

Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di CUNEO

Registro Imprese - Archivio ufficiale della CCIAA

Dati anagrafici dell'impresa aggiornati alla data di estrazione del documento: 19/06/2026

INFORMAZIONI SOCIETARIE

TESISQUARE S.P.A.



EN83SY

Il QR Code consente di verificare la corrispondenza tra questo documento e quello archiviato al momento dell'estrazione. Per la verifica utilizzare l'App RI QR Code o visitare il sito ufficiale del Registro Imprese.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale	BRA (CN) VIA MENDICITA' 24 CAP 12042
Domicilio digitale/PEC	amministrazione@pec.tesisquare.com
Numero REA	CN - 177331
Codice fiscale e n.iscr. al Registro Imprese	02448510046
Forma giuridica	societa' per azioni

Indice

1 Allegati	3
------------------	---

1 Allegati

Bilancio

Atto

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO
Data chiusura esercizio 31/12/2025
TESISQUARE S.P.A.

Sommario

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO
DA XBRL
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

TESISQUARE S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	VIA MENDICITA' 24 BRA CN
Codice Fiscale	02448510046
Numero Rea	CN 177331
P.I.	02448510046
Capitale Sociale Euro	750.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	622010
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	TESI HOLDING SRL
Paese della capogruppo	ITALIA

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.985.724	2.068.087
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.502.446	1.511.475
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.465.867	1.976.285
7) altre	2.084.608	1.371.732
Totale immobilizzazioni immateriali	10.038.645	6.927.579
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	759.777	722.755
3) attrezzature industriali e commerciali	79.316	59.180
4) altri beni	1.116.285	1.013.641
5) immobilizzazioni in corso e acconti	67.011	941.469
Totale immobilizzazioni materiali	2.022.389	2.737.045
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	2.572.504	1.726.806
b) imprese collegate	1.649.065	1.672.379
d-bis) altre imprese	622.204	600.653
Totale partecipazioni	4.843.773	3.999.838
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.048.000	4.847.401
Totale crediti verso imprese controllate	4.048.000	4.847.401
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	833.000	688.000
Totale crediti verso imprese collegate	833.000	688.000
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.380	-
Totale crediti verso altri	2.380	-
Totale crediti	4.883.380	5.535.401
4) strumenti finanziari derivati attivi	44.950	100.678
Totale immobilizzazioni finanziarie	9.772.103	9.635.917
Totale immobilizzazioni (B)	21.833.137	19.300.541
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	9.768	17.098
3) lavori in corso su ordinazione	1.975.660	1.770.877
4) prodotti finiti e merci	10.539	18.078
Totale rimanenze	1.995.967	1.806.053
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.656.253	10.348.777
Totale crediti verso clienti	7.656.253	10.348.777
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.313.383	960.221

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Pag. 2 di 59

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2018-11-04

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Totale crediti verso imprese controllate	1.313.383	960.221
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	78.019
Totale crediti verso imprese collegate	-	78.019
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.790	171.307
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.790	171.307
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	232.681	236.638
esigibili oltre l'esercizio successivo	136.638	-
Totale crediti tributari	369.319	236.638
5-ter) imposte anticipate	217.019	191.567
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	59.782	268.856
esigibili oltre l'esercizio successivo	271.761	106.723
Totale crediti verso altri	331.543	375.579
Totale crediti	9.891.307	12.362.108
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	325.028	325.028
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	325.028	325.028
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	7.633.649	5.546.915
3) danaro e valori in cassa	1.083.971	916.972
Totale disponibilità liquide	8.717.620	6.463.887
Totale attivo circolante (C)	20.929.922	20.957.076
D) Ratei e risconti	1.013.753	985.417
Totale attivo	43.776.812	41.243.034
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	750.000	750.000
III - Riserve di rivalutazione	2.880.191	2.880.191
IV - Riserva legale	159.278	159.278
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	441.998	442.000
Totale altre riserve	441.998	442.000
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	12.626	34.843
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	9.307.855	8.061.758
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.012.935	2.858.596
Totale patrimonio netto	16.564.883	15.186.666
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	70.553	83.927
3) strumenti finanziari derivati passivi	28.337	54.829
Totale fondi per rischi ed oneri	98.890	138.756
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	446.055	450.157
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	600.000	600.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	900.000	1.500.000
Totale obbligazioni	1.500.000	2.100.000
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	946.000	857.000

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Pag. 3 di 59

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2018-11-04

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Totale debiti verso soci per finanziamenti	946.000	857.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.793.371	4.906.304
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.331.217	4.647.672
Totale debiti verso banche	11.124.588	9.553.976
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	436.499	-
Totale debiti verso altri finanziatori	436.499	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.466.053	2.641.895
Totale acconti	2.466.053	2.641.895
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.225.999	3.755.835
Totale debiti verso fornitori	4.225.999	3.755.835
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	807.715	913.732
Totale debiti verso imprese controllate	807.715	913.732
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	306.085	474.778
Totale debiti verso imprese collegate	306.085	474.778
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	65.929	10.939
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	65.929	10.939
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	718.717	943.157
Totale debiti tributari	718.717	943.157
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.442.658	1.182.063
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.442.658	1.182.063
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.914.462	2.334.379
Totale altri debiti	1.914.462	2.334.379
Totale debiti	25.954.705	24.767.754
E) Ratei e risconti	712.279	699.701
Totale passivo	43.776.812	41.243.034

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	54.789.948	52.750.064
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(7.539)	(5.000)
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	204.783	(197.610)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.936.610	734.168
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	121.042	112.658
altri	88.136	50.122
Totale altri ricavi e proventi	209.178	162.780
Totale valore della produzione	57.132.980	53.444.402
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	614.556	974.549
7) per servizi	20.290.363	18.689.048
8) per godimento di beni di terzi	2.632.500	2.364.883
9) per il personale		
a) salari e stipendi	19.174.713	18.313.393
b) oneri sociali	5.515.745	4.989.103
c) trattamento di fine rapporto	1.314.813	1.255.652
e) altri costi	947.001	907.326
Totale costi per il personale	26.952.272	25.465.474
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.539.531	887.984
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	575.761	544.621
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	100.000	112.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.215.292	1.544.605
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.330	(1.372)
14) oneri diversi di gestione	353.734	382.881
Totale costi della produzione	53.066.047	49.420.068
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.066.933	4.024.334
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	212.215	218.320
Totale proventi da partecipazioni	212.215	218.320
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	84.614	91.862
da imprese collegate	24.889	23.669
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	109.503	115.531
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	20.905	64.702
Totale proventi diversi dai precedenti	20.905	64.702
Totale altri proventi finanziari	130.408	180.233
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	488.864	412.353
Totale interessi e altri oneri finanziari	488.864	412.353
17-bis) utili e perdite su cambi	165.500	112.306

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Pag. 5 di 59

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2018-11-04

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	19.259	98.506
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	111.600
Totale svalutazioni	-	111.600
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-	(111.600)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	4.086.192	4.011.240
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.162.001	1.204.035
imposte relative a esercizi precedenti	(56.934)	(21.923)
imposte differite e anticipate	(31.810)	(29.468)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.073.257	1.152.644
21) Utile (perdita) dell'esercizio	3.012.935	2.858.596

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.012.935	2.858.596
Imposte sul reddito	1.073.257	1.152.644
Interessi passivi/(attivi)	358.456	232.120
(Dividendi)	(212.215)	(218.320)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(30.384)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.202.049	4.025.040
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	110.007	122.199
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.115.292	1.432.605
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.225.299	1.554.804
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.427.348	5.579.844
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(189.914)	24.876
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.694.920	1.337.913
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	470.164	(443.259)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(28.336)	12.901
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	12.578	(175.990)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(444.953)	1.266.939
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.514.459	2.023.380
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.941.807	7.603.224
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(358.456)	(174.556)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.224.554)	(916.338)
Dividendi incassati	212.215	218.320
(Utilizzo dei fondi)	(116.504)	(112.531)
Totale altre rettifiche	(1.487.299)	(985.105)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.454.508	6.618.119
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(1.556.930)
Disinvestimenti	138.895	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.650.597)	(2.601.638)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(136.186)	(2.178.005)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.647.888)	(6.336.573)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	(153.524)
Accensione finanziamenti	6.565.916	4.248.000
(Rimborso finanziamenti)	(5.506.303)	(4.265.705)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.612.500)	(1.612.500)

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(552.887)	(1.783.729)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.253.733	(1.502.183)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.546.915	7.163.927
Danaro e valori in cassa	916.972	802.143
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.463.887	7.966.070
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	7.633.649	5.546.915
Danaro e valori in cassa	1.083.971	916.972
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.717.620	6.463.887

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Al fine di consentire una migliore comprensione del rendiconto finanziario, si forniscono le seguenti informazioni:

- il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto previsto dal principio contabile OIC 10;
- non esistono disponibilità liquide vincolate o comunque non liberamente utilizzabili;
- durante l'esercizio la Società ha distribuito dividendi ai propri Soci.

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2025.

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

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

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

La Società - a partire dall'esercizio chiuso al 31.12.2019 - è tenuta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 del D. Lgs. n. 127/1991, ricorrendone i presupposti dimensionali di cui al primo comma dello stesso articolo, in particolare il superamento del numero di dipendenti e del totale attivo di stato patrimoniale.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

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

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

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

Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. In particolare, tenendo in considerazione le informazioni disponibili, si ritiene che:

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

La società ha adottato assetti organizzativi, amministrativi e contabili coerenti con la propria natura e dimensione, in conformità all'art. 2086 c.c., anche al fine di assicurare il monitoraggio costante dell'equilibrio economico-finanziario e la continuità aziendale.

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

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

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

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

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge, sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

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

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

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

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

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

Cambiamenti di principi contabili

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

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si segnala che, al fine di migliorare la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, nel corso del 2025 è stata rivista la classificazione di alcune voci di costo di bilancio e più specificamente:

- Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti dove la voce "Rimanenze di materiale sussidiario e vario è stato spostato da A2 a B11 (2024 euro 17.098)
- Le spese di condominio da B7 a B8 (2024 euro 44.944)
- Le indennità di stage e le spese per lavoro somministrato da B09e a B09a (2024 euro 102.715 e 76.305)
- Le voci Contributi INPGI, Contributi M. Negri/Besusso/Pastore, esonero collocamento lg68 da B9e a B9b (2024 euro 210.314)
- Le spese per inail cococo da B09e a B07 (2024 euro 54)
- Oneri diversi di gestione valori bollati e postali da B07 a B14 (2024 euro 6.336)

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

- Minusvalenze da alienazione partecipazioni da D19a a C17 (OIC12) (2024 euro 8.748).

Ai sensi dell'art. 2423-ter c.c., per rendere i dati comparabili con quelli dell'esercizio corrente, sono stati opportunamente adattati anche i saldi relativi all'esercizio precedente (2024).

Tale modifica non ha prodotto effetti sul risultato d'esercizio né sul patrimonio netto del precedente esercizio, ma ha la sola finalità di garantire una migliore comparabilità tra i due periodi.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

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

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

Ai sensi dell'OIC 24 par. 37, le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati secondo quanto previsto dal Codice Civile.

I costi di sviluppo derivano dall'applicazione dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite, anteriormente all'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione, e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

I costi sostenuti per migliorie e spese incrementative su beni di terzi (condotti in locazione) sono stati iscritti tra le Altre immobilizzazioni immateriali (voce B.I.7), in quanto tali interventi non presentano un'autonoma funzionalità e non sono separabili dai beni stessi, in conformità a quanto previsto dall'art. 2426 c.c. e dal principio contabile OIC 24.

Tali costi sono stati capitalizzati poiché presentano una utilità pluriennale, volta a incrementare la capacità produttiva o l'efficienza dei beni utilizzati. L'ammortamento è calcolato sistematicamente nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e la durata del contratto di locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dalla sola volontà della società.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

In questa voce sono stati iscritti i costi sostenuti per lo sviluppo evolutivo e l'implementazione dei software di proprietà della Società. Tali costi si riferiscono a modifiche sostanziali apportate all'architettura e alle funzionalità degli applicativi, finalizzate ad aumentarne sensibilmente la capacità produttiva, l'efficienza o la vita utile.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Nello specifico, la capitalizzazione riguarda le **release rilasciate nel corso del 2025** e le relative implementazioni che hanno introdotto nuove componenti applicative non presenti nelle versioni precedenti. Tali costi sono stati capitalizzati in quanto:

- si riferiscono a progetti chiaramente definiti, identificabili e misurabili;
- è dimostrata la loro utilità pluriennale e la capacità di generare benefici economici futuri tramite la commercializzazione o l'uso interno.

Sono stati invece imputati interamente a Conto Economico i costi di natura ricorrente relativi alla manutenzione ordinaria, all'aggiornamento per la correzione di errori (bug fixing) e all'assistenza tecnica, in quanto volti esclusivamente a mantenere l'efficienza originaria del software."

Coerentemente con le linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 24/01/2025 contestualmente all'approvazione del Budget 2025, la Società ha intrapreso un significativo piano di investimenti volto a sostenere l'evoluzione del portafoglio prodotti e l'innovazione tecnologica.

Tali interventi sono finalizzati non solo all'adeguamento ai costanti aggiornamenti normativi di settore, ma soprattutto all'integrazione di soluzioni d'avanguardia nell'ambito dell'Intelligenza Artificiale (AI) e della sostenibilità digitale.

La scelta strategica di investire in queste direttrici riflette la volontà della Società di presidiare i trend emergenti, garantendo la competitività futura del business e rispondendo alle crescenti esigenze del mercato in termini di efficienza algoritmica e riduzione dell'impatto ambientale dei processi software. Gli oneri sostenuti, aventi natura incrementativa e utilità pluriennale, sono stati capitalizzati in conformità ai principi contabili di riferimento.

Queste le voci capitalizzate nei Diritti di Brevetto e Pgm Interni

SOFTWARE E PGM INTERNI	2025
IMM. ELVISBOSS	75.000
IMM. EVOLUZIONI SW SAP	66.110
IMM. IEVOLUZIONI PLATFORM 7.3	589.221
IMM. IMPLEMENTAZIONI NEW SITO	121.800
IMM. SOFTWARE ECAT	1.950
IMM. SOFTWARE STOREMANAGEMENT	805.895
IMM. IMPLEMENTAZIONI 2025 EX INT	576.388
IMM. NUOVE IMPL E-VALP	107.340
IMM. IMPLEMENTAZIONI 2025 MOBILE COMPT CENTRE	181.993
IMM. SOFTWARE TESI CARRIER HUB	453.500

Nella voce **Immobilizzazioni in corso** sono stati iscritti i costi sostenuti per progetti la cui realizzazione non è ancora stata ultimata alla data di chiusura dell'esercizio. Trattandosi di cespiti non ancora disponibili per l'uso e non inseriti nel ciclo produttivo aziendale, in conformità ai principi contabili nazionali (**OIC 16 / OIC 24**), tali valori **non sono stati assoggettati ad ammortamento**.

Tali voci si riferiscono a nuovi moduli software e architetture digitali attualmente in fase di sviluppo e test. Poiché tali investimenti non hanno ancora raggiunto lo stadio di operatività definitiva alla data del 31/12/2025, non si è proceduto all'ammortamento dei relativi importi, rimandandone la decorrenza al momento del rilascio effettivo delle release (Go-Live).

Fra tali voci evidenziamo:

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

SOFTWARE E PGM INTERNI IN CORSO	2025
IMM. IN CORSO PLATFORM 8.0	1.243.381
IMM. IN CORSO METAVERSO	63.000
IMM. IN CORSO SMART DIGITAL WATER	75.000
IMM. IN CORSO TRACCIABILITA' E SOSTENIBILITA' GEMME	152.684
IMM. IN CORSO ADEGUAM. DIR. EUROP.NIS2	24.388
IMM. IN CORSO FASCICOLO DOGANALE	20.600
IMM. IN CORSO INNOVATION AI	331.632
IMM. IN CORSO TESI SRM ESG	295.730
IMM. IN CORSO NUOVE RELEASE FT EL.	190.958
IMM. IN CORSO CYBER SECURITY	22.450
IMM. IN CORSO SW PER GESTIONE CONT AI	46.044

L'entità degli importi iscritti, con particolare riferimento ai progetti **Platform 8.0**, **Innovation AI** e **Sostenibilità ESG**, riflette la complessità tecnica e il valore strategico di tali asset. La loro permanenza tra le immobilizzazioni in corso è dovuta ai seguenti fattori:

- **Complessità e Ciclo di Sviluppo:** Trattandosi di architetture software di nuova generazione (AI-driven e orientate ai parametri ESG), il ciclo di sviluppo, testing e validazione è pluriennale. La capitalizzazione riflette l'accumulo dei costi (personale interno e consulenze specialistiche) necessari per portare i prodotti al livello di maturità richiesto dal mercato.
- **Innovazione e AI:** Gli investimenti in **Innovation AI** (Euro 331.632) e **SW per Gestione Cont. AI** (Euro 46.044) riguardano l'integrazione di motori di intelligenza artificiale proprietari. La natura 'in corso' è legata alla fase di addestramento dei modelli e di affinamento degli algoritmi, attività propedeutiche al rilascio delle release definitive.
- **Transizione Green e Sostenibilità:** I progetti **ESG** e **Sostenibilità Gemme** (per un totale di oltre Euro 440.000) rispondono alle nuove direttive europee e ai trend di mercato. La società sta sviluppando moduli nativi per la rendicontazione non finanziaria e la tracciabilità, il cui completamento è previsto per gli esercizi successivi.
- **Compliance Normativa:** I costi per l'adeguamento alla direttiva **NIS2** e alla **Cyber Security** rappresentano investimenti strutturali necessari per garantire la sicurezza e la conformità degli applicativi proprietari ai più elevati standard europei.

