del manuale. In particolare, per l'impostazione grafica il Gruppo si avvale dei reparti multimedia e commerciale.

Inoltre, in concomitanza con la fase di creazione della copertina del volume, prende avvio anche la comunicazione *online* relativa allo specifico prodotto.

### ➤ Prevendita e promozione

La terza fase della catena del valore prevede la possibilità di pre-acquistare i volumi attraverso il sito dell'Emittente (marchio Edizioni Simone), nonché attraverso il sito di Dike Giuridica S.r.l..

I volumi devono essere contestualmente disponibili in tutti i canali di vendita del Gruppo e devono altresì essere promossi attraverso le piattaforme *social* e i siti ufficiali del Gruppo.

Questa fase, che si caratterizza per la rapidità nella messa a disposizione dei volumi e per l'utilizzo di canali promozionali consolidati, vede coinvolto il reparto commerciale interno del Gruppo, che si occupa della prevendita e promozione del manuale, sfruttando il canale *e-commerce*.

### ➤ Fotocomposizione e stampa

In questa fase i volumi vengono assemblati internamente e resi pronti per il passaggio in tipografia in maniera veloce e reattiva. In particolare, nel caso di volumi di piccole tirature e per particolari esigenze di rapidità, sussiste la possibilità di avvalersi della stampa digitale interna al Gruppo.

Nella presente fase, il Gruppo è in grado di ottimizzare i costi avvalendosi altresì di un reparto di grafica e fotocomposizione interno, per l'impostazione grafica e di un reparto interno di stampa digitale in grado di assemblare e rifinire il volume, pronto poi alla vendita.

### ➤ Distribuzione e vendita

Nell'ultima fase della catena del valore, i manuali realizzati vengono messi in vendita mediante i siti *internet* a marchio Edizioni Simone e Dike Giuridica, attraverso i rivenditori *web*, nonché attraverso le librerie fisiche di terze parti.

In questa fase il Gruppo effettua diversi livelli di controllo sui canali di vendita mediante il monitoraggio tempestivo delle vendite e si serve di un reparto commerciale esterno che, insieme a quello interno al Gruppo stesso, si occupano della fruizione del prodotto al pubblico.

### Segmento scolastica

La catena del valore che caratterizza il ciclo produttivo del Gruppo nel segmento della scolastica si sviluppa secondo le fasi del diagramma di seguito riportato, così come descritte di seguito.



### ➤ Progettazione

In questa prima fase avviene la progettazione del manuale, caratterizzata da uno studio meticoloso e attento, nonché dal coinvolgimento di autori interni o esterni e di redattori interni. Si tratta di un processo che prende avvio circa un anno e mezzo prima rispetto al momento previsto per la vendita del volume stesso, per la cui realizzazione vengono impiegate circa 15-18 settimane.

In particolare, la fase di progettazione vede coinvolti il reparto di redazione interno, ai fini della realizzazione del manuale, e il reparto di grafica e fotocomposizione interno, per l'impostazione grafica.

### ➤ Grafica, fotocomposizione e stampa

Nella seconda fase, i volumi vengono assemblati internamente e resi pronti per il passaggio in tipografia, mentre la stampa avviene tipicamente mediante tipografie esterne; sussiste anche in questo caso, tuttavia, la possibilità di avvalersi della stampa digitale interna nel caso di volumi di piccole tirature, ovvero per ordini provenienti dai canali *online*, con conseguente ottimizzazione del magazzino.

In questa fase della catena del valore, il Gruppo si avvale del reparto di produzione, per la redazione del manuale, e del reparto di grafica e fotocomposizione interno, per l'impostazione grafica, mentre la stampa viene generalmente esternalizzata.

Inoltre, questa fase si caratterizza per velocità ma soprattutto per la capacità del Gruppo di ottimizzare i costi attraverso un'attenta previsione dei fabbisogni.

### ➤ Commercializzazione

La consegna dei volumi alla rete commerciale si concentra generalmente nel mese di gennaio.

La commercializzazione, che si conclude solitamente nel mese di maggio, comporta un'attività di promozione condotta dagli agenti di cui si avvale il Gruppo e con i quali vanta consolidati legami, nei confronti dei docenti incaricati delle adozioni dei testi.

In questa fase della catena del valore, il Gruppo si avvale del reparto commerciale che gestisce promotori, distributori, consulenti esterni, clienti direzionali e *partner* commerciali per rendere disponibili i volumi.

### ➤ Adozione

Dopo aver condotto le dovute analisi e valutazioni, i docenti scelgono definitivamente i libri di testo da adottare. In particolare, il collegio dei docenti tiene in considerazione l'idoneo sviluppo dei contenuti fondamentali delle singole discipline (ogni manuale deve infatti presentare i contenuti propri di ciascun insegnamento, evidenziando altresì i nessi e i collegamenti con le altre discipline), nonché, con specifico riferimento ai libri per la scuola primaria, la compatibilità rispetto alle indicazioni del MIUR.

In questa fase il Gruppo si avvale di un reparto commerciale esterno, nonché di quello interno e delle redazioni interne dei singoli marchi.

In particolare, trattasi di una fase della catena del valore dedicata specificatamente all'editoria scolastica e non a quella parascolastica.

### ➤ Distribuzione e vendita

L'ultima fase, che subisce una concentrazione nel mese di settembre, concerne la vendita dei manuali adottati dai docenti per l'anno scolastico, che dovranno essere reperibili attraverso i canali di vendita di cui si avvale il Gruppo.

Nei mesi di maggio e giugno vengono invece venduti i libri per le vacanze, che seguono il medesimo processo di selezione adottato per quelli utilizzati durante l'anno scolastico.

In questa fase, che si caratterizza per la capillarità distributiva, intervengono un reparto commerciale esterno insieme a quello interno al Gruppo, nel caso in cui l'acquisto avvenga tramite *e-commerce*, che si occupano della vendita dei prodotti.

## **Segmento editoria per bambini e ragazzi**

La catena del valore che caratterizza il ciclo produttivo del Gruppo nel segmento dell'editoria per bambini e per ragazzi si sviluppa secondo le fasi del diagramma di seguito riportato, così come descritte di seguito.



➤ Progettazione (1A – progetti interni e 1B – progetti esterni)

Si tratta dell'ideazione del libro, nel caso di progetti in proprio del Gruppo, e della relativa attività di produzione, per la quale il Gruppo si avvale del proprio reparto di redazione interno. Questa fase si caratterizza per un attento studio del progetto e per il coinvolgimento degli autori interni.

Con particolare riferimento a Il Gatto Verde Edizioni S.r.l. e nel caso di acquisizione di progetti di autori esterni, anche esteri, il Gruppo presidia altresì la fase di traduzione delle opere grazie ad autori esterni ed interni.

➤ Grafica, fotocomposizione e stampa

Nella terza fase della catena del valore, i volumi vengono assemblati internamente e resi pronti per il passaggio in tipografia, mentre la stampa viene generalmente esternalizzata.

In questa fase, che si caratterizza per un attento studio del progetto e una solida organizzazione dell'attività svolta, interviene il reparto di grafica e fotocomposizione del Gruppo, dedicato alla grafica dei volumi progettati.

➤ Promozione

Per la fase inerente la promozione, il Gruppo si affida ad una primaria rete di promotori nazionali, nonché al proprio reparto commerciale interno, ai fini dell'inserimento dei propri libri in vendita sul sito *internet* del Gruppo e nei canali *e-commerce*, in aggiunta alla vendita attraverso le librerie fisiche.

➤ Distribuzione

La distribuzione dei volumi realizzati dal Gruppo nel presente segmento avviene, nel caso dei prodotti a marchio Il Gatto Verde, attraverso un unico distributore nazionale che distribuisce le copie su tutto il territorio italiano per il tramite di numerose librerie; nel caso, invece, del marchio Magicamente, attraverso un consorzio di distributori che si occupa della promozione e distribuzione.

In particolare, in questa fase il Gruppo si avvale di un reparto commerciale esterno dedicato alla distribuzione dei volumi.

➤ Vendita

Nell'ultima fase della catena del valore, avviene la vendita dei prodotti realizzati nel presente segmento, attraverso il sito del marchio Il Gatto Verde Edizioni e nelle librerie raggiunte dai distributori di cui si avvale il Gruppo.

Le vendite sono in "conto assoluto", sono caratterizzate da un numero limitato di resi e presentano una tiratura tra le 1.500 e le 2.000 copie. Il c.d. "conto assoluto" è un tipo di transazione attraverso la quale la libreria si impegna a pagare i libri che acquista dall'editore, entro un determinato lasso di tempo prima concordato, indipendentemente dal fatto che venda o meno quei libri, mantenendo tuttavia il diritto di resa contrattualmente definito.

In questa fase il Gruppo si caratterizza per la particolare capillarità della vendita dei volumi, per la quale si avvale di un reparto commerciale esterno.

#### **6.1.4 Principali fattori chiave**

Di seguito viene fornita un'analisi dei punti di forza e di debolezza, delle opportunità e delle minacce, che caratterizzano il Gruppo.

In particolare, il Gruppo ritiene che gli elementi che maggiormente connotano la sua posizione competitiva attuale e il suo potenziale di crescita siano identificabili nei seguenti fattori:

- conoscenza del mercato editoriale e delle sue dinamiche: l'Emittente vanta una profonda conoscenza del mercato editoriale nazionale derivante da una solida esperienza maturata in oltre cinquanta anni di attività nel settore;
- elevato know-how: il Gruppo opera in un settore caratterizzato da un'elevata specializzazione, in cui i volumi proposti si contraddistinguono per un elevato grado di approfondimento e, al contempo, di varietà nei contenuti; tali caratteristiche, che richiedono la presenza di redattori interni dotati di specifiche e solide competenze, sono garantite anche dalla possibilità del Gruppo di attingere ad un ricco archivio sviluppato internamente, in cui è racchiusa l'esperienza maturata dall'Emittente in oltre cinquant'anni di attività nel settore dell'editoria;
- leadership e riconoscibilità del brand nel segmento giuridico-professionale: il Gruppo opera con successo in numerosi settori relativi all'editoria, contraddistinguendosi, in particolare, nel segmento giuridico-professionale in termini di qualità e specializzazione dei volumi e manuali offerti alla clientela, anche grazie alla consolidata e forte riconoscibilità del *brand* con cui tali prodotti vengono commercializzati;
- presidio della catena del valore: il Gruppo è dotato di una solida struttura organizzativa che gli permette di presidiare, internalizzando, tutte le fasi chiave del processo della catena del valore, garantendo velocità, affidabilità e soddisfazione nei confronti della clientela; in particolare, la catena del valore del Gruppo si estende dal momento della creazione del contenuto, fino ad arrivare all'erogazione del prodotto finito da distribuire alla clientela finale;
- time to market: grazie alla sapiente gestione della catena del valore, al rafforzamento dei reparti interni di grafica e fotocomposizione, al servizio di stampa digitale interno, nonché grazie alla presenza di redattori interni, soprattutto con riferimento al segmento giuridico-professionale, il Gruppo è in grado di offrire alla propria clientela volumi, manuali e compendi con tempi di consegna ridotti, nonché costantemente aggiornati rispetto ai calendari dei concorsi pubblici e agli esami di Stato.

Per quanto concerne i punti di debolezza che caratterizzano il Gruppo, si segnalano:

- presenza di gruppi editoriali di grandi dimensioni leader nei segmenti dell'editoria in cui operano: il mercato di riferimento in cui opera il Gruppo è caratterizzato dalla presenza di grandi operatori dotati di estesa visibilità che potrebbero implementare i loro prodotti anche nei segmenti dell'editoria in cui è presente il Gruppo, raggiungendo i medesimi livelli di specializzazione;
- editoria per bambini in fase di sviluppo: con l'acquisizione della *start-up* Il Gatto Verde Edizioni S.r.l., dall'aprile 2023 il Gruppo è attivo anche nel settore dell'editoria per bambini e ragazzi, all'interno del quale è in fase di avviamento e implementazione l'attività inerente la produzione di libri che si prefiggono l'obiettivo di supportare i bambini nello sviluppo e nella crescita, aiutandoli a comprendere meglio il mondo che li circonda;

- presenza territoriale concentrata nel Sud-Italia: alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo opera in Italia attraverso diversi canali di vendita, commercializzando i propri volumi e manuali con una presenza territoriale che si concentra prevalentemente nelle regioni del Sud-Italia.

Con riferimento alle opportunità che caratterizzano il Gruppo, si segnalano:

- canale e-commerce: il Gruppo intende incrementare i propri livelli di marginalità attraverso l'implementazione dei propri canali *e-commerce* a marchio Edizioni Simone, Simone per la Scuola, Ardea Editrice, Il Gatto Verde e Dike Giuridica, al fine di raggiungere al meglio i propri clienti finali;
- sfruttamento del digitale: il Gruppo intende sfruttare le opportunità derivanti dall'implementazione di integrazioni digitali, soprattutto con riferimento alla creazione di piattaforme *social* finalizzate ad offrire supporto alla clientela nella fase di apprendimento;
- crescita per linee esterne: il Gruppo intende rafforzare il proprio posizionamento nel mercato dell'editoria nazionale mediante l'acquisizione di nuove realtà editoriali attive in segmenti dell'editoria non presidiati dal Gruppo stesso, per proseguire nel suo processo di diversificazione dei prodotti realizzati e offerti.

Infine, per quanto concerne le minacce riguardanti il Gruppo, si segnalano:

- sviluppo dell'intelligenza artificiale: il crescente fenomeno dell'editoria digitale e il contestuale sviluppo dell'intelligenza artificiale saranno in grado di rispondere alle esigenze di apprendimento e di svago delle nuove generazioni, offrendo strumenti derivanti dall'intelligenza artificiale in sostituzione dei consueti manuali;
- calo del numero degli studenti: l'andamento dei tassi di natalità in costante diminuzione nel territorio italiano e il conseguente inasprimento del calo demografico, determineranno una riduzione del numero degli studenti della scuola primaria e secondaria a cui sono rivolti i prodotti del Gruppo realizzati nel segmento dell'editoria scolastica;
- introduzione delle lauree abilitanti: l'aumento del numero delle facoltà universitarie che consentono agli studenti di acquisire "lauree abilitanti" con la conseguente possibilità di avere diretto accesso al mondo del lavoro, nonché l'abolizione degli albi professionali, condurranno probabilmente all'eliminazione dell'esame di avvocatura, del concorso di magistratura e dei concorsi pubblici, in generale.

## **6.2 Principali mercati di riferimento e posizionamento competitivo**

Il presente Paragrafo illustra l'andamento e le principali dinamiche dei mercati di riferimento in cui l'Emittente opera, nonché il suo posizionamento competitivo.

Le informazioni sono state riprodotte fedelmente dall'Emittente e, per quanto a conoscenza dello stesso, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni fornite inesatte o fuorvianti.

### **6.2.1 L'editoria in Italia**

Il Gruppo, come indicato anche in precedenza, opera nel mercato dell'editoria e in particolare nel segmento dell'editoria accademico-professionale, scolastica e varia per bambini.

Il mercato di riferimento è l'intero territorio nazionale anche se alcune realtà che compongono il Gruppo, hanno una presenza più rilevante nel territorio centro-meridionale.

Nel 2022 l'editoria italiana si conferma di importanza rilevante all'interno del contesto internazionale, affermandosi come quarta per dimensione in Europa, preceduta soltanto da Germania, Regno Unito e Francia e seguita dalla Spagna.

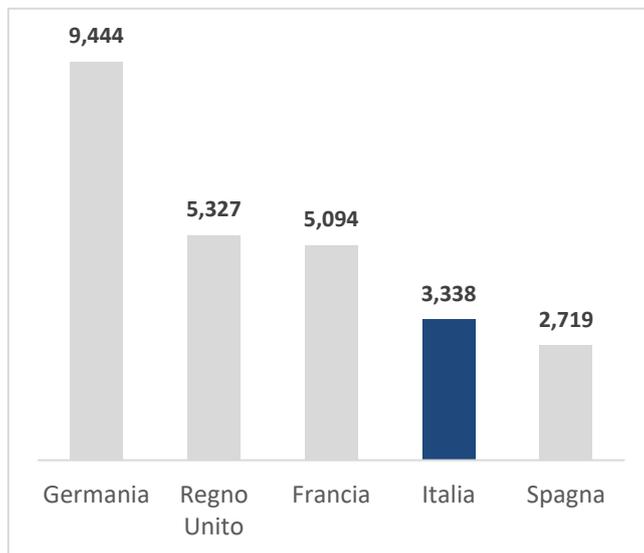


Figura 1: Dimensioni dell'editoria per area geografica (€/mln)  
Sources: Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia 2023A"

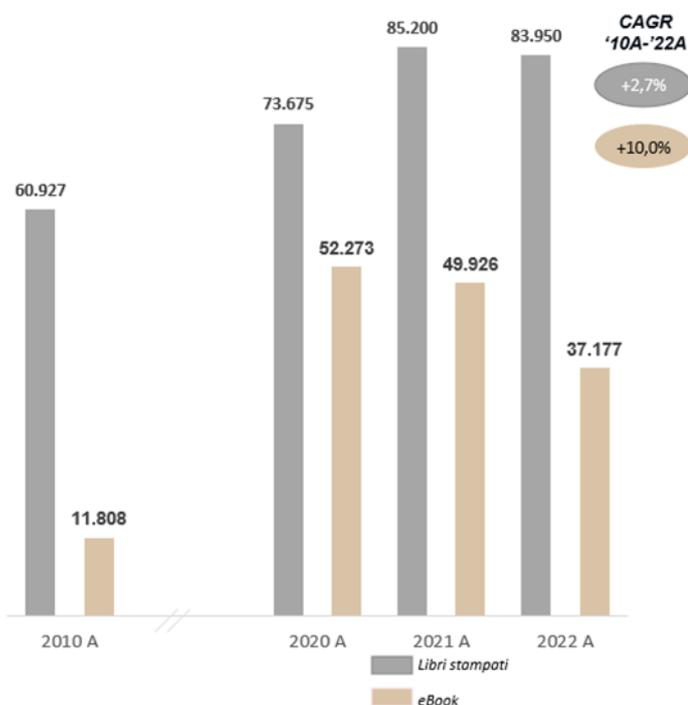


Figura 2: Numero di titoli e CAGR% rispetto al 2010A  
Sources: Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia 2023A"

Durante la pandemia da Covid-19, il mercato del libro ha sperimentato un alto grado di volatilità, caratteristica sopraggiunta in seguito alla crisi dell'editoria, le cui cause sono da imputare all'aumento del costo della carta e alla preferenza del digitale. Il 2022, invece, si dimostra un anno di assestamento nel numero di titoli pubblicati, nonostante il calo dell'1,5% dei volumi stampati e del 26,0% degli e-books. Tuttavia, il mercato del libro si conferma nel 2022 la prima industria culturale italiana, il cui valore è pari a oltre €3,38 mld.

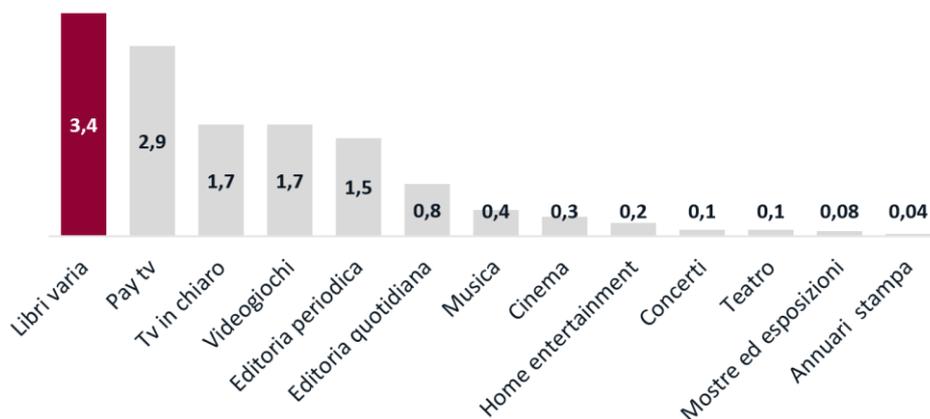


Figura 3: Industria culturale italiana (€/mld)  
Sources: Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia 2023A"

Per quanto riguarda l'andamento del mercato in Italia, nonostante il 2022 rappresenta un anno di assestamento si rileva una crescita contenuta con un CAGR 2019-2022 di 3,0%. Per quanto riguarda il *breakdown* dei canali di vendita, i canali *trade* (tradizionali) e scolastici si confermano principali con rispettivamente il 49,3% e il 22,9% del totale.

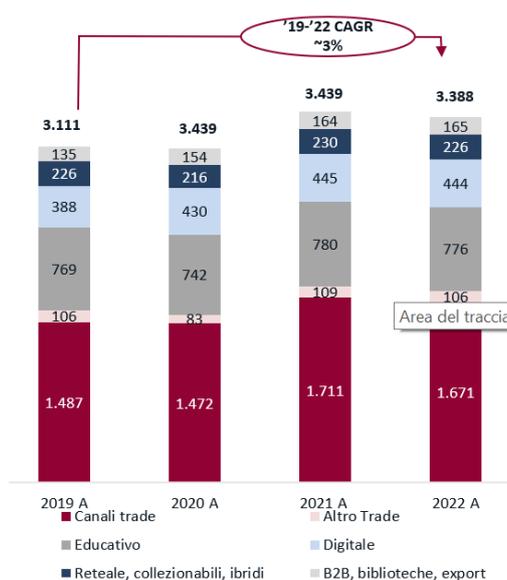


Figura 4: Andamento e composizione del mercato in Italia (€/mln)  
Sources: Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia 2023A"

Il grafico seguente mostra come nel 2022 i titoli abbiano un ciclo di vita sensibilmente più lungo rispetto al passato con la conseguenza che un titolo pubblicato nel passato continui a registrare vendite importanti.

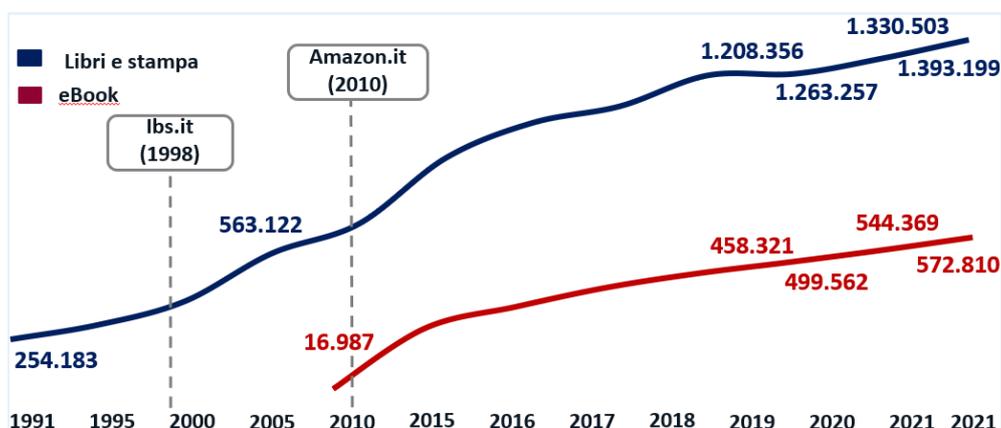


Figura 4: Ampliamento dell'offerta degli editori ed allungamento del ciclo di vita dei libri (N. Titoli e %)

Sources: Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia 2023A"

Il mercato editoriale italiano può essere suddiviso nelle seguenti 3 macroaree in relazione al genere di riferimento. In particolare:

**Varia Adulti:** categoria costituita dall'insieme delle pubblicazioni indicate dagli editori come "opere di altro genere", per distinguerle da quelle scolastiche e per bambini e ragazzi. Comprende anche i testi universitari e parascolastici;

**Opere di genere per bambini e ragazzi:** comprende le opere e i generi letterari che si ritengono adatti a un pubblico di bambini e ragazzi, giudicate fruibili ai minori da parte di un'autorità competente, come associazioni di genitori e insegnanti o giurie di premi internazionali del settore;

**Opere scolastiche:** comprende i libri di testo delle scuole elementari, medie e secondarie superiori, escludendo i testi universitari e parascolastici.



Figura 5: Titoli pubblicati e tiratura per genere FY2021A (%)

Sources: Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia 2023A" e ISTAT "Report Produzione e lettura libri 2021"

In termini di tiratura, ciò che emerge dal Report Produzione e lettura libri 2021 ISTAT, nel 2021 i libri di genere "varia" per adulti costituiscono il 52,8% della tiratura complessiva, seguiti dall'editoria scolastica a cui è riconducibile il 28,2% e dalle opere per bambini e ragazzi

(19,0%). Il Report, inoltre, illustra la composizione in funzione dei titoli pubblicati, confermando il genere “varia” per adulti come il più importante, coprendo l’81,0% dei titoli annui pubblicati nel 2021, seguito dai titoli per bambini e ragazzi (9,9%) e dal segmento scolastico (9,1%).

Dal punto di vista geografico, il mercato editoriale italiano nel 2022 si concentra prevalentemente nel Lazio e nella Lombardia, regioni che accolgono la maggioranza delle case editrici presenti sul territorio. Nonostante ciò, si rileva una crescita delle case editrici nel Sud Italia, in particolare in Campania, Puglia e Sicilia, ridisegnando, in maniera lenta ma progressiva una geografia editoriale omogenea.<sup>1</sup>

Anche dal punto di vista della domanda di lettura si possono verificare fenomeni di concentrazione geografica, infatti, la maggioranza dei lettori si concentra nelle regioni del Nord, mentre nel meridione tutte le regioni si assestano al di sotto della media nazionale. Sebbene il divario con il resto del paese sia significativo, nelle regioni del Sud la domanda di lettura è in crescita. Nonostante il dislivello tra regioni del Sud e Nord sia tuttora osservabile, per motivi anche storico-economici, nel Mezzogiorno i lettori e le case editrici aumentano, così come la vivacità culturale ed economica di quei territori.

Un lavoro significativo andrebbe fatto sia nel consolidamento di questo *trend* di crescita per regioni come Sicilia, Campania e Puglia, e per regioni come Calabria e Basilicata che tuttora non riescono a colmare il divario, prevedendo un rinnovamento culturale il cui avvio è stato predisposto anche in funzione dei fondi stanziati dal PNRR.

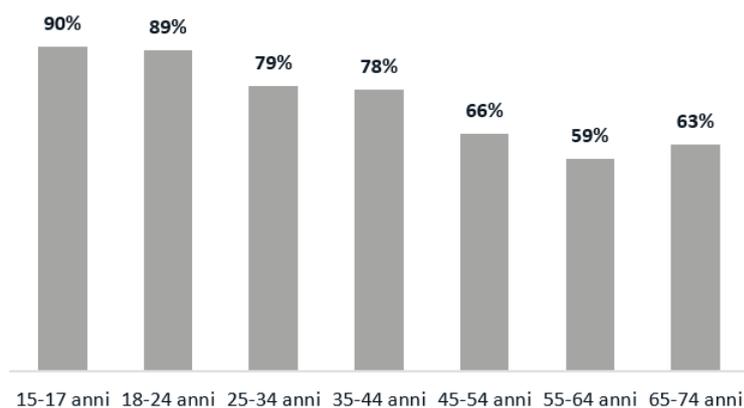


Figura 6: La lettura diminuisce all’aumentare dell’età (%/totale della popolazione)  
Sources: Eurispes, 23 Gennaio 2023 “Editoria Italiana: ricavi, geografia e nuove prospettive”  
Report AIE “Rapporto sull’editoria in Italia, 2023A”

Per quanto concerne i canali commerciali, le catene di librerie e le librerie indipendenti si affermano come il canale di vendita preferenziale per le pubblicazioni editoriali. Tuttavia, negli ultimi tre anni le librerie *online* hanno aumentato il valore del venduto, al contrario della GDO per la quale si rileva una leggera diminuzione.