Si ribadisce che tali costi presentano i requisiti di utilità pluriennale e di recuperabilità attraverso i ricavi futuri derivanti dalla commercializzazione delle nuove piattaforme e dei relativi servizi connessi.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Per i cespiti che riguardano la soluzione PYB Protect Your Brand, Brand Value Platform Sistema di certificazione digitale e tracciamento dell'autenticità dei prodotti, che conferisce agli stessi un'identità digitale, per le implementazioni al nuovo sistema SAP e per il SW Cluster, ipotizzando un ritorno nel tempo più lungo, è stato applicato l'ammortamento in dieci anni, conforme all'ammortamento applicato nell'esercizio precedente o come primo anno di ammortamento.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Per le immobilizzazioni che sono state oggetto di rivalutazione nell'anno 2020, in base alle modifiche alla disciplina in materia di rivalutazione e riallineamento (art. 1, commi 622-624), si è operato secondo le direttive e più precisamente per la rivalutazione del Marchio TESISQUARE, si è proceduto all'ammortamento civilistico in 18 anni, mentre per quanto riguarda l'aspetto fiscale si è proceduto alla deducibilità in 50 anni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Ai sensi dell'OIC 26 par. 33, le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un insieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 45 e 46, si procede alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Le immobilizzazioni materiali acquisite a titolo gratuito, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 47 e 48, sono iscritte in base al valore di mercato con contropartita la voce 'A.5 Altri ricavi e proventi' del conto economico.

Con riferimento alla capitalizzazione degli oneri finanziari si precisa che, ove necessario, è effettuata in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 41 a 44, considerato che:

si tratta di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore recuperabile dei beni di riferimento;

gli oneri capitalizzati non eccedono gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio;

gli oneri finanziari su fondi presi a prestito genericamente sono stati capitalizzati nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione;

gli oneri capitalizzati sono riferiti esclusivamente ai beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

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

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono ammortizzati.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono, si procede allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par. 61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par.80 non sono ammortizzati e sono valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

- Impianti Specifici 25%
- Impianti Generici 30%
- Impianti destinati al trattamento e depurazione acqua/aria 15%
- Impianti audio-video 10%
- Impianti Fotovoltaico 9%
- Attrezzature Industriali e Commerciali: 15%

Altri Beni:

- Mobili e Arredi: 12%
- Macchinari 15%
- Macchine Ufficio Elettroniche: 20%
- Autoveicoli: 20%

Con riferimento al disposto dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983 n. 7 si precisa che su nessuno dei beni ancora in patrimonio a fine esercizio sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento e riguardano costi per la realizzazione e allestimento Impianto di Irrigazione alternativo e quelli per la realizzazione della ciclovvia Fase1.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato, ovvero nell'attivo circolante, sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

Ai sensi dell'OIC 21 par. 21, le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

In conformità all'OIC 21, la Società monitora costantemente la tenuta dei valori delle partecipazioni. Laddove siano venute meno le ragioni che avevano indotto una svalutazione per perdite durevoli di valore, si è proceduto al ripristino del valore di costo, garantendo la corretta rappresentazione della consistenza patrimoniale.

Società Controllate

Sono società controllate tutte le società su cui la Società esercita il controllo avendo il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie ed operative ed ottenere benefici dalle loro attività.

Società Collegate

Sono società collegate tutte le società sulle quali la Società esercita un'influenza costante, ma non detiene il controllo sulla gestione o il potere di determinare le politiche finanziarie ed operative volte ad ottenere i benefici dell'attività delle stesse società.

Partecipazioni non immobilizzate

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Altri titoli

Sono costituiti da titoli che attribuiscono al possessore il diritto di ricevere un flusso determinato o determinabile di liquidità senza attribuire il diritto di partecipazione diretta o indiretta alla gestione dell'entità che li ha emessi. In tale ambito rientrano i titoli emessi da stati sovrani, le obbligazioni emesse da enti pubblici, da società finanziarie e da altre società, nonché i titoli a questi assimilabili.

La classificazione nell'attivo immobilizzato e nell'attivo circolante dipende dalla destinazione del titolo.

I titoli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale si iscrivono tra le immobilizzazioni, gli altri vengono iscritti nel circolante.

Ai fini di determinare l'esistenza della destinazione a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa si considerano, oltre alle caratteristiche dello strumento, la volontà della direzione aziendale e l'effettiva capacità della società di detenere i titoli per un periodo prolungato di tempo.

In relazione alle proprie strategie aziendali è possibile che gli organi amministrativi, nel rispetto del criterio della destinazione economica, destinino un portafoglio di titoli ad investimento duraturo, da iscriversi nell'attivo immobilizzato, o alla negoziazione, da iscriversi nell'attivo circolante.

Titoli immobilizzati

I titoli di debito immobilizzati, quotati e non quotati, sono valutati titolo per titolo, attribuendo a ciascun titolo il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 1 del Codice Civile sono rilevati con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile, ad eccezione, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, dei titoli con costi di transazione e altre differenze tra valore iniziale e valore a scadenza di scarso rilievo.

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 3 del Codice Civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 20 par. da 55 a 57, si procede alla rettifica del costo.

Sulla base dell'OIC 20 par. 58, si procede al ripristino di valore dei titoli per i quali vengano meno le condizioni che avevano determinato precedenti svalutazioni.

Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

Rimanenze

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Ai sensi dell'OIC 13 par. 22, le acquisizioni con pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato sono iscritte al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19.

Il valore di realizzo è determinato sulla base di quanto previsto dall'OIC 13 par. da 51 a 53.

Più precisamente, i lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento e/o dello stato di avanzamento, tenendo conto del presunto ricavo futuro con attenzione ai costi di produzione sostenuti comprensivi degli oneri di diretta imputazione, opportunamente abbattuti a seconda dello stadio di lavorazione.

I prodotti finiti e le merci sono iscritti in base al costo di acquisto.

Tale metodo è stato adottato trattandosi di lavori in corso su ordinazione di durata ultra annuale (ossia con un contratto di esecuzione che investe un periodo superiore a dodici mesi) e sussistendo i requisiti previsti dal principio contabile nazionale OIC 23 (esistenza di un contratto vincolante tra le parti con chiara definizione delle obbligazioni reciproche, ragionevole certezza della maturazione del diritto al corrispettivo con l'avanzamento dei lavori, assenza di incertezze sulla capacità di adempimento dei contraenti e misurazione attendibile del risultato di commessa).

Per un dettaglio più accurato è stata riclassificata la voce "Lavori in corso", suddividendo tale voce a seconda se trattasi di lavori a progetto o di commesse a canone. Le commesse identificate come "Canoni di manutenzione" sono state inserite nella voce "Ratei attivi", riclassificando anche le poste dell'esercizio precedente, in quanto trattasi di canoni per periodo di anno.

Con riferimento ai criteri di valutazione adottati, si evidenzia inoltre quanto segue: in conformità con l'OIC 13 par.42, i contributi in conto esercizio acquisiti a titolo definitivo sono portati in deduzione del costo di acquisto dei beni di riferimento.

Gli oneri finanziari sono inclusi nel valore delle rimanenze per i beni che richiedono un periodo di produzione significativo ricorrendo le condizioni di cui all'OIC 13 par.39.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

I crediti non sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, dal momento che gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) e il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non è significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Pertanto, i crediti sono rilevati al valore di presumibile realizzo e sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Per i crediti assistiti da garanzie si tiene conto degli effetti relativi all'escussione delle garanzie, e per i crediti assicurati si tiene conto solo della quota non coperta dall'assicurazione.

Inoltre, nel caso in cui si rendesse necessario, si opera uno stanziamento in uno specifico fondo rischi con riferimento alla stima, basata sull'esperienza e su ogni altro elemento utile, di resi di merci o prodotti da parte dei clienti e di sconti e abbuoni che si presume verranno concessi al momento dell'incasso.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri titoli

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 9 del codice civile. Per i titoli di debito per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato è stata mantenuta l'iscrizione secondo il criterio del costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di premi o scarti di sottoscrizione o di negoziazione o di ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza che siano di scarso rilievo.

Si segnala inoltre che la voce include cripto-attività (Bitcoin) generate internamente attraverso l'attività di computazione della Società. Tali attività, non costituendo titoli di debito, sono iscritte nell'attivo circolante e valutate al minore tra il costo di produzione (costi diretti sostenuti per l'estrazione) e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Al 31/12/2025, il valore di mercato delle cripto-attività detenute risulta superiore al costo di produzione; pertanto, in ossequio al principio della prudenza, esse sono state mantenute al di inserimento in bilancio.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Criptovalute

Nel corso dell'esercizio, la Società ha proseguito la propria strategia di innovazione tecnologica includendo tra i propri *asset* digitali una disponibilità in Bitcoin. Tali attività rappresentano monete matematiche decentralizzate, basate su protocolli crittografici di tipo Blockchain. Per la nostra Società, la detenzione di Bitcoin non ha finalità meramente speculativa, ma si inquadra in un percorso di ricerca, sviluppo e test delle tecnologie di pagamento e conservazione del valore digitali, coerentemente con il nostro core business di produzione software. Nello specifico, i Bitcoin presenti in bilancio sono il risultato di attività di produzione interna (*mining*), ovvero della validazione di transazioni sulla rete tramite l'utilizzo della potenza di calcolo dei nostri sistemi hardware. Dal punto di vista contabile, essi sono trattati come attività finanziarie non immobilizzate. Seguendo il principio della prudenza, sono iscritti al costo sostenuto per la loro generazione, senza rivalutazioni in caso di aumento del prezzo di mercato, al fine di garantire una rappresentazione solida e non influenzata dalla volatilità tipica di questi *asset*.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Debiti

I debiti non sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, dal momento che gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) e il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non è significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

I debiti, dunque, sono rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari raccolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Al fine di un dettaglio più accurato è stata confermata la riclassifica della voce "Anticipi di fatturazione", suddividendo tale voce a seconda se trattasi di lavori a progetto o di commesse a canone. Le commesse identificate come "Canoni di manutenzione" sono state inserite nella voce "Risconti passivi".

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi/costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si verifica che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore risulti inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

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

Per i risconti attivi è operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio risulti inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

Per quanto concerne i lavori in corso su ordinazione espressi in valuta, in conformità con l'OIC 26 par.38, sono stati iscritti al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio in quanto è stato adottato il criterio della percentuale di completamento.

Imposte

Le imposte correnti dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri tributari da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, nello Stato Patrimoniale, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite.

La contabilizzazione delle imposte anticipate e delle imposte differite riflette differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, valorizzate sulla base delle aliquote fiscali vigenti. Vengono apportati gli adeguati aggiustamenti in caso di variazioni delle aliquote rispetto all'esercizio precedente, purché la relativa norma di legge sia entrata in vigore alla data di redazione del bilancio.

Le imposte anticipate sono iscritte solo se, e nella misura in cui, esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità.

Le attività e passività per imposte differite sono iscritte rispettivamente nella voce "Crediti per imposte anticipate", se attive, nella voce "Fondi per imposte differite", se passive.

Costi e ricavi

I costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica, indipendentemente dalla data della manifestazione numeraria (incasso o pagamento).

In particolare, si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso (fatti intervenuti dopo la chiusura).

I costi di competenza dell'esercizio sono stati correlati ai relativi ricavi, rinviando agli esercizi successivi, mediante risconti o capitalizzazioni, quegli oneri che presentano un'utilità pluriennale.

I costi per l'acquisto di beni e servizi sono rilevati al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto di resi, sconti commerciali, abbuoni e premi.

Si precisa che tutte le transazioni di natura economica e finanziaria intercorse con Società del Gruppo o con altre parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato, coerentemente con quanto avverrebbe tra parti indipendenti in libere transazioni.

Rettifiche e Correzioni (OIC 29)

In ossequio al principio della continuità dei criteri di valutazione, eventuali rettifiche riferite a errori rilevanti di precedenti esercizi o cambiamenti di principi contabili non transitano dal Conto Economico corrente, ma vengono rilevate, ai sensi dell'OIC 29, come rettifica del saldo d'apertura del Patrimonio Netto, al fine di garantire la comparabilità dei risultati gestionali dell'anno.

OIC 34 Ricavi

In ottemperanza alle disposizioni dell'OIC 34, a partire dagli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024, la Società ha proceduto a un'analisi accurata dei propri flussi di ricavo per verificarne la conformità ai criteri di rilevazione e valutazione

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

previsti dall'OIC 34. L'analisi si è focalizzata in particolare sulla scomposizione dei contratti multi-elemento (es. vendita di licenze software congiuntamente a servizi di manutenzione e assistenza), al fine di identificare le singole unità elementari di contabilizzazione. All'esito di tale analisi, condotta con l'adozione del metodo prospettico, si è confermato che:

- il trasferimento dei rischi e dei benefici coincide sostanzialmente con le modalità di fatturazione e prestazione dei servizi già in uso;
- la valorizzazione delle componenti contrattuali separate non ha evidenziato differenze significative rispetto ai criteri precedentemente adottati.

Pertanto, l'applicazione del principio in oggetto non ha prodotto impatti patrimoniali o economici sui saldi di bilancio né ha reso necessarie rettifiche del patrimonio netto di apertura. La rilevazione dei ricavi continua pertanto ad avvenire al netto di resi, sconti e abbuoni, nel rispetto del principio di competenza economica e della sostanza contrattuale delle transazioni.

Altre informazioni

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Nota integrativa, attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 1.539.531, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 10.038.645.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	12.311	173.560	3.181.771	2.987.808	1.976.285	2.256.483	10.588.218
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.311	173.560	1.113.684	1.476.334	-	884.750	3.660.639
Valore di bilancio	-	-	2.068.087	1.511.475	1.976.285	1.371.732	6.927.579
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	-	2.979.199	212.551	489.581	969.266	4.650.597
Ammortamento dell'esercizio	-	-	1.061.561	221.580	-	256.390	1.539.531
Totale variazioni	-	-	1.917.638	(9.029)	489.581	712.876	3.111.066
Valore di fine esercizio							
Costo	12.311	173.560	6.160.970	3.200.359	2.465.866	3.225.749	15.238.815
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.311	173.560	2.175.245	1.697.914	-	1.141.140	5.200.170
Valore di bilancio	-	-	3.985.724	1.502.446	2.465.867	2.084.608	10.038.645

Dettaglio composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2025	Variaz. assoluta	Variaz. %
costi di impianto e di ampliamento				
	Spese societarie	12.311	12.311	-
	F.do amm.to spese societarie	12.311-	12.311-	-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Totale	-	-
--------	---	---

Costi di sviluppo

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di sviluppo con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2025	Variaz. assoluta	Variaz. %
costi di sviluppo				
	Costi di sviluppo	173.560	173.560	-
	F.do amm.to costi di sviluppo	173.560-	173.560-	-
Totale		-	-	

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali"

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a Euro 2.084.608 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Migliorie su beni di terzi	1.371.732	712.876	2.084.608
Totale		1.371.732	712.876	2.084.608

Composizione delle voci diritti di brevetti industriali, programmi

Nella voce Diritti di Brevetti industriali e programmi è stato inserito il costo sostenuto per la Platform V7.2 che è stata rilasciata nel mese di settembre nelle sue versioni definitive.

Si è proceduto a dare riconoscimento fiscale alla rivalutazione.

In base alle modifiche alla disciplina in materia di rivalutazione e riallineamento (art. 1, commi 622-624) si è operato secondo le direttive e più precisamente per la rivalutazione del Marchio TESISQUARE, si è proceduto all'ammortamento civilistico in 18 anni, mentre per quanto riguarda l'aspetto fiscale si è proceduto alla deducibilità in 50 anni.

La Società attesta che il valore netto dei beni rivalutati risultante dal bilancio in commento non eccede quello che è loro fondatamente attribuibile in relazione alla quotazione di mercato e che la maggior durata dell'ammortamento determinata a seguito della rivalutazione è coerente con la consistenza, la capacità produttiva e l'effettiva possibilità di utilizzazione economica dei beni.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
1.976.285	2.465.867	489.582

Tale voce comprende gli investimenti definiti con verbale del CdA di gennaio 2025, immobilizzazioni in corso non ancora concluse in questo esercizio e più precisamente:

--	--

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

SOFTWARE E PGM INTERNI IN CORSO	2025
IMM. IN CORSO PLATFORM 8.0	1.243.381
IMM. IN CORSO METAVERSO	63.000
IMM. IN CORSO SMART DIGITAL WATER	75.000
IMM. IN CORSO TRACCIABILITA' E SOSTENIBILITA' GEMME	152.684
IMM. IN CORSO ADEGUAM. DIR. EUROP.NIS2	24.388
IMM. IN CORSO FASCICOLO DOGANALE	20.600
IMM. IN CORSO INNOVATION AI	331.632
IMM. IN CORSO TESI SRM ESG	295.730
IMM. IN CORSO NUOVE RELEASE FT EL.	190.958
IMM. IN CORSO CYBER SECURITY	22.450
IMM. IN CORSO SW PER GESTIONE CONT AI	46.044

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 7.227.765; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 5.205.376.

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

Le immobilizzazioni in corso materiali sono pari a Euro 67.011 (saldo esercizio precedente Euro 941.469):

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento e riguardano costi per la realizzazione e allestimento Impianto di Irrigazione alternativo e quelli per la realizzazione della ciclovía Fase1.

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	2.422.544	212.105	3.859.159	941.469	7.435.277
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.699.789	152.925	2.845.518	-	4.698.232
Valore di bilancio	722.755	59.180	1.013.641	941.469	2.737.045
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	291.875	35.868	407.820	-	735.563
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	874.458	874.458
Ammortamento dell'esercizio	254.853	15.732	305.176	-	575.761
Totale variazioni	37.022	20.136	102.644	(874.458)	(714.656)
Valore di fine esercizio					
Costo	2.714.419	247.973	4.266.979	67.011	7.296.382
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.954.642	168.657	3.150.694	-	5.273.993
Valore di bilancio	759.777	79.316	1.116.285	67.011	2.022.389

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a Euro 1.116.285 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
--	-------------	----------------------------	---------------------------	--------------------------

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

	Mobili e macchine ordinarie ufficio	478.178	-73.679	404.499
	Macchine d'ufficio elettroniche	492.814	102.705	595.519
	Automezzi	42.649	73.618	116.267
Totale		1.013.641	102.644	1.116.285

Operazioni di locazione finanziaria

Al 31 dicembre 2025 la società ha in essere n. 4 contratti di locazione finanziaria e più precisamente:

- Contratto per impianto fotovoltaico;
- Contratto per autovettura;
- Contratto per fotovoltaico a terra;
- Contratto per forniture di server, apparecchiatura hardware e software.

La metodologia patrimoniale adottata per la contabilizzazione dei beni acquisiti in leasing prevede l'addebito al conto economico dei canoni corrisposti e la contabilizzazione del costo di acquisto (pari al valore di riscatto) fra le immobilizzazioni materiali per i beni riscattati dalla società al termine del contratto di leasing. La contabilizzazione secondo la metodologia finanziaria avrebbe comportato l'iscrizione dei beni nell'attivo e del debito residuo nel passivo, oltre all'imputazione a conto economico degli ammortamenti e degli oneri finanziari sul debito.

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, punto 22 del Codice Civile, con riferimento agli effetti sul 'patrimonio netto' e sul 'risultato d'esercizio':

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	631.272
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	215.751
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	720.855
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	29.664

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
9.635.917	9.772.103	136.186

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 4.843.773 (Euro 3.999.838 nel precedente esercizio).

Nell' esercizio si è proceduto:

- nel mese di marzo alla costituzione della società Pickupabox srl con sede a Torino con valore a bilancio di Euro 2.400 con una quota parti al 24% del capitale sociale;
- nel mese di aprile al versamento in conto capitale della Prana Ventures Società di Investimento per azioni a capitale fisso Euveca o in forma abbreviata Prana Ventures Sicaf Euveca Spa con sede in Milano, per un totale di Euro 10.369;
- nel mese di aprile alla cessione del 2,25% della società Cambieri.it srl con sede a Bra (CN) pari ad Euro 18.000 rilevando una minusvalenza di Euro 1.134;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

- nel mese di aprile alla sottoscrizione dell'intero aumento di capitale per un importo di Euro 10.000,00 più Euro 41.097,60 di sovrapprezzo per un totale di Euro 51.098 diventando socio unico della società Elio srl unipersonale con sede a Cherasco (CN);
- nel mese di maggio alla costituzione della società WIT - WHAT IS THAT S.R.L. con sede a Bra (CN) con valore a bilancio di Euro 1.200 con una quota parti al 12% del capitale sociale;
- nel mese di maggio e nel mese dicembre alla rinuncia del finanziamento soci relativo alla società Tesi North America Inc. rispettivamente per un importo di Euro 399.401 e Euro 260.166;
- nel mese di maggio all'acquisizione di 5% di quote pari ad Euro 30.000 della società Nextop srl;
- nel mese di settembre al versamento in conto capitale della Prana Ventures Società di Investimento per azioni a capitale fisso Euveca o in forma abbreviava Prana Ventures Sicaf Euveca Spa con sede in Milano, per un totale di Euro 3.635;
- nel mese di ottobre alla cessione del 1% della società Sophia srl pari ad Euro 3.200;
- nel mese di ottobre alla cessione del 0,5% della società BME srl pari ad Euro 3.380;
- nel mese di novembre all'acquisizione di 30% di quote pari ad Euro 65.032 diventando socio unico della società Wine Consulting srl con sede a Grottaferrata (RM) per un valore a bilancio di Euro 225.032. Per la società Wine Consulting si è proceduto al versamento in conto capitale di euro 40.000 a copertura della perdita 2024, che va ad incrementare la partecipazione;
- nel mese di dicembre alla rinuncia del finanziamento soci relativo alla società WIT - WHAT IS THAT S.R.L. per un importo di Euro 6.346.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, c.c.).

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie rappresentano investimenti di natura strategica e duratura, volti a consolidare il posizionamento della Società nel mercato di riferimento.

In conformità ai criteri di valutazione adottati negli esercizi precedenti, tali asset sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori.

Il valore di iscrizione viene mantenuto negli esercizi successivi, a meno che non si manifestino perdite durevoli di valore.

Con riferimento alle partecipazioni il cui valore di carico risulti superiore alla corrispondente quota di Patrimonio Netto risultante dall'ultimo bilancio disponibile, la Società ritiene - sulla base delle prospettive reddituali e dei piani di sviluppo delle medesime - che non sussistano i presupposti per una svalutazione, non ravvisando una perdita di valore di natura permanente.

Le variazioni intervenute sono conseguenti a:

	Decrementi	Incrementi	Importo
Imprese controllate	0	845.698	845.698
Imprese collegate	25.714	2.400	-23.314
Imprese controllanti	0	0	0
Altre imprese	0	21.551	21.551
	25.714	869.649	843.935

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio					
Costo	1.726.806	1.672.379	600.653	3.999.838	100.678
Valore di bilancio	1.726.806	1.672.379	600.653	3.999.838	100.678
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	845.698	2.400	21.551	869.649	44.950
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	25.714	-	25.714	100.678

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
Totale variazioni	845.698	(23.314)	21.551	843.935	(55.728)
Valore di fine esercizio					
Costo	2.572.504	1.649.065	622.204	4.843.773	44.950
Valore di bilancio	2.572.504	1.649.065	622.204	4.843.773	44.950

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 4.923.380 (Euro 5.535.401 nel precedente esercizio).
Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	4.847.401	(799.401)	4.048.000	4.048.000
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	688.000	145.000	833.000	833.000
Crediti immobilizzati verso altri	-	2.380	2.380	2.380
Totale crediti immobilizzati	5.535.401	(652.021)	4.883.380	4.883.380

Nella voce crediti verso controllate è stato iscritto un credito per un finanziamento fruttifero di interessi concesso quali soci verso le società controllate, così composti:

- Elision srl per complessivi Euro 448.000 (non fruttifero);
- Tesi France Sas per complessivi Euro 2.600.000;
- Tesi Spain & Portugal SL per complessivi Euro 40.000;
- Tesi Technology Albania Shpk per complessivi Euro 90.000;
- Tesi Deutschland GmbH Tesi Deutschland GmbH per complessi Euro 700.000;
- Peritus Total Quality Service srl per complessivi Euro 120.000 (non fruttifero);
- Elio srl per complessivi Euro 50.000 (non fruttifero).

Nella voce crediti verso collegate è iscritto un credito per Euro 833.000 erogato come socio verso la società collegata Immobiliare Tesi Srl per Euro 788.000 e Pickupabox srl per Euro 45.000.

Tali finanziamenti sono stati erogati per le operazioni a supporto dello start-up e di nuove acquisizioni delle società controllate e sono costantemente monitorati.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
A N S E L TECHNOLOGY SRL	Rivoli (TO)	08663450016	50.000	276.326	408.281	220.472	54	354.705
NEXTOP SRL	Bra (CN)	02821800048	100.000	58.669	276.404	179.663	65	159.647
PERITUS TOTAL QUALITY S SRL	Padova (PD)	02708230285	10.000	1.571	21.330	17.064	80	298.000
W I N E CONSULTING SRL	Grottaferrata (RM)	16187261009	10.000	-40.906	-28.818	-28.818	100	265.032

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5 TESISQUARE S.P.A.

TESISQUARE DRIVING EXCELLENCE SRL	Torino (TO)	09029630010	78.000	62.953	152.263	98.971	65	128.854
ELISION SRL	Firenze (FI)	01723720031	31.200	47.674	162.104	107.394	66,25	338.644
ELIO SRL	Cherasco (CN)	02758300186	10.000	-67.446	-57.446	-57.446	100	51.098
T E S I SPAIN&PORTUGAL SL	Madrid, Spagna	ESB09829458	25.000	52.682	193.095	193.095	100	25.000
T E S I DEUTSCHLAND GMBH	Düsseldorf, Germania	DE347929360	25.000	159.303	829.002	829.002	100	28.500
TESI NORTH AMERICA INC	New York, USA	880620762	42.553	-187.302	-7.765	-6.988	90	704.324
T E S I TECHNOLOGY ALBANIA	Tirana, Albania	M22402036R	12.403	13.382	-3.880	-3.298	85	8.500
T E S I INTERNATIONAL B. V.	Amsterdam, Paesi Bassi	NL852593892B01	50.000	93.866	579.669	579.669	100	50.000
TESI FRANCE SAS	Parigi, Francia	FR82792386492	300.000	283.322	762.137	406.981	53,4	160.200
Totale								2.572.504

I dati relativi al Patrimonio Netto ed al risultato di esercizio si riferiscono all'ultimo bilancio 2025 in fase di approvazione o già approvato.

Tra le società indirettamente controllate da Tesisquare S.p.A. è da considerare anche la società francese Puissance I, controllata al 100% da Tesi France SAS, con sede a St. Jean de Vedas, partita Iva FR01399128677 e un patrimonio netto pari a euro 1.106.972. Tra i saldi patrimoniali verso controllate sono inclusi anche i saldi riferiti a Puissance I.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

I dati relativi al Patrimonio Netto ed al risultato di esercizio si riferiscono all'ultimo bilancio 2025 in fase di approvazione o già approvato.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
COMPET-E-SRL	Cavallermaggiore (CN)	02760970042	100.000	305.817	1.302.790	390.837	30	117.479
IMMOBILIARE TESI SRL	Cherasco (CN)	03035280043	133.300	162.831	5.168.218	1.291.021	24,98	1.093.300
BME SRL	Cherasco (CN)	03696390040	10.000	117.563	524.311	128.456	24,5	165.620
CAMBIERI IT SRL	Bra (CN)	03584500049	20.000	185.760	335.311	76.283	22,75	193.466
SOPHIA SRL	Pocapaglia (CN)	03092170046	10.000	72.213	86.741	20.818	24	76.800
PICKUPABOX SRL	Torino (TO)	13237620011	10.000	-20.072	-10.072	-2.417	24	2.400
Totale								1.649.065

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie in oggetto.

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
ITALIA	618.000	833.000	2.380	1.453.380
ESTERO	3.430.000	-	-	3.430.000
Totale	4.048.000	833.000	2.380	4.883.380

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

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

Strumenti finanziari derivati attivi

In bilancio sono presenti strumenti finanziari derivati attivi per Euro 44.950 (Euro 100.678 nel precedente esercizio) derivanti da operazioni di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività classificata oltre l'esercizio successivo e, più precisamente, una copertura su tasso Minibond in strumenti finanziari derivati OTC, contratto interest rate swap n. MMX29380358, di acquisto tasso fisso, stipulato con Unicredit Banca in data 12/01/2022, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 3.000.000, scadenza al 11/01/2028, fair value Euro 100.678, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento a tasso variabile.

Attivo circolante

Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui si verifica il passaggio del titolo di proprietà e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della Società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove è già stato acquisito il titolo di proprietà.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 1.995.967 (Euro 1.806.053 nel precedente esercizio).

Per quanto riguarda i lavori in corso su ordinazione per Euro 1.975.660 (Euro 1.770.877 nel precedente esercizio), occorre rilevare che sono lavori su ordinazione che hanno avuto inizio nel 2025 e verranno fatturati nel prossimo esercizio. Sono stati calcolati sul valore della commessa considerando l'effettivo avanzamento dei lavori e il presumibile ricavo futuro.

Le merci e i materiali accessori per Euro 9.768 (Euro 17.098 nel precedente esercizio) sono stati iscritti in base al costo di acquisto.

I prodotti finiti e merci voce per Licenze a magazzino per Euro 10.539 (euro 18.078 nel precedente esercizio).

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	17.098	(7.330)	9.768
Lavori in corso su ordinazione	1.770.877	204.783	1.975.660
Prodotti finiti e merci	18.078	(7.539)	10.539
Totale rimanenze	1.806.053	189.914	1.995.967

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 9.891.308 (Euro 12.362.107 nel precedente esercizio).

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

A fronte dei crediti verso clienti, pari ad Euro 7.656.253 (Euro 10.348.777 nel precedente esercizio) è presente in bilancio un fondo svalutazione congruo e sufficiente a coprire le eventuali perdite future (Euro 513.144). Tale fondo si è movimentato, nell'ottica della prudenza, per la variazione dei rischi di esigibilità correlati a crediti con maggior anzianità ed a crediti per i quali sono in corso procedure concorsuali, atte a sancire il pieno diritto al riconoscimento integrale del credito. Non si evidenziano rischi di inesigibilità se non per la parte prevista al fondo svalutazione crediti il cui accantonamento viene effettuato dopo una valutazione analitica per singolo cliente. Come già indicato l'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

	ex art. 2426	ex art. 106	
Descrizione	Codice civile	D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2024	129.357	386.182	515.539
Utilizzo nell'esercizio	-102.395	0	-102.395
Accantonamento esercizio	45.000	55.000	100.000
Saldo al 31/12/2025	71.962	441.182	513.144

Le imposte anticipate per Euro 217.019 (Euro 191.567 nel precedente esercizio) sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa. I crediti verso altri al 31 dicembre 2025, pari a Euro 331.543 (Euro 375.579 nel precedente esercizio) sono così costituiti:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Cauzioni attive oltre i 12 mesi	0	114.857	114.857
Fornitori conto anticipi	9.709	0	9.709
Crediti verso dipendenti per ratei	33.776	0	33.776
Altri crediti	16.297	156.904	173.201
Saldo al 31/12/2025	59.782	271.761	331.543

Negli altri crediti è compreso il credito di Euro 156.904 verso MUR Cluster.

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi /svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	8.169.397	0	8.169.397	513.144	7.656.253
Verso imprese controllate	1.313.383	0	1.313.383	0	1.313.383
Verso imprese collegate	0	0	0	0	0
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.790	0	3.790	0	3.790
Crediti tributari	232.681	136.638	369.319		369.319
Imposte anticipate			217.019		217.019
Verso altri	59.782	271.761	331.543	0	331.543
Totale	9.779.033	408.399	10.404.451	513.144	9.891.307

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	10.348.777	(2.692.524)	7.656.253	7.656.253	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	960.221	353.162	1.313.383	1.313.383	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	78.019	(78.019)	-	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	171.307	(167.517)	3.790	3.790	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	236.638	132.681	369.319	232.681	136.638
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	191.567	25.452	217.019		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	375.579	(44.036)	331.543	59.782	271.761
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	12.362.108	(2.470.801)	9.891.307	9.265.889	408.399

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

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

Area geografica	ITALIA	ESTERO	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.023.512	632.741	7.656.253
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	208.172	1.105.211	1.313.383
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	3.790	-	3.790
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	369.319	-	369.319
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	217.019	-	217.019
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	331.543	-	331.543
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	8.153.355	1.737.952	9.891.307

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 325.028 (Euro 325.028 nel precedente esercizio).