<sup>1</sup> Eurispes, 23 gennaio 2023 Editoria Italiana\_ricavi, geografia e nuove prospettive

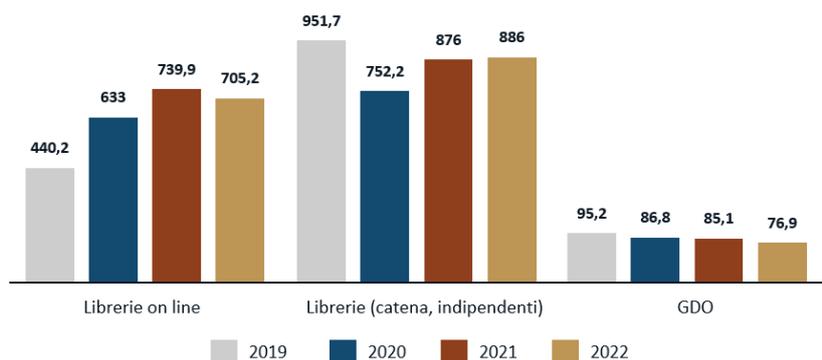


Figura 7: L'andamento dei singoli canali nel 2022: crescono ancora le librerie fisiche (valori del venduto a prezzi di copertina €/Mln, %)  
 Sources: Eurispes, 23 Gennaio 2023 "Editoria Italiana: ricavi, geografia e nuove prospettive"  
 Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia, 2023A"

La qualità dei volumi editoriali italiani risulta essere riconosciuta all'estero; tuttavia, l'esportazione è stata influenzata da dinamiche macroeconomiche degli ultimi cinque anni. Nello specifico, la vendita di diritti verso l'estero, nell'ultimo triennio si è assestata, in seguito al boom rilevato nel 2019. Nonostante ciò, se paragonati al 2010, i valori sono quasi raddoppiati e quadruplicati rispetto al 2001. Ciò però non ha effetto sulla bilancia nazionale che rimane in negativo poiché il numero di contratti per diritto d'autore acquisiti dall'estero è comunque maggiore rispetto al venduto.

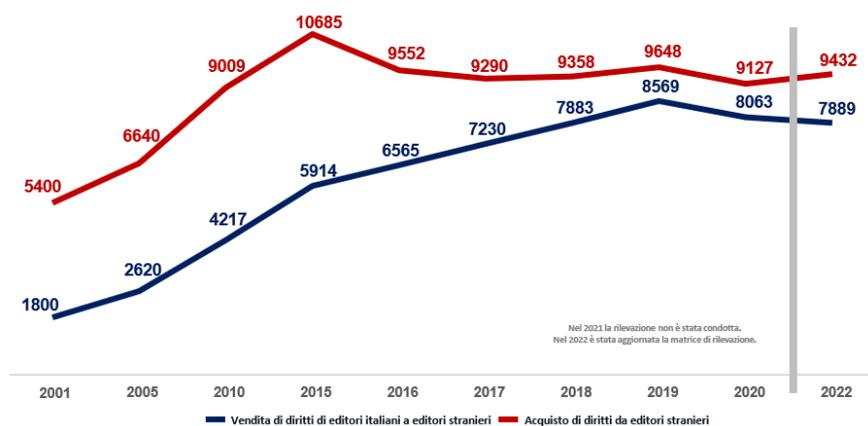


Figura 8: Andamento delle vendite e dell'acquisto di diritti di edizione 2001-2022 (Valore in numero di contratti di compravendita)  
 Sources: Eurispes, 23 Gennaio 2023 "Editoria Italiana: ricavi, geografia e nuove prospettive"  
 Report AIE "Rapporto sull'editoria in Italia, 2023A"

Per ciò che concerne il mercato di varia in Europa nel 2022, l'Italia si conferma la sesta editoria nel mondo, dopo USA, Cina, Germania, UK e Francia, e la quarta in Europa.

Durante i primi tre trimestri del 2023, si rileva una crescita dei canali *trade* dell'editoria rispetto all'anno precedente, il cui valore è pari a ca. €1,034mld e 70,00 mln di copie vendute durante il periodo considerato.



Figura 9: Vendite rispetto al pre-pandemia (€/mln) e numero di copie comprate (mln) – 9M 2023  
Sources: Eurispes, 23 Gennaio 2023 “Editoria Italiana: ricavi, geografia e nuove prospettive”  
Report AIE “Rapporto sull’editoria in Italia, 2023A”

In generale, l'editoria italiana si consolida rispetto al pre-pandemia, nonostante le nuove sfide da affrontare:

Tenuta delle vendite per la capacità di reazione delle imprese: rappresenta una capacità che si era manifestata già nei primi mesi del 2020 con la riorganizzazione dei processi e con le innovazioni editoriali (fumetto, autori, mondo dei social ecc.);

Crescita dei prezzi della carta e dell'energia che fino ad oggi gli editori hanno marginalmente trasferito sul prezzo del libro, ma che ne sta erodendo la marginalità. In generale, il settore da tempo propone una gamma d'offerta declinata su più fasce di prezzo;

Crescita dei costi che pesa sulle imprese più piccole e con minore capacità di accedere a linee di credito;

Contesto di preoccupazione sociale delle famiglie per il “caro bollette” relativo alla crescita dei prezzi di beni e servizi per la persona e per la casa.

## 6.2.2 Mercato dell'editoria scolastica e professionale

Per quanto riguarda l'editoria scolastica, l'Italia rappresenta un mercato importante dell'industria editoriale che si occupa di produrre libri di testo, materiale didattico e risorse per studenti e insegnanti. Questi materiali sono utilizzati nelle scuole italiane dall'infanzia all'istruzione superiore per supportare l'apprendimento e l'insegnamento. Il settore è particolarmente dipendente dalle dinamiche demografiche nazionali. Durante lo scorso anno scolastico, al momento della ripresa delle lezioni 6,60 mln erano gli studenti iscritti nelle statali italiane<sup>2</sup>. In particolare:

- Circa 2,30 mln di iscritti nelle scuole primarie;
- Circa 1,60 mln iscritti negli istituti superiori di primo grado;
- Circa 2,70 mln frequentavano le scuole superiori di secondo grado.

<sup>2</sup> «Gli studenti in Italia e l'impatto ancora forte dell'abbandono scolastico» Openpolis

	1a	2a	3a	4a	5a	Numero di alunni totale
<b>2019</b>	467.951	484.051	491.699	507.328	515.051	2.466.080
<b>2020</b>	489.719	500.484	516.384	528.760	541.742	2.577.089
<b>2021</b>	480.347	489.727	499.964	518.742	527.782	2.516.562
<b>2022</b>	469.532	481.997	490.663	504.952	519.705	2.466.849
<b>2023</b>	446.440	457.638	467.016	478.927	489.154	2.339.175

Figura 10: Numero di studenti, diviso per classi, nell'editoria scolastica elementare  
Sources: Elaborazioni del management su dato AIE

Oltre la riduzione del numero di iscritti nel recente passato è da considerare, tuttavia, il *trend* decrescente della natalità in Italia.



Figura 11: Andamento e composizione del mercato editoria scolastica: 2019-2022 (€/mln)  
Sources:  
AIE "Rapporto sull'editoria in Italia, 2023A"

### 6.2.3 Mercato dell'editoria giuridico-professionale

L'editoria professionale è un settore dell'industria editoriale che si concentra sulla produzione e distribuzione dei materiali, risorse e pubblicazioni specializzate destinate a professionisti di settori specifici. Tali materiali sono progettati per fornire informazioni, istruzione e risorse rilevanti a coloro che partecipano a concorsi pubblici e esami abilitativi. Nel 2023 si prevede un aumento significativo nel numero di concorsi pubblici banditi dalle diverse amministrazioni tra cui enti, Ministeri, regioni, province e comuni. In aggiunta, l'ultima legge di bilancio ha previsto l'incremento delle assunzioni nel pubblico impiego, con una particolare attenzione alle risorse giovani.

In particolare, 167.000 posti di lavoro<sup>3</sup> nella Pubblica Amministrazione saranno disponibili nel 2023, sia grazie ai nuovi concorsi pubblici, sia alle graduatorie delle procedure concorsuali che si concluderanno nel corso dell'anno.

Nel prossimo quinquennio, 2023-2027, si stima un forte aumento riguardo le politiche di assunzione della Pubblica Amministrazione. Sono previste, infatti, un totale di circa 730.000 nuove assunzioni di dipendenti nella Pubblica Amministrazione, generato da un'espansione dello stock occupazionale di oltre 12.000 unità l'anno, per un totale di 62.000 dipendenti

<sup>3</sup> Sistema Informativo Excelsior; "Lavoro Pubblico 2023" FPA Data Insight

pubblici aggiuntivi (*expansion*) e una sostituzione di oltre 135.000 dipendenti l'anno (*replacement*).

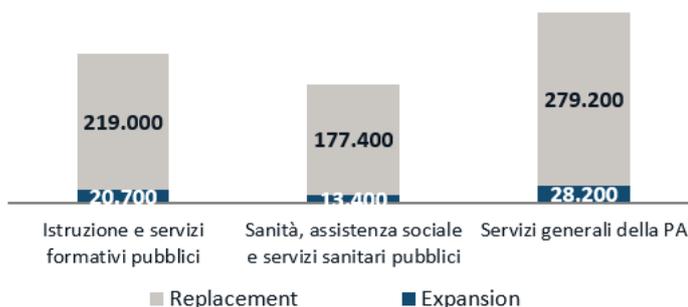


Figura 12: Fabbisogni, replacement ed expansion

Sources: «Previsione dei bisogni occupazionali e professionali in Italia a medio termine (2023-2027)” Sistema Informativo Excelsior; “Lavoro Pubblico 2023” FPA Data Insight

Le politiche di assunzione della Pubblica Amministrazione, la cui previsione è crescente nei prossimi anni, determineranno una crescita occupazionale specialmente dei segmenti di istruzione e servizi formativi pubblici e servizi generali della Pubblica Amministrazione, presidiati in maniera significativa da Simone (ca. 74% sul totale unità). In particolare, sarà necessario assumere personale laureato in misura nettamente maggiore rispetto al passato.

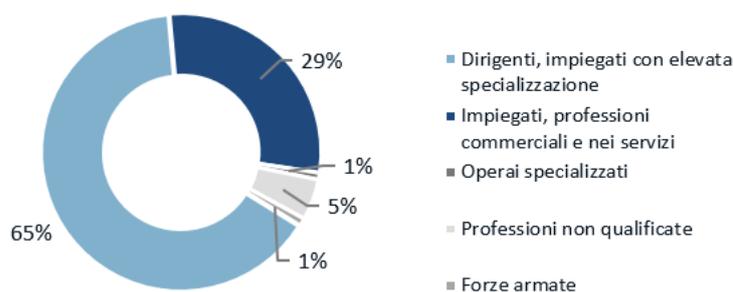


Figura 13: Tipologia di formazione

Sources: «Previsione dei bisogni occupazionali e professionali in Italia a medio termine (2023-2027)” Sistema Informativo Excelsior; “Lavoro Pubblico 2023” FPA Data Insight

A partire dal secondo semestre del 2021 si è assistito ad un aumento dei concorsi pubblici. Nonostante ciò, è evidente l'urgenza della pubblica amministrazione di procedere a un enorme numero di assunzione nei prossimi anni, prevedendo l'inserimento di circa 150.000 dipendenti l'anno, fino al 2027.

I concorsi dei prossimi anni saranno chiamati a selezionare figure molto qualificate e ad elevata specializzazione (funzionari, impiegati amministrativi e tecnici, istruttori direttivi), e quindi ad assumere prevalentemente laureati, circa l'80% del totale, ossia persone abituate ad approfondire la preparazione su libri e manuali.

In particolare, cresceranno maggiormente nel quinquennio 2023-2027 le categorie presidiate da Simone, maggiormente svantaggiati dalle assunzioni nel quinquennio precedente (2017-2021).



Figura 14: Cumulato assunzioni PA 2017-2021; 2023-2027  
Sources: «Previsione dei bisogni occupazionali e professionali in Italia a medio termine (2023-2027)” Sistema Informativo Excelsior; “Lavoro Pubblico 2023” FPA Data Insight

#### 6.2.4 Driver di mercato e crescita attesa

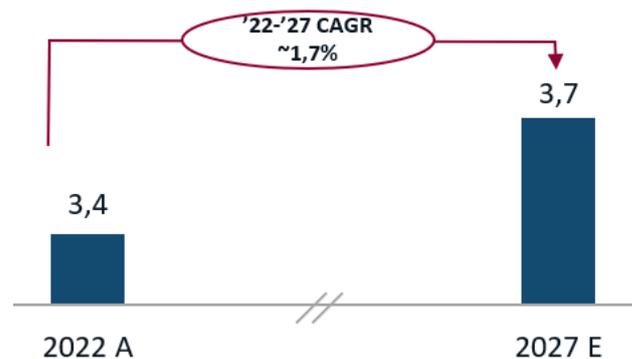


Figura 15: Trend atteso del mercato del libro in Italia (€/mld)

Sources: “Book Market” Statista 2022, “E-book Italy” Statista 2023, “Editoria: nel 2023 continua la crescita delle librerie e la discesa dell’e-commerce: ecco i libri più venduti finora” Il Libraio

Nel 2027 la stima riguardo il valore del mercato del libro in Italia riporta una stima pari a circa €3,70 mld, con un avvicinamento al mercato del libro da parte di più clienti, arrivando ad oltre 28,60 mln di utenti nel 2027, con un avvicinamento verso il canale digitale come mezzo primario per la fruizione dei volumi di 10,20 mln di utenti.

Coerentemente con quanto esposto, i canali del canale digitale mostreranno un tasso di crescita annuo (CAGR 2023-2028) di circa 1%, con un volume di mercato stimato già nel 2023 di \$114,5 mln.

Otto sono i *key drivers* a cui imputare le ragioni della ripresa:

- *crescita dell’editoria digitale*: l’editoria digitale attesa è in continua crescita, con un aumento delle vendite di *e-book*, audiolibri e abbonamenti a servizi di lettura digitale. Le case editrici dovranno adattarsi a questo cambiamento offrendo contenuti digitali di alta qualità;

- *self publishing*: l'auto-pubblicazione è diventata sempre più accessibile grazie a piattaforme come Amazon Kindle Direct Publishing e altre. Gli autori possono bypassare le case editrici tradizionali per pubblicare i propri libri. Questa tendenza continuerà a influenzare il mercato;
- *contenuto personalizzato*: gli editori stanno esplorando modi per offrire contenuti personalizzati ai lettori, adattando libri e altri materiali in base agli interessi e alle preferenze dei consumatori;
- *realtà aumentata e realtà virtuale*: queste tecnologie stanno iniziando a essere utilizzate per arricchire l'esperienza di lettura, offrendo elementi interattivi e visivi che vanno oltre il testo;
- *sostenibilità*: l'industria editoriale sta diventando sempre più consapevole dell'impatto ambientale della produzione di libri. Le case editrici cercano di adottare pratiche sostenibili nella produzione e nella distribuzione dei libri;
- *dati e analisi*: gli editori stanno sfruttando i dati per comprendere meglio i comportamenti dei lettori e adattare la loro strategia di pubblicazione in base a queste informazioni;
- *integrazione con i social media*: gli editori stanno lavorando per integrare i i nelle loro strategie di *marketing* e distribuzione per raggiungere un pubblico più ampio;
- *nuove modalità di distribuzione*: l'editoria sta esplorando nuove modalità di distribuzione, come l'uso di piattaforme di abbonamento, collaborazioni con servizi di *streaming* e altro.

### 6.2.5 Rischi di mercato

Nel seguente paragrafo si illustreranno i rischi di mercato attuali che influenzano il mercato editoriale e, contestualmente, le opportunità da essi derivanti che possono essere colte dal Gruppo. In particolare, i rischi e le opportunità sono le seguenti:

- *riduzione del numero degli studenti*: il calo demografico e la conseguente riduzione del numero degli studenti rappresenta una problematica concreta. Tuttavia, la scolastica rappresenta ad oggi meno di un quarto del *business* del Gruppo, mentre il numero di concorsi, in particolare per la Pubblica Amministrazione, è atteso in crescita. Il Gruppo, inoltre, ritiene di avere ancora ampi margini di crescita nel settore della scolastica, in particolare nella scuola primaria del centro-nord (con il marchio Ardea è ad oggi prevalentemente presente al centro-sud): infatti, nuove adozioni nelle regioni ad oggi meno presidiate garantirebbero al segmento scolastica la possibilità di più che compensare il potenziale calo degli studenti;
- *digitalizzazione*: la digitalizzazione può essere vista come un rischio per il mercato editoriale tradizionale, tuttavia, per i prodotti del Gruppo, ha sempre rappresentato un'opportunità. Simone riesce, infatti, ad offrire espansioni online e strumenti digitali sempre adeguati alle esigenze dei propri clienti. Attraverso la digitalizzazione si riesce ad entrare in contatto anche con i soggetti che non acquistano più libri, creando una rete di contatti utilizzabili per altre linee di *business* da sviluppare;
- *analfabetizzazione funzionale*: si definisce come l'incapacità delle persone di comprendere in maniera adeguata testi complessi che normalmente implica una minore propensione all'acquisto di libri. Il Gruppo Simone ha sempre fatto della semplicità e dell'accessibilità delle informazioni un suo punto di forza, semplificando

la comprensione di ogni tipologia di testo e rendendo accessibili le produzioni ad ogni tipologia di cliente;

- *aumento prezzi materie prime e difficoltà di approvvigionamento*: la dinamica internazionale di incremento dei prezzi ha avuto influenze anche sul corso della carta, acquistata dal Gruppo (tramite intermediazione di *broker*) dai fornitori che si occupano della commercializzazione della stessa. Tuttavia, la politica di gestione delle giacenze con cicli lunghi e la capacità di cogliere opportunità di mercato (grazie al rapporto consolidato con i *broker*) hanno consentito al Gruppo di non incorrere in *shortage* di cassa, di ridurre il rischio di incrementi elevati e momentanei dei prezzi, e di calmierare leggermente anche i rialzi a medio termine;
- *contrazione del segmento giuridico*: negli ultimi anni, i clienti hanno dimostrato un interesse maggiore verso le materie tecnico-sanitarie, piuttosto che verso le materie giuridiche. Il Gruppo ha, quindi, da tempo iniziato a differenziare la propria offerta includendo sempre più prodotti incentrati sulle materie tecnico-scientifiche e i relativi concorsi.

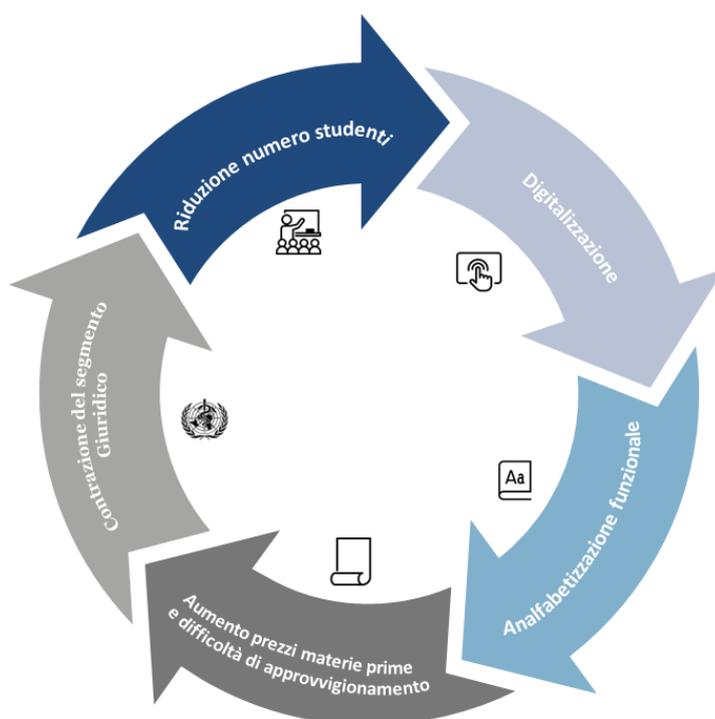


Figura 16:

relative opportunità

Rischi di mercato e

Sources: "Book Market" Statista 2022, "E-book Italy" Statista 2023, "Editoria: nel 2023 continua la crescita delle librerie e la discesa dell'e-commerce: ecco i libri più venduti finora" Il Libraio

## 6.2.6 Posizionamento competitivo

Il Gruppo Simone compete con degli importanti protagonisti all'interno del mercato editoriale italiano, che risulta principalmente dominato da aziende generalisti, con cui il Gruppo riesce a contraddistinguersi per la storicità che lo caratterizza e l'esperienza maturata.

I principali *competitors* di Simone sono i seguenti:

€/mln	VoP	Ebitda	Ebitda %	Net Income	Net Income %	NFP
<b>Legal-Professional</b>						
Giuffrè Francis Lefebvre	59,5	7,6	13%	3,1	5%	(3,3)
Alpha Test	14,1	5,7	41%	(5,7)	N/A	26,9
Edises Edizioni	9,5	0,8	8%	0,4	5%	(2,3)
La Tribuna	6,8	0,8	12%	0,0	0%	2,2
Neldiritto Editore	2,1	0,1	6%	0,0	2%	(2,9)
<b>Median</b>	<b>9,5</b>	<b>0,8</b>	<b>12%</b>	<b>0,0</b>	<b>3%</b>	<b>(2,3)</b>
<b>School</b>						
Pearson	4.428,5	1.005,9	23%	0,3	0%	680,0
Arnoldo Mondadori Editore	919,4	130,7	14%	0,1	0%	121,0
Feltrinelli	521,3	19,4	4%	(4,7)	N/A	(1,5)
Zanichelli Editore	194,6	42,0	22%	14,5	7%	(58,3)
La Scuola	53,7	10,3	19%	0,3	1%	34,0
Raffaello Libri	21,0	1,6	8%	0,7	3%	(5,7)
Gius. Laterza & Figli	14,1	0,3	2%	0,1	1%	2,2
Editrice San Marco	1,7	0,2	11%	0,1	3%	(0,5)
<b>Median</b>	<b>124,2</b>	<b>14,9</b>	<b>12%</b>	<b>0,2</b>	<b>1%</b>	<b>0,9</b>
<b>Miscellaneous children's publishing</b>						
Arnoldo Mondadori Editore	919,4	130,7	14%	0,1	0%	121,0
Feltrinelli	521,3	19,4	4%	(4,7)	N/A	(1,5)
Giunti Editore	116,3	12,4	11%	2,5	2%	37,7
Sassi Editore	7,6	0,3	3%	0,1	1%	1,1
Edizioni EL	10,7	3,2	30%	2,2	21%	(2,4)
<b>Median</b>	<b>116,3</b>	<b>12,4</b>	<b>11%</b>	<b>0,1</b>	<b>1%</b>	<b>1,1</b>
<b>Simone*</b>	<b>16,5</b>	<b>1,7</b>	<b>11%</b>	<b>0,7</b>	<b>4%</b>	<b>1,0</b>

Figura 17: Principali competitors (2022A)  
Sources: Orbis

Il Gruppo Simone si distingue dai competitors presente all'interno del segmento "Giuridico-Professionale" grazie all'archivio proprietario che consente un *feedback* immediato a quelle che sono le domande di un mercato sempre più esigente, limitando significativamente il *time-to-market*. Inoltre, il marchio la presenza del marchio Dike Giuridica si riflette in una qualità maggiore dei prodotti, essendo gli stessi di stampo autoriale e contribuendo al posizionamento di alto livello del Gruppo, garantendo la possibilità di avere un catalogo di pubblicazioni più alto, variegato e aggiornato.

- Giuffrè Francis Lefebvre: casa editrice italiana riconosciuta nel settore giuridico accademico-professionale operante dal 1931;
- Alpha Test: casa editrice di formazione specializzata in libri e corsi di istruzione parauniversitaria, con un focus particolare nel segmento quiz per concorsi e prove di ammissione esame;
- Edises Edizioni: specializzata in testi universitari di ambito scientifico e sanitario, nonché per i test di ingresso alle facoltà medico-sanitarie, nonché nei concorsi, con particolare riferimento a quelli nella scuola;
- La Tribuna: opera nel settore dell'editoria professionale dal 1954, specializzata in pubblicazione di libri e riviste giuridiche;

- Neldiritto Editore: casa editrice giuridica specializzata in pubblicazioni per la preparazione ai concorsi e alle abilitazioni di fascia alta (magistratura, avvocato, notarile).

All'interno del segmento della scolastica si collocano i *players* italiani e internazionali che si occupano di fornire manuali di diversi ambiti, legati all'educazione dei bambini e dei ragazzi e di materie diverse.

Il Gruppo si colloca strategicamente all'interno di questo contesto grazie ai marchi "editrice Ardea Web" e "Simone per la Scuola". Il primo opera nel segmento della scolastica primaria, il secondo, invece, all'interno di quello della scolastica secondaria di primo e secondo grado. Comune ai due marchi è la possibilità del cliente di accedere ad espansioni online che rappresentano ulteriori strumenti di educazione attraverso cui approfondire tematiche specifiche in relazione agli studi specifici.

- *Pearson*: filiale di editoria e servizi didattici, concentrata principalmente su editoria e servizi educativi, acquisita da Sanona Group. Al momento controlla circa il 15% del mercato;
- *Arnoldo Mondadori Editore*: avendo acquisito De Agostini è attiva nei settori dell'editoria, *media e communication*, giochi e servizi. Ad oggi controlla circa il 50,0% del mercato;
- *Feltrinelli*: una delle principali catene di librerie italiane, con 120 punti vendita in 58 città;
- *Zanichelli Editore*: casa editrice italiana specializzata nella pubblicazione di libri, risorse educative, dizionari e altri strumenti linguistici. Ad oggi, controlla circa il 25,0% del mercato;
- *La Scuola*: il Gruppo Editoriale La Scuola si occupa di temi filosofici, psicopedagogici, didattici e metodologici;
- *Raffaello Libri*: presenta novità e prodotti scolastici e parascolastici per accompagnare i più piccoli dalla scuola dell'infanzia alla scuola secondaria di primo grado;
- *Gius. Laterza & Figli*: specializzata in editoria formativa, con un taglio prevalentemente orientato alla saggistica;
- *Editrice San Marco*: specializzata nella pubblicazione di testi scolastici per le scuole secondarie.

Il segmento di editoria di varia per bambini è presidiato da grandi gruppi editoriali con una consolidata presenza sul territorio e ampiamente riconosciuti, offrendo prodotti di vasta gamma.

Nonostante ciò, il Gruppo riuscirà a inserirsi all'interno di questo contesto grazie a "Il Gatto Verde", i cui risultati finanziari saranno rilevati a partire dalla fine dell'esercizio 2023, capitalizzando l'esistenza storica e competendo con i player dimensionalmente più importanti differenziandosi sui temi trattati e lo sguardo comune alle diverse edizioni.

- *Arnoldo Mondadori Editore*: *holding* italiana che con i suoi marchi editoriali pubblica libri e giornali in Italia e nel mondo;

- *Feltrinelli*: una delle principali catene di librerie italiane, con 120 punti vendita in 58 città;
- *Giunti Editore*: casa editrice fondata nel 1956, comprende vari marchi e nell'insieme si colloca al secondo posto tra editori italiani per fatturato;
- *Sassi Editore*: casa editrice concentrata sul prodotto libro-gioco e diversificata verso la narrativa;
- *Edizioni EL*: attiva dal 1849, affonda le sue radici nell'arte dell'innovazione tipografica e nella cura del prodotto editoriale.



Figura 17: Analisi del contest competitivo  
Sources: Simone

Il Gruppo, infine, è caratterizzato da *key factors* che lo distinguono all'interno del mercato editoriale, riassunti nei seguenti punti:

- *know-how* professionale e *pool* di autori interni,
- grande archivio storico di produzioni come patrimonio dell'azienda;
- posizionamento *web* e *web marketing* con investimenti in tutti i canali di vendita;
- diversificazione dei segmenti di produzione;
- rapporto diretto con il cliente finale tramite *e-commerce*;
- efficienza del canale di vendita della Società (marchio Edizioni Simone) che permette di preordinare i volumi;
- gestione delle vendite efficiente grazie al mix di canali e ai livelli di controllo;

- ottimale gestione nell'approvvigionamento della carta e alto potere contrattuale nei confronti delle tipografie;
- aggiornamento continuo dei manuali in tempi rapidi che garantisce soddisfazione della clientela;
- eccellente visibilità sulle dinamiche del mercato finale, grazie all'esperienza e ai livelli di controllo.

### **6.3 Fatti rilevanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente**

L'Emittente nasce nel 1968 a Napoli dalla passione del suo fondatore, Federico del Giudice, per le materie giuridiche, occupandosi inizialmente della redazione di quelli che saranno considerati i primi "compendi" per la preparazione degli esami di giurisprudenza.

Nel 1975 nasce la ditta individuale Edizioni Simone di Fortunata Calì, da cui prende avvio in forma imprenditoriale la casa editrice. Negli stessi anni la ditta individuale entra nel segmento dell'editoria dedicato alla preparazione ai concorsi.

Nel 1988 la ditta individuale Edizioni Simone di Fortunata Calì termina le proprie attività e viene così costituita, da parte di Federico del Giudice, la società Esselibri S.p.A..

Sempre nel 1988, avviene l'ingresso all'interno del segmento dell'editoria scolastica attraverso il marchio Simone per la scuola e nello stesso periodo Esselibri S.p.A. acquisisce il marchio Nissolino Editore.

Nel 2011 avviene la scissione da Esselibri S.p.A. del ramo editoriale e la conseguente costituzione della società Simone S.p.A.. Infatti, alla Data del Documento di Ammissione, Esselibri S.p.A. è ancora in essere al di fuori del perimetro del Gruppo e si occupa di attività turistico-immobiliare.

Nel 2017, avviene la trasformazione dell'Emittente da società per azioni a società a responsabilità limitata con la denominazione sociale di Simone S.r.l..

Nel 2018, dopo un completo risanamento finanziario, sostanzialmente autogenerato, a seguito di un periodo di crisi del mercato editoriale dovuto all'avvento del digitale e di un periodo di revisione della strategia aziendale, l'Emittente torna proattivamente ad affrontare le sfide del mercato editoriale.

Nel 2019, l'Emittente assiste ad un cambio a livello direzionale, attraverso il quale l'Amministratore Unico, Luca Misso, ridefinisce gli obiettivi strategici al fine di costituire un Gruppo in grado di diversificare la propria produzione, inserendosi anche in altri segmenti di mercato.

Nel dicembre 2022, l'Emittente acquisisce al 100% Editrice Ardea Web S.r.l. al fine di diversificare il *business* nel segmento della scolastica per la scuola primaria.

Nel febbraio 2023, avviene la trasformazione dell'Emittente nella forma di società per azioni con la denominazione sociale di Simone S.p.A..

Nell'aprile 2023, l'Emittente acquisisce al 100% Dike Giuridica S.r.l. e il Gatto Verde Edizioni S.r.l..

Infine, nel maggio 2023, l'Emittente acquisisce il 100% di Font Cafè S.r.l..

## 6.4 Strategie e obiettivi

Il Gruppo intende continuare nel proprio processo di crescita ed espansione mediante l'adozione delle seguenti linee strategiche.

### Crescita per linee interne

- **rafforzamento e-commerce**: il Gruppo intende implementare una struttura qualificata nel *web marketing* al fine di aumentare le vendite tramite i canali diretti di cui dispone, anche mediante investimenti per incrementare la pubblicità *online*;
- **nuove linee di business**: nell'ambito della propria crescita organica, il Gruppo intende sviluppare nuove linee di *business* con riferimento alle riviste tecniche in versione *online* gratuite. Inoltre, il Gruppo intende consolidare le attuali linee di *business*, sia attraverso la creazione di corsi di formazione per il superamento dei concorsi, anche stringendo *partnership* con le scuole di formazione, sia attraverso l'assunzione di personale specializzato per la redazione e il continuo aggiornamento dei manuali;
- **creazione di una piattaforma social integrata**: il Gruppo intende perseguire un processo di sempre maggiore integrazione digitale in relazione a *social* e *app* e aprirsi alla vendita di spazi pubblicitari, sfruttando l'informazione veicolata attraverso i canali *web*. Inoltre, il Gruppo intende sviluppare una piattaforma *social* che consenta al concorsista di realizzare in autonomia il proprio "libro su misura", scegliendo i diversi moduli all'interno di un vasto catalogo e selezionando i contenuti in relazione al proprio livello di preparazione per il concorso, nonché una piattaforma *social* incentrata sul *gaming* e finalizzata all'*e-learning*, con l'obiettivo di attrarre gli studenti universitari che non sono soliti acquistare, o che non acquistano in assoluto, i libri.

### Crescita per linee esterne

Il piano strategico del Gruppo prevede la crescita sul mercato mediante l'acquisizione di nuovi operatori editoriali che operano in segmenti di prodotto non presidiati dal Gruppo stesso.

In particolare, mediante la crescita per linee esterne, il Gruppo intende perseguire i seguenti obiettivi:

- **prodotto**: il Gruppo intende ampliare l'offerta dei propri prodotti, soprattutto con riferimento alle riviste tecniche e alla formazione, mantenendo al contempo un elevato livello di specializzazione degli stessi;
- **diversificazione geografica**: il Gruppo intende espandere la propria presenza sull'intero territorio nazionale mediante marchi che posseggono una forza specifica in territori che, alla Data del Documento di Ammissione, sono presidiati solo parzialmente dal Gruppo stesso;
- **acquisizione di talenti**: il Gruppo intende rafforzare le risorse di cui si avvale per i propri reparti interni, con particolare riguardo al reparto di redazione e a quello commerciale;
- **creazione di valore**: il Gruppo intende creare valore in società di dimensioni ridotte ma caratterizzate da un grande potenziale di crescita e penetrazione, sfruttando il suo consolidato *know-how*, maturato in oltre cinquant'anni di esperienza nel settore.

## 6.5 Dipendenza da brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo dipende dall'utilizzo di alcuni marchi.

Nella tabella che segue sono riportati i marchi di titolarità del Gruppo alla Data del Documento di Ammissione.

Tipo di privativa	Titolo	Data di deposito	Data di concessione	N. Concessione	Stati di tutela
Marchio registrato		03/03/2022	3/10/2022	302022000033776	Italia
Marchio registrato		21/09/2021	17/06/2022	302021000158327	Italia
Marchio registrato		21/09/2021	17/06/2022	302021000158315	Italia
Marchio registrato		30/11/2021	22/08/2022	302021000197003	Italia
Marchio registrato		21/09/2021	17/06/2022	302021000158309	Italia
Marchio registrato		02/07/2021	2/12/2021	362021000122180	Italia
Marchio registrato		02/07/2021	2/12/2021	362021000122156	Italia
Marchio registrato		02/07/2021	2/12/2021	362021000122147	Italia
Marchio registrato		02/07/2021	2/12/2021	362021000122102	Italia

Marchio registrato		26/11/2020	28/01/2021	362020000205349	Italia
Domanda di registrazione di marchio		08/06/2023	10/11/2023	302023000088518	Italia
Marchio registrato		21/02/2023	1/08/2023	302023000026970	Italia
Marchio registrato		14/06/2022	29/12/2022	302022000091694	Italia
Marchio registrato		22/11/2017	19/09/2018	302017000131603	Italia
Marchio registrato		28/10/2020	7/01/2021	362020000182794	Italia
Marchio registrato		28/10/2020	7/01/2021	362020000182722	Italia

## 6.6 Fonti delle dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale

Per quanto riguarda il posizionamento competitivo dell'Emittente e le fonti delle relative informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Documento di Ammissione.

## 6.7 Investimenti

### 6.7.2 Investimenti effettuati

*Investimenti nel semestre al 30 giugno 2023*

Gli investimenti effettuati dal Gruppo nel corso del primo semestre 2023 sono pari complessivamente a Euro 167 mila di cui Euro 41 mila riferiti ad attività immateriali e Euro 126 mila ad immobili, impianti e macchinari.

Gli investimenti in attività immateriali si riferiscono al costo sostenuto da Gatto Verde Edizioni S.r.l. per le traduzioni e per lo sviluppo grafico di progetti editoriali inseriti per la prima volta in catalogo e soggetti a licenza per Euro 41 mila.

Per quanto riguarda gli immobili, impianti e macchinari, gli investimenti effettuati dal Gruppo nel primo semestre 2023 si riferiscono a:

- “Impianti e macchinari” relativamente ad acquisizioni pari a Euro 21 mila imputabili all’acquisto dell’impianto di videosorveglianza del deposito di Casoria;
- “Attrezzature industriali” relativamente ad acquisizioni pari a Euro 73 mila imputabili a Simone per l’acquisto di scaffalature e attrezzature per la movimentazione merci;
- “Altri beni materiali” relativamente ad acquisizioni pari a Euro 32 mila imputabili all’acquisto di macchine d’ufficio elettroniche.

#### *Investimenti nell’esercizio al 31 dicembre 2022 (Pro-forma)*

Gli investimenti effettuati dal Gruppo nell’esercizio al 31 dicembre 2022 (*Pro-forma*) sono pari complessivamente a Euro 682 mila di cui Euro 373 mila riferiti ad attività immateriali e Euro 309 migliaia ad immobili, impianti e macchinari.

Gli investimenti in attività immateriali sono pari a Euro 373 mila e si riferiscono:

- per Simone incrementi di Euro 32 mila per i diritti di utilizzazione delle opere di ingegno, relativi all’acquisto di diritti d’autore per nuove pubblicazioni;
- per Editrice Ardea Web S.r.l. incrementi di Euro 5 mila relativi alla categoria di brevetti e marchi;
- per Dike Giuridica S.r.l. incrementi di Euro 336 mila determinati dall’iscrizione dell’avviamento pari a Euro 250 mila e a costi di impianti ed ampliamento per Euro 86 mila.

Per quanto riguarda gli immobili, impianti e macchinari, gli investimenti effettuati dal Gruppo nel primo semestre 2023 si riferiscono:

- a Simone per Euro 287 mila imputabile all’acquisto di un ulteriore impianto di stampa e finitura necessari per incrementare la capacità produttiva. Inoltre, Simone registra altri incrementi relativi per Euro 2 mila all’acquisto di attrezzature industriali e commerciali, Euro 8 mila per altre immobilizzazioni e incrementi per Euro 5 mila per le immobilizzazioni in corso.
- Dike Giuridica S.r.l. registra incrementi per complessivi Euro 6 mila determinati da Euro 1 mille per impianti, da Euro 3 mila per macchine d’ufficio e da Euro 2 mila per investimenti in arredamento.

### **6.7.3 Investimenti in corso di realizzazione**

Alla Data del Documento di Ammissione non risultano in corso di realizzazione significativi investimenti.

### **6.7.4 Investimenti futuri**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non prevede investimenti futuri che possano avere un'incidenza notevole delle attività e passività della situazione finanziaria e dei profitti dell'Emittente stesso.

#### **6.8 Problematiche ambientali**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è a conoscenza di problematiche ambientali relative all'attività svolta dallo stesso e ai suoi impianti.

Gli stabilimenti del Gruppo e la sua attività produttiva sono sottoposti alle relative normative ambientali e di sicurezza sul lavoro.

## 7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### 7.1 Descrizione del gruppo a cui appartiene l'Emittente

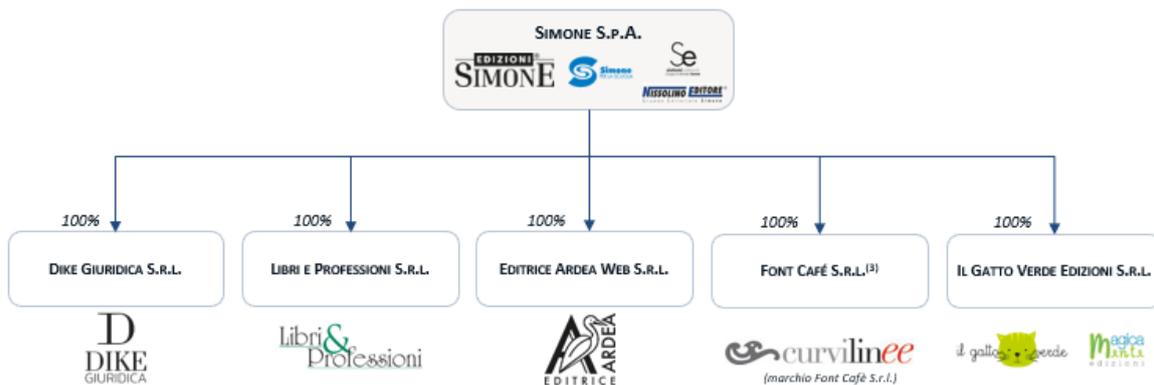
Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 93,73% da Giunima S.r.l., per l'1,57% da Giulio Golan del Giudice, per l'1,57% da Manila del Giudice, per l'1,57% da Maria Novella del Giudice, per il restante 1,57% da Nicoletta del Giudice.

L'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di altra società ai sensi dell'articolo 2497 c.c..

Per maggiori informazioni in merito ai principali azionisti dell'Emittente si rinvia al Capitolo 14, Paragrafo 14.1 del Documento di Ammissione.

### 7.2 Descrizione delle società del Gruppo

Di seguito viene riportata una rappresentazione grafica delle società facenti parte del Gruppo alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione della partecipazione detenuta dall'Emittente in ciascuna società direttamente controllata.



La tabella che segue include le società controllate dall'Emittente e facenti parte del Gruppo e riporta alcune informazioni sulle stesse, nonché l'indicazione delle partecipazioni detenute in ciascuna di esse alla Data del Documento di Ammissione.

Denominazione	Sede legale	% di capitale detenuta direttamente o indirettamente	Attività	Dipendenti alla Data del Documento di Ammissione
Dike Giuridica S.r.l.	Italia	100%	Realizzazione di produzioni di stampo autoriale di giuristi esperti per gli esami di avvocatura, per il concorso di magistratura e per i concorsi pubblici e le professioni legali, in generale.	2
Libri & Professioni S.r.l.	Italia	100%	Attività di supporto alle società del Gruppo, come supporto amministrativo-	3

			contabile, commerciale, supporto all'ufficio commerciale, attività di contatto con <i>influencer</i> e realizzazione di video informativi e promozionali.	
Editrice Ardea Web S.r.l.	Italia	100%	Produzione di libri scolastici adottati e parascolastici integrabili, in versione cartacea, <i>online</i> e mista, realizzati in conformità ai programmi definiti dal MIUR.	6
Font Cafè S.r.l.	Italia	100% <sup>4</sup>	Attività di grafica e fotocomposizione per tutte le produzioni del Gruppo e per case editrici esterne.	16
Il Gatto Verde Edizioni S.r.l.	Italia	100%	Produzione di libri per bambini, con l'obiettivo di sviluppare lo spirito critico del bambino su temi socialmente sensibili.	1

---

<sup>4</sup> Società partecipata indirettamente da Simone S.p.A. per il tramite di Benifid Fiduciaria S.r.l.

## 8 CONTESTO NORMATIVO

### 8.1 Premessa

Il Gruppo, nello svolgimento della propria attività, ritiene di operare in sostanziale conformità alla normativa descritta.

Il Gruppo è soggetto alla normativa generalmente applicabile alle imprese commerciali (incluse tra l'altro la normativa giuslavoristica, la normativa antincendio, la normativa per la tutela dei consumatori, la normativa sulla protezione dei dati, la normativa sulla salute e sicurezza dei lavoratori).

Eventuali modifiche delle suddette disposizioni normative e regolamentari possono avere impatti indiretti, anche significativi, sull'operatività e sull'organizzazione aziendale del Gruppo.

In particolare, il Gruppo è sottoposto al rispetto della seguente normativa in ragione della tipologia di attività svolta.

#### Normativa in materia di protezione dei dati personali

In data 25 maggio 2018 è diventato direttamente applicabile in tutti gli Stati membri dell'Unione Europea il Regolamento UE 679/2016 (il "GDPR") relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali. Il GDPR prevede, in particolare:

- sanzioni fino all'importo di Euro 20 milioni o al 4% del fatturato globale annuale per ciascuna violazione;
- requisiti stringenti per il consenso che l'interessato è tenuto, in specifici casi, a prestare;
- diritti rafforzati per gli interessati, ivi incluso il diritto alla portabilità dei dati o il "diritto all'oblio", che prevede, in alcune circostanze, la cancellazione permanente dei dati personali dell'interessato;
- l'obbligo per i titolari del trattamento di mettere in atto misure tecniche e organizzative adeguate per garantire un livello di sicurezza adeguato al rischio.

In Italia in data 20 settembre 2018 è entrato in vigore il D.Lgs. 101/2018, che adegua le disposizioni del D.Lgs. 196/2003 (il "Codice Privacy") a quelle del predetto GDPR.

#### Normativa in materia di proprietà intellettuale

Le principali fonti normative in materia di marchi, brevetti e disegni sono: (i) il "Codice dei diritti di proprietà industriale" (D.lgs. 10 febbraio 2005, n. 30), come successivamente modificato e integrato, (ii) la Convenzione di Parigi per la protezione della proprietà industriale e (iii) gli accordi c.d. TRIPs (*Trade Related Aspects of Intellectual Property Rights*), relativi agli aspetti dei diritti di proprietà intellettuale attinenti al commercio.

In particolare, con riferimento alla tutela dei brevetti si segnalano: (i) il *Patent Cooperation Treaty*, come successivamente modificato e integrato, che prevede la protezione unificata dei brevetti nei paesi aderenti alla convenzione mediante il deposito di una domanda internazionale unificata di brevetto; nonché (ii) la Convenzione sul Brevetto Europeo che prevede un'unica procedura di deposito, esame e concessione dell'attestato di brevetto per tutti i paesi designati e aderenti alla convenzione stessa; seppur tale Convenzione risulti pienamente recepita nell'ordinamento italiano con il D.lgs. 19 febbraio 2019 n. 18, a seguito

di un ricorso di legittimità costituzionale instaurato innanzi alla Corte Costituzionale tedesca, l'applicazione della normativa del brevetto unitario risulta ad oggi sospesa.

Per quanto concerne la tutela dei marchi si segnalano, *inter alia*: (i) l'Accordo di Madrid del 14 aprile 1891, come successivamente modificato e integrato ed il Protocollo di Madrid 27 giugno 1989, che prevedono una procedura unificata di deposito del marchio presso tutti i paesi designati e aderenti alla convenzione; (ii) l'Accordo di Nizza del 15 giugno 1957 sulla classificazione internazionale dei prodotti e dei servizi ai quali si applicano i marchi di fabbrica o di commercio, come successivamente modificato ed integrato; (iii) la Direttiva (UE) 2015/2436 del 16 dicembre 2015 concernente il ravvicinamento delle legislazioni degli Stati Membri in materia di marchi d'impresa (attuata in Italia con il Decreto legislativo 20 febbraio 2019, n. 15); (iv) il Regolamento sul Marchio Comunitario (n. 1101/2017 del 14 giugno 2017), come successivamente modificato ed integrato dal Regolamento (UE) n. 2018/625 e dal Regolamento (UE) n. 2018/626 della Commissione, entrambi del 5 marzo 2018 che istituisce un titolo unico ed indivisibile avente efficacia in tutto il territorio comunitario; nonché (v) il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/626 della Commissione, del 5 marzo 2018, recante modalità di applicazione di talune disposizioni del regolamento (UE) 2017/1001 del Parlamento europeo e del Consiglio sul marchio dell'Unione europea, e che abroga il regolamento di esecuzione (UE) 2017/1431.

Infine, con riferimento alla protezione giuridica dei disegni e modelli, si segnala la Direttiva 98/71/CE (con effetto di armonizzazione della disciplina a livello comunitario), il Regolamento (CE) n. 6/2002 del 12 dicembre 2001 (integrato da ultimo dal Regolamento (CE) 18 dicembre 2006, n. 1891/2006), relativo a disegni e modelli comunitari e l'Accordo di Locarno del 1968, sulla classificazione internazionale dei disegni industriali, come successivamente modificato e integrato. Il Regolamento (CE) 21 ottobre 2002, n. 2245, si aggiunge inoltre al quadro regolatorio esposto, segnando le modalità di esecuzione del sopra citato Regolamento (CE) n. 6/2002 del 12 dicembre 2001.

#### Normativa in materia di diritti d'autore

La legge sul diritto d'autore (legge 22 aprile 1941, n. 633, e successive modificazioni, da ultimo quella prevista dal decreto-legge. 16 ottobre 2017 n.148) disciplina la tutela delle "opere dell'ingegno di carattere creativo", che appartengono alla letteratura, alla musica, alle arti figurative, all'architettura, al teatro e alla cinematografia, qualunque ne sia il modo o la forma di espressione. Le modifiche successive, legate all'evoluzione delle nuove tecnologie dell'informazione, hanno esteso l'ambito della tutela alle opere fotografiche, ai programmi per elaboratore, alle banche dati e alle creazioni di disegno industriale. Il diritto d'autore è, altresì, disciplinato dal Libro Quinto, Titolo IX "dei diritti sulle opere dell'ingegno e sulle invenzioni industriali", Capo I "del diritto di autore sulle opere dell'ingegno letterarie e artistiche".

Nell'ordinamento italiano, ai sensi degli artt. 180 e seguenti della legge sul diritto d'autore, l'attività di intermediazione per la gestione dei diritti d'autore, il rilascio delle autorizzazioni per l'utilizzazione delle opere protette, la riscossione dei compensi per diritto d'autore e la ripartizione tra gli aventi diritto è svolta in via esclusiva dalla Società Italiana degli Autori ed Editori (SIAE) e dagli altri organismi di gestione collettiva di cui all'art. 2, comma 1 del decreto legislativo. 15 marzo 2017, n. 35.

Con il decreto legislativo 21 febbraio 2014, n. 22, è stata data attuazione alla Direttiva 2011/77/UE, che modifica la Direttiva 2006/116/CE, concernente la durata di protezione del diritto d'autore e di alcuni diritti connessi.

Con il decreto legislativo 10 novembre 2014, n. 163, è stata data attuazione alla Direttiva 2012/28/UE, relativa a "taluni utilizzi consentiti di opere orfane".

Con il decreto legislativo 15 marzo 2017, n. 35 è stata recepita la Direttiva 2014/26/UE sulla gestione collettiva dei diritti d'autore e dei diritti connessi e sulla concessione di licenze multiterritoriali per i diritti su opere musicali per l'uso *online* nel mercato interno. Il successivo decreto-legge 16 ottobre 2017, n. 148 ha introdotto ulteriori specificazioni al fine di conformare l'ordinamento interno, in particolare la legge 22 aprile 1941, n. 633, alle disposizioni previste dalla Direttiva.

Da ultimo, è stata adottata dall'Unione Europea la nuova direttiva *copyright* 2019/790 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 17 aprile 2019, sul diritto d'autore e sui diritti connessi nel mercato unico digitale e che modifica le direttive 96/9/CE e 2001/29/CE, attuata dall'ordinamento italiano mediante il decreto legislativo 8 novembre 2021, n. 177, e avente lo scopo di tutelare maggiormente gli autori delle opere e gli editori nell'epoca del digitale.

### Normativa sulla responsabilità da prodotto

La responsabilità del venditore è individuata dalla disciplina generale dei vizi della cosa prevista dal Codice Civile. In materia di compravendita, il venditore è tenuto a garantire al compratore che la cosa venduta sia esente da vizi.

Di conseguenza – ai sensi dell'art. 1490 del Codice Civile – il compratore che acquisti una cosa affetta da vizi che la rendano inidonea all'uso a cui è destinata o ne diminuiscano in modo apprezzabile il valore ha diritto ad ottenere (i) la risoluzione del contratto o (ii) la riduzione del prezzo. Sul compratore che invoca tale titolo di tutela contrattuale, grava l'onere di provare la sussistenza del vizio.

L'art. 1495 del Codice Civile prevede la decadenza del diritto di garanzia del compratore se questi non denuncia al venditore i vizi entro 8 giorni dalla scoperta del vizio stesso e la prescrizione dell'azione dopo un anno dalla consegna. Il compratore – ai sensi dell'art. 1497 del Codice Civile – ha diritto di ottenere la risoluzione del contratto anche per vizio di qualità, ovvero se la cosa venduta manca delle qualità essenziali per l'uso a cui è destinata.

In aggiunta alle tipologie descritte, resta operante per il compratore danneggiato da prodotti difettosi anche la tutela extracontrattuale ai sensi dell'art. 2043 del Codice Civile, ovvero la responsabilità attribuita in capo a chi – con condotta dolosa o colposa – provoca ad altri un danno ingiusto. L'azione si prescrive in 5 anni dal giorno in cui il danneggiato ha avuto o avrebbe dovuto avere conoscenza del danno ed implica l'onere per il danneggiato di dimostrare la sussistenza (i) del fatto illecito commesso con dolo o colpa, (ii) del danno subito e (iii) del nesso di causalità tra i due. L'onere di provare l'elemento soggettivo (dolo e colpa) rappresenta la differenza principale rispetto alla disciplina della responsabilità da prodotto difettoso.

### Normativa sulla tutela dei consumatori

Il D.lgs. 6 settembre 2005 n. 206, come successivamente modificato e integrato (il "**Codice del Consumo**"), contiene le norme dell'ordinamento poste a tutela del consumatore, inteso quale "*persona fisica che agisce per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta (art. 3, lett. a)*".

In particolare, la vendita dei beni ai consumatori, le relative garanzie e la tutela del consumatore a fronte dei difetti di conformità del bene venduto, nonché la tutela da prodotti difettosi, sono disciplinate dagli articoli da 114 a 135 del Codice del Consumo. Gli articoli 130, 131 e 132 disciplinano la c.d. "garanzia legale di conformità" che tutela il consumatore in caso di acquisti di prodotti difettosi, mal funzionanti o non rispondenti all'uso dichiarato dal venditore o al quale quel bene è generalmente destinato. Tale garanzia è obbligatoria, inderogabile e ha durata pari a due anni dalla consegna del bene. Gli articoli 128 e 133 del Codice del

Consumo contengono, invece, la disciplina della c.d. “garanzia convenzionale” che consiste in qualsiasi impegno di un venditore o di un produttore, assunto nei confronti del consumatore senza costi supplementari, a rimborsare il prezzo pagato, sostituire, riparare o intervenire altrimenti sul bene di consumo, qualora esso non corrisponda alle condizioni enunciate nella dichiarazione di garanzia medesima o nella relativa pubblicità.

Il Codice del Consumo contiene inoltre la disciplina della vendita nei contratti a distanza (tra cui la vendita *on-line*) e nei contratti negoziati fuori dei locali commerciali (artt. 49-59). Tra le disposizioni di maggiore interesse, l’art. 49 regola gli obblighi di informazione ai quali il professionista è vincolato nella conclusione di questa tipologia di contratti e richiede che tali obblighi siano informati a parametri di chiarezza, comprensibilità e adeguatezza, sia con riferimento al particolare mezzo di comunicazione utilizzato, sia avendo riguardo alla natura dei beni e dei servizi oggetto del contratto. In tale contesto, occorrerà che siano fornite informazioni quali: le caratteristiche principali dei beni o dei servizi nella misura adeguata al supporto; l’identità, l’indirizzo geografico e i riferimenti del professionista; il prezzo totale dei beni o servizi, comprensivi delle imposte; le modalità di pagamento; l’esistenza del diritto di recesso e un promemoria circa l’esistenza della garanzia legale di conformità dei beni.

L’art. 52 del Codice del Consumo disciplina il diritto di recesso in favore del consumatore prevedendo un periodo di 14 giorni dall’acquisizione del possesso del bene – in caso di contratti traslativi di beni – e dalla conclusione del contratto – nel caso di prestazione di servizi – per recedere dal medesimo contratto. Se il professionista non fornisce al consumatore l’informazione sul diritto di recesso, tale periodo termina dodici mesi dopo la fine del periodo di recesso iniziale, come sopra descritto.

#### Normativa in materia di sicurezza sul lavoro

Le norme in materia di salute e di sicurezza dei lavoratori nel luogo di lavoro sono contenute nel D.Lgs. n. 81/2008 (il “**Decreto 81/08**”) emanato per riordinare e coordinare la relativa disciplina.

Il Decreto 81/08 stabilisce il modo in cui devono essere obbligatoriamente effettuate una serie di azioni preventive, come la valutazione dei rischi in azienda e, conseguentemente, debbano essere adottati una serie di interventi per il miglioramento della sicurezza e della salute dei lavoratori ivi inclusi: (i) l’adeguamento delle strutture, degli impianti e delle attrezzature; (ii) il controllo di natura sanitaria, (iii) i corsi di formazione e tutti gli altri aspetti obbligatori, la cui carenza o mancanza potrebbe esporre l’azienda a significative sanzioni.

Il Decreto 81/08 prevede l’istituzione e la nomina all’interno dell’azienda di specifiche figure (R.S.P.P., il rappresentante dei lavoratori, ecc.) tra le quali il datore di lavoro, che dovrà procedere ad effettuare una valutazione dei rischi presenti in azienda, adottare le misure di prevenzione e di protezione che possano eliminare o contenere i rischi ed assicurarsi che ogni lavoratore sia adeguatamente formato e informato.