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Come descritto nella prima parte della presente nota, in questa voce sono state inserite le operazioni in criptovalute effettuate per fini diversi dall'attività principale, valutati al 31 dicembre 2025 secondo le interpretazioni ritenute più consone alla natura attribuita dalla società a tali asset, ossia attività finanziarie.

Tali titoli sono detenuti ai fini di investimento e non rappresentano un'attività principale della nostra società.

Si è proceduto all'inserimento in tale sezione, essendo titoli ad alto livello di volatilità e totalmente dematerializzati.

Sono stati valorizzati rispetto all'insieme dei *wallet* detenuti e più precisamente a n. 21 Bitcoin.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 8.717.620 (Euro 6.463.887 nel precedente esercizio).

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Valuta Estera

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Per i valori espressi in valuta estera, i quali non comprendono immobilizzazioni, la conversione è stata effettuata al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	5.546.915	2.086.734	7.633.649
Denaro e altri valori in cassa	916.972	166.999	1.083.971
Totale disponibilità liquide	6.463.887	2.253.733	8.717.620

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 1.013.753 (Euro 985.418 nel precedente esercizio).

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione finanziaria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	291.062	(22.487)	268.575
Risconti attivi	694.356	50.822	745.178
Totale ratei e risconti attivi	985.417	28.335	1.013.753

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Composizione dei ratei attivi:

	Descrizione	Importo
	Contributo fotovoltaico	17.903
	Interessi attivi v/banche	2.993
	Interessi attivi Minibond	13.765
	Canoni di manutenzione	233.914
	Altri ratei	
Totale		268.575

Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Affitto di immobili	8.239
	Assicurazioni	1.212
	Bolli automezzi	1.197
	Canoni di assistenza di terzi/interni	371.602

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

	Compensi a terzi	6.907
	Condominio	1.193
	Convegni	135.596
	Costi istruttoria da riscontare	46.459
	Interessi su finanziamenti	4.441
	Leasing/noleggi vari	137.443
	Manutenzioni	1.200
	Pubblicità	17.100
	Quote associative	1.800
	Registrazione domini	1.783
	Spese di viaggio	138
	Spese telefoniche	6.216
	Altri ratei	2.651
Totale		745.178

Si evidenzia che l'importo di euro 85.106 relativo al risconto per voci varie riguarda la quota oltre l'esercizio successivo.
Si evidenzia che il risconto relativo a euro 16.351 relativo al risconto per canone nuovo fotovoltaico a terra ha una durata superiore ai cinque anni.

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, comma 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 16.564.883 (Euro 15.186.666 nel precedente esercizio).

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	750.000	-	-	-	-		750.000
Riserve di rivalutazione	2.880.191	-	-	-	-		2.880.191
Riserva legale	159.278	-	-	-	-		159.278
Altre riserve							
Varie altre riserve	442.000	-	-	-	2		441.998
Totale altre riserve	442.000	-	-	-	2		441.998
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	34.843	-	-	12.626	34.843		12.626
Utili (perdite) portati a nuovo	8.061.758	-	1.246.097	-	-		9.307.855
Utile (perdita) dell'esercizio	2.858.596	(1.612.499)	(1.246.097)	-	-	3.012.935	3.012.935
Totale patrimonio netto	15.186.666	(1.612.499)	-	12.626	34.845	3.012.935	16.564.883

Le "Altre riserve" sono composte da:

- Riserva per utili su cambi non realizzati per euro 442.000
- Riserva differenza di arrotondamento all'unità di Euro per euro -2.

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Il capitale sociale, di Euro 750.000, è interamente sottoscritto, e suddiviso in n. 750.000 azioni ordinarie da nominali Euro 1,00 (Euro UNO,00) cadauna. Nel corso dell'esercizio non sono intervenute variazioni. Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per altre ragioni
Capitale	750.000	Capitale		750.000	-
Riserve di rivalutazione	2.880.191	Capitale	A;B	2.880.191	-
Riserva legale	159.278	Utili	B	159.278	-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Altre riserve					
Varie altre riserve	441.998	Utili		441.998	-
Totale altre riserve	441.998	Utili		441.998	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	12.626	Utili		12.626	-
Utili portati a nuovo	9.307.855	Utili	A;B;C	9.307.855	4.830.000
Totale	13.551.948			13.551.948	4.830.000
Quota non distribuibile				4.244.093	
Residua quota distribuibile				9.307.855	

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

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1b-quater del codice civile, nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio.

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	34.843
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	12.626
Decremento per variazione di fair value	34.843
Valore di fine esercizio	12.626

Riserve di rivalutazione

Come anticipato, la Società ha proceduto alla rivalutazione del costo storico di alcuni beni immateriali, avvalendosi del disposto dell'articolo 110 del Decreto Agosto (D.L. 104/2020); per tale ragione, è stata iscritta una riserva di rivalutazione per l'importo di Euro 2.880.191, pari al valore della rivalutazione (Euro 2.969.270) al netto dell'imposta sostitutiva del 3% versata dalla Società.

Altre riserve

Si segnala la presenza di una riserva di utili non realizzati, derivante dalle scritture sulle criptovalute (euro 325.000) e da utili non realizzati su valute (euro 117.000). Tale riserva è stanziata per legge a tutela dei titolari del capitale sociale sino al momento di cessione delle criptovalute e dunque di effettiva realizzazione dei relativi proventi. Al 31 dicembre 2025 tale riserva è pari a Euro 442.000.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 98.890 (nel precedente esercizio erano Euro 138.756).

Sono composti da imposte differite passive, per le quali si rimanda al dettaglio del paragrafo dedicato alle imposte e da strumenti finanziari derivati passivi per Euro 28.337 e più precisamente:

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

- contratto interest rate swap n. 2023/0001527, di acquisto tasso fisso, stipulato con BPER Banca in data 15/02/2023, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 912.795, scadenza al 15/02/2028, fair value Euro -13.378, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile;

- contratto interest rate swap n. 97876274, di acquisto tasso fisso, stipulato con Intesa San Paolo in data 31/03/2023, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 2.000.000, scadenza al 31/03/2028, fair value Euro -14.959, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile.

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	83.927	54.829	138.756
Variazioni nell'esercizio			
Accantonamento nell'esercizio	10.788	28.337	39.125
Utilizzo nell'esercizio	24.162	54.829	78.991
Totale variazioni	(13.374)	(26.492)	(39.866)
Valore di fine esercizio	70.553	28.337	98.890

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 446.055 (Euro 450.157 nel precedente esercizio).

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	450.157
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	8.307
Utilizzo nell'esercizio	12.409
Totale variazioni	(4.102)
Valore di fine esercizio	446.055

Ricordiamo che la quota TFR maturata nell'anno, pari ad Euro 1.385.080 è stata versata come da disposizioni di legge per Euro 1.385.080 ed inserita a costo nelle voci di Bilancio, mentre Euro 10.007 quale rivalutazione sul TFR, al lordo dell'imposta sostitutiva di Euro 1.701, sono stati inseriti a fondo.

Nell'esercizio inoltre sono stati erogati per anticipi TFR e dimissioni Euro 12.409.

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 25.954.705 (Euro 24.767.755 nel precedente esercizio).

Il saldo del "debito verso banche" al 31/12/2025, pari a Euro 11.124.588 (Euro 9.553.976 nel precedente esercizio), comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale maturato ed esigibile; è evidenziato un debito per Minibond per Euro 1.500.000. La voce Debiti v/altri finanziatori accoglie il debito relativo all'operazione di Factoring.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate pari a Euro 2.466.053 (Euro 2.641.895 nel precedente esercizio - voce riclassificata).

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali per Euro 4.225.999 (Euro 3.755.835 nel precedente esercizio); gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato,

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Per i debiti verso imprese controllate, collegate e imprese sottoposte al controllo delle controllanti occorre rilevare che sono stati calcolati al reale valore di mercato.

La voce "Debiti tributari", iscritta per Euro 718.717 (Euro 943.157 nel precedente esercizio), accoglie solo le passività per imposte certe e determinate. In particolare, vi sono iscritti debiti per ritenute d'acconto su lavoratori autonomi pari a Euro 12.568, ritenute su dipendenti per Euro 674.797 e altre ritenute per Euro 7.937, nonché debiti per imposta di rivalutazione pari a Euro 3.380 e debiti per imposte dirette per Euro 20.035.

Nella voce "Altri debiti" sono inseriti debiti verso personale dipendente per Euro 1.264.892, debiti per ratei per Euro 582.889 e debiti diversi per Euro 66.682.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	2.100.000	-600.000	1.500.000
Debiti verso soci per finanziamenti	857.000	89.000	946.000
Debiti verso banche	9.553.976	1.570.612	11.124.588
Debiti v/altri finanziatori	0	436.499	436.499
Acconti	2.641.895	-175.842	2.466.053
Debiti verso fornitori	3.755.835	470.164	4.225.999
Debiti verso imprese controllate	913.732	-106.017	807.715
Debiti verso imprese collegate	474.778	-168.693	306.085
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	10.940	54.989	65.929
Debiti tributari	943.157	-224.440	718.717
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.182.063	260.595	1.442.658
Altri debiti	2.334.374	-419.912	1.914.462
Totale	24.767.750	1.186.955	25.954.705

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	2.100.000	(600.000)	1.500.000	600.000	900.000
Debiti verso soci per finanziamenti	857.000	89.000	946.000	-	946.000
Debiti verso banche	9.553.976	1.570.612	11.124.588	3.793.371	7.331.217
Debiti verso altri finanziatori	-	436.499	436.499	436.499	-
Acconti	2.641.895	(175.842)	2.466.053	2.466.053	-
Debiti verso fornitori	3.755.835	470.164	4.225.999	4.225.999	-
Debiti verso imprese controllate	913.732	(106.017)	807.715	807.715	-
Debiti verso imprese collegate	474.778	(168.693)	306.085	306.085	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	10.939	54.990	65.929	65.929	-
Debiti tributari	943.157	(224.440)	718.717	718.717	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.182.063	260.595	1.442.658	1.442.658	-
Altri debiti	2.334.379	(419.917)	1.914.462	1.914.462	-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Totale debiti	24.767.754	1.186.951	25.954.705	16.777.488	9.177.217

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri debiti</i>		
	Debiti diversi verso terzi	66.682
	Personale c/retribuzioni	1.264.892
	Dipendenti c/retribuzioni differite	582.888
Totale		1.914.462

Suddivisione dei debiti per area geografica

Non si ritiene rilevante esporre i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile, dal momento che sono tutti verso fornitori o enti residenti in Italia.

Area geografica	ITALIA	ESTERO	Totale
Obbligazioni	1.500.000	-	1.500.000
Debiti verso soci per finanziamenti	946.000	-	946.000
Debiti verso banche	11.124.588	-	11.124.588
Debiti verso altri finanziatori	436.499	-	436.499
Acconti	2.239.946	226.107	2.466.053
Debiti verso fornitori	3.851.818	374.181	4.225.999
Debiti verso imprese controllate	361.861	445.854	807.715
Debiti verso imprese collegate	306.085	-	306.085
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	65.929	-	65.929
Debiti tributari	718.717	-	718.717
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.442.658	-	1.442.658
Altri debiti	1.914.462	-	1.914.462
Debiti	24.908.563	1.046.142	25.954.705

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i finanziamenti effettuati dai soci della società, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 19-bis del codice civile.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

La Società, in alternativa all'indebitamento nei confronti del sistema bancario, ha richiesto ai propri Soci di procedere ad erogarle un finanziamento, fruttifero di interessi, al fine di far fronte alla contestuale richiesta di finanziamento pervenutale dalla collegata Immobiliare Tesi S.r.l.

Tale finanziamento riporta al 31 dicembre 2025 un totale di Euro 946.000 (saldo 2024 pari a Euro 857.000); nel 2025 sono stati erogati Euro 99.000 e restituiti Euro 10.000.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 712.279 (Euro 699.701 nel precedente esercizio). Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	98.242	5.179	103.421
Risconti passivi	601.459	7.399	608.858
Totale ratei e risconti passivi	699.701	12.578	712.279

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	20.000
	Bolli automezzi	6.000
	Canoni assistenza	107
	Collegio sindacale	6.150
	Condominio	4.000
	Contabilità	10.000
	Contravvenzioni	882
	Interessi su finanziamenti	14.316
	Interessi su minibond	25.824
	Interessi verso banche	67
	Materiale consumo/cancelleria	830
	Revisione contabile	2.000
	Riscaldamento	6.000
	Spese bancarie	1.392
	Spese di rappresentanza	400
	Tasse varie	1.000
	Valori bollati e postali	1.063
	Viaggi	3.340
	Altre spese	49
Totale		103.421

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Composizione dei risconti passivi:

	Descrizione	Importo
	Canoni verso clienti	582.702
	Credito imposta beni strumentali	26.156
Totale		608.858

Si evidenzia che l'importo di euro 26.156 relativo al risconto Credito imposta beni strumentali è composto da una quota pari ad Euro 14.176 con termine oltre l'esercizio successivo.

Non si evidenziano rateo e risconto con una durata superiore ai cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'art. 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi, ai sensi dell'art. 2425-bis del c.c. Il prezzo complessivo, ove ritenuto necessario in quanto rilevante, è stato allocato a ciascuna unità elementare di contabilizzazione secondo le varie disposizioni previste dall'OIC 34.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

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

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
53.444.400	57.132.977	3.688.577

Descrizione	31/12/2024	31/12/2025	Variazione
Ricavi vendite e prestazioni	52.750.064	54.789.948	2.039.884
Variazioni rimanenze prodotti	-5.000	-7.539	-2.539
Variazioni lavori in corso su ordinazione	-197.610	204.783	402.393
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	734.168	1.936.610	1.202.442

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Altri ricavi e proventi	162.778	209.175	46.397
Totale	53.444.400	57.132.977	3.688.577

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

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Canoni di servizio / manutenzione	32.611.477
Vendite software e prestazione di servizi	22.178.471
Totale	54.789.948

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Non si ritiene rilevante esporre i dati relativi alla suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile, dal momento che sono tutti verso clienti o enti residenti in Italia.

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	48.136.715
UE	5.827.282
EXTRA UE	825.951
Totale	54.789.948

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 209.175 (Euro 162.779 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	112.658	8.384	121.042
Altri			
Plusvalenze di natura non finanziaria	1.010	31.709	32719
Altri ricavi e proventi	49.111	6.303	55.414
Totale altri	50.121	38.012	88.133
Totale altri ricavi e proventi	162.779	46.396	209.175

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5 TESISQUARE S.P.A.

la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata, ai sensi dell'art. 2425-bis del c.c.

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
49.420.067	53.066.044	3.645.977

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	31/12/2024	31/12/2025	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	974.549	614.556	-359.993
Servizi	18.689.048	20.290.363	1.601.315
Godimento di beni di terzi	2.364.882	2.632.499	267.617
Salari e stipendi	18.313.393	19.174.713	861.320
Oneri sociali	4.989.103	5.515.745	526.642
Trattamento di fine rapporto	1.255.652	1.314.814	59.162
Altri costi del personale	907.326	947.001	39.675
Ammortamento immob. immateriali	887.984	1.539.531	651.547
Ammortamento. immob. materiali	544.621	575.761	31.140
Svalutazione crediti attivo circolante	112.000	100.000	-12.000
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	-1.372	7.330	8.702
Oneri diversi di gestione	382.881	353.731	-29.150
Totale	49.420.067	53.066.044	3.645.977

Costi per il personale

La voce comprende 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, nonché le spese per benefit e welfare.
Nell'anno 2025, come lo scorso anno, è stato effettuato un monitoraggio delle ferie attuando una politica con linee aziendali che prevedono la fruizione di tutte le ferie residue e maturate entro fine esercizio.

Ammortamento delle immobilizzazioni

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata della vita utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva, tenendo conto delle aliquote previste dalla legge.

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 20.290.363 (Euro 18.689.048 nel precedente esercizio).
La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Assicurazioni	201.526	62.758	264.284
Canoni di servizio	3.427.752	373.329	3.801.081
Compensi a sindaci	15.000	0	15.000
Compensi agli amministratori	280.000	0	280.000

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Compensi vari/commerciali /lavorazioni	8.074.012	802.345	8.876.357
Consulenze fiscali, amministrative	210.725	14.990	225.715
Energia elettrica	124.107	7.570	131.677
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	168.357	56.880	225.237
Provvigioni passive	1.043.168	41.620	1.084.788
Pubblicità	206.228	15.806	222.034
Servizi per acquisti	1.948.728	250.677	2.199.405
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	710.647	283.462	994.109
Spese di manutenzione e riparazione	149.899	11.843	161.742
Spese di rappresentanza	58.424	-4.444	53.980
Spese di viaggio e trasferta	1.197.353	-22.543	1.174.810
Spese telefoniche	342.800	10.281	353.081
Trasporti	23.267	-14.464	8.803
Altri	507.055	-288.795	218.260
Totale	18.689.048	1.601.315	20.290.363

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 2.632.499 (Euro 2.364.882 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	1.505.311	125.932	1.631.243
Canoni di leasing beni mobili	859.571	141.685	1.001.256
Totale	2.364.882	267.617	2.632.499

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 353.731 (Euro 382.881 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Donazioni deducibili ed erogazioni liberali	259.217	-30.414	228.803
Abbonamenti riviste, giornali	3.020	-1.282	1.738
Quote associative	40.565	-4.118	36.447
Tasse varie	34.299	1.905	36.204
Valori bollati	6.337	0	7.961
Altri oneri di gestione	39.443	3.135	42.578
Totale	382.881	-30.774	353.731

Proventi e oneri finanziari

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

Composizione dei proventi da partecipazione

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione.