## **9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### **9.1 Tendenze più significative manifestatesi recentemente nell'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita dalla chiusura dell'ultimo esercizio fino alla Data del Documento di Ammissione**

Alla Data del Documento di Ammissione, non si sono manifestate tendenze significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nonché nell'andamento delle vendite e delle scorte, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività dell'Emittente, né si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari.

Si evidenzia altresì che alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente, considerando anche l'andamento della ripresa dall'impatto della pandemia da COVID-19 e delle tensioni politiche tra Repubblica Federale Russa e Ucraina, nonché, più di recente, di quelle tra Israele e Palestina, conferma che i servizi ed i prodotti offerti non subiranno incisive contrazioni.

### **9.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso**

Alla Data del Documento di Ammissione, fatto salvo quanto indicato nel Documento di Ammissione (e, in particolare nella Sezione Prima, Capitolo 4 - Fattori di Rischio), la Società non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

Tuttavia, sul fronte geopolitico, particolare attenzione deve essere riposta sugli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia, sfociata nell'invasione da parte della Russia del territorio ucraino iniziata in data 24 febbraio 2022 e nell'adozione di sanzioni economiche da parte dell'Unione Europea, della Svizzera, del Giappone, dell'Australia e dei Paesi della NATO nei confronti della Russia e della Bielorussia e di alcuni esponenti di tali Paesi, nonché sulle recenti tensioni politiche e militari in Medio-Oriente, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono ancora incerti e di difficile valutazione. Il perdurare dello stato di guerra in Ucraina, l'adozione di ulteriori sanzioni, nonché l'inasprimento del conflitto israelo-palestinese potrebbero avere ripercussioni negative significative sull'economia globale, anche tenuto conto dei possibili effetti negativi sull'andamento delle materie prime (con particolare riferimento ai prezzi e alla disponibilità di energia elettrica e gas), nonché sull'andamento dei mercati finanziari e che, alla Data del Documento di Ammissione, non è possibile prevedere.

## 10 PREVISIONE E STIME DEGLI UTILI

### 10.1 Previsioni e stime degli utili dell'Emittente

Nell'ambito dell'elaborazione del piano industriale approvato dall'organo amministrativo della Società in data 19 dicembre 2023 (il "**Piano Industriale**"), l'Emittente ha redatto una situazione di previsione consolidata al 31 dicembre 2023 (i "**Dati Previsionali 2023**").

Il Piano Industriale è stato predisposto in accordo con i Principi Contabili Italiani, omogenei a quelli utilizzati dall'Emittente per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 e del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023 da cui sono tratte le informazioni finanziarie selezionate contenute nella Sezione Prima, Capitolo 3, del Documento di Ammissione. Il perimetro di consolidamento considerato nella redazione del Piano Industriale è omogeneo a quello utilizzato dalla Società nella redazione del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023.

Il Piano Industriale è basato su ipotesi concernenti eventi futuri per loro natura soggetti ad incertezza e quindi non controllabili da parte degli Amministratori. Il Piano Industriale è stato elaborato in ottica "*pre-money*", non prendendo quindi in considerazione i flussi rivenienti dagli Aumenti di Capitale derivanti dall'operazione di quotazione delle Azioni Ordinarie e Warrant su Euronext Growth Milan.

Il Piano Industriale è, inoltre, basato su un insieme di azioni già intraprese i cui effetti però si manifesteranno nel futuro e su un insieme di stime ed ipotesi relative alla realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese da parte degli Amministratori dell'Emittente. Tali stime e ipotesi includono, tra le altre, assunzioni generali e ipotetiche, soggette ai rischi ed alle incertezze che caratterizzano l'attuale scenario macroeconomico, relative ad eventi futuri ed azioni degli amministratori che non necessariamente si verificheranno, e ad eventi ed azioni sui quali gli amministratori non possono, o possono solo in parte, influire circa l'andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche o di altri fattori che ne influenzano l'evoluzione, presentate in maggior dettaglio nel successivo paragrafo. Va quindi evidenziato che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati potrebbero essere significativi, anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni generali e ipotetiche effettivamente si verificassero. A riguardo sono state svolte opportune analisi di sensitività sulle principali assunzioni che hanno confermato la ragionevolezza delle stesse.

### 10.2 Principali assunzioni sulle quali sono basate le previsioni del Piano Industriale dell'Emittente

Le assunzioni sottostanti l'elaborazione delle previsioni contenute nel Piano sono riferibili ad assunzioni di carattere ipotetico e di carattere generale.

Le assunzioni di carattere ipotetico sono relative a eventi futuri e azioni per le quali non esiste una significativa esperienza storica che consenta di supportare le previsioni future o relative ad eventi futuri al di fuori dalla sfera di influenza degli amministratori dell'Emittente che non necessariamente si verificheranno.

Nel seguito si riporta una descrizione delle principali assunzioni di carattere ipotetico utilizzate nell'ambito della predisposizione del Piano:

- tassi di crescita del mercato da esperti/report (es. AIE) e variazione dei driver di mercato con particolare focus sul: mercato editoriale italiano suddiviso per regioni, per

età e per canale di vendita, mercato editoriale in Europa, maggiore digitalizzazione con nuove modalità di distribuzione, maggiore personalizzazione del contenuto e integrazione di dati ed analisi con i social media;

- assenza di variazioni rilevanti nelle 'condizioni al contorno' di mercato, come: cambiamenti dell'assetto geopolitico, cambiamenti strutturali nel livello di competizione del mercato, nuove ondate pandemiche (es. Covid), rischi connessi all'aumento dei prezzi delle materie prime e alle difficoltà di approvvigionamento e rischi connessi alla significativa riduzione del numero di studenti.

Invece, fra le principali assunzioni di carattere generale e sotto la sfera di influenza del management dell'Emittente rientrano le seguenti:

- proiezioni dei ricavi sulla base dei risultati storici e delle nuove sfide commerciali ed obiettivi prefissati da parte del *management*;
- ipotesi di assenza di ulteriori contributi oltre a quelli già ricevuti;
- incidenza costi operativi vs. ricavi e/o costo operativo medio per numero di copie prodotte/vendute sostanzialmente allineati all'esercizio 2022;
- costi del personale in diminuzione per via di un percorso di efficientamento nell'utilizzo delle risorse umane;
- sinergie di costi derivanti dall'ampliamento del perimetro di consolidamento;
- assenza di significativi investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali;
- DSO prudenzialmente in aumento rispetto allo storico;
- DPO in aumento rispetto allo storico e sostanzialmente stabili nell'arco di Piano;
- piani di rimborso coerenti con i contratti di finanziamento in essere.

### 10.3 Dati previsionali

I Dati Previsionali 2023 prevedono ragionevolmente il raggiungimento di un valore della produzione consolidato non inferiore a Euro 18.927 milioni.

Come riepilogato nella tabella in calce, l'Ebitda consolidato riportato si prevede attesti ad un livello non inferiore a Euro 2.696 milioni, che al netto di oneri correlati all'operazione di quotazione per Euro 250 mila, si attesterebbe ad un livello non inferiore a Euro 2.946 mila, con un'incidenza percentuale pari rispettivamente a circa il 14,2% e il 15,6% sul valore della produzione.

EBITDA riportata vs EBITDA rettificata	
€'000	FY23 (E)
<b>EBITDA riportata</b>	<b>2.696</b>
<i>EBITDA margin (% del VdP)</i>	14,2%
Oneri correlati all'operazione di quotazione	250
<b>EBITDA rettificata</b>	<b>2.946</b>
<i>EBITDA rettificata margin (% del VdP)</i>	15,6%

I Dati Previsionali 2023 sono stati elaborati tenendo conto:

- (i) della situazione contabile del Gruppo Simone al 31 dicembre 2022 ed al 30 giugno 2023;
- (ii) degli effetti dell'aggregazione e del consolidamento dei dati relativi alle società rientranti nel perimetro di consolidamento;
- (iii) di un incremento dei ricavi trainato da un'evoluzione nel mix dei canali di vendita utilizzati per raggiungere il cliente finale; e
- (iv) delle previsioni relative agli ultimi sei mesi dell'esercizio 2023 ("**Dati Stimati**"), alla luce dei contratti già eseguiti e ancora da eseguire.

I Dati Stimati sono le risultanti di stime effettuate considerando i contratti in essere e tenendo conto dei ricavi storici conseguiti come tendenza nell'esercizio precedente. La loro stima deriva quindi anche dagli effetti di talune informazioni che, ad oggi, non sono ancora disponibili, anche in considerazione della tipologia di attività dell'Emittente.

La stima dei costi, sino alla determinazione dell'Ebitda consolidato, è stata effettuata in modo correlato rispetto all'andamento dei ricavi, tenuto conto della natura variabile e correlata ai ricavi, di una parte di essi, e di una parte fissa ricorrente e più agevolmente determinabile, come i costi di struttura, i costi del personale ed i costi generali ed amministrativi.

In conclusione, alla Data del Documento di Ammissione, si ritiene che non vi siano elementi tali da poter concludere che l'Emittente, in assenza di forti discontinuità che si potrebbero presentare nella finalizzazione delle operazioni relative alle assunzioni di carattere ipotetico e di carattere generale riportate al paragrafo 10.2, non sia nelle condizioni di raggiungere le stime di un valore della produzione consolidato non inferiore a Euro 18.927 milioni, e un valore di Ebitda consolidato riportato, non inferiore a Euro 2.696, che se considerato al netto di oneri correlati all'operazione di quotazione per Euro 250 mila, sarebbe non inferiore a Euro 2.946 mila.

I Dati Previsionali 2023 sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività ed incertezza ed in particolare dalla rischiosità che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano verificarsi in misura e tempi diversi da quelli prospettati, mentre potrebbero verificarsi degli effetti non prevedibili al tempo della predisposizione del Piano Industriale. Pertanto, non è possibile garantire il raggiungimento di tali obiettivi nei tempi previsti né il conseguente mantenimento degli stessi; conseguentemente gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati potrebbero essere significativi.

#### **10.4 Dichiarazione dell'Amministratore Unico dell'Emittente**

L'Amministratore Unico dell'Emittente dichiara che i Dati Previsionali illustrati nel presente Capitolo sono stati formulati dopo avere svolto le necessarie e approfondite indagini e tenuto conto delle assunzioni esposte nei precedenti Paragrafi che potrebbero avere un effetto sostanziale sul raggiungimento Dati Previsionali.

I Dati Previsionali 2023, come qualsiasi dato previsionale, sono basati sulle attuali aspettative e proiezioni dell'Emittente relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, è soggetto ad una componente intrinseca di rischiosità e di incertezza. Si riferisce a eventi e dipende da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di essi. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, per la maggioranza al di fuori del controllo dell'Emittente (si veda, a tal proposito, anche la Sezione

Prima, Capitolo 4 “Fattori di Rischio” del presente Documento di Ammissione per un’illustrazione dei rischi).

#### **10.5 Dichiarazione dell’Euronext Growth Advisor ai sensi del Regolamento Emittenti sulle previsioni**

Ai fini di quanto previsto nella Scheda Due, lett. e) punto iii) del Regolamento Emittenti, l’Euronext Growth Advisor, anche sulla base delle attività svolte dalla Società di Revisione, ha confermato, mediante dichiarazione inviata alla Società in data 20 dicembre 2023, che è ragionevolmente convinto che i Dati Previsionali 2023 esposti nel presente Capitolo 10 sono stati formulati dopo attento e approfondito esame da parte dell’Amministratore Unico dell’Emittente stesso delle prospettive economiche e finanziarie della Società e del Gruppo.

## 11 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI

### 11.1 Organi di amministrazione, direzione e controllo e principali dirigenti

#### 11.1.1 Consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'articolo 21.1 dello Statuto sociale, l'amministrazione dell'Emittente è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 11 (undici) membri nominati dall'Assemblea, di cui almeno 1 (uno), in sede di prima nomina scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor ovvero sulla base dei diversi criteri di volta in volta vigenti ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, dovrà essere dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4 del TUF.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Ammissione, nominato dall'assemblea ordinaria del 20 dicembre 2023 rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Luca Misso	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore delegato	Napoli (NA), il 15 giugno 1978
Domenico Bianco	Amministratore	Napoli (NA), il 13 maggio 1986
Roberto Aprea	Amministratore	Napoli (NA), il 19 gennaio 1973
Michele Caruso	Amministratore	Napoli, il 26 settembre 1977
Antonio Riccio**	Amministratore Indipendente	Salerno (SA), il 31 maggio 1968

(\*\*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, terzo comma, del TUF.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Società.

Tutti i componenti del consiglio di amministrazione della Società posseggono i requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF.

Si riporta di seguito un breve *curriculum vitae* dei membri del consiglio di amministrazione.

**Luca Misso:** dopo aver conseguito, nel 2003, la laurea in economia e commercio internazionale e dei mercati valutari, nel 2012 diventa socio dello studio Pellone&Associati dottori commercialisti, con il quale collaborava dal 2001. Dal 2007 è iscritto all'albo dei dottori commerciali di Napoli e dal 2008 è altresì revisore legale. Nel corso della sua esperienza, ha maturato competenze in ambito di diritto societario, operazioni straordinarie, nello sviluppo di sistemi di controllo di gestioni e di analisi di bilancio, intervenendo in importanti operazioni di risoluzione e gestione delle crisi di impresa e nel riassetto di società e gruppi societari, seguendo piani di ristrutturazione finanziaria e procedure di concordato preventivo. Attualmente ricopre il ruolo di sindaco, revisore e amministratore di società operanti nel settore

turistico, industriale, immobiliare e nel settore dei servizi.

**Domenico Bianco:** dopo aver conseguito, nel 2010, la laurea in economia e commercio presso l'università degli studi di Napoli Federico II, si è abilitato alla professione di dottore commercialista e iscritto al registro dei revisori legali dei conti. In passato ha svolto attività di commercialista presso lo Studio Associato Pellone Dottori Commercialisti. Attualmente si occupa presso Grimaldi Alliance di consulenza fiscale e societaria, di consulenza ed assistenza in materia di formazione di bilanci di società per capitali, secondo le norme del Codice Civile, i principi contabili e le norme fiscali, nonché di analisi e di revisione dei conti. Infine, svolge altresì attività di *budgeting*, analisi di bilancio, revisione e vigilanza, ricoprendo inoltre diversi incarichi di revisione e in collegi sindacali.

**Roberto Aprea:** ha conseguito il diploma di scuola superiore come ragioniere e perito tecnico commerciale nel 1993. In passato è stato praticante presso lo studio Castellano e ha frequentato il relativo corso presso l'Ordine dei Consulenti del lavoro di Napoli. Attualmente svolge il ruolo di dipendente di primo livello della controllata dell'Emittente Libri&Professioni S.r.l., per la quale ha assunto anche il ruolo di amministratore unico dal 1996 e fino al 2021, svolgendo il ruolo di responsabile della gestione amministrativa, contabile, nonché di gestore di punti vendita librerie in diverse città italiane, quali Milano, Roma, Salerno e Napoli.

**Michele Caruso:** dopo aver conseguito, nel 2002, la laurea in economia e commercio presso l'Università degli Studi di Napoli Federico II con voto 110 *cum laude*, ha intrapreso la professione di commercialista come associato presso un primario studio di commercialisti e avvocati con sede a Napoli e Milano fino ad agosto 2008, dove ha avuto la possibilità di assumere e sviluppare specifiche competenze in ambito fiscale, societario e di bilancio. Nel settembre 2008 ha fondato insieme ad altri colleghi un proprio studio di consulenza fiscale e strategica, specializzato in operazioni di riorganizzazione e ristrutturazione aziendali, consulenza strategica, contrattuale ed organizzativa per conto di società nazionali ed internazionali. Successivamente ha svolto attività di amministrazione di patrimoni immobiliari, come centri e parchi commerciali, uffici e residence, per conto di fondi di investimento internazionali, di amministrazione in società di capitali ed enti, di consulenza per la redazione di piani ai sensi dell'art. 161 L.F., di revisione contabile di società di capitali, di consulenza ad assistenza tributaria innanzi alle Commissioni Tributarie Provinciali e Regionali, di consulenza finanziaria, in operazioni di ristrutturazione societaria (come fusioni, scissioni e trasformazioni di società), di consulenza in ambito fiscale e commerciale per conto di società italiane ed esterne, nonché attività inerenti perizie di stima del valore ai sensi dell'art. 2465 c.c. di rami d'azienda e di società.

**Antonio Riccio:** dopo aver conseguito la laurea in economia aziendale, si è specializzato in finanza aziendale presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Dal 2020 è responsabile di "Fondo Cresci al Sud", fondo finalizzato all'acquisizione di partecipazione nel capitale di rischio di PMI aventi sede legale nel Sud Italia. È consigliere di amministrazione di varie società, tra cui Frigomeccanica S.r.l., Tesi S.r.l., Lirsa S.p.A. e Contrader S.r.l. È stato, altresì, Project Leader Basket Bond all'interno del team Corporate Finance Banca dei Territori, e Investment Director nell'ambito delle attività connesse alla gestione dei fondi mobiliari chiusi "Fondo di Promozione del Capitale di Rischio per il Mezzogiorno" e "Atlante Private Equity". È altresì dottore commercialista e revisore contabile.

Nella tabella che segue sono indicate, per quanto a conoscenza dell'Emittente, tutte le società di capitali o di persone in cui i componenti del consiglio di amministrazione della Società siano, o siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con indicazione circa il loro *status* alla Data del Documento di Ammissione.

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Società</b>	<b>Carica / partecipazione</b>	<b>Stato della carica</b>
<b>Luca Misso</b>	Il Tari società consortile per azioni	Sindaco	In essere
	Promoitalia Group S.p.A.	Sindaco	In essere
	Edil Eboli S.r.l.	Sindaco	In essere
	Elimar S.r.l.	Sindaco	In essere
	Shipping Holding S.r.l.	Sindaco	In essere
	I.C.E.M. Impresa Costruzioni Edili Mercadante S.p.A.	Sindaco	In essere
	Izzo S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Esselibri S.r.l.	Amministratore delegato	In essere
	Casa Caprile S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Hotel Casa Caprile S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Errezetauno S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Gianni Carità e Figli S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Distributori Ecos S.r.l.	Revisore unico	In essere
	D.E. Truck S.p.A. – Diesel Engine Truck	Sindaco	In essere
	Contact Centre Sud S.r.l.	Sindaco	In essere
	Villa Angelina Luxury Resort S.r.l.s.	Amministratore unico	In essere
	La Perla del Mediterraneo S.r.l.	Sindaco	In essere
	Rinnovi S.r.l.	Revisore unico	In essere
	STM Industriale S.p.A.	Sindaco	In essere
	Villa Angelina Gestioni S.r.l.	Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione	In essere

	Centro di Ginnastica Medica San Luca S.r.l.	Sindaco	In essere
	Golf Chianciano Terme S.r.l. in liquidazione	Revisore unico	In essere
	Giplast Group S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Italiana Bordi S.p.A.	Sindaco	Cessata
	A.M. Gioielli S.r.l. in liquidazione	Socio	Cessata
	Intercoor S.r.l. in liquidazione	Amministratore unico	Cessata
	Intercoor Interventi Coordinati S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Alberghi nel Mezzogiorno d'Italia S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Centro Direzionale Valtorta S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Chantecler S.p.A.	Sindaco	Cessata
	HDS S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Little Genius International S.r.l. SB	Sindaco	Cessata
	R.G.A. S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Wallflex S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Water & Industrial Service Company S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Enma Holding Italy S.r.l.	Sindaco	Cessata
	SAM – Salumificio Meridionale S.r.l. in liquidazione	Sindaco	Cessata
<b>Domenico Bianco</b>	Alveco S.r.l.	Sindaco	In essere
	I.T.A.S. S.r.l.	Sindaco	In essere
	Damet Investimenti S.r.l.	Sindaco	In essere
	H.D.S. S.p.A.	Sindaco	In essere

S.I.D. S.r.l.	Sindaco	In essere
Saica S.r.l.	Sindaco	In essere
Izzo S.p.A.	Sindaco	In essere
Lazzari Servizi S.r.l.	Revisore legale	In essere
Siniscalchi Centro S.r.l.	Revisore legale	In essere
Italiana Bordi S.p.A.	Sindaco	In essere
Job Press Soc. Cooperativa	Amministratore	Cessata
Gift Trade S.r.l.s.	Amministratore unico	Cessata
STM Industriale S.p.A.	Sindaco	In essere
Chantecler S.p.A.	Sindaco	In essere
Checkmoov S.r.l.	Sindaco	In essere
Chimpex Industriale S.p.A.	Sindaco	In essere
Eddy Monetti S.p.A.	Sindaco	In essere
Gadget Plus S.p.A.	Sindaco	In essere
I.C.E.M. Impresa Costruzioni Edili Mercadante S.p.A.	Sindaco	In essere
S.A.I.C.A. S.r.l.	Sindaco	In essere
Siniscalchi Centro S.r.l.	Revisore legale	In essere
Deriblok S.p.A.	Sindaco	In essere
Davide Cincotti S.p.A.	Sindaco	In essere
Alberghi nel Mezzogiorno d'Italia S.p.A.	Sindaco	Cessata
Centro Direzionale Valtorta S.p.A.	Sindaco	Cessata
Izzo Quality Project Management S.r.l.	Revisore legale	Cessata
Enma Holding Italy S.r.l.	Sindaco	Cessata

	Thunder Group S.r.l.	Socio	In essere
	Sol Kin Dar S.r.l.	Socio	In essere
<b>Roberto Aprea</b>	FDG Immobiliare S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
<b>Michele Caruso</b>	Aleppo	Amministratore	In essere
	Korkor S.r.l.	Amministratore	In essere
	Al.Mar. S.r.l.	Amministratore	In essere
		Socio	In essere
	Polo Sanitario Regionale S.r.l.	Amministratore	In essere
	Byzas S.r.l.	Amministratore	In essere
	Nuova Emodialisi Campana S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Alba 2008 S.r.l.	Socio	In essere
	Amca Food S.r.l.	Socio	In essere
	Geco Consulting S.r.l.	Socio	In essere
<b>Antonio Riccio</b>	Aurora Quattordici S.p.A.	Amministratore	In essere
	Contrader Basilicata	Amministratore	In essere
	Contrader Engineering S.r.l.	Amministratore	In essere
	Contrader S.r.l.	Amministratore	In essere
	Data Engine S.r.l.	Amministratore	In essere
	E-Globe S.p.A.	Amministratore	In essere
	Fare Sport S.p.A.	Amministratore	In essere
	Frigomeccanica S.r.l.	Amministratore	In essere
	Italian Cool Design S.r.l.	Amministratore	In essere
	Lirsa S.p.A.	Amministratore	In essere
	Rawit Studio S.r.l.	Amministratore	In essere
	Sistemi S.r.l.	Amministratore	In essere
	Tesi S.r.l.	Amministratore delegato	In essere
	Casa Di Cura Villa Dei Fiori S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Giunti S.r.l.	Amministratore	Cessata

	Industria Farmaceutica Galenica Senese S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Svas Biosana S.p.A.	Amministratore	Cessata

Per quanto a conoscenza della Società, nessuno dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

#### Poteri

Con delibera del 20 dicembre 2023, l'organo amministrativo di Simone ha nominato Luca Misso, Amministratore Delegato della Società e attribuito il seguente sistema di deleghe e poteri:

- A. tutti i poteri, in forma disgiunta e con firma singola, di ordinaria e straordinaria amministrazione non riservati per legge o per statuto alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione e/o dell'assemblea dei soci e, tra essi, quelli di compiere qualsiasi operazione commerciale, bancaria e finanziaria, con espressa esclusione dei seguenti poteri che restano di competenza esclusiva del consiglio di amministrazione in composizione collegiale:
- i. approvazione del *budget* e del piano strategico;
  - ii. cessioni o acquisizioni, in qualunque forma, di partecipazioni societarie, aziende, rami d'azienda, allorché di importo complessivo superiore a Euro 1.000.000,00 (*unmilione/00*) per singola operazione;
  - iii. investimenti in immobilizzazioni tecniche di importo complessivo superiore a Euro 1.000.000,00 (*unmilione/00*) per singola operazione;
  - iv. locazioni (o sub-locazioni) di beni immobili o affitti o (sub-affitti) di azienda o ramo d'azienda anche ultra-novennali con canone annuo di importo superiore a Euro 500.000,00 (*cinquecentomila/00*) per singola operazione;
  - v. transazioni di controversie dinanzi a qualsivoglia autorità giudiziaria o ad arbitri, di importo complessivo superiore a Euro 500.000,00 (*cinquecentomila/00*) per singola operazione;
  - vi. concessioni di finanziamenti o garanzie, diverse dalle garanzie rese nell'ambito dell'attività commerciale, di importo complessivo superiore a Euro 500.000,00 (*cinquecentomila/00*) per singola operazione, sia se a favore o nell'interesse della Società e/o nell'interesse e/o a favore di società (o anche associazioni,

fondazioni, consorzi o enti) direttamente o indirettamente controllate dalla Società stessa, sia se a favore o nell'interesse di terzi;

vii. assunzioni di finanziamenti, mutui o comunque di titoli di debito, in qualunque forma e anche quindi contro emissione di strumenti finanziari di importo complessivo superiore a Euro 500.000,00 (*cinquecentomila/00*) per singola operazione.

B. la nomina quale "Datore di Lavoro", ai sensi dell'articolo 2 comma 1, lettera b) del D.Lgs. n. 81/2008 (come successivamente modificato e integrato), al fine dell'attuazione dell'intero sistema normativo vigente in materia di salute e di tutela della salute e dell'integrità fisica dei lavoratori, con piena autonomia patrimoniale e finanziaria per gli oneri che derivano da tale funzione e conferimento di tutti i poteri di spesa, organizzazione, gestione e controllo, richiesti in attuazione alle normative in materia di sicurezza e tutela della salute dei lavoratori, emanate e di futura emanazione; Luca Misso potrà svolgere tali compiti con l'ausilio di qualsiasi altro consulente tecnico di cui lo stesso riterrà opportuno avvalersi ed avrà la facoltà di delegare, a sua volta, specifiche funzioni tra quelle delegate, intendendosi fin d'ora concessa la facoltà di sub-delega.

C. la nomina quale procuratore speciale della Società con la qualifica di Responsabile Ambientale, con tutti i diritti ed i doveri che tale carica comporta, con piena autonomia patrimoniale e finanziaria per gli oneri che derivano da tale funzione e con conferimento di tutti i poteri ed obblighi di spesa, organizzazione, gestione e controllo, in attuazione alle normative in materia di diritto ambientale e tutela dell'ambiente, in vigore e di futura emanazione; Luca Misso potrà svolgere tali compiti con l'ausilio di qualsiasi altro consulente tecnico di cui lo stesso riterrà opportuno avvalersi ed avrà la facoltà di delegare, a sua volta, specifiche funzioni tra quelle delegate, intendendosi fin d'ora concessa la facoltà di sub-delega.

### 11.1.2 Collegio Sindacale

Il collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Ammissione è stato nominato dall'assemblea del 6 dicembre 2023, e rimarrà in carica per un periodo di tre esercizi sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

I componenti del collegio sindacale della Società alla Data del Documento di Ammissione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
<b>Corrado Civile</b>	Presidente del Collegio Sindacale	Napoli (NA), il 12 settembre 1966
<b>Roberto Coccia</b>	Sindaco effettivo	Napoli (NA), il 28 maggio 1976
<b>Aldo Castellano</b>	Sindaco effettivo	Napoli (NA), il 5 aprile 1974
<b>Luca Scotti</b>	Sindaco supplente	Napoli (NA), il 19 aprile 1988
<b>Gianmarco Giarrusso</b>	Sindaco supplente	Napoli (NA), l'8 ottobre 1970

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede della Società.

Tutti i componenti del collegio sindacale della Società sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF.

Si riporta un breve *curriculum vitae* dei membri del collegio sindacale della Società, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

**Corrado Civile:** dopo aver conseguito, nel 1994, la laurea in economia e commercio presso l'università degli studi di Napoli Federico II, dal 1999 è iscritto al registro dei revisori legali, dal 1997 all'albo dei dottori commercialisti di Napoli e dal 2015 al registro dei revisori enti locali. Dal 1985 al 1987 ha svolto la pratica ragionieristica presso lo studio del Ragioniere Luis Antony Spann. In passato ha collaborato con lo studio del Dott. Prof. Italo Cirillo, successivamente ha svolto, dal 1989 al 1994, l'attività di addetto all'amministrazione presso C.D.A. snc di Fioretti & Righetti Ingrosso Argenterie a Napoli e fino al 2000 attività di consulenza fiscale, aziendale e finanziaria presso lo studio commerciale del Dott. Francesco Azzarito a Napoli, nonché di consulenza fiscale e tributaria presso il consorzio "Il Tari" di Marcianise (CE). Attualmente svolge la professione di commercialista e revisore contabile con studio a Napoli, presta inoltre consulenza in ambito fiscale e tributario presso Il Tari Centro Orafo Polifunzionale a Marcianise (CE), oltre a ricoprire incarichi di revisore unico e presidente del collegio sindacale in diverse società.

**Roberto Coccia:** dopo aver conseguito, nel 2000, la laurea in economia e commercio presso l'università degli studi di Napoli Federico II ed essersi abilitato, nel 2004, alla professione di dottore commercialista, nel 2005 ha conseguito l'abilitazione per la professione di revisore legale dei conti, iscrivendosi all'albo nazionale dei revisori legali dei conti al n. 146795. In passato ha ricoperto il ruolo di *senior auditor* presso PwC S.p.A. e successivamente di *corporate internal audit manager* presso Coca-Cola Hbc, oltre ad essere stato docente per numerosi corsi di formazione post-laurea e di formazione aziendale. Attualmente svolge presso lo Studio Coccia & Associati attività di consulenza fiscale, societaria e perizie di valutazione per società operanti in diversi settori e aventi sede sia all'Italia che all'estero, nonché attività di vigilanza e di revisione legale dei conti, attività inerenti il modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001, attività di implementazione e revisione di procedure di controllo interno e infine di consulenza, revisione e verificata di conformità con riferimento alle normative cogenti.

**Aldo Castellano:** dopo aver conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università degli studi di Napoli Federico II, ha svolto dal 2002 al 2023 l'attività di commercialista e consulente fiscale, ricoprendo dal 2010 al 2023 diverse cariche da sindaco e revisore. Infine, dal 2016 al 2022 ha altresì svolto il ruolo di custode giudiziario e delegato alle vendite immobiliari. Presso l'Emittente si occupa di processi di riorganizzazione aziendale.

**Luca Scotti:** dopo essersi laureato in economia e commercio presso l'Università degli studi di Napoli Federico e aver conseguito la laurea magistrale, si è abilitato alla professione di dottore commercialista e iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Napoli al n. 6852 e successivamente al registro dei revisori legali dei conti al numero 185688. Si occupa principalmente di contabilità, consulenza fiscale e societaria, di predisposizione dei bilanci di società in funzione delle normative previste dal Codice Civile e dei principi contabili di riferimento e ricopre altresì incarichi di revisione e attività di revisore legale e vigilanza in funzione dei Principi di Revisione Internazionali. Dal 2016 svolge l'attività di commercialista presso lo Studio Maione Liguori Dottori Commercialisti.

**Gianmarco Giarrusso:** dopo essersi laureato in economia e commercio presso l'Università degli studi di Napoli Federico II, si è abilitato alla professione di dottore commercialista e iscritto nel 1997 all'ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili di Napoli al n.

3121/2995A. In passato ha collaborato con l'Università degli studi di Napoli nel dipartimento di matematica e statistica e successivamente ha ricoperto il ruolo di curatore fallimentare presso il Tribunale di Napoli e di sindaco in diverse società non quotate, Dal novembre 1999, è iscritto al registro dei revisori legali al n. 96430 e dal gennaio 2000 all'albo dei consulenti tecnici d'ufficio civili in materia contabile presso il Tribunale di Napoli al n. 2602. Nel 2012 è stato commissario *ad acta* con nomina della Regione Campania e dal 2014 al 2021 ha svolto il ruolo di revisore unico della A.S.M. Pontecorvo – Società controllata dal Comune di Pontecorvo (FR).

Nella tabella che segue sono indicate, per quanto a conoscenza dell'Emittente, tutte le società di capitali o di persone in cui i componenti del collegio sindacale della Società siano, o siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con indicazione circa il loro status alla Data del Documento di Ammissione.

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Società</b>	<b>Carica / partecipazione</b>	<b>Stato della carica</b>
<b>Corrado Civile</b>	Carfin S.r.l.	Sindaco	In essere
	Gianni Carità e Figlio S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Il Tari Società consortile per azioni	Sindaco	Cessata
<b>Roberto Coccia</b>	Agenzia Marittima Le Navi S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	CO.NA.TE.CO S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	MSC Crociere S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Perseveranza di Navigazione S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Roma Cruise Terminal S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	RoRo Italia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	SNAV S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Michele Bottiglieri Armatore S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Terminal Intermodale Venezia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	La Nuova Meccanica Navale S.r.l.	Sindaco	In essere
	Bluvacanze S.p.A.	Sindaco	In essere
	Cisalpina Tours S.p.A.	Sindaco	In essere
	Going S.r.l.	Sindaco	In essere
	Ignazio Messina & C. S.p.A.	Sindaco	In essere

La Spezia Container Terminal S.p.A.	Sindaco	In essere
Marinvest S.r.l.	Sindaco	In essere
Sicurezza e Ambiente S.p.A.	Sindaco	In essere
Tecna S.p.A.	Sindaco	In essere
Terminal Napoli S.p.A.	Sindaco	In essere
Con. Tug. S.r.l.	Sindaco	In essere
MSC Procurement & Logistics S.p.A.	Sindaco	In essere
Agenzia Marittima Aldo Spadoni S.r.l.	Sindaco	In essere
Cagliari Cruise Port S.r.l.	Sindaco	In essere
Catania Cruise Terminal S.r.l.	Sindaco	In essere
M.S.C. Sicilia S.r.l.	Sindaco	In essere
SO.TE.CO. S.r.l.	Sindaco	In essere
Taranto Cruise Port S.r.l.	Sindaco	In essere
Cacem S.r.l.	Sindaco	In essere
Caturano Autotrasporti S.r.l.	Sindaco	In essere
Poliass Insurance Brokers S.p.A.	Amministratore	In essere
Monteverde di Navigazione S.p.A.	Sindaco	In essere
Porto di Livorno 2000 S.r.l.	Sindaco	In essere
Salvatore Ferragamo S.p.A.	Sindaco	In essere
Grandi Navi Veloci S.p.A.	Sindaco	In essere

	Fine House di Massimiliano Russo & C. S.a.s.	Socio	In essere
	Plus Investment S.r.l.	Socio	Cessata
	T.A.F. S.r.l.	Socio	In essere
	Dresser Italia S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Fertilia S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Sider Navi S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Ravenna Termina Passeggeri S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Little Genius International S.r.l. società benefit	Amministratore	Cessata
	Barone Shipping Company S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Centri Linguistici Consorziati S.c.p.a.	Sindaco	Cessata
	E. Marinella S.r.l. di Luigi e Marinella	Sindaco	Cessata
	Titagarh Firema S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Ve-Na di Navigazione S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Giuseppe Bottiglieri Shipping Company S.p.A. in liquidazione	Sindaco	Cessata
	Medcedm S.r.l. in liquidazione	Sindaco	Cessata
<b>Aldo Castellano</b>	Toledonet S.r.l. in liquidazione	Socio	In essere
	Enis S.r.l.	Sindaco	In essere
	Isaia e Isaia S.p.A.	Sindaco	In essere

	Immobiliare Montedonzelli S.r.l. In liquidazione	Sindaco	In essere
<b>Luca Scotti</b>	Sui.Me Suinicola Meridionale S.r.l.	Sindaco	In essere
<b>Gianmarco Giarrusso</b>	GE.S.A.P. S.r.l.	Sindaco	In essere
	A'Mmare S.p.a.	Sindaco	In essere
	C.E.R.C. Costruzioni Edilizie Rione Carità S.p.A.	Sindaco	In essere
	Attività turistiche alberghiere Iaccarino - A.T.A.I. S.p.A.	Sindaco	In essere
	Autolinee Curcio S.r.l.	Sindaco	In essere
	Fare L'Ambiente S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Gianni Carità e figli S.p.A.	Sindaco	In essere
	Global Target S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Immobil Service S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	M. Sorrentini S.p.A.	Sindaco	In essere
	Medstar S.r.l.	Sindaco	In essere
	Nuova Elettra S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Sorrentini S.p.A.	Sindaco	In essere
	Società Albergo Flora S.p.A.	Sindaco	In essere

	Lande S.p.A. Ingegneria ambientale, archeologia, restauro in liquidazione	Sindaco	In essere
	Politermica Industriale S.p.A. in scioglimento	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Semitec S.r.l. in liquidazione	Sindaco	Cessata
	Calcestruzzi Irpini S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Co.Me.Bit. Logistica e Trasporti S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Invest S.r.l.	Sindaco	Cessata
	Majorano S.r.l. in liquidazione	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	GLC Consulting S.r.l.	Socio	In essere

Per quanto a conoscenza della Società, nessuno dei membri del collegio sindacale della Società ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode, né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

### 11.1.3 Rapporti di parentela

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione, non esistono rapporti di parentela tra membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

### 11.1.4 Alti dirigenti

Alla Data del Documento di Ammissione, gli Alti Dirigenti della Società sono indicati nella seguente tabella.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
<b>Iolanda Pepe</b>	Direttore Scientifico del marchio Edizioni Simone	Napoli, il 17 luglio 1966

<b>Dario di Majo</b>	Direttore Scientifico del marchio Simone per la Scuola	Napoli, il 2 luglio 1969
<b>Bernardo Salemme</b>	Direttore della Produzione	Napoli, il 4 novembre 1959

Nessuno degli Alti Dirigenti ha rapporti di parentela con i membri del Consiglio di Amministrazione, con i componenti del Collegio Sindacale o gli altri Alti Dirigenti della Società.

Si riporta un breve *curriculum vitae* degli Alti Dirigenti, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate, grazie alle quali gli stessi sono in grado di provare che l'Emittente dispone di competenza e di esperienza adeguate al fine della gestione della sua attività.

**Iolanda Pepe:** dopo aver conseguito, nel 1991, la laurea in giurisprudenza presso l'Università Federico II di Napoli e aver conseguito, nel 1993, l'abilitazione professionale, ha svolto la professione di avvocato fino al 1996. Dal 1996 al 2003 ha ricoperto il ruolo di caporedattore presso l'Emittente per poi allontanarsi per intraprendere la carriera imprenditoriale in autonomia e ritornare in Società nell'ottobre del 2008. Successivamente ha ricoperto il ruolo di direttore editoriale per la produzione inerente i concorsi e le abilitazioni del marchio Edizioni Simone e Nissolino. Attualmente svolge il ruolo di direttore scientifico e produzione editoriale dei marchi Edizioni Simone, Nissolino e Sistemi Editoriali, nonché di responsabile del settore multimedia e *social marketing*.

**Dario di Majo:** dopo aver conseguito la laurea in giurisprudenza, nel 1993, presso l'Università Federico II di Napoli, lavora presso l'Emittente dal 1997, dapprima come redattore e successivamente come caporedattore della redazione pubblicistica. Dal 1998 ha collaborato alla nascita e allo sviluppo del marchio Simone per la Scuola, diventandone direttore editoriale e svolgendo funzioni di coordinamento e sviluppo dei progetti. Dal gennaio 2023 è direttore editoriale del Gruppo per il settore scolastica e consigliere in Editrice Ardea Web S.r.l..

**Bernardo Salemme:** ha maturato presso l'Emittente un'esperienza di oltre quarant'anni, occupandosi inizialmente della produzione e delle bozze dei libri e successivamente della fotocomposizione, diventando nel 1994 dirigente del reparto di fotocomposizione e grafica. Dal 2020 ricopre il ruolo di responsabile della produzione dell'Emittente e si occupa del reparto interno di stampa digitale, essendosi infatti curato in prima persona anche della parte iniziale di progettazione e implementazione dello stesso.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, gli Alti Dirigenti Iolanda Pepe, Dario di Majo e Bernardo Salemme non sono, o sono stati negli ultimi cinque anni, titolari di una partecipazione in società di capitali (fatta salva la partecipazione cessata di Iolanda Pepe in Edise S.r.l.) o di persone né hanno ricoperto ruoli in organi di amministrazione, direzione o vigilanza negli ultimi cinque anni.

Per quanto a conoscenza della Società, nessuno degli Alti Dirigenti della Società ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode, né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

## **11.2 Conflitti di interessi dei componenti degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza e dei principali dirigenti**

### **11.2.1 Conflitti di interesse tra gli obblighi nei confronti dell'Emittente e i propri interessi privati e/o altri obblighi**

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è portatore di interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o qualifica ricoperta all'interno dell'Emittente.

### **11.2.2 Eventuali accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori dell'Emittente o altri accordi**

L'Emittente non è a conoscenza di accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale siano stati scelti quali membri degli organi di amministrazione o di vigilanza.

### **11.2.3 Eventuali restrizioni a cedere e trasferire le Azioni dell'Emittente possedute da membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e da principali dirigenti dell'Emittente**

I componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale non hanno stipulato accordi volti a limitare i propri diritti a cedere e trasferire, per un certo periodo di tempo, i titoli detenuti nell'Emittente.

## 12 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### 12.1 Durata della carica dei membri del consiglio di amministrazione e dei membri del collegio sindacale e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in carica alla Data del Documento di Ammissione, è stato nominato dall'assemblea ordinaria del 20 dicembre 2023 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

La seguente tabella indica, per ciascun amministratore in carica alla Data del Documento di Ammissione, la data di prima nomina quale membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

<b>Nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Data di prima nomina</b>
Luca Misso	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore delegato	30 dicembre 2013
Domenico Bianco	Amministratore	20 dicembre 2023
Roberto Aprea	Amministratore	20 dicembre 2023
Michele Caruso	Amministratore	20 dicembre 2023
Antonio Riccio	Amministratore Indipendente	20 dicembre 2023

Il collegio sindacale dell'Emittente, in carica alla Data del Documento di Ammissione, è stato nominato dall'assemblea ordinaria del 6 dicembre 2023 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

La seguente tabella indica, per ciascun sindaco in carica alla Data del Documento di Ammissione, la data di prima nomina quale membro del collegio sindacale dell'Emittente.

<b>Nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Data di prima nomina</b>
Corrado Civile	Presidente del Collegio Sindacale	29 dicembre 2022
Roberto Coccia	Sindaco effettivo	28 febbraio 2023
Aldo Castellano	Sindaco effettivo	6 dicembre 2023
Luca Scotti	Sindaco supplente	6 dicembre 2023
Gianmarco Giarrusso	Sindaco supplente	28 febbraio 2023

### 12.2 Contratti di lavoro stipulati con gli amministratori e i sindaci che prevedono indennità di fine rapporto

Fatto salvo quanto segue, alla Data del Documento di Ammissione non è vigente alcun contratto di lavoro tra l'Emittente e i membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale che preveda un'indennità di fine rapporto.

Si segnala che l'amministratore Roberto Aprea è impiegato di primo livello presso Libri e Professioni S.r.l..

### **12.3 Recepimento delle norme in materia di governo societario**

In data 6 dicembre 2023, l'assemblea della Società ha approvato un testo di Statuto che entrerà in vigore a seguito dell'inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni Ordinarie della Società.

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, la Società ha applicato al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni volte a favorire la tutela delle minoranze azionarie. In particolare, l'Emittente ha:

- previsto statutariamente il voto di lista per l'elezione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale prevedendo, altresì, che abbiano diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di Azioni rappresentanti almeno il 5% del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria;
- previsto statutariamente l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF;
- previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni Ordinarie saranno quotate su Euronext Growth Milan sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni od imprese od altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; (ii) cessioni di partecipazioni od imprese od altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del *business*" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; e (iii) delibere che comportino l'esclusione o la revoca delle Azioni Ordinarie della Società dalle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione (ivi comprese, ricorrendone gli effetti, le delibere di fusione o scissione), fermo restando che in tal caso è necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in Assemblea;
- previsto statutariamente, per tutto il periodo in cui le Azioni Ordinarie siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, un obbligo di comunicazione in capo agli azionisti la cui partecipazione raggiunga, superi o scenda al di sotto di una delle soglie fissate dal Regolamento Emittenti EGM;
- previsto statutariamente che, a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF, limitatamente agli articoli 106, 108 e 111 nonché alle disposizioni regolamentari applicabili in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria;
- previsto statutariamente che, qualora la Società abbia la qualifica di PMI, sino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo all'inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie su Euronext Growth Milan

l'obbligo di offerta previsto dall'art. 106, comma 3, lettera b), TUF non si applica alle condizioni previste dal comma 3-*quater* della medesima disposizione;

- approvato le procedure in materia di operazioni con Parti Correlate, di comunicazione delle informazioni privilegiate, di *internal dealing* e di comunicazioni all'Euronext Growth Advisor di informazioni rilevanti;
- nominato Luca Misso quale *investor relations manager* (i.e., un soggetto professionalmente qualificato che abbia come incarico specifico, ma non necessariamente esclusivo, la gestione dei rapporti con gli investitori dell'Emittente nonché con Borsa Italiana).

Inoltre, lo Statuto prevede specifiche materie di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione, rispetto alle quali viene richiesto il voto favorevole dall'amministratore indipendente in carica. Tali materie riguardano, in particolare: (i) alcune delibere di aumento di capitale, (ii) operazioni di trasformazione, fusione e scissione, ove non concluse con o tra società controllate, (iii) operazioni di dismissione di *asset* strategici, (iv) modifiche statutarie che comportino direttamente o indirettamente un innalzamento della soglia per la presentazione delle liste da parte dei soci per la nomina del Consiglio di Amministrazione, (v) la decisione di mettere in liquidazione la Società, di nominare e sostituire i liquidatori e il conferimento, la modifica e/o la revoca dei relativi poteri, (vi) operazioni che comportino una sostanziale modificazione dell'oggetto sociale o una rilevante modificazione dei diritti attribuiti ai soci e (vii) alcune delibere di espressione del diritto di voto nell'ambito dell'assemblea delle società controllate (ove presenti).

#### Modello ex D. Lgs. 231/2001

Al fine di assicurare la prevenzione dei reati contemplati nel Decreto Legislativo 231/2001, in data 8 gennaio 2021 l'organo amministrativo dell'Emittente ha deliberato l'adozione di un proprio modello di organizzazione, gestione e controllo (il "**Modello**"), il quale fa parte di una più ampia politica perseguita dall'Emittente finalizzata a promuovere la correttezza e trasparenza nella conduzione delle proprie attività e nei rapporti con i terzi, nella quale si inserisce l'adozione del codice etico dell'Emittente stesso. L'Emittente ha pertanto nominato un Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, preposto a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello e a promuoverne il suo costante aggiornamento.

#### Sistema di controllo di gestione

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha implementato un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi non completamente automatizzati di raccolta e di elaborazione dei dati che necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita dell'Emittente stesso. In particolare, non tutti i fattori critici di rischio sono monitorati formalmente con continuità; pertanto, l'evoluzione di alcuni fattori di rischio in grado di compromettere la competitività dell'Emittente potrebbe non essere percepita tempestivamente.

Alla Data del Documento di Ammissione la Società sta elaborando alcuni interventi con l'obiettivo di migliorare il sistema di reportistica utilizzato, attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso.

L'Emittente ritiene che, considerata l'attività svolta dallo stesso alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di *reporting* attualmente in funzione presso l'Emittente sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi affinché l'organo

amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato e ragionevole in relazione alle prospettive dell'Emittente.

#### **12.4 Potenziali impatti significativi sul governo societario**

Alla Data del Documento di Ammissione, non sono state assunte delibere da parte degli organi societari dell'Emittente che prevedono cambiamenti nella composizione del consiglio o dei comitati ovvero in generale impatti significativi sul proprio governo societario.

## 13 DIPENDENTI

### 13.1 Numero dei dipendenti del Gruppo

La tabella che segue riporta il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo, alla Data del Documento di Ammissione nonché al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022, ripartiti secondo le principali categorie.

QUALIFICA	Data del Documento di Ammissione	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
DIRIGENTI	4	4	4
QUADRI	7	6	3
IMPIEGATI	71	72	75
OPERAI	14	14	13
TOTALE	96	96	95

Alla Data del Documento di Ammissione tutti i dipendenti del Gruppo sono impiegati in Italia.

Inoltre, nel corso dell'esercizio 2022, la media dei lavoratori temporanei (ovvero con contratto a tempo determinato) di cui si è avvalso il Gruppo è inferiore a 1.

### 13.2 Partecipazioni azionarie e *stock option*

Alla Data del Documento di Ammissione non sono in essere piani di *stock option*.

### 13.3 Eventuali accordi di partecipazione di dipendenti al capitale sociale

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente non sussistono accordi contrattuali o norme statutarie che prevedano forme di partecipazione dei dipendenti al capitale o agli utili della Società.

## 14 PRINCIPALI AZIONISTI

### 14.1 Azionisti che detengono strumenti finanziari in misura superiore al 5% del capitale sociale

Secondo le risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione della Società, alla Data del Documento di Ammissione il capitale sociale pari ad Euro 3.697.200,00 e rappresentato da 6.000.000 Azioni, di cui 4.200.000 Azioni Ordinarie e 1.800.000 Azioni a Voto Plurimo, risulta ripartito come segue:

Azionista	N. Azioni Ordinarie	N. Azioni a Voto Plurimo	% sulle Azioni Ordinarie	% sul capitale sociale votante	% sul totale azioni
Giunima S.r.l.	3.936.744	1.687.176	93,73%	93,73%	93,73%
Giulio Golan del Giudice	65.814	28.206	1,57%	1,57%	1,57%
Manila del Giudice	65.814	28.206	1,57%	1,57%	1,57%
Maria Novella del Giudice	65.814	28.206	1,57%	1,57%	1,57%
Nicoletta del Giudice	65.814	28.206	1,57%	1,57%	1,57%
<b>Totale</b>	<b>4.200.000</b>	<b>1.800.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, prima dell'eventuale esercizio dell'Opzione Greenshoe.

Azionista	N. Azioni Ordinarie	N. Azioni a Voto Plurimo	% sulle Azioni Ordinarie	% sul capitale sociale votante	% sul totale azioni
Giunima S.r.l.	3.936.744	1.687.176	69,07%	81,07%	74,99%
Giulio Golan del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Manila del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Maria Novella del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Nicoletta del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Mercato	1.500.000	-	26,32%	13,51%	20,00%
<b>Totale</b>	<b>5.700.000</b>	<b>1.800.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e l'integrale sottoscrizione delle Azioni Ordinarie a valere sull'Opzione Greenshoe.

Azionista	N. Azioni Ordinarie	N. Azioni a Voto Plurimo	% sulle Azioni Ordinarie	% sul capitale sociale votante	% sul totale azioni
Giunima S.r.l.	3.861.744	1.687.176	67,75%	80,39%	73,99%
Giulio Golan del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Manila del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Maria Novella del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Nicoletta del Giudice	65.814	28.206	1,15%	1,36%	1,25%
Mercato	1.575.000	-	27,63%	14,19%	21,00%
<b>Totale</b>	<b>5.700.000</b>	<b>1.800.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente all'esito dell'Aumento di Capitale Warrant, assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, l'integrale sottoscrizione delle Azioni Ordinarie a valere sull'Opzione Greenshoe, l'integrale esercizio dei Warrant e la correlata integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di tutti i soci a cui i Warrant sono stati attribuiti.

Azionista	N. Azioni Ordinarie	N. Azioni a Voto Plurimo	% sulle Azioni Ordinarie	% sul capitale sociale votante	% sul totale azioni
Giunima S.r.l.	3.861.744	1.687.176	63,37%	77,64%	70,30%
Giulio Golan del Giudice	65.814	28.206	1,08%	1,31%	1,19%
Manila del Giudice	65.814	28.206	1,08%	1,31%	1,19%
Maria Novella del Giudice	65.814	28.206	1,08%	1,31%	1,19%
Nicoletta del Giudice	65.814	28.206	1,08%	1,31%	1,19%
Mercato	1.968.750	-	32,31%	17,13%	24,94%
<b>Totale</b>	<b>6.093.750</b>	<b>1.800.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Per ulteriori informazioni in merito agli effetti diluitivi derivanti dal Collocamento Privato si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 7, del Documento di Ammissione.

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Privato, l'azionista Giunima S.r.l. ha concesso al Global Coordinator un'opzione di prestito gratuito per massime 75.000 Azioni

Ordinarie, pari a circa il 5% delle Azioni oggetto del Collocamento Privato, al fine di un'eventuale sovra assegnazione nell'ambito del Collocamento Privato medesimo (l'Opzione di Over Allotment).

Fatto salvo quanto previsto nel paragrafo che segue, Integrae SIM sarà tenuta alla restituzione a Giunima S.r.l. di un numero di Azioni Ordinarie pari a quello complessivamente ricevuto in prestito entro il 30° giorno successivo alla Data di Inizio delle Negoziazioni.

L'obbligazione di restituzione delle predette Azioni Ordinarie, eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di Over Allotment, sarà adempiuta nei confronti dell'azionista Giunima S.r.l., attraverso (i) le Azioni Ordinarie eventualmente acquistate sul mercato nell'ambito dell'attività di stabilizzazione, ovvero (ii) la corresponsione del prezzo delle Azioni Ordinarie rinvenienti dall'esercizio, anche parziale, dell'Opzione Greenshoe, di cui *infra*.

Inoltre, sempre nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Privato, l'Emittente ha concesso al Global Coordinator un'opzione di sottoscrizione per massime 75.000 Azioni Ordinarie, pari a circa il 5% delle Azioni Ordinarie oggetto del Collocamento Privato, allo scopo di coprire l'obbligo di restituzione rinveniente dall'eventuale esercizio dell'Opzione di Over Allotment nell'ambito del Collocamento Privato e della relativa attività di stabilizzazione (l'Opzione Greenshoe).

L'Opzione Greenshoe potrà essere esercitata al prezzo di collocamento di Euro 2,00 per ciascuna Azione Ordinaria, in tutto o in parte, fino ai 30 giorni successivi alla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Integrae SIM, a partire Data di Inizio delle Negoziazioni e fino ai 30 giorni successivi a tale data, potrà effettuare attività di stabilizzazione delle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrebbe determinare un prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie superiore a quello che verrebbe altrimenti a prodursi. Inoltre, non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in qualsiasi momento.

Per ulteriori informazioni in merito agli effetti diluitivi derivanti dal Collocamento Privato si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 7, del Documento di Ammissione.

## **14.2 Diritti di voto dei principali azionisti**

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società ha emesso solamente Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo. Non sono state emesse altre azioni che attribuiscono diritti di voto o di altra natura diverse dalle Azioni Ordinarie e dalle Azioni a Voto Plurimo.

## **14.3 Soggetto controllante l'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è controllato ai sensi dell'art. 2359, primo comma, del Codice Civile, da Giunima S.r.l., che detiene il 93,73% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di altra società o ente.

Per maggiori dettagli sulla composizione del capitale sociale dell'Emittente si rinvia al precedente Paragrafo 14.1 del Documento di Ammissione.

#### **14.4 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente successivamente alla pubblicazione del Documento di Ammissione**

Fatto salvo quanto segue, alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza né di patti parasociali tra gli azionisti né di accordi dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente stesso.

In data 24 novembre 2023 gli azionisti dell'Emittente Giunima S.r.l. (il "**Socio di Maggioranza**"), Giulio Golan del Giudice, Manila del Giudice, Maria Novella del Giudice e Nicoletta del Giudice (i "**Soci di Minoranza**"), hanno sottoscritto un accordo avente ad oggetto la disciplina dei diritti e degli obblighi delle parti in relazione al possibile trasferimento integrale o anche solo parziale delle Azioni della Società detenute dai Soci di Minoranza (la "**Scrittura Privata**").

##### *Prelazione*

Gli aderenti alla Scrittura Privata hanno pattuito che, il trasferimento, in qualsiasi forma, da parte dei Soci di Minoranza a soggetti terzi delle rispettive Azioni è soggetto al diritto di prelazione del Socio di Maggioranza ai seguenti termini e condizioni.