Nel seguente prospetto sono indicati l'ammontare e la specie dei proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

Tale voce include i dividendi ricevuti dalla società controllata Ansel Technology S.r.l. per Euro 119.340, dalla società controllata Nextop S.r.l. per Euro 27.000, dalla società collegata Compet-e S.r.l. per Euro 18.000, dalla società collegata Cambieri S.r.l. per Euro 11.375, dalla società collegata Sophia S.r.l. per Euro 12.000, dalla società collegata BME S.r.l. per Euro 24.500.

	Proventi da dividendi periodo precedente	Proventi da dividendi periodo corrente
Da imprese controllate	150.320	146.340
Da imprese collegate	68.000	65.875
Da altri	0	0
Totale	218.320	212.215

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio degli altri proventi finanziari, diversi dai dividendi di cui al precedente paragrafo:

	Periodo Precedente	Variazione	Periodo Corrente
Interessi attivi da controllate	91.862	-7.248	84.614
Interessi attivi da controllate	23.669	1.220	24.889
Interessi attivi bancari e altri	64.702	-43.797	20.905
Totale	180.233	-49.825	130.408

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche e ad altre fattispecie.

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	28.777
Debiti verso banche	427.512
Altri	32.575
Totale	488.864

Tra gli interessi verso altri sono compresi interessi per finanziamenti soci per Euro 30.611.

Utili/perdite su cambi

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

--

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
<i>utili e perdite su cambi</i>	<i>165.500</i>		
Utile su cambi		-	200.376
Perdita su cambi		-	34.876
Totale voce		-	165.500

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Non sono iscritte in bilancio rettifiche per l'esercizio di riferimento.

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

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

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

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti.

Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni, e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione del conteggio delle imposte dell'esercizio precedente rispetto al valore del fondo accantonato in fase di chiusura del bilancio. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Imposte differite e anticipate

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

La società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

	Aliquote
IRES	24,00%
IRAP	3,90%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

- I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile, più precisamente:
- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
 - l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
 - le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	843.487	373.949
Totale differenze temporanee imponibili	293.979	-
Differenze temporanee nette	(549.508)	(373.949)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(95.659)	(11.981)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(36.225)	(2.601)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(131.884)	(14.582)

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Strumenti finanziari derivati passivi	54.829	(26.492)	28.337	24,00%	6.801	-	-
Ammortamento marchi	307.266	66.703	373.969	24,00%	89.751	3,90%	14.585
Accantonamento rischi su crediti	386.181	55.000	441.181	24,00%	105.882	-	-
Totale	748.276	95.211	843.487	24,00%	202.434	3,90%	14.585

Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
Valutazione bitcoin	249.028	-	249.028	24,00%	59.765
Strumenti finanziari derivati attivi	100.678	(55.728)	44.950	24,00%	10.788
Totale	349.706	(55.728)	293.978	24,00%	70.553

Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva

Il seguente prospetto, redatto sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, permette di riconciliare l'aliquota ordinaria Ires con l'aliquota effettiva.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

	Esercizio 2025	Esercizio 2024
Aliquota d'imposta nominale	24,00%	24,00%
Effetto delle differenze permanenti	-0,40%	1,27%
Redditi esenti		
Dividendi	-1,18%	-2,68%
Costi indeducibili	0,07%	0,13%
Altre differenze permanenti negative (positive)	-1,39%	-0,56%
Aliquota effettiva	21,10%	22,17%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, punto 15 del Codice Civile. Si specifica che l'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

	Numero medio anno 2025	Numero medio anno 2024	Variazioni
Dirigenti	8	7	1
Quadri	98	97	1
Impiegati	238	229	9
Operai	2	2	0
Apprendisti	92	94	-2
Altri	26	23	3
Totale Dipendenti	464	452	12

La composizione dell'organico al 31 dicembre 2025 è così suddivisa:

	Numero anno 2025	Numero anno 2024
Dirigenti	10	7
Quadri	98	100
Impiegati	251	225
Operai	3	3
Apprendisti	89	94
Altri	26	23
Totale Dipendenti	477	452

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

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'Organo Amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	280.000	15.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	24.932

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

	Valore
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	24.932

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 17 del Codice Civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della Società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti.

Al riguardo si precisa che il capitale sociale, che ammonta a Euro 750.000, è interamente sottoscritto e suddiviso in n. 750.000 azioni ordinarie da nominali Euro 1,00 (Euro UNO/00) ciascuna.

Nel corso dell'esercizio non sono intervenute variazioni.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	750.000	750.000	750.000	750.000
Totale	750.000	750.000	750.000	750.000

Titoli emessi dalla società

La società ha emesso titoli rientranti nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Si precisa che in data 10/01/2022 la Società ha varato un prestito obbligazionario per massimi nominali 3 milioni di Euro, destinato principalmente ad investitori professionali e istituti di credito, ad un prezzo di emissione pari a 100.000 Euro di lotto minimo di sottoscrizione, con durata fino al 11/01/2028, ad un tasso fisso con copertura IRS lordo annuale pari al 1,70% con pagamento semestrale a partire dal 11/07/2023. Il codice ISIN (International Security Identification Number) rilasciato da Banca d'Italia per le Obbligazioni è IT0005480220.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Per quanto riguarda le fidejussioni prestate si evidenzia un impegno assunto a favore di Immobiliare Tesi S.r.l. per Euro 9.830.257 con riferimento a prestiti concessi dalle Banche, a favore di Engelwood Asset Management s.a. (precedentemente Cromwell) per Euro 91.358 (quale cauzione per affitto Milano) e a favore di clienti vari per Euro 56.822.

	Importo
Impegni	9.830.257
di cui nei confronti di imprese collegate	9.830.257
Garanzie	148.180

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per quanto riguarda la segnalazione dei principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, si specifica che nel mese di gennaio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Budget per l'esercizio 2026, che fissa un obiettivo di ricavi pari a circa 64 milioni di euro (+11,8% rispetto al 2025) a livello di budget manageriale e un EBT dell'8,0%.

La scelta strategica di investire nell'Intelligenza Artificiale si configura come la risposta tempestiva alla trasformazione strutturale del mercato del software globale. Si ritiene che l'IA non sia solo una sfida tecnologica, ma il pilastro fondamentale per garantire la capacità predittiva delle soluzioni aziendali, trasformando il software da strumento di supporto a driver di automazione avanzata per i clienti. Tale investimento è finalizzato a consolidare un vantaggio competitivo distintivo, indispensabile per la scalabilità internazionale dei prodotti e per il mantenimento dell'elevata qualità dell'asset aziendale nel lungo periodo.

La strategia aziendale per il nuovo anno si focalizzerà sull'integrazione di soluzioni di Intelligenza Artificiale all'interno del software proprietario, l'utilizzo della stessa per accelerare la produttività interna dell'organizzazione e sull'accelerazione della quota di fatturato derivante dai mercati internazionali.

La scelta di considerare l'integrazione di soluzioni di Intelligenza Artificiale (IA) come il driver fondamentale per lo sviluppo del triennio 2026-2028 non è meramente tecnologica, ma risponde a precise necessità di mercato e si articolerà nell'evoluzione del software da strumenti di gestione a sistemi capaci di anticipare scenari critici per il cliente.

Questo porterà ad un vantaggio Competitivo sul mercato che, se non intrapreso, porterebbe ad una perdita di competitività: l'IA è identificata come l'elemento differenziante necessario per mantenere la rilevanza del prodotto nell'ecosistema ICT globale e generare valore aggiunto per la clientela.

In più l'adozione di tecnologie d'avanguardia è condizione essenziale per competere nei mercati internazionali, garantendo che l'asset aziendale mantenga un elevato valore intrinseco.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	TESI HOLDING S.R.L.
Città (se in Italia) o stato estero	Torino (TO)
Codice fiscale (per imprese italiane)	12689160013
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Torino (TO)

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

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

In bilancio sono presenti strumenti finanziari derivati attivi per Euro 44.950 derivanti da operazioni di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività classificata oltre l'esercizio successivo e, più precisamente, una copertura su tasso Minibond in strumenti finanziari derivati OTC, contratto interest rate swap n. MMX29380358, di acquisto tasso fisso, stipulato con Unicredit Banca in data 12/01/2022, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 3.000.000, scadenza al 11/01/2028, fair value Euro 100.678, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento a tasso variabile.

Inoltre, in bilancio sono iscritti strumenti finanziari derivati passivi per Euro 28.337 e più precisamente:

- contratto interest rate swap n. 2023/0001527, di acquisto tasso fisso, stipulato con BPER Banca in data 15/02/2023, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 912.795, scadenza al 15/02/2028, fair value Euro -13.378, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile;
- contratto interest rate swap n. 97876274, di acquisto tasso fisso, stipulato con Intesa San Paolo in data 31/03/2023, valore nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 2.000.000, scadenza al 31/03/2028, fair value Euro -14.958, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile.

Attività di ricerca e sviluppo relativa all'esercizio

Nel corso del 2025 è stata predisposta la pratica per beneficiare del credito d'imposta ricerca, sviluppo, innovazione e design RSID ai sensi dell'Art. 1, commi 198 - 209 della Legge 27 dicembre 2019, n. 160, relativo alle spese sostenute nel corso del 2024. I progetti considerati ammissibili sono stati i seguenti:

- Progetto "RISPOSTE" - finanziato dalla Regione Piemonte POR-FESR 14/20 Bando INFRA-P2 come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, a cui si applica il 10%;
- Prosecuzione degli Osservatori del Politecnico di Milano ("Contract Logistics", Digital B2b", "Innovazione Digitale nel Retail", "Innovazione Digitale in Sanità" nell'anno di riferimento), come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, a cui si applica il 10%;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

- SMART WATER DISTRIBUTION - SISTEMI DI MONITORAGGIO DELLE DISPERSIONI DELL'ACQUA PER UN'EFFICENZA NELLA DISTRIBUZIONE IDRICA AD USO CIVILE, progetto interno, come attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, a cui si applica il 10%.
- ROBOTIC PROCESS AUTOMATION (RPA), progetto interno, come attività di innovazione tecnologica, a cui si applica il 5%.
- PYB, progetto interno, come attività di innovazione tecnologica a cui si applica il 5%.
- GEMS AND JEWELLERY TRACEABILITY FOR SUSTAINABILITY - PROGETTAZIONE E SVILUPPO DI UNA SOLUZIONE INTEGRATA DI GESTIONE DELLA SOSTENIBILITÀ E TRACCIABILITÀ DELLE PIETRE PREZIOSE, progetto interno, come attività di innovazione digitale 4.0 a cui si applica il 5%.
- STUDIO DI NUOVE APPLICAZIONI DELL'ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN AMBITI DIVERSIFICATI progetto interno, come attività di innovazione digitale 4.0 a cui si applica il 5%.

Le spese del 2024 considerate ammontano rispettivamente a:

per Osservatori del Politecnico di Milano: trattandosi di un ateneo si considera il 150% delle spese, quindi ai 37.000 Euro spesi si aggiunge una maggiorazione di 18.500 Euro, per un totale di 55.500 Euro;

per "RISPOSTE": 4.345,60 Euro, al netto del contributo concesso (considerando anche i costi infragruppo, evidenziati separatamente);

per SMART WATER DISTRIBUTION: essendo presente la fattura di un ateneo si considera il 150% di tali spese, quindi ai 65.665,50 Euro spesi si aggiunge una maggiorazione di 30.000 Euro, per un totale di 95.665,50 Euro;

per ROBOTIC PROCESS AUTOMATION (RPA), 28.020,98 Euro;

per PYB, 58.364,23 Euro;

per GEMS AND JEWELLERY TRACEABILITY FOR SUSTAINABILITY, 5.006,00 Euro;

per STUDIO DI NUOVE APPLICAZIONI DELL'ARTIFICIAL INTELLIGENCE IN AMBITI DIVERSIFICATI, 46.577,62 Euro.

Quindi, si considerano in totale 155.511,10 Euro di spese relative alla ricerca industriale e sviluppo sperimentale a cui si applica il 10% e si ottiene un credito di 15.551,11 Euro.

Invece, le spese relative all'innovazione tecnologica ammontano in totale a 86.385,21 Euro, a cui si applica il 5% e si ottiene un credito di 4.319,26 Euro.

Inoltre, le spese relative all'innovazione digitale 4.0 ammontano in totale a 51.583,62 Euro, a cui si applica il 5% e si ottiene un credito di 2.579,18 Euro.

Il credito d'imposta relativo alle spese 2024 totale è, dunque, pari a 22.449,55 Euro.

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

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

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge n. 124/2017 e all'art. 35, comma 125-bis, del Decreto Legge n. 34 del 30 aprile 2019, qui di seguito sono riepilogati le sovvenzioni, i sussidi, i vantaggi, i contributi o gli aiuti, in denaro o in natura,

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, ricevuti nell'anno 2025 da Pubbliche Amministrazioni ed enti ad esse assimilati dalla legge di cui sopra:

- Incentivo alle assunzioni a tempo indeterminato di "NEET" effettuate dal 01/06/2023 al 31/12/2023 - Articolo 27 del decreto - legge 4 maggio 2023, n. 48, convertito, con modificazioni, dalla legge 3 luglio 2023, n. 85
- Agevolazione contributiva per l'occupazione in aree svantaggiate - Decontribuzione Sud (1° luglio - 31 dicembre 2022) - Art. 1 commi 161 - 168 L. 178/2020
- Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)
- Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per l'assunzione di giovani lavoratori (art. 1 comma 10-15 L. 178 /2020 - art. 1 comma 297 L. 197/2022).

L'entità e i dettagli dei singoli aiuti sono altresì reperibili consultando il Registro Nazionale degli Aiuti di Stato, disponibile online sul sito del Ministero dello Sviluppo Economico.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di riportare integralmente l'utile d'esercizio a nuovo, avendo la riserva legale già raggiunto il 20% del capitale sociale.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2025 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è veritiero e corrisponde alle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione

Giuseppe Pacotto

Massimo Francesco Crivello

Elio Becchis

Marcella Brizio

Alessandro Giuseppe Perego

Michel Jean Louis Crahay

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

v.2.14.5

TESISQUARE S.P.A.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, in qualità di professionista incaricato, dichiara, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 261/2023

TESISQUARE SPA

12042 BRA (CN)

Via Mendicità Istruita n. 24

Capitale Sociale: euro 750.000 interamente versato

Codice Fiscale: 02448510046 Partita Iva 02448510046

Camera di Commercio di CUNEO

Numero REA: 177331

**VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI
DEL GIORNO 27 APRILE 2026**

Il giorno ventisette del mese di aprile dell'anno 2026, alle ore 17,00, in presenza e mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscono l'identificazione dei partecipanti e ne permettono l'esercizio al voto, senza la necessità che gli stessi si trovino nel medesimo luogo, si è riunita l'Assemblea dei Soci della Società TESISQUARE SPA per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione e relativa al Bilancio chiuso al 31/12/2025.
2. Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio chiuso al 31/12/2025.
3. Presentazione ed approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2025, completo di nota integrativa e delibere relative.
4. Presentazione e presa visione del Bilancio consolidato al 31/12/2025.
5. Rinnovo delle cariche sociali per il triennio 2026/2027/2028 e fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2028.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi di Statuto, il Sig. PACOTTO Giuseppe, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale, con il consenso degli intervenuti, chiama il Sig. Giaccardi Gianluca a fungere da segretario per la stesura del presente verbale.

Il Presidente constata e fa constatare:

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 262/2023

- che l'Assemblea è stata convocata per questo luogo, giorno ed ora con avviso personale inviato a tutti i soci nei termini e nei modi previsti dallo Statuto Sociale;
- che è presente il Consiglio di Amministrazione in carica nelle persone di Esso Presidente, nonché dei Consiglieri Delegati signori Crivello Massimo Francesco, Becchis Elio e Crahay Michel Jean Louis, del Consigliere Perego Alessandro Giuseppe e del Consigliere Brizio Marcella;
- che è presente il Collegio Sindacale nelle persone dei Sindaci effettivi Tibaldi Rag. Danilo e Tranchero Dott.sa Fabiola, assente giustificato il Presidente Giraudo Dott. Paolo;
- che sono presenti in proprio o per delega i soci titolari complessivamente di 750.000 azioni da nominali Euro 1,00 cadauna rappresentanti l'intero Capitale Sociale, come da visura allegata al presente verbale lettera "A" di cui elenco Soci e titolari di diritti su azioni e quote del 24/03/2026.