In particolare, il Socio di Minoranza che intenda alienare, in tutto o in parte, le Azioni detenute si impegna a comunicare per iscritto tale sua intenzione al Socio di Maggioranza indicando:

- (i) il numero di Azioni in vendita;
- (ii) il relativo prezzo di trasferimento che dovrà corrispondere al prezzo medio delle Azioni come registrato sul mercato alla chiusura degli ultimi 20 giorni di borsa aperta nel corso dei quali il titolo è rimasto aperto alle negoziazioni;
- (iii) gli estremi del conto corrente bancario a favore del quale accreditare il relativo corrispettivo in caso di esercizio del diritto di prelazione;
- (iv) gli estremi del conto deposito titoli presso il quale le Azioni oggetto di offerta sono depositate;
- (v) l'eventuale presenza di gravami sulle Azioni oggetto di offerta.

Il Socio di Maggioranza, entro e non oltre il termine perentorio del secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento della suddetta comunicazione, dovrà comunicare al Socio di Minoranza per iscritto la propria intenzione di esercitare il diritto di prelazione sulle Azioni secondo le modalità indicate nella Scrittura Privata, fermo restando che il diritto di prelazione si intenderà validamente esercitato dal Socio di Maggioranza solo se riferito a tutte, e non meno di tutte, le Azioni oggetto della comunicazione del Socio di Minoranza.

Nell'ipotesi di trasferimento di Azioni da parte in violazione delle obbligazioni assunte ai sensi della Scrittura Privata il relativo Socio di Minoranza cessionario sarà tenuto al pagamento a favore del Socio di Maggioranza di una penale pari al doppio del prezzo di vendita delle Azioni cedute.

## 15 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 15.1 Premessa

Il presente Capitolo illustra le operazioni poste in essere dal Gruppo e le relative Parti Correlate realizzate nel corso dei periodi chiusi al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022, periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nel Documento di Ammissione.

Il Gruppo ha provveduto all'individuazione delle Parti Correlate, secondo quanto disposto dall'art. 2426, comma 2, Codice Civile, che prevede che per la definizione di parte correlata si faccia riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea e pertanto allo IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate".

Il Gruppo, alla Data del Documento di Ammissione, ha concluso, e nell'ambito della propria operatività, potrebbe concludere in futuro operazioni di natura commerciale e finanziaria con parti correlate come individuate sopra ai sensi del citato IAS 24. Le operazioni in essere alla Data del Documento di Ammissione sono in prevalenza di tipo commerciale. Secondo il giudizio del Gruppo, tali operazioni rientrano nell'ambito di una attività di gestione ordinaria e, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati, sono concluse a normali condizioni di mercato. A giudizio del Gruppo tali rapporti, salvo ove diversamente indicato, sono realizzati a termini e condizioni di mercato. Non vi è tuttavia garanzia che ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Si segnala che l'Emittente ha adottato la procedura per le operazioni con parti correlata prevista e disciplinata dal Regolamento sulle operazioni con parti correlate emanato da Borsa Italiana e dal Regolamento adottato con Deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, nei limiti di quanto applicabile (la "**Procedura Parti Correlate**"). Dalla Data di Ammissione, l'approvazione delle operazioni che ricadano nell'ambito di applicazione della citata Procedura Parti Correlate sarà soggetta ai presidi da essa previsti. La Procedura Parti Correlate è disponibile sul sito internet dell'Emittente [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it).

Si segnala che per il periodo dal 1° luglio 2023 sino alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo non ha posto in essere operazioni con Parti Correlate inusuali per caratteristiche, ovvero significative per ammontare, diverse da quelle rappresentate nel successivo Paragrafo 15.2.

### 15.2 Operazioni con Parti Correlate poste in essere dal Gruppo nel periodo chiuso al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022

Si riporta di seguito il dettaglio dei rapporti con Parti Correlate del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 ed al 30 giugno 2023.

## Rapporti di natura patrimoniale (30 giugno 2023)

Transazioni Intercompany (ICO) al 30 Giu 2023												
€'000	Crediti						Debiti					
	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA	Font Café	Gatto Verde	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA	Font Café	Gatto Verde
Dike Giuridica		-	-	500	(7)	-		-	-	(3)	-	-
<i>di cui finanziari</i>		-	-	380	-	0		-	-	-	-	0
Libri & Professioni			-	0	-	-				(36)	-	(3)
Editrice Ardea Web		-		463	-	-				-	-	-
Simone SpA	(6)	36	-	-	534	-	(504)	-	(509)	-	(169)	(14)
Font Café	-	-	-	241	-	-	(6)	-	-	(604)	-	(10)
Gatto Verde	13	3	-	228	10		-	-	-	-	-	
<i>di cui finanziari</i>	-	-	-	215	-		-	-	-	-	-	
Giumina Srl	19	12	-	125	-	4	(43)	(1)	-	(171)	-	(5)
FDG Immobiliare Srl	-	3	-	54	-	-	-	-	-	(34)	-	-
EsseLibri Srl	-	2	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
Villa Angelina gestioni Srl	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-
<b>Totale</b>	<b>26</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>1.612</b>	<b>536</b>	<b>4</b>	<b>(553)</b>	<b>(1)</b>	<b>(509)</b>	<b>(851)</b>	<b>(169)</b>	<b>(32)</b>

## Rapporti di natura economica (30 giugno 2023)

Transazioni intercompany (ICO) 1H23								
€'000	Costi				Ricavi			
	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA
Dike Giuridica		-	-	-		-	-	232
Libri & Professioni			-	(2)			-	90
Editrice Ardea Web		-		-				-
Simone SpA	(232)	(90)	(504)		-	2	504	
<b>Totale</b>	<b>(232)</b>	<b>(90)</b>	<b>(504)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>504</b>	<b>322</b>

## Rapporti di natura patrimoniale (31 dicembre 2022)

Transazione Intercompany (ICO) al 31 Dic 2022								
€'000	Crediti				Debiti			
	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA
Dike Giuridica		-	-	715		-	-	(10)
<i>di cui finanziari</i>		-	-	630		-	-	-
Libri & Professioni			-	-			-	-
Editrice Ardea Web		-		-				-
Simone SpA		-			(79)	-		
Font Café		-	-	-		-	-	-
Gatto Verde		-	-	76		-	-	-
Giumina Srl	19	12	-	144		-	-	-
FDG Immobiliare Srl		-	-	54		-	-	-
<b>Totale</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>989</b>	<b>(79)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>

## Rapporti di natura economica (31 dicembre 2022)

Transazioni intercompany (ICO) FY22								
€'000	Costi				Ricavi			
	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA	Dike Giuridica	Libri & Professioni	Editrice Ardea Web	Simone SpA
Dike Giuridica		-	-	-		-	-	47
Libri & Professioni			-	(120)			-	5
Editrice Ardea Web		-		-				69
Simone SpA	(47)	(5)	(69)		-	120	-	
<b>Totale</b>	<b>(47)</b>	<b>(5)</b>	<b>(69)</b>	<b>(120)</b>	<b>-</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>121</b>

### Dike Giuridica S.r.l.

Società di cui l'Emittente detiene il controllo al 100%. Si occupa principalmente di produzione di volumi di stampo autoriale per il segmento editoriale giuridico-professionale con particolare riferimento a concorsi ed esami di abilitazione professionale.

Costituita nel giugno del 2022, la società è stata inclusa nel perimetro di consolidamento (a livello patrimoniale ed economico) sia per l'anno 2022 che per il primo semestre del 2023 nonostante sia stata acquisita il 14 aprile 2023.

I rapporti patrimoniali riepilogati nelle tabelle di cui sopra fanno principalmente riferimento:

- ad un finanziamento infruttifero erogato da parte della Simone in data 14 giugno 2022 a fronte del rilancio del marchio Dike editoriale e terminerà il 31 dicembre 2024 (con rinnovo tacito di 3 mesi in 3 mesi).

I rapporti economici riepilogati nelle tabelle di cui sopra fanno principalmente riferimento:

- alla fornitura di servizi di stampa, logistica, commerciali, *marketing*, amministrativi e contabili erogati da parte della Simone.

### Libri & Professioni S.r.l.

Società di cui l'Emittente detiene il controllo al 100%. Fornisce supporto trasversale alle società editoriali nelle attività di grafica e fotocomposizione.

Acquisita il 5 dicembre 2019, la società è stata inclusa nel perimetro di consolidamento (sia a livello patrimoniale che economico) sia per l'anno 2022 che per il primo semestre del 2023.

I rapporti patrimoniali ed economici riepilogati nelle tabelle di cui sopra fanno principalmente riferimento alla fornitura di servizi commerciali, *marketing*, amministrativi e contabili erogati da parte della Simone.

### Editrice Ardea Web S.r.l.

Società di cui l'Emittente detiene il controllo al 100%. Si occupa principalmente del segmento scuola (scuola primaria) rivolgendosi a studenti di scuola elementare, fornendo libri scolastici e parascolastici.

Acquisita il 15 dicembre 2022, la società è stata inclusa nel perimetro di consolidamento (sia a livello patrimoniale che economico) sia per l'anno 2022 che per il primo semestre del 2023.

I rapporti patrimoniali ed economici riepilogati nelle tabelle di cui sopra fanno principalmente riferimento alla fornitura di servizi di stampa tipografica erogati da parte della Simone.

### Font Café S.r.l.

Società di cui l'Emittente detiene il controllo al 100%. Fornisce una molteplicità di servizi ad editori, aziende ed enti pubblici, che vanno dalla progettazione grafica ai contenuti. Font Café S.r.l. serve l'intero gruppo creando sinergie e internalizzando funzioni strategiche con lo scopo di comprimere tempi e costi.

Acquisita il 22 maggio 2023, la società è stata inclusa nel perimetro di consolidamento integralmente, ma solo a livello patrimoniale, per il primo semestre del 2023.

I rapporti patrimoniali ed economici riepilogati nelle tabelle di cui sopra fanno principalmente riferimento alla fornitura di servizi di fotocomposizione, *editing* e grafica da parte di Font Café S.r.l. alle società del Gruppo. Si precisa inoltre che vi è in essere un contratto di affitto di ramo di azienda dalla Simone a favore di Font Café S.r.l.. Tale contratto è iniziato il 1° gennaio 2021 poi rinnovato e terminerà il 1 gennaio 2025 (salvo rinnovo tacito automatico per ulteriori due anni) ad un canone mensile fisso pari ad €3 mila. La quota variabile è invece commisurata al fatturato del locatario. In particolare:

- nessun corrispettivo fino ad €700 mila;
- 30% della quota eccedente €700 mila, se compreso tra €700 mila ed €850 mila;
- 60% della quota eccedente gli €850 mila.

#### Gatto Verde S.r.l.

Società (start-up) di cui l'Emittente detiene il controllo al 100%. Si occupa principalmente di libri per bambini.

Acquisita il 26 aprile 2023, la società è stata inclusa nel perimetro di consolidamento integralmente, ma solo a livello patrimoniale per il primo semestre del 2023.

I rapporti patrimoniali ed economici riepilogati nelle tabelle di cui sopra fanno principalmente riferimento alla fornitura di servizi commerciali, *marketing*, amministrativi e contabili erogati da parte della Simone.

Si segnala fra i rapporti di natura patrimoniale un finanziamento infruttifero dell'importo di Euro 100.000 erogato per la necessità di risorse finanziarie per un nuovo progetto editoriale.

#### Giunima S.r.l.

La società detiene il controllo al 93,72% della Simone.

I rapporti patrimoniali ed economici riepilogati nelle tabelle di cui sopra fanno principalmente riferimento a crediti e debiti verso la controllante Giunima S.r.l. per l'adesione al consolidato fiscale.

#### FDG Immobiliare S.r.l.

La società è una parte correlata della Simone.

L'Emittente ha in essere un contratto di locazione di locali commerciali ad uso non abitativo con FDG immobiliare S.r.l.. Tale contratto è iniziato in data 1° febbraio 2020 e terminerà in data 30 gennaio 2026 prevedendo un ammontare pari ad €144 mila annui, da corrispondersi in n.2 rate semestrali anticipate da €72 mila.

#### Federico del Giudice

È una parte correlata in qualità di socio di usufruttario della maggioranza delle quote di Giunima S.r.l. Inoltre, il Dott. Federico del Giudice è autore e Presidente onorario senza deleghe dell'Emittente.

L'Emittente ha in essere un contratto di comodato d'uso gratuito di due immobili situati a Napoli, in via Fernando Russo n. 33 con il Dott. Federico Del Giudice. Tale contratto è stato stipulato in data 1° giugno 2023.

Inoltre, il Dott. Federico del Giudice gode di un fringe benefit relativo all'utilizzo dell'autovettura di proprietà dell'Emittente modello JEEP RANAGADE targa FN777AW come riportato nella comunicazione del 5 febbraio 2020.

### Nicoletta del Giudice

È parte correlata in qualità di Amministratore Unico della Giunima S.r.l. La Dott.ssa Nicoletta del Giudice è anche direttore delle risorse umane dell'Emittente con una retribuzione annua lorda pari a Euro 58.492

## **15.3 Compensi degli amministratori**

In data 20 dicembre 2023 l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente ha deliberato di nominare, con efficacia subordinata all'ammissione alle negoziazioni e fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione stabilendo per lo stesso un compenso complessivo lordo pari a massimi Euro 250.000,00 (*duecentocinquantamila/00*) per esercizio, da suddividere tra i membri del Consiglio di Amministrazione nella misura individuata dal Consiglio stesso, fatta salva la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di determinare emolumenti aggiuntivi a favore degli amministratori che saranno eventualmente investiti di particolari cariche, ivi inclusi gli incarichi esecutivi, ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, codice civile; (ii) di riconoscere a favore dei componenti dell'organo amministrativo con deleghe usuali benefit, anche differenziati per gli amministratori esecutivi (esemplificativamente D&O, auto aziendale, telefono cellulare, personal computer etc.), nei termini che verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione stesso nonché il rimborso delle spese sostenute e documentate per l'esercizio delle loro funzioni.

Il Consiglio di Amministrazione del 20 dicembre 2023 ha deliberato di ripartire ai membri del Consiglio di Amministrazione nominati dall'assemblea in pari data il suddetto compenso come segue:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione Luca Misso, un compenso annuo lordo di Euro 229.000,00 (*duecentoventinovemila/00*);
- all'amministratore Domenico Bianco, un compenso annuo lordo di Euro 3.000,00 (*tremila/00*);
- all'amministratore Roberto Aprea, un compenso annuo lordo di Euro 3.000,00 (*tremila/00*);
- all'amministratore Michele Caruso, un compenso annuo lordo di Euro 3.000,00 (*tremila/00*);
- all'amministratore indipendente, Antonio Riccio, un compenso annuo lordo di Euro 12.000,00 (*dodicimila/00*).

## **16 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **16.1 Capitale azionario**

#### **16.1.1. Capitale emesso**

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 3.697.200,00 ed è suddiviso in n. 4.200.000 Azioni Ordinarie e n. 1.800.000 Azioni a Voto Plurimo, tutte prive del valore nominale.

#### **16.1.2. Azioni non rappresentative del capitale sociale**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha emesso Azioni non rappresentative del capitale sociale.

#### **16.1.3. Azioni proprie**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non detiene azioni proprie.

#### **16.1.4. Obbligazioni convertibili, scambiabili o con warrant**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni o altri titoli convertibili, scambiabili o *cum warrant*.

#### **16.1.5. Eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale autorizzato, ma non emesso o di un impegno all'aumento del capitale**

Fatto salvo quanto derivante dall'Aumento di Capitale e dell'Aumento di Capitale Warrant deliberati dall'assemblea della Società in data 6 dicembre 2023, per la descrizione dei quali si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.1.7 del Documento di Ammissione, e quanto descritto al Paragrafo 14.4, alla Data del Documento di Ammissione, non sono stati concessi diritti di opzione su Azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

#### **16.1.6. Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del Gruppo offerto in opzione**

Non applicabile.

#### **16.1.7. Evoluzione del capitale sociale dalla data di costituzione**

Di seguito sono illustrate le operazioni che hanno riguardato il capitale sociale dell'Emittente a decorrere dalla data di costituzione, ancorché lo stesso sia ancora invariato alla Data del Documento di Ammissione.

L'Emittente è stato costituito in Italia il 31 maggio 2011, mediante scissione parziale proporzionale della società Esselibri S.p.A., con atto a rogito del dott. Giuseppe di Transo, Notaio in Napoli (repertorio n. 127151, raccolta n. 39786), sotto forma di "società per azioni" con la denominazione sociale "Simone S.p.A." e con capitale sociale di Euro 3.967.200.

Detto capitale sociale veniva ripartito tra i soci della società scissa Esselibri S.p.A., in proporzione alle partecipazioni dagli stessi detenute in quest'ultima e, quindi, come segue:

- Federico del Giudice per una quota di nominali Euro 3.465.459,504, pari al 93,73% del capitale sociale dell'Emittente;

- Giulio Golan del Giudice per una quota di nominali Euro 57.935,124, pari all'1,57% del capitale sociale dell'Emittente
- Manila del Giudice per una quota di nominali Euro 57.935,124, pari all'1,57% del capitale sociale dell'Emittente
- Nicoletta del Giudice per una quota di nominali Euro 57.935,124, pari all'1,57% del capitale sociale dell'Emittente
- Maria Novella del Giudice per una quota di nominali Euro 57.935,124, pari all'1,57% del capitale sociale dell'Emittente.

In data 6 dicembre 2023, con delibera assembleare a rogito del Notaio Angelo Lauria di Cinisello Balsamo (rep. n. 1.954, racc. n. 1.323), l'Assemblea dei Soci dell'Emittente, in seduta straordinaria, ha deliberato, *inter alia*:

- di frazionare le n. 600.000 azioni ordinarie esistenti in n. 6.000.000 azioni ordinarie e così nel rapporto di n. 10 nuove azioni in sostituzione di ogni n.1 azione posseduta da ciascun socio e per l'effetto, attribuire:
  - al socio Giunima S.r.l. n. 5.623.920 azioni senza valore nominale;
  - al socio Giulio Golan del Giudice n. 94.020 azioni senza valore nominale;
  - al socio Manila del Giudice n. 94.020 azioni senza valore nominale;
  - al socio Novella del Giudice Maria n. 94.020 azioni senza valore nominale;
  - al socio Nicoletta del Giudice n. 94.020 azioni senza valore nominale;
- di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, anche in più *tranches*, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per un ammontare massimo di Euro 5.000.000,00, incluso l'eventuale sovrapprezzo, da attuarsi mediante emissione di massime n. 2.659.200 Azioni Ordinarie senza valore nominale in regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-*bis* e ss. del TUF;
- di conferire all'organo amministrativo *pro tempore* in carica, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla deliberazione che precede, ivi compresi i poteri (i) per il compimento di tutto quanto necessario e opportuno per il perfezionamento e l'esecuzione dell'operazione di Aumento di Capitale, anche per *tranche*; (ii) di determinare il numero massimo e definitivo delle azioni da emettere a servizio del Collocamento Privato; (iii) di determinare il prezzo massimo delle azioni offerte con il predetto aumento o l'intervallo di prezzo massimo e prezzo minimo e il prezzo definitivo (inclusivo di sovrapprezzo) di emissione delle Azioni Ordinarie, nonché il sovrapprezzo stesso, tenendo conto, tra l'altro, della situazione dei mercati, della condizione della Società, delle manifestazioni di interesse ricevute, delle indicazioni e raccomandazioni delle istituzioni finanziarie incaricate del collocamento e di quanto altro necessario per il buon fine dell'operazione, agendo nel miglior interesse della Società; (iv) di prendere atto della concessione dell'Opzione di Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe;
- di determinare i lotti minimi di sottoscrizione delle azioni riservate al Collocamento Privato nonché di determinare, in caso di eccesso di richieste di sottoscrizione, gli eventuali criteri di sottoscrizione dei predetti lotti nell'ambito del Collocamento Privato, fermo restando che, attese le sopra previste modalità dell'offerta, tali criteri di sottoscrizione assumeranno una valenza esclusivamente interna non

addivenendosi ad una formale offerta al pubblico di strumenti finanziari né ad un collocamento al pubblico indistinto;

- di prendere atto della facoltà in capo all'organo amministrativo *pro tempore* in carica, di emettere, a giudizio dell'organo amministrativo medesimo, i Warrant da assegnare eventualmente e gratuitamente nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria, a favore di coloro che sottoscrivano le azioni nell'ambito del Collocamento Privato o acquisteranno le azioni per effetto dell'esercizio dell'Opzione di Over Allotment, confermando per quanto necessario la facoltà medesima; i predetti Warrant conferiranno il diritto di sottoscrivere Azioni Ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'aumento di capitale riservato di cui infra, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant esercitati; la facoltà dovrà dall'organo amministrativo essere esercitata prima del Collocamento Privato;
- di approvare la bozza del Regolamento Warrant, dando mandato all'organo amministrativo *pro tempore* in carica di redigere la versione finale del Regolamento medesimo;
- di deliberare, per il caso in cui l'organo amministrativo *pro tempore* in carica esercitasse la facoltà di emettere i Warrant, un aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, in più *tranches* progressive, a servizio della predetta emissione di Warrant, per un ammontare massimo di nominali Euro 1.829.668, incluso l'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 731.200 Azioni Ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, con esclusione – per quanto necessario – del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile;
- di riservare detto aumento esclusivamente ai titolari dei Warrant, in ragione del rapporto di 1 (una) Azione di Compendio ogni 4 (quattro) Warrant, alle seguenti principali condizioni: (i) le Azioni di Compendio del presente aumento potranno essere sottoscritte durante i periodi di esercizio che saranno previsti nel definitivo regolamento dei Warrant; (ii) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio (nei relativi periodi di esercizio), da versare integralmente all'atto della relativa sottoscrizione, è quello determinabile ai sensi del Regolamento Warrant;
- di fissare al 30 giugno 2027, fermo quanto sarà previsto nel testo definitivo del Regolamento Warrant, il termine ultimo di sottoscrizione del suddetto aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro il termine e con effetto dalle medesime;
- di conferire all'organo amministrativo *pro tempore* in carica, per il caso in cui l'organo amministrativo stesso esercitasse la facoltà di emettere Warrant ai sensi del precedente articolo, ogni più ampio potere per determinare il numero puntuale di Warrant e di Azioni di Compendio da emettere, integrando opportunamente il Regolamento Warrant in ogni sua parte.

In data 20 dicembre 2023, l'organo amministrativo, esercitando la facoltà allo stesso spettante, ha deliberato *inter alia*:

- di emettere massimi n. 2.924.800 *warrant*, denominati " WARRANT SIMONE 2023-2026" da assegnare gratuitamente, secondo il Rapporto di Assegnazione previsto in narrativa e meglio precisato nel Regolamento Warrant, a favore di coloro che abbiano sottoscritto o acquistato le azioni della Società nell'ambito del Collocamento Milan o abbiano acquistato le azioni per effetto dell'esercizio

dell'opzione di *over allotment*, negoziabili su Euronext Growth Milan separatamente dalle azioni della Società a partire dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan; i Warrant sono validi per la sottoscrizione di massime n. 731.200 azioni ordinarie, di compendio dell'apposito aumento di capitale approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 6 dicembre 2023, nel rapporto di 1 (una) azione di compendio ogni 4 (quattro) Warrant esercitati; i Warrant saranno ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan;

- di approvare il Regolamento Warrant.

In data 22 dicembre 2023, l'organo amministrativo, esercitando la facoltà allo stesso spettante, ha deliberato *inter alia*:

- di fissare il prezzo puntuale di sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società destinate al Collocamento Privato in Euro 2,00 cadauna, di cui Euro 0,62 a capitale sociale ed Euro 1,38 a titolo di sovrapprezzo, nonché di determinare il numero di azioni ordinarie da emettere nell'ambito dell'Aumento di Capitale in numero 1.500.000;
- di emettere numero 1.575.000 Warrant, nonché di emettere massime complessive numero 393.750 azioni di compendio nell'ambito dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant;
- di determinare che il lotto minimo per la sottoscrizione e negoziazione delle azioni ordinarie sia composto da n. 1.000 azioni ordinarie della Società.

## 16.2 Atto costitutivo e Statuto

### 16.2.1 Descrizione dell'oggetto sociale e degli scopi dell'Emittente

L'oggetto sociale dell'Emittente è definito dall'art. 3 dello Statuto, che dispone come segue:

*“La Società ha per oggetto, anche attraverso società partecipate o controllate, lo svolgimento delle seguenti attività:*

- *l'editoria, la redazione la fotocomposizione, la stampa, la legatura, la distribuzione e la vendita, in qualsiasi modalità, di libri, riviste, giornali e altro materiale editoriale redatto su qualsiasi tipo di supporto (anche multimediale) per conto proprio e di terzi;*
- *la realizzazione e gestione di siti e portali internet;*
- *l'organizzazione e la gestione di banche dati per la consultazione telematica e personalizzata in relazione alle esigenze degli utenti;*
- *realizzazioni grafiche su periodici, riviste, libri, opuscoli informativi e divulgativi, sia a mezzo stampa che a mezzo cinema, dischi, audiovisivi, web, sia per conto proprio che di terzi;*
- *realizzazione di computer-grafica bi e tri dimensionale di contenuto creativo a scopi pubblicitari, industriali, editoriali e di comunicazione in genere;*
- *realizzazione e gestione di strumenti multimediali e web;*
- *organizzazione di mostre, fiere, convegni e qualsiasi altro evento connesso ad attività comprese nell'oggetto sociale;*
- *l'ideazione, produzione, rappresentanza e commercializzazione in tutte le sue forme di prodotti di cartoleria, di cartolibreria, gadget, articoli da regalo, giochi e scatole gioco, prodotti di ludo-didattica, prodotti di abbigliamento, complementi di arredo;*

- la realizzazione di attività di formazione, in proprio o in partnership con altri soggetti o enti, in tutti gli ambiti collegati alla sua produzione editoriale (concorsi, esami di abilitazione ecc.);
- l'attività di formazione rivolta al personale docente e a tutto il personale scolastico nei seguenti ambiti:
  - i. ambiti trasversali: didattica e metodologie; metodologie e attività laboratoriali; innovazione didattica e didattica digitale; didattica per competenze e competenze trasversali; apprendimenti;
  - ii. ambiti specifici: educazione alla cultura economica; orientamento e dispersione scolastica; bisogni individuali e sociali dello studente; problemi della valutazione individuale e di sistema; alternanza scuola-lavoro; inclusione scolastica e sociale; dialogo interculturale e interreligioso; gestione della classe e problematiche relazionali; conoscenza e rispetto della realtà naturale e ambientale; tutela della salute e sicurezza nei luoghi di lavoro; sviluppo della cultura digitale ed educazione ai media; cittadinanza attiva e legalità; didattica delle singole discipline previste dagli ordinamenti.

*Per il coordinamento delle attività formative, la Società costituirà un Comitato tecnico-scientifico con funzioni propositive nella pianificazione dei corsi, di consulenza scientifica all'azione di progettazione delle scuole, di ricerca e sperimentazione metodologico-didattica. Per il raggiungimento degli scopi sociali la Società potrà:*

- realizzare centri di sviluppo della cultura in generale, e in particolare della cultura d'impresa;
- progettare e organizzare corsi formativi per lo sviluppo delle risorse umane e delle competenze nelle imprese e nella Pubblica Amministrazione anche con ricorso a tecnologie e metodologie innovative;
- realizzare master, corsi, seminari, meeting e incontri di studio per professionisti, manager e specialisti;
- promuovere iniziative di ricerca attraverso una struttura permanente di assistenza, consulenza, orientamento, informazione, banca-dati, servizi informativi e prodotti multimediali, privilegiando le attività legate alla cultura locale e del bacino mediterraneo;
- promuovere la crescita professionale e l'orientamento al lavoro mediante azioni di counseling individuale e di informazione anche attraverso stages e tirocini mirati;
- promuovere l'internazionalizzazione delle imprese e lo sviluppo delle pari opportunità sul mercato del lavoro;
- sviluppare una rete di rapporti e collegamenti con istituzioni, università, Enti pubblici e privati, nazionali e internazionali, stipulando anche convenzioni per svolgere attività di formazione.

*La Società potrà promuovere la costituzione o assumere, sia direttamente che indirettamente, interessenze, quote o partecipazioni in altre imprese, società, consorzi ed enti in genere, il tutto in via strumentale e in misura non prevalente rispetto alle attività che costituiscono l'oggetto sociale.*

*La Società potrà altresì compiere tutte le attività necessarie o utili per il conseguimento degli scopi sociali, fra cui operazioni immobiliari, mobiliari, industriali, commerciali e finanziarie, ivi compresa la concessione di garanzie reali e/o personali rilasciate, nell'interesse della società, per obbligazioni sia proprie che di terzi. Tutte tali attività devono svolgersi nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio nonché nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a collegi, ordini o albi professionali; in particolare le attività di natura finanziaria devono essere svolte in conformità alle leggi vigenti in materia.”*

#### **16.2.2 Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti**

Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, il capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione è suddiviso in Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo.

Le Azioni Ordinarie e le Azioni a Voto Plurimo sono sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-*bis* e ss. del TUF.

Le Azioni Ordinarie e le Azioni a Voto Plurimo sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione *mortis causa*.

Ciascuna Azione Ordinaria dà diritto ad un voto.

Le Azioni a Voto Plurimo attribuiscono gli stessi diritti delle Azioni Ordinarie, fatta eccezione per il diritto di voto, che spetta alle Azioni a Voto Plurimo in misura di 3 (tre) voti per ogni azione, in relazione a tutte le assemblee della Società. Le Azioni a Voto Plurimo si convertono in Azioni Ordinarie, nel rapporto di 1 (una) nuova Azione Ordinaria per ogni 1 (una) Azione a Voto Plurimo, in via automatica e senza che occorra alcuna deliberazione di alcun organo sociale, neppure l'assemblea speciale delle Azioni a Voto Plurimo ai sensi dell'art. 2376 del Codice Civile, al verificarsi dei seguenti eventi ("**Cause di Conversione**"):

- a) la richiesta di conversione da parte di un titolare di Azioni a Voto Plurimo, per tutte o parte delle Azioni a Voto Plurimo dal medesimo possedute, con apposita comunicazione pervenuta alla Società mediante lettera raccomandata o posta elettronica certificata, corredata dalla certificazione dell'intermediario aderente al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, relativamente alle Azioni a Voto Plurimo di cui viene chiesta la conversione ("**Rinuncia al Voto Plurimo**");
- b) il trasferimento delle Azioni a Voto Plurimo a un altro soggetto, tale intendendosi qualsiasi vicenda giuridica che comporti, a qualsiasi titolo, il passaggio della titolarità della piena proprietà o dell'usufrutto delle Azioni a Voto Plurimo da un soggetto giuridico a un soggetto diverso ("**Trasferimento**"), fatta eccezione per le ipotesi di trasferimento di seguito indicate (i "**Trasferimenti Consentiti**"):
  1. qualsiasi trasferimento tra soggetti che siano già titolari di Azioni a Voto Plurimo;
  2. qualsiasi Trasferimento in cui il cessionario sia un soggetto direttamente o indirettamente controllante il, controllato da, anche congiuntamente, o soggetto a comune controllo con, il cedente, fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo *status* di soggetto controllante il, controllato da, anche congiuntamente, o soggetto a comune controllo con, il cedente, tutte le Azioni a Voto Plurimo dallo stesso detenute saranno convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione a Voto Plurimo;
  3. qualsiasi Trasferimento a titolo di dotazione di un *trust* a condizione che i beneficiari del *trust* siano lo stesso soggetto trasferente e/o il suo coniuge e/o i suoi discendenti;
  4. qualsiasi Trasferimento derivante da una fusione o da una scissione, a condizione che la società o l'ente a favore del quale si verifichi il passaggio della titolarità delle Azioni a Voto Plurimo continui ad essere assoggettato, anche dopo la fusione o la scissione, al medesimo soggetto che controllava il titolare delle azioni medesime;
  5. qualsiasi Trasferimento della mera titolarità formale a titolo di intestazione fiduciaria a favore di una Società Fiduciaria (come di seguito definita) oppure qualsiasi Trasferimento della mera titolarità formale a titolo di reintestazione al fiduciante da parte di una Società Fiduciaria oppure qualsiasi Trasferimento

della mera titolarità formale da una Società Fiduciaria e un'altra Società Fiduciaria per conto del medesimo mandante;

6. il Cambio di Controllo (come di seguito definito) e il Cambio di Mandato (come di seguito definito) non comportano la conversione delle Azioni a Voto Plurimo nelle ipotesi in cui essi dipendano da un Trasferimento Consentito;
- c) il cambio di controllo di una società o ente che sia titolare di Azioni a Voto Plurimo, per tale intendendosi qualsiasi vicenda giuridica che comporti una vicenda modificativa del rapporto di controllo (nei limiti di quanto definito dall'art. 2359, comma 1, n. 1, del codice civile, applicabile *mutatis mutandis* alle società ed enti diversi dalle società per azioni) relativo ad una società o ad un ente che sia titolare della piena proprietà o dell'usufrutto di Azioni a Voto Plurimo ("**Cambio di Controllo**"), fatta eccezione per i casi in cui il Cambio di Controllo dipenda (i) da un Trasferimento Consentito; (ii) dal trasferimento di azioni, quote o partecipazioni tra soggetti che siano già soci o titolari di partecipazioni della società o dell'ente titolare di Azioni a Voto Plurimo; (iii) dal trasferimento di azioni, quote o partecipazioni a favore di società o enti il cui controllo sia riconducibile a soggetti che siano già soci o titolari di partecipazioni della società o dell'ente titolare di Azioni a Voto Plurimo;
  - d) il trasferimento della titolarità sostanziale delle Azioni a Voto Plurimo intestate a una società fiduciaria operante ai sensi della legge 1966/1939 ("**Società Fiduciaria**"), tale intendendosi qualsiasi vicenda giuridica che comporti il passaggio della titolarità sostanziale della piena proprietà o dell'usufrutto delle Azioni a Voto Plurimo da un soggetto giuridico mandante di una Società Fiduciaria a un soggetto giuridico diverso che divenga mandante della medesima Società Fiduciaria ("**Cambio di Mandato**"), fatta eccezione per i casi in cui il Cambio di Mandato avvenga in forza di un Trasferimento Consentito, come descritto e definito precedentemente.

Nel caso in cui si verifichi una Causa di Conversione gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati ("**Intermediari**") sono tenuti ed autorizzati a effettuare la scritturazione in accredito a favore del soggetto giuridico avente causa annotando quale oggetto del Trasferimento un numero di Azioni Ordinarie corrispondente al numero di Azioni a Voto Plurimo oggetto di conversione. In tal caso, deve essere contestualmente inviata alla Società un'apposita comunicazione attestante l'avvenuto trasferimento.

Qualora il trasferimento delle Azioni a Voto Plurimo abbia natura di Trasferimento Consentito, è onere dei soggetti interessati al Trasferimento Consentito fornire istruzioni all'Intermediario affinché la scritturazione in accredito a favore del soggetto giuridico avente causa abbia ad oggetto Azioni a Voto Plurimo, anziché Azioni Ordinarie ai sensi di quanto previsto precedentemente. In tal caso, deve essere contestualmente inviata alla Società copia della documentazione attestante la natura di Trasferimento Consentito.

In ogni ipotesi di conversione di Azioni a Voto Plurimo in Azioni Ordinarie, la conversione produce effetto nei confronti della Società l'ultimo giorno di calendario del mese solare entro il quale si è verificata la Causa di Conversione – ovvero, se antecedente (ma comunque successivo alla data di verifica della Causa di Conversione), il giorno precedente alla c.d. *record date* di qualsiasi assemblea che venisse convocata dopo la Causa di Conversione – fermo restando l'obbligo degli Intermediari di effettuare le annotazioni derivanti dalla conversione, anche prima di tali termini, in conformità alle disposizioni contenute nei commi che precedono. L'organo amministrativo, nei primi 10 (dieci) giorni di ciascun mese solare, accerta e prende atto del verificarsi delle Cause di Conversione e della conseguente conversione. In dipendenza di ciò, l'organo amministrativo effettua tutte le opportune comunicazioni ai sensi della disciplina normativa e regolamentare vigente, ivi incluso il

deposito dello Statuto aggiornato nel Registro delle Imprese, ai sensi dell'art. 2436, comma 6, del codice civile, riportante il numero delle Azioni Ordinarie e delle Azioni a Voto Plurimo in cui è suddiviso il capitale sociale.

In ogni caso di violazione degli obblighi di comunicazione del verificarsi di una Causa di Conversione o di mancata annotazione da parte degli Intermediari dell'avvenuta conversione, il diritto di voto delle Azioni a Voto Plurimo per le quali non sono state effettuate le comunicazioni o le annotazioni prescritte è ridotto da 3 (tre) voti a 1 (uno) voto ciascuna, sino al momento in cui la situazione non venga regolarizzata.

Le deliberazioni assunte con il voto determinante delle Azioni a Voto Plurimo per le quali si sia verificata una Causa di Conversione non regolarizzata (con ciò intendendosi il raggiungimento delle maggioranze previste per l'adozione della relativa delibera, conteggiando tre voti in luogo di uno per ciascuna Azione in oggetto) sono annullabili ai sensi dell'art. 2377 del codice civile.

In caso di aumento del capitale sociale, valgono le disposizioni che seguono:

- (i) in caso di aumento gratuito del capitale sociale con emissione di nuove Azioni, devono essere emesse nuove Azioni Ordinarie e nuove Azioni a Voto Plurimo in proporzione al numero di Azioni delle due categorie in cui risulterà suddiviso il capitale sociale alla data di efficacia della relativa deliberazione;
- (ii) in caso di aumento di capitale sociale da effettuare mediante emissione di sole Azioni Ordinarie, il diritto di sottoscrivere le emittende Azioni Ordinarie sarà riconosciuto a tutti i soci (salvo che il relativo diritto di opzione sia escluso nei modi di legge o non spetti) in proporzione ed in relazione alle Azioni – siano Azioni Ordinarie ovvero Azioni a Voto Plurimo – da ciascuno degli stessi detenute al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale. In tale ipotesi è esclusa in ogni caso la necessità di approvazione della relativa delibera, ai sensi dell'art. 2376 del codice civile, da parte dell'assemblea speciale dei titolari di Azioni a Voto Plurimo;
- (iii) in caso di aumento di capitale da attuarsi mediante emissione di Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo: (a) il numero delle emittende Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo dovrà essere proporzionale al numero di Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo in cui risulterà suddiviso il capitale sociale alla data di efficacia della relativa deliberazione, e (b) le Azioni Ordinarie e le Azioni a Voto Plurimo di nuova emissione dovranno essere offerte prioritariamente in sottoscrizione al singolo socio in base alla proporzione, rispettivamente, di Azioni Ordinarie e di Azioni a Voto Plurimo dallo stesso detenute al momento della esecuzione dell'aumento di capitale, precisandosi, altresì, che: (I) le Azioni a Voto Plurimo potranno essere sottoscritte soltanto da soci già titolari di Azioni a Voto Plurimo; (II) in assenza totale o parziale di sottoscrizione delle Azioni a Voto Plurimo di nuova emissione da parte dei soci già titolari di Azioni a Voto Plurimo, le Azioni a Voto Plurimo si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione a Voto Plurimo e saranno offerte in opzione agli altri soci secondo quanto previsto dalla legge;
- (iv) in caso di aumento a pagamento del capitale sociale, con esclusione o non spettanza del diritto di opzione in conformità a quanto previsto dalla legge, non è necessaria l'approvazione dell'assemblea speciale né delle Azioni Ordinarie né dei titolari di Azioni a Voto Plurimo ai sensi dell'art. 2376 del codice civile.

Per ulteriori informazioni si rinvia all'articolo 8 dello Statuto e alla Sezione Seconda, Capitolo 4, Paragrafo 4.5. del Documento di Ammissione.

### **16.2.3 Descrizione di eventuali disposizioni dello Statuto dell'Emittente che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente**

Lo Statuto non prevede disposizioni che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente. Si precisa, tuttavia, che lo Statuto prevede Azioni a Voto Plurimo e prevede inoltre che:

- a partire dal momento in cui, e fino a quando, le Azioni Ordinarie saranno quotate su Euronext Growth Milan sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; e (iii) delibere che comportino l'esclusione o la revoca delle Azioni Ordinarie della Società dalle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione (ivi comprese, ricorrendone gli effetti, le delibere di fusione o scissione), fermo restando che in tal caso è necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in Assemblea;
- è altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari, salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della Società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, esclusivamente Azioni Ordinarie ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan o su un mercato regolamentato dell'Unione Europea o su di un sistema multilaterale di negoziazione registrato come "Mercato di crescita delle PMI" ai sensi dell'articolo 33 della direttiva 2014/65 MIFID (e sue successive modifiche o integrazioni) che abbia previsto tutele equivalenti per gli investitori;

Inoltre, l'articolo 13 dello Statuto contiene, in ossequio alle disposizioni di cui all'articolo 6- bis del Regolamento Euronext Growth Milan, la clausola in materia di offerta pubblica di acquisto di cui alla Scheda Sei del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Inoltre, l'articolo 13- bis dello Statuto prevede che si rendano applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente alla disciplina prevista dagli articoli 108 e 111 del TUF).

### **16.2.4 Indicazione di eventuali disposizioni dello Statuto dell'Emittente che disciplinano la soglia di possesso al di sopra della quale vige l'obbligo di comunicazione al pubblico della quota di Azioni posseduta**

In conformità a quanto previsto dal Regolamento Emittenti EGM, ai sensi dell'articolo 14.2 dello Statuto, per tutto il periodo in cui le Azioni Ordinarie sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, gli azionisti dovranno comunicare alla Società qualsiasi "cambiamento sostanziale" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società.

La mancata comunicazione all'organo amministrativo di un "cambiamento sostanziale" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM comporta la sospensione del diritto di voto sulle azioni o strumenti finanziari per i quali è stata omessa la comunicazione.

## 17 CONTRATTI IMPORTANTI

Il presente capitolo riporta una sintesi di ogni contratto importante, diverso dai contratti conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, cui partecipa il Gruppo per i due anni immediatamente precedenti la pubblicazione del Documento di Ammissione; nonché i contratti, non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, stipulati dal Gruppo, contenenti disposizioni in base alle quali il Gruppo ha un'obbligazione o un diritto rilevante per lo stesso.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo è parte dei contratti di finanziamento descritti di seguito. I contratti medesimi contengono clausole e impegni, in capo al debitore, tipici per tale tipologia di contratti di finanziamento, la cui violazione potrebbe dar luogo ad ipotesi di decadenza dal beneficio del termine, risoluzione espressa o recesso dal rapporto contrattuale e, conseguentemente, al rimborso anticipato delle somme erogate.

### 17.1 Contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente

#### 17.1.1. Contratti di finanziamento stipulati con ISP

L'Emittente ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. ("ISP") i seguenti contratti di finanziamento:

- A. in data 11 settembre 2020, un contratto di finanziamento di Euro 3.500.000,00, poi modificato con atto di rinegoziazione del 26 novembre 2021 (il "**Contratto di Finanziamento**").

Il finanziamento è finalizzato al pagamento di fornitori/liquidità/emergenza Coronavirus ed è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia per le PMI, costituito ai sensi della legge 662/1996 per l'importo massimo garantito pari ad Euro 3.150.000.

Per effetto della rinegoziazione, la durata del finanziamento è stata prorogata sino alla scadenza ultima dell'11 settembre 2028. L'ammortamento del finanziamento è stabilito in 82 rate mensili posticipate, di cui le prime 10 costituite di soli interessi. Il capitale sarà quindi restituito in 72 rate, la prima rata di capitale è scaduta l'11 dicembre 2021 e l'ultima scadrà l'11 settembre 2028. Il tasso percentuale degli interessi è determinato per ciascun mese in misura pari a un dodicesimo della somma dei seguenti addendi: (i) una quota fissa nominale annua pari a 1,7750 punti percentuali denominata *spread*; (ii) una quota variabile annua pari al tasso di interesse Euribor a un mese (base 360). Gli interessi di mora saranno calcolati al tasso nominale annuo pari al tasso contrattuale maggiorato di 2,00 punti percentuali.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, sono previsti impegni *standard* per contratti della stessa specie tra cui, *inter alia*, l'obbligo di comunicare immediatamente alla banca ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico o contenzioso che possa modificare in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa. Tra tali eventi, sono inclusi in via esemplificativa e non esaustiva: l'istaurarsi di azioni esecutive, il verificarsi di circostanze che possano dare luogo al recesso di uno o più soci e la destinazione di uno o più patrimoni ad uno o più specifici affari ai sensi dell'articolo 2447 bis del Codice Civile.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, costituisce causa di decadenza dal beneficio del termine, senza che occorra pronuncia giudiziale, il verificarsi di una delle ipotesi previste dall'art. 1186 del Codice Civile, nonché l'ammissione dell'Emittente a procedure concorsuali o a procedure anche di natura stragiudiziale aventi effetti analoghi. È prevista la risoluzione del Contratto di Finanziamento ai sensi dell'art. 1456 del Codice Civile in

ipotesi *standard* per contratti della stessa specie. Inoltre, è espressamente prevista la facoltà della banca di recedere dal Contratto di Finanziamento, a norma dell'art. 1373 del Codice Civile, al verificarsi oltre che di qualunque causa di scioglimento dell'impresa, *inter alia*, in caso di convocazione dell'assemblea per deliberare la messa in liquidazione, ovvero in caso di fusione, scissione, cessione o conferimento d'azienda o di ramo d'azienda non previamente autorizzato per iscritto dalla banca. In caso di decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso, l'Emittente dovrà rimborsare tutto quanto dovuto alla banca ai sensi del Contratto di Finanziamento, compresi gli interessi di mora.

Al 31 dicembre 2022, il debito residuo ammonta a Euro 3.359.046.

- B. in data 23 novembre 2022, un contratto di finanziamento di Euro 850.000,00 (il "**Contratto di Finanziamento**") finalizzato all'acquisizione della società Editrice Ardea Web S.r.l.. La durata del finanziamento è stabilita in 60 mesi a partire dalla data di erogazione; l'ammortamento del finanziamento è stabilito in 60 rate mensili posticipate, di cui le prime 12 costituite di soli interessi. Il capitale sarà quindi restituito in 48 rate, la prima rata di capitale scadrà il 23 dicembre 2023 e l'ultima scadrà il 23 novembre 2027. Il tasso percentuale degli interessi è determinato per ciascun mese in misura pari a un dodicesimo della somma dei seguenti addendi: (i) una quota fissa nominale annua pari a 2,85 punti percentuali denominata *spread*; (ii) una quota variabile annua pari al tasso di interesse Euribor a un mese (base 360). Gli interessi di mora saranno calcolati al tasso nominale annuo pari al tasso contrattuale maggiorato di 2,00 punti percentuali.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, sono previsti impegni *standard* per contratti della stessa specie tra cui, *inter alia*, l'obbligo di comunicare immediatamente alla banca ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico o contenzioso che possa modificare in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa. Tra tali eventi, sono inclusi in via esemplificativa e non esaustiva: l'istaurarsi di azioni esecutive, il verificarsi di circostanze che possano dare luogo al recesso di uno o più soci e la destinazione di uno o più patrimoni ad uno o più specifici affari ai sensi dell'articolo 2447 *bis* del Codice Civile.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, costituisce causa di decadenza dal beneficio del termine, senza che occorra pronuncia giudiziale, il verificarsi di una delle ipotesi previste dall'art. 1186 del Codice Civile nonché l'ammissione dell'Emittente a procedure concorsuali o a procedure anche di natura stragiudiziale aventi effetti analoghi. È prevista la risoluzione del Contratto di Finanziamento ai sensi dell'art. 1456 del Codice Civile in ipotesi *standard* per contratti della stessa specie. Inoltre, è espressamente prevista la facoltà della banca di recedere dal Contratto di Finanziamento, a norma dell'art. 1373 del Codice Civile, al verificarsi oltre che di qualunque causa di scioglimento dell'impresa, *inter alia*, in caso di convocazione dell'assemblea per deliberare la messa in liquidazione, ovvero in caso di fusione, scissione, cessione o conferimento d'azienda o di ramo d'azienda non previamente autorizzato per iscritto dalla banca. In caso di decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso, l'Emittente dovrà rimborsare tutto quanto dovuto alla banca ai sensi del Contratto di Finanziamento, compresi gli interessi di mora.

Al 31 dicembre 2022, il debito residuo ammonta a Euro 850.000.

### 17.1.2. Contratti di *interest rate swap*

In data 11 settembre 2020 l'Emittente ha stipulato un contratto di *interest rate swap* con Intesa San Paolo S.p.A. a tasso certo, con scadenza l'11 settembre 2026 (il "**Contratto Interest Rate Swap**").

Il Contratto *Interest Rate Swap* è stato sottoscritto in relazione al contratto di finanziamento

sottoscritto con Intesa San Paolo S.p.A. in pari data (il “**Contratto di Finanziamento Intesa**”), a copertura del rischio di tasso di interesse ivi previsto, di cui una quota fissa nominale annua pari a 1,7750 punti percentuali (*spread*) e una quota variabile annua pari al tasso di interesse Euribor a un mese (base 360).

In particolare, Il Contratto *Interest Rate Swap* ha come importo nozionale l'importo del finanziamento tempo per tempo erogato e non rimborsato, il parametro di indicizzazione per la Banca è Euribor 1 mese, mentre il tasso parametro cliente è -0,24680%. Le date di pagamento degli interessi ai sensi del Contratto Interest Rate Swap coincidono con le date di pagamento delle rate di cui al piano di ammortamento del Contratto di Finanziamento Intesa.

## **17.2 Contratti di finanziamento stipulati dalle società del Gruppo**

### **17.2.1. Contratto di finanziamento con ISP**

In data 16 febbraio 2023, Dike Giuridica S.r.l. ha stipulato un contratto di finanziamento con ISP per un valore di Euro 440.000,00 (il “**Contratto di Finanziamento**”) finalizzato all'acquisto, da parte di Dike Giuridica, del ramo d'azienda di Dike Giuridica Editrice S.r.l.. La durata del finanziamento è stabilita in 60 mesi a partire dalla data di erogazione; tale durata è comprensiva di un periodo di preammortamento della durata di 12 mesi. Il pagamento degli interessi avverrà in 60 rate mensili posticipate, la prima delle quali è scaduta il 16 marzo 2023 e l'ultima scadrà il 16 febbraio 2028. Il capitale sarà restituito in 48 rate mensili, la prima delle quali scadrà il 16 marzo 2024 mentre le successive avranno le stesse scadenze delle rate di interessi (l'ultima in data 16 febbraio 2028). Il tasso percentuale degli interessi è determinato per ciascun mese in misura pari a un dodicesimo della somma dei seguenti addendi: (i) una quota fissa nominale annua pari a 2,50 punti percentuali denominata *spread*; (ii) una quota variabile annua pari al tasso di interesse Euribor a un mese (base 360). Gli interessi di mora saranno calcolati al tasso nominale annuo pari al tasso contrattuale maggiorato di 2,00 punti percentuali. Il finanziamento è assistito da una garanzia fideiussoria rilasciata dall'Emittente nella misura del 100% del credito erogato e da un pegno su strumenti finanziari intestati all'Emittente nella misura del 50% del credito erogato.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, sono previsti impegni *standard* per contratti della stessa specie tra cui, *inter alia*, l'obbligo di comunicare immediatamente alla banca ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico o contenzioso, ancorché notorio, che possa modificare in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa. Tra tali eventi, sono inclusi in via esemplificativa e non esaustiva: l'istaurarsi di azioni esecutive, il verificarsi di circostanze che possano dare luogo al recesso di uno o più soci e la destinazione di uno o più patrimoni ad uno o più specifici affari ai sensi dell'articolo 2447 bis del Codice Civile.

Tutti i contratti di finanziamento con ISP prevedono clausole *standard* di risoluzione e/o decadenza dal beneficio del termine e/o recesso in favore della banca, che potrà attivarle oltre che nei casi previsti dalla legge, al verificarsi, *inter alia*, di: (i) mancata comunicazione alla banca di ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico o contenzioso, ancorché notorio, che possa modificare sostanzialmente in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa; (ii) formalità che possano risultare pregiudizievoli per la situazione legale, patrimoniale, economica, finanziaria della parte debitrice; (iii) mancata trasmissione alla banca di copia del bilancio annuale di esercizio unitamente alla relazione degli organi di amministrazione e di controllo entro trenta giorni dalla relativa approvazione da parte dell'Assemblea; (iv) messa in liquidazione della parte debitrice; (v) fusione, scissione, cessione o conferimento di azienda oppure di ramo d'azienda non previamente autorizzate per iscritto dalla banca; (vi) destinazione del mutuo per scopi diversi da quelli contrattualmente

stabiliti; (vii) mancato pagamento di qualsiasi importo dovuto in forza del contratto; (viii) fallimento o procedure concorsuali a carico della parte debitrice.

#### **17.2.2. Contratto di finanziamento con Unicredit S.p.A.**

In data 23 novembre 2021, Editrice Ardea Web S.r.l. ha stipulato un contratto di finanziamento con Unicredit S.p.A. per un valore di Euro 300.000,00 (il “**Contratto di Finanziamento**”) finalizzato al pagamento di fornitori/acquisto scorte. La durata del finanziamento è stabilita in 72 mesi, a partire dal 31 dicembre 2021 fino al 30 novembre 2027. Il tasso percentuale degli interessi è determinato in misura fissa del 2% in ragione d’anno. Gli interessi di mora saranno calcolati nella misura del tasso contrattuale vigente, maggiorato di 2 punti percentuali in ragione d’anno. Il finanziamento è assistito dalla garanzia del Fondo Centrale di Garanzia per una percentuale pari all’80% del suo ammontare.

Il Contratto di Finanziamento prevede clausole *standard* di risoluzione e/o decadenza dal beneficio del termine e/o recesso in favore della banca, che potrà attivarle oltre che nei casi previsti dalla legge, al verificarsi, *inter alia*, di: (i) destinazione del mutuo per scopi diversi da quelli contrattualmente stabiliti, (ii) mancato pagamento anche di una sola rata di rimborso del mutuo, (iii) venir meno ovvero significativa diminuzione del valore delle garanzie concesse in relazione al finanziamento, (iv) eventi che a giudizio della banca possano risultare pregiudizievoli per la situazione legale, patrimoniale, economica, finanziaria della parte finanziata.

## ***SEZIONE SECONDA***

## **1 PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Persone responsabili delle informazioni**

La responsabilità per le informazioni fornite nel Documento di Ammissione è assunta dal soggetto indicato alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.

### **1.2 Dichiarazione delle persone responsabili**

La dichiarazione di responsabilità relativa alle informazioni contenute nel Documento di Ammissione è riportata alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.2.

### **1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti**

Nella Sezione Seconda del Documento di Ammissione non vi sono pareri o relazioni attribuite ad esperti.

### **1.4 Informazioni provenienti da terzi**

Nella Sezione Seconda del Documento di Ammissione non sono inserite informazioni provenienti da terzi.

## **2 FATTORI DI RISCHIO**

### **2.1 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

Per una descrizione dettagliata dei fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 4 del Documento di Ammissione.

### **3 INFORMAZIONI ESSENZIALI**

#### **3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante**

Gli Amministratori, dopo aver svolto tutte le necessarie ed approfondite indagini, sulla scorta della definizione di capitale circolante – quale mezzo mediante il quale il Gruppo ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni in scadenza – contenuta nelle “Raccomandazioni per l’attuazione uniforme del Regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi del CESR (*Committee of European Securities Regulators*)”, ritengono che, a loro giudizio, il capitale circolante a disposizione dell’Emittente e del Gruppo ad esso facente capo sia sufficiente per le esigenze attuali, intendendosi per tali quelle relative ad almeno dodici mesi dalla Data di Ammissione.

#### **3.2 Ragioni dell’Offerta e impiego dei proventi**

Gli Aumenti di Capitale sono principalmente finalizzati alla costituzione del flottante necessario per ottenere l’ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant su Euronext Growth Milan, con conseguenti vantaggi in termini di immagine e visibilità, nonché a dotare la Società di risorse finanziarie per sostenere la gestione caratteristica e la crescita.

I proventi saranno prioritariamente destinati al rafforzamento della struttura patrimoniale dell’Emittente e al perseguimento degli obiettivi strategici delineati nella Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.4 del Documento di Ammissione.

## **4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

### **4.1 Descrizione degli Strumenti Finanziari**

Gli Strumenti Finanziari per i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan sono le Azioni Ordinarie e i Warrant dell'Emittente.

Il codice ISIN (*International Security Identification Number*) assegnato alle Azioni Ordinarie e alle Azioni di Compendio è IT0005573123.

Il codice ISIN (*International Security Identification Number*) assegnato alle Azioni a Voto Plurimo è IT0005573115.