Tutti gli intervenuti dichiarano di essere perfettamente edotti sui punti posti all'ordine del giorno, rinunciando sin d'ora, ciascuno per quanto lo riguarda, a qualsiasi eccezione al riguardo.

Pertanto, il Presidente, verificata la regolarità della costituzione, ed accertata l'identità dei presenti e la loro legittimazione, dichiara l'assemblea validamente costituita ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Con riferimento - congiuntamente - ai punti 1-2-3 dell'ordine del giorno il Presidente Sig. PACOTTO Giuseppe dà lettura all'Assemblea della relazione sulla gestione relativa al Bilancio chiuso al 31/12/2025, che qui si allega sotto la lettera "B"; quindi, il Sindaco Effettivo Tibaldi Danilo legge all'Assemblea il rapporto dei Sindaci, che viene allegato al presente verbale sotto la lettera "C", nonché la Relazione della Società di revisione che viene allegata al presente verbale alla lettera "D".

Successivamente il Presidente legge all'assemblea la proposta di Bilancio chiuso al 31/12/2025, completo della relativa nota integrativa, qui allegata sotto la lettera "E", che viene illustrata nei suoi principali aspetti.

L'Assemblea, dopo breve discussione, unanimemente

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 263/2023

DELIBERA

di approvare il Bilancio al 31/12/2025 con la relativa nota integrativa e la relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, nonché la proposta di destinazione del risultato di esercizio così come avanzata dall'organo amministrativo nella propria relazione, cioè di riportare integralmente a nuovo l'utile di esercizio.

Il Collegio Sindacale prende atto.

* * * * *

Sul quarto punto posto all'ordine del giorno, con riferimento al bilancio consolidato, il Presidente dà lettura del bilancio consolidato al 31.12.2025 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa e della Relazione sulla gestione del Gruppo ex art. 40 D. Lgs. 127/91. Il Presidente comunica che la società di revisione BDO, incaricata della revisione legale del bilancio consolidato, ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 14 D. Lgs. 39/2010, della quale viene data lettura e dalla quale non emerge rilievo ed eccezione alcuna. Infine, il Sindaco Effettivo Tibaldi Danilo legge all'Assemblea il rapporto dei Sindaci, dalla quale altresì non emerge rilievo ed eccezione alcuna. L'Assemblea prende atto.

* * * * *

Sul quinto punto posto all'Ordine del Giorno, il Presidente comunica agli intervenuti la necessità di provvedere al rinnovo delle cariche sociali per il triennio 2026/2027/2028, e fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2028, in considerazione della scadenza del precedente mandato.

Il segretario legge la proposta motivata da parte del Collegio in merito all'incarico per la revisione legale e l'Assemblea ne prende atto.

L'assemblea, dopo breve discussione, unanimemente

DELIBERA

- di nominare un Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri, ai sensi dello Statuto Sociale;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 264/2023

- di chiamare a comporre il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2026/2027/2028, e fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2028, i Sigg.

- a) quale **Presidente del Consiglio di Amministrazione** il signor **PACOTTO Giuseppe**, nato a Bra il 12 luglio 1962, codice fiscale PCT GPP 62L12 B111U;
- b) quale Consigliere il signor **PAPARELLI Salvatore Giuseppe** nato a Milano il 26 marzo 1965 - codice fiscale PPRSVT65C26F205I
- c) quale Consigliere la signora **BRIZIO Marcella** nata a Bra il 3 gennaio 1967, CF BRZMCL67A43B111A - cittadina italiana;
- d) quale Consigliere il signor **FERRERO Guido**, nato a Bra il 3 aprile 1971, codice fiscale FRRGDU71D03B111B - cittadino italiano.
- e) quale Consigliere il signor **PEREGO Alessandro Giuseppe** nato a Milano l'8 gennaio 1969, CF PRGLSN69A08F205I - cittadino italiano.

Gli amministratori testé nominati dichiarano di accettare la carica loro conferitagli e che a loro carico non esistono alcune delle cause di ineleggibilità previste dalla legge.

* * * * *

- di nominare il Collegio Sindacale per il triennio 2026/2027/2028, e fino all'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2028, composto dai Signori:

- a) **GIRAUDO Dott. Paolo**, nato a Bra (CN), l'undici novembre 1961, domiciliato ai fini della presente carica presso lo Studio in Alba Via S. Margherita, n.8 - c.f. GRD PLA 61S11 B111L - Dottore Commercialista - Revisore Contabile, Presidente del Collegio Sindacale;
- b) **TRANCHERO Dott.ssa Fabiola**, nata ad Alba (CN), il venti ottobre 1991, domiciliata ai fini della presente carica presso lo Studio in Alba Via S. Margherita, n.8 - CF TRNFBL91R60A124L - Dottore Commercialista - Revisore Contabile - Sindaco Effettivo;
- c) **TIBALDI Rag. Danilo**, nato a Bra (CN), il ventuno settembre 1968, domiciliato ai fini della presente carica presso lo Studio in Alba Via S. Margherita, n.8 - c.f. TBL DNL 68P21 B111F, Ragioniere Commercialista - Revisore Contabile - Sindaco Effettivo;
- d) **ROSSANO Dott. Luca**, nato ad Alba (CN) il 4 marzo 1986, cittadinanza

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 265/2023

italiana, domiciliato ai fini della presente carica presso lo Studio in Alba Via S. Margherita, n.8 - C.F. RSSLCU86C04A124U, - Revisore Contabile - Sindaco Supplente;

e) **TIBALDI Dott. Bruno**, nato a Bra (CN), il 10 settembre 1966, ivi domiciliato ai fini della presente carica presso lo Studio in Alba Via S. Margherita, n.8 - c.f. TBL BRN 66P10 B111R, - Dottore Commercialista - Revisore Contabile - Sindaco Supplente.

Il compenso per i Sindaci effettivi viene stabilito nella misura minima prevista dalla tariffa professionale dei Dottori Commercialisti, con una maggiorazione del 50% per il Presidente.

I componenti del Collegio presenti, sig.ri Tranchero Fabiola e Tibaldi Danilo, testé nominati dichiarano di accettare la carica loro conferitagli e che a loro carico non esistono alcune delle cause di ineleggibilità previste dalla legge.

* * * * *

- di attribuire la revisione legale del Bilancio di esercizio e del Bilancio Consolidato per il periodo 2026/2027/2028, e fino all'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2028 ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. 39/2010", alla società BDO Italia Spa, con sede in Milano, Viale Abruzzi, 94.

Il corrispettivo spettante alla società di revisione legale è pari ad Euro 26.000 (ventiseimila/00) annui oltre IVA, a cui dovrà aggiungersi il rimborso delle spese di segreteria, che verranno fatturate nella misura forfettaria del 5%, e delle spese vive sostenute per lo svolgimento del lavoro.

È inoltre previsto un adeguamento sulla base della variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita.

* * * * *

I lavori vengono sospesi alle ore 17.40 al fine di consentire lo svolgimento del Consiglio per l'Attribuzione delle Deleghe agli Amministratori ed eventualmente alla nomina di Procuratori speciali.

* * * * *

I lavori riprendono alle ore 19.30, e gli Amministratori informano l'Assemblea delle determinazioni assunte dal Consiglio di amministrazione in merito alle deleghe conferite ai propri membri, che qui di seguito vengono riportate:

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 266/2023

al signor **PACOTTO Giuseppe** nato a Bra il 12 luglio 1962 - codice fiscale **PCTGPP62L12B111U** cittadino italiano - **PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**, la firma e la rappresentanza della società di fronte ai terzi ed in giudizio e per l'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di amministrazione, nonché sono attribuiti i seguenti poteri e responsabilità, con piena facoltà di subdelega:

a) - **firma sociale:**

firmare tutta la corrispondenza ordinaria della società e tutti gli atti relativi alla società, facendo precedere la firma dalla ragione sociale e dalla qualifica;

b) - **contratti di lavoro e organizzazione:**

assumere, sospendere, o licenziare impiegati di concetto e d'ordine e/o dirigenti, stabilendo o modificando le rispettive incombenze e retribuzioni; rappresentare la società nei rapporti con le Direzioni Regionali e Provinciali del Lavoro, le aziende sanitarie locali e nei confronti delle organizzazioni sindacali, sia dei datori di lavoro che dei lavoratori in qualsiasi sede e struttura, rappresentare la società nelle controversie di lavoro, sia davanti all'autorità giudiziaria o amministrativa, sia in sede stragiudiziale, sindacale, arbitrale e/o di direzione provinciale del lavoro e/o aziende sanitarie locali e relative Commissioni di conciliazione, ed anche nel caso in cui le vigenti disposizioni di legge prevedano la comparizione personale delle parti, con ogni più ampio potere di conciliare e transigere;

c) **datore di Lavoro** ai sensi e per gli effetti dell'art. 16 del D.Lgs. 81/2008 e s.m.i.

Al suddetto delegato vengono conferiti i seguenti poteri e responsabilità:

1. **Poteri decisionali:** Autonomia nell'individuazione delle misure di prevenzione e protezione e nella gestione del Servizio di Prevenzione e Protezione (SPP).
2. **Autonomia di spesa:** Il delegato dispone piena autonomia di spesa coerente con le necessità della sicurezza, con potere di firma indipendente per l'acquisto di DPI, manutenzioni e formazione.
3. **Obblighi formativi:** Organizzazione e vigilanza sull'addestramento e la formazione dei lavoratori.

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 267/2023

4. Nomine: Facoltà di nominare il Medico Competente e gli addetti alle emergenze.
- In merito alla **sicurezza sul lavoro**: tutti i necessari poteri di rappresentanza, anche in giudizio e anche di disposizione organizzativa e patrimoniale, nessuno escluso o eccettuato, anche quale datore di lavoro ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2 del d.lgs. 81/2008 e successive modificazioni, per la realizzazione delle misure prescritte in materia di sicurezza e salute dei lavoratori sul luogo di lavoro e igiene dell'ambiente di lavoro, di tutela dell'ambiente naturale e di ecologia, di organizzazione dell'attività di gestione delle emergenze, di prevenzione incendi, di gestione, manutenzione e sicurezza degli impianti e degli insediamenti immobiliari, con facoltà per lo stesso di attribuirli ai responsabili pro-tempore delle singole unità organizzative nelle rispettive aree aziendali;
- d) **privacy**: tutti i necessari poteri di rappresentanza, anche in giudizio e anche di disposizione organizzativa e patrimoniale, nessuno escluso o eccettuato, per l'adempimento degli obblighi previsti dal Regolamento UE 679/2016, con facoltà per lo stesso di attribuirli ai responsabili pro-tempore delle singole unità organizzative qualora dal medesimo nelle rispettive aree aziendali.
- e) - **contratti in genere**:
stipulare e risolvere qualsiasi contratto relativo alla gestione ordinaria della società entro l'ammontare massimo di **Euro 5.000.000 (cinque milioni)** per ogni singola operazione; il tutto con ogni più ampio potere di firmare la corrispondenza commerciale, gli atti istruttori, le autocertificazioni e ogni altro documento necessario, funzionale o accessorio all'esercizio dei predetti poteri;
- f) - **compravendite, leasing e locazioni**:
acquistare, vendere, permutare beni mobili strumentali ivi compresi acquisti, vendite, di beni immobili e beni mobili registrati in pubblici registri e la sottoscrizione di contratti di leasing o di locazione entro l'ammontare massimo di **Euro 1.000.000 (un milione)** per ogni singola operazione, fissando i prezzi, i termini e le condizioni, concedendo se del caso abbuoni e sconti;
Unitamente ad un Consigliere Delegato potrà compiere gli atti di cui alle lettere e)
- g) senza limiti di importo;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 268/2023

g) - **acquistare, costituire, vendere e gestire comprese la concessione di finanziamenti, fidejussioni, acquistare o cedere quote o azioni e ogni altra operazione** in altre società aventi oggetto affine a quello Societario per un valore che non sia superiore a **Euro 1.000.000 (euro un milione)** per ogni singola operazione;

h) - **acquistare, costituire, vendere e gestire comprese la concessione di finanziamenti, fidejussioni e acquistare o cedere quote o azioni e ogni altra operazione** in altre società aventi oggetto non affine, per un valore che **non sia superiore al 2% del patrimonio netto** risultante dall'ultimo bilancio approvato per ogni singola operazione come riportato dall'Art. 24.2.b dello statuto sociale;

i) - **partecipare in proprio o tramite persona da lui stesso delegata** alle Assemblee delle Società controllate e collegate e altre aventi quale ordine del giorno presentazione ed approvazione del Bilancio di Esercizio, completo di nota integrativa e delibere relative dando per rato et valido il suo operato in merito alle deliberazioni che verranno assunte;

l) - **riscossione e quietanze:**

esigere e riscuotere qualsiasi somma a qualsiasi titolo e per qualunque ragione dovuta alla società rilasciando le relative ricevute e quietanze in acconto o in saldo; ritirare dalle Poste, ferrovie, società e ditte di trasporto, lettere, raccomandate, assicurate, pieghi, pacchetti e titoli vari rilasciando ricevute con i relativi scarichi;

m) - **operazioni bancarie e finanziarie:**

stipulare presso qualsiasi banca o altro Istituto di credito, con la Banca d'Italia, le Casse di Risparmio, Banche Popolari, Banche di Credito Cooperativo, Casse Depositi e Prestiti e Uffici del Debito Pubblico, contratti per l'apertura e/o chiusura di conti correnti, anticipazioni, sconti e mutui e finanziamenti, determinandone termini e condizioni; disporre sui conti correnti della società, sia attivi che passivi, anche all'ordine di terzi, con facoltà di fare versamenti, firmando assegni, disposizioni e quietanze, con il limite delle linee di credito concesse e ogni altra operazione finanziaria connessa all'attività;

n) - **assicurazioni:**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 269/2023

- stipulare contratti con società o Istituti di Assicurazione, firmando le relative polizze, con facoltà di svolgere qualsiasi pratica inerente e di addivenire, in caso di sinistro a liquidazione di danno o indennità;

○ o) - **rapporti con la Pubblica Amministrazione e con enti stranieri:**

rappresentare la società nei confronti della Pubblica Amministrazione, Enti locali, Camere di Commercio, Enti assistenziali e mutualistici, enti italiani e stranieri, internazionali e sovranazionali, fare qualsiasi pratica ed operazione, firmando e presentando domande, ricorsi, documenti di qualsiasi genere, stipulando atti e contratti, facendo e ritirando depositi cauzionali presso i Ministeri, gli Uffici del Debito Pubblico, le Casse Depositi e Prestiti, le Direzioni Generali delle Entrate, gli Uffici Doganali, i Comuni, le Province, le Regioni ed ogni altro ufficio od ente pubblico, rappresentare la società innanzi qualsiasi ente sindacale, previdenziale o associazione di categoria;

○ p) - **appalti e finanziamenti:**

concorrere ad appalti, aste e licitazioni private presso aziende private e presso enti pubblici governativi, regionali e locali e presso ogni altra Pubblica Amministrazione; costituire e ritirare i prescritti depositi, presentando, modificando e ritirando le offerte e, in genere, svolgendo ogni altra pratica e formalità; rappresentare la società presso tutte le amministrazioni pubbliche e gli istituti di credito incaricati della gestione di sovvenzioni, contributi e agevolazioni finanziarie per progetti di qualsiasi natura, trattando e definendo le pratiche amministrative con i suddetti enti ivi compresa la facoltà di costituire e/o sciogliere raggruppamenti temporanei di impresa o consorzi;

○ q) - **poteri fiscali:**

rappresentare la società in qualsiasi pratica relativa a tasse, imposte e contributi, accettando e respingendo accertamenti, addivenendo a concordati e presentando ricorsi, reclami, memorie e documenti innanzi a qualsiasi autorità o commissione tributaria in ogni grado di giudizio, accettare rimborsi e riscuoterli; provvedere a tutti gli adempimenti fiscali in ordine alle dichiarazioni annuali dei redditi, a quelle obbligatorie per i sostituti d'imposta e alle dichiarazioni annuali periodiche relative all'imposta sul valore aggiunto, con espressa facoltà di sottoscrivere le

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 270/2023



anzidette dichiarazioni e qualsivoglia altro documento obbligatorio ai sensi di legge;

r) **procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate e l'istituzione e la tenuta del registro insider** dare adeguata pubblicità alla "Procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate e l'istituzione e la tenuta del registro insider" mediante pubblicazione del documento sull'apposito sito-web della Società nella sezione Investors Relations; dare adeguata pubblicità alla "Procedura Internal Dealing" mediante pubblicazione del documento sull'apposito sito-web della Società nella sezione Investor Relations;

s) **rappresentanza in giudizio**: promuovere e sostenere azioni in giudizio in nome della società, sia essa attrice o convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale, amministrativa o arbitrale ed in qualunque grado di giurisdizione e, quindi, anche avanti le giurisdizioni superiori ed ogni altra magistratura anche speciale, nonché nei giudizi di revocazione e di opposizione di terzo; rappresentare legalmente la società anche in sede stragiudiziale; costituirsi parte civile nei procedimenti penali in cui la società sia offesa dal reato; nominare e revocare avvocati; transigere controversie;

t) **nominare e revocare institori e procuratori**, determinandone i poteri nei limiti delle deleghe a lui stesso conferite;

* * * * *

- al signor **PAPARELLI Salvatore Giuseppe** nato a Milano il 26 marzo 1965 - codice fiscale PPRSVT65C26F205I cittadino italiano - al quale viene attribuita la carica di **AMMINISTRATORE DELEGATO**, la firma e la rappresentanza della società di fronte ai terzi ed in giudizio e per l'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di amministrazione, nonché sono attribuiti i seguenti poteri e responsabilità, con piena facoltà di subdelega:

a) - **firma sociale**:

firmare tutta la corrispondenza ordinaria della società e tutti gli atti relativi alla società, facendo precedere la firma dalla ragione sociale e dalla qualifica;

b) - **contratti di lavoro e organizzazione**:

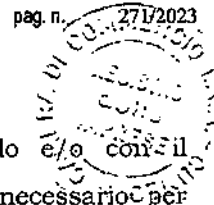
in caso di urgenze esecutive, nell'impossibilità di ottenere la firma del Presidente del Consiglio di Amministratore, si delega il sig. PAPARELLI Salvatore Giuseppe in

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046



firma congiunta con il Consigliere Delegato FERRERO Guido e/o procuratore speciale TROVESI Marco ad operare per quanto necessario per assunzioni sospensioni o licenziamenti di impiegati di concetto e d'ordine ; rappresentare la società nelle controversie di lavoro, sia davanti all'autorità giudiziaria o amministrativa, sia in sede stragiudiziale, sindacale, arbitrale e/o di direzione provinciale del lavoro e/o aziende sanitarie locali e relative Commissioni di conciliazione, ed anche nel caso in cui le vigenti disposizioni di legge prevedano la comparizione personale delle parti, con ogni più ampio potere di conciliare e transigere;

c) **privacy**: tutti i necessari poteri di rappresentanza, anche in giudizio e anche di disposizione organizzativa e patrimoniale, nessuno escluso o eccettuato, per l'adempimento degli obblighi previsti dal Regolamento UE 679/2016, con facoltà per lo stesso di attribuirli ai responsabili pro-tempore delle singole unità organizzative nelle rispettive aree aziendali.

d) - **contratti in genere**:

stipulare e risolvere qualsiasi contratto relativo alla gestione ordinaria della società entro l'ammontare massimo di **Euro 4.000.000 (quattro milioni)** per ogni singola operazione; il tutto con ogni più ampio potere di firmare la corrispondenza commerciale, gli atti istruttori, le autocertificazioni e ogni altro

documento necessario, funzionale o accessorio all'esercizio dei predetti poteri;

e) - **compravendite, leasing e locazioni**:

acquistare, vendere, permutare beni mobili strumentali ivi compresi acquisti, vendite, di beni immobili e beni mobili registrati in pubblici registri e la sottoscrizione di contratti di leasing o di locazione entro l'ammontare massimo di **Euro 1.000.000 (un milione)** per ogni singola operazione, fissando i prezzi, i termini e le condizioni, concedendo se del caso abbuoni e sconti;

Unitamente ad un Consigliere Delegato potrà compiere gli atti di cui alle lettere d) e e) senza limiti di importo;

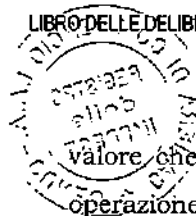
f) - **acquistare, costituire, vendere e gestire comprese la concessione di finanziamenti, fidejussioni, acquistare o cedere quote o azioni e ogni altra operazione in altre società aventi oggetto affine a quello Societario per un**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 272/2023



valore che non sia superiore a **Euro 1.000.000 (un milione)** per ogni singola operazione;

g) - **acquistare, costituire, vendere e gestire comprese la concessione di finanziamenti, fidejussioni e acquistare o cedere quote o azioni e ogni altra operazione** in altre società aventi oggetto non affine, per un valore che non sia superiore al **2% del patrimonio netto** risultante dall'ultimo bilancio approvato per ogni singola operazione come riportato dall'Art. 24.2.b dello statuto sociale;

h) - **partecipare in proprio o tramite persona da lui stesso delegata** alle Assemblies delle Società controllate e collegate e altre aventi quale ordine del giorno presentazione ed approvazione del Bilancio di Esercizio, completo di nota integrativa e delibere relative dando per rato et valido il suo operato in merito alle deliberazioni che verranno assunte;

i) - **riscossione e quietanze:**

esigere e riscuotere qualsiasi somma a qualsiasi titolo e per qualunque ragione dovuta alla società rilasciando le relative ricevute e quietanze in acconto o in saldo; ritirare dalle Poste, ferrovie, società e ditte di trasporto, lettere, raccomandate, assicurate, pieghi, pacchetti e titoli vari rilasciando ricevute con i relativi scarichi;

l) - **operazioni bancarie e finanziarie:**

stipulare presso qualsiasi banca o altro Istituto di credito, con la Banca d'Italia, le Casse di Risparmio, Banche Popolari, Banche di Credito Cooperativo, Casse Depositi e Prestiti e Uffici del Debito Pubblico, contratti per l'apertura e/o chiusura di conti correnti, anticipazioni, sconti e mutui e finanziamenti, determinandone termini e condizioni; disporre sui conti correnti della società, sia attivi che passivi, anche all'ordine di terzi, con facoltà di fare versamenti, firmando assegni, disposizioni e quietanze, con il limite delle linee di credito concesse e ogni altra operazione finanziaria connessa all'attività;

m) - **assicurazioni:**

stipulare contratti con società o Istituti di Assicurazione, firmando le relative polizze, con facoltà di svolgere qualsiasi pratica inerente e di addivenire, in caso di sinistro a liquidazione di danno o indennità;

n) - **rapporti con la Pubblica Amministrazione e con enti stranieri:**

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046

pag. n.

273/2023

○ rappresentare la società nei confronti della Pubblica Amministrazione, Enti locali, Camere di Commercio, Enti assistenziali e mutualistici, enti italiani e stranieri, internazionali e sovranazionali, fare qualsiasi pratica ed operazione, firmando e presentando domande, ricorsi, documenti di qualsiasi genere, stipulando atti e contratti, facendo e ritirando depositi cauzionali presso i Ministeri, gli Uffici del Debito Pubblico, le Casse Depositi e Prestiti, le Direzioni Generali delle Entrate, gli Uffici Doganali, i Comuni, le Province, le Regioni ed ogni altro ufficio od ente pubblico, rappresentare la società innanzi qualsiasi ente sindacale, previdenziale o associazione di categoria;

○ o) - **appalti e finanziamenti:**

concorrere ad appalti, aste e licitazioni private presso aziende private e presso enti pubblici governativi, regionali e locali e presso ogni altra Pubblica Amministrazione; costituire e ritirare i prescritti depositi, presentando, modificando e ritirando le offerte e, in genere, svolgendo ogni altra pratica e formalità; rappresentare la società presso tutte le amministrazioni pubbliche e gli istituti di credito incaricati della gestione di sovvenzioni, contributi e agevolazioni finanziarie per progetti di qualsiasi natura, trattando e definendo le pratiche amministrative con i suddetti enti ivi compresa la facoltà di costituire e/o sciogliere raggruppamenti temporanei di impresa o consorzi;

○ p) - **poteri fiscali:**

rappresentare la società in qualsiasi pratica relativa a tasse, imposte e contributi, accettando e respingendo accertamenti, addivenendo a concordati e presentando ricorsi, reclami, memorie e documenti innanzi a qualsiasi autorità o commissione tributaria in ogni grado di giudizio, accettare rimborsi e riscuoterli; provvedere a tutti gli adempimenti fiscali in ordine alle dichiarazioni annuali dei redditi, a quelle obbligatorie per i sostituti d'imposta e alle dichiarazioni annuali periodiche relative all'imposta sul valore aggiunto, con espressa facoltà di sottoscrivere le anzidette dichiarazioni e qualsivoglia altro documento obbligatorio ai sensi di legge;

○ q) **procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate e l'istituzione e la tenuta del registro insider** dare adeguata pubblicità alla "Procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate e l'istituzione e la tenuta del registro

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 274/2023

insider

Società

mediante pubblicazione del documento sull'apposito sito-web della Società nella sezione Investors Relations; dare adeguata pubblicità alla "Procedura Internal Dealing" mediante pubblicazione del documento sull'apposito sito-web della Società nella sezione Investor Relations;

r) **rappresentanza in giudizio**: promuovere e sostenere azioni in giudizio in nome della società, sia essa attrice o convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale, amministrativa o arbitrale ed in qualunque grado di giurisdizione e, quindi, anche avanti le giurisdizioni superiori ed ogni altra magistratura anche speciale, nonché nei giudizi di revocazione e di opposizione di terzo; rappresentare legalmente la società anche in sede stragiudiziale; costituirsi parte civile nei procedimenti penali in cui la società sia offesa dal reato; nominare e revocare avvocati; transigere controversie;

s) **nominare e revocare institori e procuratori**, determinandone i poteri nei limiti delle deleghe a lui stesso conferite;

* * * * *

- al signor **FERRERO Guido**, nato a Bra il 3 aprile 1971, codice fiscale FRRGDU71D03B111B, **CONSIGLIERE DELEGATO** della Società, sono attribuiti i seguenti poteri:

a) **firma sociale**:

firmare tutta la corrispondenza ordinaria della società e tutti gli atti relativi alla società, facendo precedere la firma dalla ragione sociale e dalla qualifica.

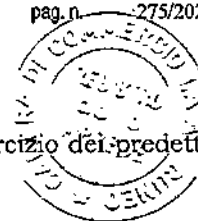
b) **stipulare e risolvere qualsiasi contratto riguardante le VENDITE** relativo alla gestione ordinaria della società entro l'ammontare massimo di **Euro 2.500.000 (duemilionicinquecentomila)** per ogni singola operazione; a titolo esemplificativo e non esaustivo, il nominato potrà sottoscrivere atti pre-contrattuali quali lettere d'intenti, protocolli d'intesa o memorandum, accordi di riservatezza, accordi sulla protezione dei dati personali ex Reg. UE 679/2016; allegati tecnici e di prodotto, capitolati di fornitura, service level agreements (SLA) e piani di qualità, dichiarazioni propedeutiche all'inserimento della società nell'albo fornitori del cliente, conferme d'ordine, varianti in corso d'opera, integrazioni, proroghe e accordi di risoluzione amichevole; il tutto con il potere di firmare la corrispondenza commerciale, gli atti istruttori, le autocertificazioni e

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 275/2023



ogni altro documento necessario, funzionale o accessorio all'esercizio dei predetti poteri.

Le offerte superiori a **2.500.000 Euro** dovranno essere sottoscritte in firma congiunta con l'Amministratore Delegato PAPARELLI Salvatore Giuseppe, o in caso di assenza dell'A.D con il Presidente PACOTTO Giuseppe.

c) contratti di lavoro e organizzazione:

in caso di urgenze esecutive, nell'impossibilità di ottenere la firma del Presidente del Consiglio di Amministratore e dell'Amministratore Delegato, si delega il sig. FERRERO Guido in firma congiunta con il procuratore speciale TROVESI Marco ad operare per quanto necessario per assunzioni sospensioni o licenziamenti di impiegati di concetto e d'ordine; ogni decisione presa relativamente a tale punto dovrà essere ratificata dal Cda nel corso della prima riunione consigliare.

d) contratti in genere:

stipulare e risolvere contratti riguardanti il solo ambito ACQUISTI relativi alla gestione ordinaria della società entro l'ammontare massimo di **Euro 800.000 (ottocentomila)** per ogni singola operazione con limitazione per i contratti di consulenza tecnica per un ammontare di **Euro 300.000 (trecentomila)**; il tutto con ogni più ampio potere di firmare la corrispondenza commerciale, gli atti istruttori, le autocertificazioni e ogni altro documento necessario, funzionale o accessorio all'esercizio dei predetti poteri.

Acquistare, vendere, permutare beni mobili strumentali esclusi quelli iscritti nei pubblici registri entro l'ammontare massimo di **Euro 500.000 (cinquecentomila)** per ogni singola operazione, fissando i prezzi, i termini e le condizioni, concedendo se del caso abbuoni e sconti.

e) assicurazioni:

stipulare contratti con società o Istituti di Assicurazione, firmando le relative polizze, con facoltà di svolgere qualsiasi pratica inerente e di addivenire, in caso di sinistro a liquidazione di danno o indennità.

f) operazioni bancarie e finanziarie: stipulare presso qualsiasi banca o altro

Istituto di credito, con la Banca d'Italia, le Casse di Risparmio, Banche Popolari, Banche di Credito Cooperativo, Casse Depositi e Prestiti e Uffici del Debito Pubblico, contratti per l'apertura e/o chiusura di conti correnti, anticipazioni,

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

LIBRO DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE "TESISQUARE S.P.A." c.f. 02448510046 pag. n. 276/2023

sconti e mutui e finanziamenti, determinandone termini e condizioni; disporre sui conti correnti della società, sia attivi che passivi, anche all'ordine di terzi, con facoltà di fare versamenti, firmando assegni, disposizioni e quietanze, con il limite delle linee di credito concesse e ogni altra operazione finanziaria connessa all'attività entro il limite massimo di **euro 2.500.000 (duemilionicinquecentomila)** euro per ogni singola operazione. Qualsiasi operazione bancaria o finanziaria sarà da esercitarsi con firma congiunta del Procuratore speciale signora Macagno Maria.

g) riscossione e quietanze:

esigere e riscuotere qualsiasi somma a qualsiasi titolo e per qualunque ragione dovuta alla società rilasciando le relative ricevute e quietanze in acconto o in saldo; ritirare dalle Poste, ferrovie, società e ditte di trasporto, lettere, raccomandate, assicurate, pieghi, pacchetti e titoli vari rilasciando ricevute con i relativi scarichi.

Dopodiché null'altro essendovi a deliberare e più nessuno avendo richiesto la parola, l'Assemblea viene sciolta alle ore 19.50 previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

Cherasco, li 27 aprile 2026

IL SEGRETARIO

GIACCARDI Gianluca

IL PRESIDENTE

PACOTTO Giuseppe

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

PER ATTI E VERBALI

Questo documento viene trasmesso in copia informatica al registro imprese, firmato digitalmente dal commercialista delegato Tibaldi Danilo, regolarmente iscritto all'Albo dott. ed esperti contabili n. 279 sez A di ASTI, che ne attesta la conformità all'originale cartaceo, sottoscritto con firma autografa dai soggetti obbligati e conservato presso l'impresa. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Cuneo
– autorizzazione n. 11981/2000/2 del 29/12/2000

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, in qualità di professionista incaricato, dichiara, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di CUNEO - Autorizzazione n. 11981/2000/2 del 29.12.2000

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

TESISQUARE SPA

Via Mendicità, 24

12042 BRA (CN)

Capitale Sociale: euro 750.000 interamente versato

Codice Fiscale: 02448510046 - Partita Iva 02448510046

Numero REA Cuneo: 177331

**RELAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO
1° GENNAIO – 31 DICEMBRE 2025**

ORGANI SOCIALI

• **Consiglio di Amministrazione**

(In carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025):

- **Giuseppe Pacotto:** Presidente
- **Elio Becchis:** Consigliere Delegato
- **Marcella Brizio:** Consigliere
- **Michel Jean Louis Crahay:** Consigliere Delegato
- **Massimo Crivello:** Consigliere Delegato
- **Alessandro Perego:** Consigliere

• **Collegio Sindacale** (In carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025):

- **Paolo Girardo:** Presidente
- **Fabiola Tranchero:** Sindaco Effettivo
- **Daniilo Tibaldi:** Sindaco Effettivo
- **Luca Rossano:** Sindaco Supplente
- **Bruno Tibaldi:** Sindaco Supplente

• **Società di Revisione:**

- **BDO ITALIA S.p.A.** – Via Duca degli Abruzzi 94, 20131 Milano

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Signori Azionisti,

la presente relazione corredo il bilancio chiuso al 31.12.2025 e contiene un'analisi fedele ed esauriente della situazione della Società, dell'andamento della stessa, del risultato della gestione nel suo complesso e nei segmenti di mercato in cui essa opera, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze alle quali la Società è esposta, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile.

L'analisi è coerente con l'entità e la complessità degli affari della Società e contiene, nella misura necessaria alla comprensione della situazione, dell'andamento e del risultato della gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, non finanziari pertinenti all'attività specifica della Società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente ed al personale.