I Warrant sono abbinati gratuitamente alle Azioni Ordinarie che verranno sottoscritte nell'ambito del Collocamento Privato, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione Ordinaria detenuta.

I Warrant sono validi per sottoscrivere – nei periodi di esercizio indicati nel Regolamento Warrant – alle condizioni e secondo le modalità del Regolamento Warrant, le Azioni di Compendio in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant presentato per l'esercizio.

I Warrant sono denominati "WARRANT SIMONE 2023-2026" ed hanno il codice ISIN IT0005573172.

### **4.2 Legislazione in base alla quale gli Strumenti Finanziari sono emessi**

Le Azioni e i Warrant sono stati emessi in base alla legge italiana.

### **4.3 Caratteristiche degli Strumenti Finanziari**

Le Azioni Ordinarie sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare.

I Warrant sono al portatore, circoleranno separatamente dalle Azioni Ordinarie alle quali sono abbinati a partire dalla loro data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

Gli Strumenti Finanziari sono assoggettati al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

### **4.4 Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari**

Gli Strumenti Finanziari sono emessi in Euro.

### **4.5 Descrizione dei diritti connessi agli Strumenti Finanziari**

Le Azioni Ordinarie attribuiscono il diritto ad un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di Statuto applicabili.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.2.2. del Documento di Ammissione.

Per informazioni sui Warrant si rinvia al Regolamento Warrant, in appendice al Documento di Ammissione.

#### **4.6 Delibere in virtù delle quali gli Strumenti Finanziari saranno emessi**

Per informazioni in merito alle delibere dell'assemblea dell'Emittente relative all'emissione delle Azioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.1.7 del Documento di Ammissione.

#### **4.7 Data prevista per l'emissione degli Strumenti Finanziari**

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni Ordinarie e i Warrant verranno messi a disposizione degli aventi diritto entro la Data di Inizio delle Negoziazioni, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui relativi conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli.

#### **4.8 Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari**

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni e dei Warrant.

Per ulteriori informazioni sugli impegni contrattuali di *lock-up*, si veda Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.2 del Documento di Ammissione.

#### **4.9 Eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residua in relazione alle Azioni**

L'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni Ordinarie emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "**Disciplina Richiamata**") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti pro tempore vigente.

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento dell'offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 del Codice Civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento Emittenti stesso.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-*bis*, 1-*ter*, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-*quater* – e 3-*bis* del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

Qualora la Società abbia la qualifica di PMI, sino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo all'inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie su Euronext Growth Milan l'obbligo di offerta previsto dall'art. 106, comma 3, lettera b), TUF non si applica.

A partire dal momento in cui le Azioni Ordinarie emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto

relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione.

Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui sia previsto che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF e non sia possibile ottenere la determinazione dalla Consob, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto; e (ii) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di strumenti finanziari della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al Consiglio di Amministrazione.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 108, commi 1 e 2, del TUF, come sopra ridotta, non accompagnato dall'acquisto dei titoli da parte dei soggetti richiedenti nei casi e termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

Per maggiori informazioni si rinvia agli articoli 13 e 13-*bis* dello Statuto disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it).

#### **4.10 Profili fiscali**

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del Paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni Ordinarie.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni Ordinarie, avendo a riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico nei termini di cui all'Allegato 11, punto 4.11, del Regolamento Delegato UE 2019/980.

## 5 POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

### 5.1 Informazioni sui soggetti che offrono in vendita gli Strumenti Finanziari

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono possessori di Strumenti Finanziari che abbiano ceduto la propria partecipazione azionaria a terzi. Per informazioni sull'evoluzione dell'azionariato in seguito al Collocamento Privato, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16.

### 5.2 Accordi di *lock-up*

Le Azioni Ordinarie emesse dalla Società in virtù dell'Aumento di Capitale saranno liberamente disponibili e trasferibili. Ferme restando le limitazioni di seguito indicate, non sussistono limiti alla libera trasferibilità delle Azioni.

L'Emittente e l'azionista Giunima S.r.l. hanno sottoscritto con Integrae SIM, in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator l'accordo di *lock-up* di seguito riportato (l'**Accordo di Lock-Up**).

In particolare, l'Emittente, per un periodo di 24 mesi decorrenti dalla Data di Inizio delle Negoziazioni ("**Periodo di Lock-Up**") ha assunto nei confronti di Integrae SIM i seguenti impegni:

- (i) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi (ivi inclusa la concessione di diritti di opzione, costituzione di pegni o altri vincoli, o il prestito titoli), a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, di azioni emesse dalla Società che dovessero essere dalla stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari), fatta eccezione per l'esecuzione (i) degli Aumenti di Capitale e (ii) di operazioni di acquisto e/o vendita di azioni proprie come di volta in volta autorizzate dall'assemblea della Società;
- (ii) non emettere né collocare (anche tramite terzi) sul mercato titoli azionari né direttamente né nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in azioni da parte della Società o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte della Società o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti a titolo gratuito del capitale sociale ex art. 2442 cod. civ. e gli aumenti di capitale rivolti a piani di *stock option* o *stock grant* nonché gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale, fatta altresì eccezione per gli Aumenti di Capitale;
- (iii) non emettere e/o collocare sul mercato obbligazioni convertibili o scambiabili con azioni della Società o in buoni di acquisto o di sottoscrizione in azioni della Società, ovvero altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari;
- (iv) non apportare, senza aver preventivamente informato l'Euronext Growth Advisor, alcuna modifica alla dimensione e composizione del proprio capitale, fatta eccezione per l'esecuzione delle operazioni sul capitale autorizzate ai sensi dell'Accordo di Lock-Up;

- (v) non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Gli impegni assunti dalla Società potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto di Integrae, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato restando in ogni caso escluse dagli impegni della Società le operazioni effettuate in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti.

L'azionista Giunima S.r.l. (il "**Socio Vincolato**") ha assunto nei confronti di Integrae SIM, per il Periodo di Lock-Up, i seguenti impegni:

- (i) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma delle azioni della Società (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, azioni della Società o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari), fatta eccezione per l'esecuzione degli Aumenti di Capitale;
- (ii) non approvare e/o effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;
- (iii) non promuovere e/o approvare operazioni di aumento di capitale o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in (o scambiabili con) azioni o in buoni di acquisto/sottoscrizione in azioni della Società ovvero di altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari, fatta eccezione per gli aumenti a titolo gratuito del capitale sociale ex art. 2442 cod. civ. e gli aumenti di capitale rivolti a piani di *stock option* o *stock grant* nonché gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale, anche per il tramite di conferimenti in natura, fatta altresì eccezione per gli Aumenti di Capitale.

Gli impegni che precedono non si applicano agli Aumenti di Capitale. Gli impegni non si applicheranno altresì alle azioni oggetto dell'Opzione di Over Allotment per tutta la durata del periodo in cui le azioni saranno trasferite in prestito al Global Coordinator.

Gli impegni che precedono riguardano il 100% (i) delle azioni ordinarie della Società nella titolarità del Socio Vincolato al momento della sottoscrizione dell'Accordo di Lock-Up; e (ii) delle azioni a voto plurimo della Società nella titolarità del Socio Vincolato a decorrere dalla data di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan (complessivamente le "**Azioni Vincolate**"), fatte salve le azioni di Simone destinate all'esercizio dell'Opzione di Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe per il quantitativo eventualmente esercitato, e potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto di Integrae, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato. Oltre alle eccezioni sopra previste, restano in ogni caso escluse dagli impegni assunti dal Socio Vincolato:

- a) le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a seguito dell'emissione di provvedimenti o richieste di autorità competenti;
- b) le operazioni con l'operatore specialista di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;

- c) i trasferimenti effettuati, anche *mortis causa*, verso familiari dell'azionista o veicoli interposti all'azionista stesso (previa assunzione da parte del familiare o veicoli dei medesimi obblighi di *lock-up* previsti in capo all'azionista);
- d) i trasferimenti eseguiti a seguito del lancio di un'offerta pubblica di acquisto o scambio sui titoli della Società, fermo restando che, qualora l'offerta pubblica di acquisto o scambio sulle azioni ordinarie della Società non vada a buon fine, i vincoli contenuti nell'Accordo di Lock-Up riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale;
- e) la costituzione o dazione in pegno delle azioni Simone di proprietà del Socio Vincolato alla tassativa condizione che allo stesso spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei precedenti divieti di alienazione;
- f) i trasferimenti a favore di società direttamente e/o indirettamente controllate dal o controllanti il socio trasferente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ. a condizione che (i) il socio trasferente mantenga per tutta la durata dell'Accordo di Lock-up il controllo ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ. della società cessionaria e (ii) la società cessionaria delle azioni Simone sottoscriva il presente Accordo, aderendovi senza eccezioni per tutto quanto di propria competenza.

L'Accordo di Lock-Up prevede altresì che, nell'ipotesi in cui l'Opzione Greenshoe non dovesse essere esercitata in tutto o in parte, le azioni restituite a Giunima S.r.l. nell'ambito di operazioni di prestito titoli per l'esercizio dell'Opzione di Over Allotment saranno soggette agli impegni di *lock-up* di cui sopra. Integrae avrà comunque la facoltà di concedere a Giunima S.r.l. la liberazione dagli impegni di *lock-up* per un numero di Azioni Vincolate pari a massimo il 2% delle Azioni Vincolate dalla stessa detenute.

Inoltre, Giunima S.r.l., in aggiunta a quanto previsto dalla Scrittura Privata (cfr. Paragrafo 14.4 del Documento di Ammissione), con l'Accordo di Lock-Up si è impegnata incondizionatamente ed irrevocabilmente, nei confronti di Integrae, ad esercitare il diritto di prelazione di cui alla Scrittura Privata

### **5.3 Lock-in per nuovi business**

Non applicabile.

## **6 SPESE LEGATE ALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN**

### **6.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione delle Azioni Ordinarie alla negoziazione su Euronext Growth Milan**

I proventi del Collocamento Privato spettanti alla Società, al netto delle spese e delle commissioni di collocamento, sono pari a Euro 2,1 milioni.

Si stima che le spese relative al processo di Ammissione e al Collocamento Privato, ivi incluse le commissioni spettanti a Integrae SIM quale intermediario incaricato del collocamento riservato delle Azioni Ordinarie e Global Coordinator ammontano a circa Euro 0,9 milioni e saranno sostenute direttamente dall'Emittente.

Per informazioni sulla destinazione dei proventi del Collocamento Privato, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 2 del Documento di Ammissione.

## 7 DILUIZIONE

### 7.1 Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta

Nell'ambito del Collocamento Privato sono state offerte in sottoscrizione a terzi Azioni Ordinarie al prezzo di collocamento di Euro 2,00 per ciascuna Azione Ordinaria.

La tabella che segue illustra il confronto tra il valore del patrimonio netto per Azione alla data dell'ultimo stato patrimoniale precedente l'Aumento di Capitale e il prezzo di offerta per Azione in tale Aumento di Capitale.

<b>Patrimonio netto per azione al 30 giugno 2023<sup>(*)</sup></b>	<b>Prezzo per Azione del Collocamento Privato</b>
Euro 1,67	Euro 2,00

(\*) Tenendo in considerazione altresì il frazionamento delle Azioni nel nuovo complessivo numero di 6.000.000 deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 6 dicembre 2023.

Pertanto, assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e l'integrale esercizio dei Warrant, si verificherà un effetto diluitivo in capo agli attuali soci dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito alla diluizione, si veda Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.1.

### 7.2 Effetti diluitivi in caso di mancata sottoscrizione dell'offerta

Non applicabile.

## 8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 8.1 Consulenti

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione.

Soggetto	Ruolo
Simone S.p.A.	Emittente
Integrae SIM S.p.A.	Euronext Growth Advisor, Global Coordinator e Specialist
KPMG S.p.A.	Società di Revisione
Grimaldi Alliance	Consulente legale
Grimaldi Alliance	Consulente fiscale
Avv. Bruno Roberta	Consulente <i>payroll</i>
Studio Cerulli	Consulente per gli aspetti giuslavoristici
Emintad Italy S.r.l.	<i>Advisor</i> finanziario
ADAGIO23 S.r.l.	Consulente per i dati extracontabili
Twister Communications Group	Società di comunicazione

### 8.2 Indicazione di altre informazioni contenute nella nota informativa sugli strumenti finanziari sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti

La Sezione Seconda del Documento di Ammissione non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nella Sezione Prima, che siano state sottoposte a revisione contabile completa o limitata.

### 8.3 Documentazione incorporata mediante riferimento

La seguente documentazione è incorporata per riferimento al Documento di Ammissione e disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it):

- Statuto dell'Emittente

### 8.4 Luoghi ove è disponibile il Documento di Ammissione

Il presente Documento di Ammissione è disponibile nella sezione *Investor Relation* del sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.investors.simone.it](http://www.investors.simone.it).

### 8.5 Appendice

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- Regolamento Warrant;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato in data 24 luglio 2023 dall'Assemblea dell'Emittente, inclusivo della relativa relazione della Società di Revisione emessa in data 14 giugno 2023;
- Prospetti consolidati pro-forma al 31 dicembre 2022 redatti in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvati dall'amministratore unico in data 18 dicembre 2023. Gli stessi sono stati sottoposti ad attività di verifica da parte della Società di Revisione che ha emesso la propria relazione in conformità al principio International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420 in data 19 dicembre 2023;
- Bilancio consolidato al 30 giugno 2023, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato in data 27 novembre 2023 dall'amministratore unico, inclusivo della relativa relazione della Società di Revisione emessa in data 29 novembre 2023.

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del Documento di Ammissione.

Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

<b>Ammissione</b>	L'ammissione delle Azioni Ordinarie e dei Warrant alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
<b>Accordo di Lock-up</b>	L'accordo di <i>lock-up</i> sottoscritto, in data 22 dicembre 2023, tra l'Emittente e l'azionista Giunima S.r.l., da un lato, ed Integrae SIM, dall'altro.
<b>Aumenti di capitale</b>	L'Aumento di Capitale e l'Aumento di Capitale Warrant.
<b>Aumento di Capitale</b>	<p>L'aumento di capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, anche in più <i>tranche</i>, approvato dall'assemblea straordinaria della Società con delibera del 6 dicembre 2023, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., per massimi Euro 5.000.000.00, incluso eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.659.200 azioni ordinarie, a servizio del Collocamento Privato.</p> <p>In esecuzione alla suddetta delibera assembleare, l'organo amministrativo in data 22 dicembre 2023 ha deliberato di fissare il prezzo puntuale di sottoscrizione delle azioni ordinarie destinate al Collocamento Privato in Euro 2,00 cadauna, di cui Euro 0,62 a capitale sociale ed Euro 1,38 a titolo di sovrapprezzo, con conseguente emissione di n. 1.500.000 azioni ordinarie a valere sul predetto Aumento di Capitale.</p>
<b>Aumento di Capitale Warrant</b>	<p>L'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, anche in più <i>tranche</i>, approvato con delibera dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 6 dicembre 2023, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, c.c., per massimi Euro 1.829.668, incluso eventuale sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant, mediante emissione di massime n. 731.200 Azioni di Compendio da riservarsi all'esercizio dei Warrant.</p> <p>In esecuzione alla suddetta delibera assembleare, l'organo amministrativo in data 22 dicembre 2023 ha deliberato di (i) determinare il numero di Azioni di Compendio da emettersi in massime n. 393.750 e (ii) fissare i prezzi puntuali di sottoscrizione delle Azioni di Compendio in ragione del singolo periodo di esercizio come previsti nel Regolamento Warrant.</p>
<b>Azioni</b>	Le Azioni Ordinarie e le Azioni a Voto Plurimo.
<b>Azioni a Voto Plurimo</b>	Indica le complessive n. 1.800.000 azioni di categoria speciale emesse dalla Società ai sensi dell'art. 2351, comma 4 del Codice Civile, detenute da Giunima S.r.l., Nicoletta del Giudice, Giulio Golan del Giudice, Manila del Giudice e Maria Novella del Giudice che attribuiscono gli

stessi diritti e obblighi delle Azioni Ordinarie, ad eccezione del fatto che attribuiscono il diritto a 3 voti ciascuna e si convertono in Azioni Ordinarie secondo le regole descritte nello Statuto sociale.

**Azioni Ordinarie**

Indica, complessivamente, tutte le azioni ordinarie dell'Emittente (come infra definito), aventi le caratteristiche indicate all'articolo 7 dello Statuto, prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare, liberamente trasferibili.

**Azioni di Compendio**

Le massime n. 731.200 nuove Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant a servizio dell'esercizio dei Warrant, da sottoscrivere, secondo i termini e le condizioni di cui al Regolamento Warrant, ai prezzi unitari previsti dal medesimo Regolamento Warrant.

**Borsa Italiana**

Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

**Codice Civile ovvero c.c.**

Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262 e successive modificazioni ed integrazioni.

**Collegio Sindacale**

Il collegio sindacale dell'Emittente

**Collocamento Privato**

L'offerta di massime n. 2.659.200 Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale rivolta a (i) investitori qualificati, come definiti dall'art. 2, paragrafo 1, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129, nell'Unione Europea e negli altri paesi dello Spazio Economico Europeo; (ii) investitori qualificati nel Regno Unito ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, in quanto normativa nazionale ai sensi dello European Union (Withdrawal) Act del 2018; (iii) investitori istituzionali all'estero, ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, con esclusione pertanto degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di un'autorizzazione delle competenti autorità; (iv) investitori diversi dagli "investitori qualificati", purché il collocamento sia effettuato con modalità tali, per qualità e/o quantità, da consentire alla Società di beneficiare dell'esenzione degli obblighi di offerta al pubblico di cui all'art. 1, comma 4, del Regolamento (UE) 2017/1129 nonché all'articolo 34-ter, comma 01, del Regolamento Consob 11971/1999, in prossimità dell'Ammissione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 della Parte II del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nell'ambito di un collocamento riservato, rientrando nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili con conseguente esclusione dall'obbligo della pubblicazione di un prospetto informativo.

**Consiglio di Amministrazione**

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente.

<b>Consob</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede legale in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>COVID-19</b>	La malattia respiratoria acuta da SARS-CoV-2 appartenente alla famiglia dei coronavirus, segnalata per la prima volta a Wuhan, Cina, nel dicembre 2019.
<b>Data del Documento di Ammissione</b>	La data di pubblicazione sul sito <i>internet</i> dell'Emittente del Documento di Ammissione da parte dell'Emittente.
<b>Data di Ammissione</b>	La data di decorrenza dell'ammissione degli Strumenti Finanziari su Euronext Growth Milan, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Data di Inizio delle Negoziazioni</b>	La data di inizio delle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan.
<b>Documento di Ammissione</b>	Il presente documento di ammissione.
<b>Emittente ovvero la Società ovvero Simone</b>	Simone S.p.A., con sede legale in Napoli, Via Riviera di Chiaia 256, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli 06939011216, R.E.A. n. NA - 850418.
<b>Flottante</b>	La parte del capitale sociale dell'Emittente effettivamente in circolazione nel mercato azionario, con esclusione dal computo delle partecipazioni azionarie di controllo, di quelle vincolate da patti parasociali e di quelle soggette a vincoli alla trasferibilità (come clausole di <i>lock-up</i> ), nonché delle partecipazioni superiori al 5% calcolate secondo i criteri indicati nella Disciplina sulla Trasparenza richiamata dal Regolamento Emittenti EGM. Rientrano invece nel computo per la determinazione del Flottante le azioni possedute da organismi di investimento collettivo del risparmio, da fondi pensione e da enti previdenziali.
<b>GDPR</b>	Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016.
<b>Global Coordinator ovvero Euronext Growth Advisor ovvero Integrae SIM.</b>	Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Castello 24, Partita Iva e Codice Fiscale 02931180364.
<b>Gruppo ovvero Gruppo Simone</b>	L'Emittente e le società dallo stesso controllate ai sensi dell'art. 2359 c.c..
<b>Opzione di Over Allotment o Over Allotment</b>	L'opzione di prestito di un numero di Azioni Ordinarie pari a massimo il 5% del numero delle Azioni Ordinarie oggetto del Collocamento Privato, concessa da Giunima S.r.l. a favore del Global Coordinator ai fini di un eventuale <i>over-allotment</i> nell'ambito del Collocamento Privato.
<b>Opzione Greenshoe o Greenshoe</b>	L'opzione concessa da Giunima S.r.l. a favore del Global Coordinator per l'acquisto, al Prezzo di Offerta, di un numero di Azioni Ordinarie pari a massimo il 5% del numero delle Azioni Ordinarie oggetto del Collocamento Privato.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

<b>Parti Correlate</b>	Le “ <i>parti correlate</i> ” così come definite nel regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
<b>Principi Contabili Italiani ovvero ITA GAAP</b>	I principi contabili utilizzati per la redazione delle informazioni finanziarie dell’Emittente, contenute nel Documento di Ammissione e più esattamente i principi contabili vigenti in Italia alla Data del Documento di Ammissione, che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci per le società non quotate, emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dall’Organismo Italiano di Contabilità.
<b>Regolamento Emittenti EGM</b>	Il regolamento emittenti dell’Euronext Growth Milan approvato da Borsa Italiana e in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Regolamento Euronext Growth Advisor</b>	Il regolamento Euronext Growth Advisor dell’Euronext Growth Milan approvato da Borsa Italiana e in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Regolamento Warrant</b>	Il Regolamento dei Warrant messo a disposizione del pubblico sul sito <i>internet</i> dell’Emittente all’indirizzo <a href="http://www.investors.simone.it">www.investors.simone.it</a> .
<b>Società di Revisione</b>	KPMG S.p.A., sede legale e amministrativa in Milano, Via Vittor Pisani n.25, iscritta nel registro dei revisori legali di cui al Decreto Legislativo n. 39 del 2010 con numero di iscrizione 00709600159.
<b>Statuto ovvero Statuto Sociale</b>	Lo statuto sociale dell’Emittente, in vigore alla Data di Ammissione, incluso mediante riferimento al presente Documento di Ammissione e disponibile sul sito <i>internet</i> dell’Emittente <a href="http://www.investors.simone.it">www.investors.simone.it</a> .
<b>Strumenti Finanziari</b>	Le Azioni Ordinarie e i Warrant dell’Emittente oggetto di Ammissione su Euronext Growth Milan.
<b>Testo Unico delle Imposte ovvero TUIR</b>	Il decreto del Presidente della Repubblica del 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato e integrato.
<b>TUF ovvero Testo Unico della Finanza</b>	D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni.
<b>Warrant</b>	I massimi n. 2.924.800 warrant denominati “WARRANT SIMONE 2023-2026” approvati con delibera dell’Assemblea straordinaria del 6 dicembre 2023 ed emessi in attuazione della delibera dell’organo amministrativo di Simone del 20 dicembre 2023.

## GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini tecnici utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato qui di seguito indicato.

<b>Blog</b>	Sito <i>web</i> personale concepito principalmente come contenitore di testo (come diario o come organo di informazione indipendente), aggiornabile dal singolo utente in tempo reale grazie ad apposito <i>software</i> .
<b>Browser</b>	Programma per navigare in <i>Internet</i> che inoltra la richiesta di un documento alla rete e ne consente la visualizzazione una volta arrivato.
<b>Codici maior e minor</b>	Indica volumi di minor formato e riassuntivi rispetto all'opera completa, che viene quindi chiamata anche <i>maior</i> .
<b>Casa editrice</b>	Società o un'associazione la cui attività principale consiste nella produzione e distribuzione di libri, periodici o di testi stampati in genere.
<b>Compendio</b>	Raccolta riassuntiva, esposizione sommaria, spec. a fini pratici (didattici o divulgativi).
<b>Conto assoluto</b>	Tipo di transazione attraverso la quale la libreria si impegna a pagare i libri che acquista dall'editore, entro un determinato lasso di tempo prima concordato, indipendentemente dal fatto che venda o meno quei libri.
<b>Copyright</b>	Titolarietà del diritto di riproduzione di un'opera letteraria, discografica, cinematografica ecc.
<b>COVID-19</b>	La malattia respiratoria denominata "COVID-19" causata dal coronavirus "SARS-CoV-2", segnalato per la prima volta a Wuhan, Cina, nel dicembre 2019.
<b>Customer care</b>	Si riferisce all'assistenza che un'organizzazione offre ai propri clienti prima o dopo l'acquisto o l'utilizzo di prodotti o servizi.
<b>Data center</b>	Struttura fisica centralizzata in cui risiedono computer aziendali, rete, storage e altre apparecchiature IT che supportano le operazioni aziendali.
<b>Download</b>	In informatica, operazione consistente nel copiare un file da un computer remoto al proprio, attraverso un canale di comunicazione.
<b>E-commerce</b>	L'insieme delle attività di vendita e acquisto di prodotti effettuato tramite <i>Internet</i> .
<b>Editing</b>	Revisione e messa a punto redazionale, effettuata prima dell'invio in composizione del testo consegnato dall'autore.
<b>Editor</b>	Direttore o redattore editoriale.
<b>E-learning</b>	Nota anche come formazione a distanza, si intende l'utilizzo della tecnologia e della rete posti a servizio dell'apprendimento, con l'obiettivo di migliorare la fruizione di risorse e servizi, l'interscambio e la collaborazione a distanza fra gli utenti.

<b>File</b>	Contenitore di informazioni che viene aperto / creato da un apposito programma ( <i>software</i> ).
<b>Gaming</b>	Il giocare ai videogiochi, con particolare riferimento a quelli che si trovano in rete.
<b>Influencer</b>	Personaggio di successo, popolare nei social network e in generale molto seguito dai media, che è in grado di influire sui comportamenti e sulle scelte di un determinato pubblico.
<b>Know how</b>	Insieme di saperi e abilità, competenze ed esperienze necessari per svolgere bene determinate attività all'interno di settori industriali e commerciali.
<b>Leadership</b>	Posizione di preminenza con funzione di guida in una attività.
<b>Layout</b>	La disposizione sulla pagina degli elementi che costituiscono un bozzetto.
<b>Made in Italy</b>	Espressione utilizzata, a partire dagli anni 1980, per indicare la specializzazione internazionale del sistema produttivo italiano nei settori manifatturieri cosiddetti tradizionali.
<b>Marketing</b>	Il complesso delle tecniche intese a porre merci e servizi a disposizione del consumatore e dell'utente in un dato mercato nel tempo, luogo e modo più adatti, ai costi più bassi per il consumatore e nello stesso tempo remunerativi per l'impresa.
<b>Marketing online</b>	Qualsiasi forma di pubblicità o di marketing sul Web.
<b>Parascolastico</b>	Nel linguaggio editoriale, libro o testo di argomento attinente a una qualche materia del programma di studio, di cui può essere consigliato l'acquisto ma non imposta l'adozione come libro di testo; anche, il complesso delle pubblicazioni di questo genere di una casa editrice.
<b>Proprietà intellettuale</b>	Creazioni quali invenzioni, opere letterarie e artistiche, disegni e simboli, nonché ai nomi e alle immagini utilizzati dalle imprese. per le imprese è importante che la loro proprietà intellettuale sia tutelata attraverso i diritti di proprietà intellettuale (DPI).
<b>Redattore</b>	Chi si occupa della stesura o della revisione di articoli per un giornale, una rivista, un'opera di compilazione collettiva.
<b>Re-marketing</b>	Strategia pubblicitaria basata sulle azioni compiute in precedenza dagli utenti per mostrare inserzioni mirate alle persone che hanno già interagito con il <i>brand</i> .
<b>Start-up</b>	Impresa giovane, ad alto contenuto tecnologico, con forti potenzialità di crescita e rappresenta per questo uno dei punti chiave della politica industriale italiana.
<b>Software</b>	L'insieme delle procedure e delle istruzioni in un sistema di elaborazione dati; si identifica con un insieme di programmi (in contrapposizione a <i>hardware</i> ).
<b>Time to market</b>	Indica il tempo necessario per lo svolgimento del processo che va dall'ideazione e sviluppo di un prodotto o servizio fino ad arrivare alla sua commercializzazione.
<b>Tiratura</b>	Il numero delle copie di un giornale, di una rivista, di un libro, ecc.

***Web marketing***

Termine che si riferisce a qualsiasi forma di pubblicità o di marketing sul Web. Si tratta di un termine onnicomprensivo per definire promozioni via e-mail, post sui social media, pubblicità a pagamento sui motori di ricerca ecc.