L'analisi contiene, ove opportuno, riferimenti agli importi riportati nel bilancio e chiarimenti aggiuntivi su di essi. Nella Nota Integrativa troverete gli approfondimenti sui dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico.

La nostra società ha superato i 57 milioni di euro di valore di produzione, con un incremento del valore della produzione di 3.688.543 euro, che percentualmente risulta il +6,9%.

Il risultato di esercizio netto è stato di euro 3.012.935, dopo lo stanziamento delle imposte di competenza pari a euro 1.073.257.

ANDAMENTO DEL SETTORE

Il quadro economico globale per il 2025, delineato dai principali report (FMI, OCSE e Banca Mondiale), descrive un anno di resilienza tenue. Nonostante le sfide geopolitiche e commerciali, l'economia mondiale sta evitando una recessione globale, pur assestandosi su ritmi di crescita più contenuti rispetto al passato.

La crescita del PIL mondiale è stimata intorno al 3,2%. Si nota una divergenza tra le diverse aree geografiche: Economie Avanzate: crescita lenta, stimata intorno all'1,8%. Mercati Emergenti: continuano a trainare l'economia globale con una crescita prevista sopra il 4%.

Per quanto riguarda l'aspetto Inflazione e Politiche Monetarie il 2025 ha segnato una fase di transizione per le banche centrali: l'inflazione globale è stata in calo mentre c'è stata una cauta riduzione dei tassi (tagli da parte di Fed e BCE), ma il costo del denaro è stato più alto rispetto al decennio pre-pandemia.

I dati per la crescita del PIL 2025 sono così riepilogati:

Paese/Area	Crescita PIL 2025	Note
USA	2,1%	In frenata rispetto al 2,8% del 2024; rallentamento marcato nell'ultimo trimestre (Q4).
Cina	4,8%	Ha mancato di poco il target del 5% a causa della crisi persistente del settore immobiliare.
Eurozona	1,4%	Una ripresa timida ma diffusa; l'Irlanda è stata la "locomotiva" con un picco del +12,3%.
India	6,6%	Si conferma l'economia con il ritmo di espansione più alto tra i grandi mercati.

Il panorama 2025 è dominato da tre grandi fattori:

- Frammentazione e Dazi: l'aumento delle barriere commerciali (in particolare le politiche tariffarie USA) è il rischio principale, capace di frenare il commercio mondiale e riaccendere l'inflazione.
- Intelligenza Artificiale: gli investimenti massicci in AI stanno agendo da motore per la produttività, specialmente negli Stati Uniti, compensando parzialmente l'invecchiamento della forza lavoro.
- Debito Pubblico: i livelli di debito globale sono ai massimi storici (oltre il 90% del PIL mondiale), limitando lo spazio di manovra dei governi per nuovi stimoli fiscali.

Il 2025 non è l'anno del "boom", ma della gestione dell'incertezza. La stabilità è stata sostenuta dalla capacità dei governi di bilanciare il rientro del debito senza soffocare la debole ripresa in corso.

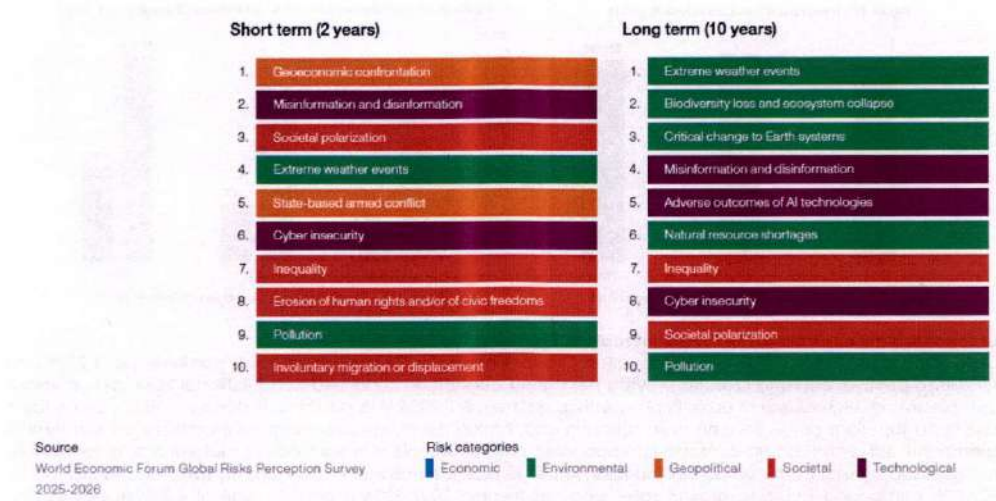
Secondo il "Global Risks Report 2026", giunta alla sua 21ª edizione, basata sui dati raccolti dal World Economic Forum attraverso il Global Risks Perception Survey* (GRPS) e l'Executive Opinion Survey (EOS) il contesto globale nel 2026 vede un mondo come un Mondo in Bilico.

Il rapporto descrive il 2026 come l'inizio della seconda metà di un decennio turbolento, caratterizzato da un'"era di competizione". Il sentimento degli esperti è marcatamente negativo con prospettive a breve termine (2 anni) dove il 50% degli intervistati prevede un panorama "turbolento" o "tempestoso" mentre per le prospettive a lungo termine (10 anni) il pessimismo aumenta al 57%, con solo l'1% che prevede un futuro "calmo" dove si ipotizza un ordine multipolare o frammentato in cui le potenze medie e grandi si contendano e impongono regole regionali. (WEF_Global_Risks_Report_2026)

(Fonte: World Economic Forum Global Risks Perception Survey 2025_2026)

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



Previsioni sull'andamento complessivo del mercato digitale nel 2025

La crescita del mercato ICT in Europa L'andamento del mercato ICT nei Paesi europei continua a confermarsi positivo, nonostante un contesto macroeconomico nel complesso modesto. La crescita dell'intero comparto è stata infatti pari al 6,4% nel 2024, raggiungendo un valore di quasi 671 miliardi di euro; e le previsioni per il 2025 sono di un'ulteriore crescita del 4,0%, per un valore di mercato totale che si avvicina ai 698 miliardi di euro, trainata da tutti i componenti del mercato, hardware, software e servizi. Guardando a tutto il periodo, il tasso di crescita medio per il 2023 – 2026 si attesta intorno al 4,8%, confermando quindi la sostenibilità della tendenza positiva anche per i prossimi anni.

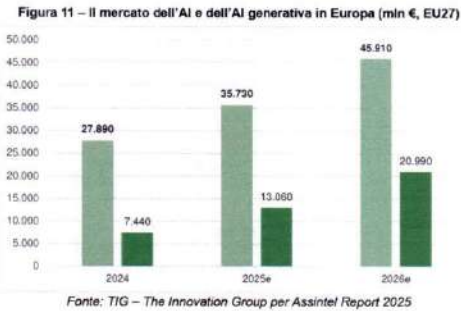
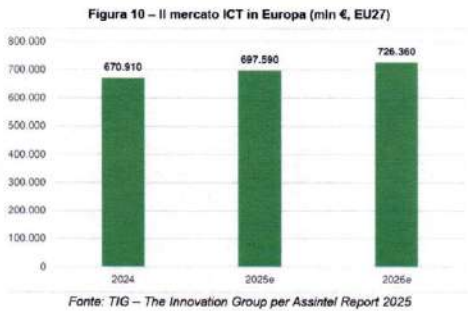
La spesa delle aziende e degli enti pubblici rimane sostenuta, dal momento che la dipendenza dall'IT, fortissima negli anni della pandemia, è rimasta centrale anche in seguito, sostenendo oggi le strategie competitive in qualsiasi ambito. La spesa per la digitalizzazione nel settore pubblico sta avendo poi un forte impulso anche grazie ai finanziamenti di Next Generation EU. Un ulteriore driver rilevante di investimento in IT a tutti i livelli è inoltre quello legato alla realizzazione di soluzioni di intelligenza artificiale. Infine, si osserva che l'aumento della spesa ICT dipende non solo da un utilizzo più ampio del digitale, ma anche da un incremento dei prezzi, sia per servizi ricorrenti (come quelli di cloud computing) sia per device (server, pc, smartphone, ecc.), che sono sempre più "arricchiti" di funzionalità AI. Questo aspetto, che al momento sembra sottostimato, potrebbe invece diventare cruciale nei prossimi anni, in quanto le tecnologie AI, rispetto a precedenti innovazioni come Internet o l'e-commerce, si caratterizzano per i costi elevati, che – soprattutto con un utilizzo più intensivo – potrebbero diventare difficilmente sostenibili su larga scala.

L'intelligenza artificiale, oltre a rappresentare essa stessa un mercato con elevati tassi di crescita, influenza l'incremento delle vendite di altre tecnologie, in quanto spinge gli acquisti di prodotti software, di cybersecurity e di dispositivi, che diventano molto più performanti grazie alle nuove funzionalità di AI.

In conclusione, nel 2025 e negli anni a seguire, l'AI potrebbe contribuire fortemente alla crescita del mercato ICT europeo, diventando il principale motore di innovazione e sviluppo del settore. In questo momento, queste tecnologie, in particolare l'AI generativa, sono in rapidissimo sviluppo e spingono verso una profonda trasformazione del mercato ICT: in Europa, le previsioni di spesa in AI crescono con un CAGR del 29% tra il 2023-2026 e un investimento complessivo stimato di 45,9 miliardi di euro entro la fine del periodo; l'AI generativa, tecnologia prioritaria nelle aziende europee, avrà invece un CAGR ancora superiore, pari al 73% nel periodo, con previsioni di investimento al 2026 pari a 21 miliardi di euro.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



Le tendenze del mercato ICT in Italia Il mercato ICT business nel 2024-2026

Dalle stime e previsioni di TIG – The Innovation Group, il mercato ICT business in Italia mantiene per il 2025 una tendenza positiva, con una crescita prevista per l'anno del 4,5%, in continuità con il 4,0% del 2024, per un valore complessivo di 44,3 miliardi di euro. In prospettiva, anche per il 2026 le aspettative restano positive, con un tasso che resta superiore al 4%. Benché nello scenario economico del Paese permangano incertezze ed elementi di attenzione, influenzati da un contesto internazionale non favorevole e in significativo mutamento, le tecnologie ICT appaiono ormai come un asset irrinunciabile per le aziende italiane: lo dimostra un tasso di crescita medio (CAGR, compound average growth rate) che nel triennio 2023-2026 è previsto pari al 4,3%; questo in uno scenario in cui le previsioni dell'ISTAT per il PIL segnalano un incremento dello 0,6% nel 2025 e dello 0,8% nel 2026. Tra i segmenti di spesa, i servizi IT sono quelli in maggiore crescita nel 2025, con un incremento dell'8,1% rispetto all'anno precedente, per un valore complessivo di 19 miliardi di euro. Anche in questo caso, la tendenza è prevista in ulteriore crescita per il 2026, arrivando in chiusura d'anno a 20,4 miliardi. Mantengono un ruolo di traino del settore la spesa per servizi di cloud infrastrutturale – che comprendono sia la componente di infrastructure-as-a-service vera e propria sia di platform-as-a-service – e in ambito di intelligenza artificiale, a supporto della definizione e sviluppo di programmi di adozione di questa tecnologia, in particolare da parte delle grandi aziende. Si prevede una tendenza positiva anche per il mercato del software, che tra il 2023 e il 2026 si stima raggiungere un tasso di crescita annuale composto pari al 3,7%; questo trend è guidato ancora una volta dalla diffusione degli applicativi erogati in modalità cloud, il cosiddetto software-as-a-service, con un crescente ruolo degli applicativi legati all'intelligenza artificiale generativa e a un rafforzamento del ruolo dell'enterprise software e del security software nelle imprese. Mostrano invece trend più contenuti il mercato dell'hardware ICT e dei servizi di telecomunicazione. Nel primo caso, la spesa "in ferro" continua a subire l'"effetto cloud", laddove le aziende proseguono nei loro piani di migrazione e adozione di paradigmi "cloud-first": basti pensare che per il 2025 si stima una spesa business in cloud infrastrutturale – non considerando quindi la componente applicativa – che pesa per il 13% della spesa ICT business complessiva. Nel complesso, la previsione di crescita del mercato ICT business è guidata soprattutto dalla crescita dei cosiddetti "new digital driver", ossia dalla spesa di imprese ed enti in tecnologie e soluzioni di cloud computing, intelligenza artificiale, big data & analytics e cybersecurity, ambiti che andranno a determinare le direttrici di sviluppo e crescita dell'intero settore.

Tabella 1 – Il mercato ICT business in Italia per segmenti (2023 – 2026e)

Valori assoluti (mln €)	2023	2024	2025e	2026e
Hardware	11.564	11.276	11.294	11.447
Software	6.334	6.581	6.810	7.054
Servizi IT	15.745	17.573	19.003	20.390
Servizi TLC	7.097	8.925	7.171	7.390
Mercato ICT business	40.739	42.356	44.278	46.281

Tassi di crescita (%)	24/23	25e/24	26e/25e	CAGR 23-26e
Hardware	-2,5%	0,2%	1,4%	-0,3%
Software	3,9%	3,5%	3,6%	3,7%
Servizi IT	11,6%	8,1%	7,3%	9,0%
Servizi TLC	-2,4%	3,6%	3,1%	1,4%
Mercato ICT business	4,0%	4,5%	4,5%	4,3%

Fonte: TIG – The Innovation Group per Assintel Report 2025

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

I mercati dei new digital driver in Italia L'evoluzione di spesa della categoria dei "new digital driver", che comprende tecnologie quali il cloud computing, i big data & analytics, l'artificial intelligence e la cybersecurity – è un indicatore rilevante dello sviluppo della trasformazione digitale nel Paese. Queste tecnologie sono infatti pilastri fondamentali nello sviluppo di economie e società digitali. Per il 2024 e per il biennio successivo si evidenziano le seguenti stime e tendenze per il mercato italiano di questi nuovi driver digitali.

- **Cloud computing:** questo mercato ha raggiunto nel 2024 un valore di 8,3 miliardi di euro, con una crescita prevista per il 2025 del 16,2%, arrivando a coprire il 14,6% della spesa ICT complessiva italiana. È un mercato in rapida crescita, con un CAGR previsto nel periodo 2023-2026 del 16,4%, nell'ottica di rafforzare la propria rilevanza sul totale di spesa e di superare gli 11 miliardi entro il 2026. Questa tendenza è dettata soprattutto dallo sviluppo e consolidamento dei programmi di migrazione al cloud di aziende e organizzazioni, alla ricerca di maggiore flessibilità e scalabilità dei progetti digitali.
- **Cybersecurity:** per questa categoria di spesa, che comprende sia una componente di hardware, sia di software e servizi, è prevista un tasso annuo composto di crescita (CAGR) del 7,2% tra il 2023-2026, passando dai 2,1 miliardi di euro del 2023 ai 2,5 miliardi previsti per il 2026. La crescente diffusione e pervasività di attacchi e violazioni dei sistemi aziendali e personali richiede infatti un sempre crescente sforzo di investimento per fronteggiare e mitigare i rischi connessi.
- **Big data & analytics:** questo segmento ha raggiunto nel 2024 un valore pari a 2,5 miliardi di euro con una stima di crescita per il 2025 dell'8,7% e un'ulteriore previsione di crescita (+7,2%) per l'anno successivo. Questa crescita è guidata dalla necessità delle aziende di continuare a valorizzare il proprio patrimonio di dati, in formati strutturati e non, anche nella logica di poter sfruttare al meglio ulteriori sviluppi verso l'intelligenza artificiale.
- **Intelligenza artificiale:** questo mercato, che tiene conto sia di tecnologie più "tradizionali", come ad esempio il machine learning, sia di strumenti e soluzioni di AI generativa e agentica, ha superato nel 2024, in termini di valore, il miliardo di euro, con una crescita attesa per il 2025 del 35,3%, mantenendo un ritmo simile anche per il 2026.

La crescita è guidata in particolare dalla diffusione degli strumenti di AI generativa, con strutture di costo che si differenziano dalle soluzioni più tradizionali.

Tabella 2 – I mercati New Digital Driver in Italia, 2023 – 2026e				
Valori assoluti (in €)	2023	2024	2025e	2026e
Cloud Computing	7.005	8.300	9.642	11.038
Cybersecurity	2.061	2.241	2.389	2.537
Big Data & Analytics	2.175	2.465	2.680	2.874
Intelligenza artificiale	807	1.083	1.468	1.990
New Digital Driver	12.048	14.089	16.177	18.409

Tassi di crescita (%)	24/23	25e/24	26e/25e	CAGR 23-26e
Cloud Computing	18,5%	15,2%	14,5%	16,4%
Cybersecurity	8,7%	6,8%	6,2%	7,2%
Big Data & Analytics	13,3%	6,7%	7,2%	9,7%
Intelligenza artificiale	34,2%	35,3%	33,7%	34,4%
New Digital Driver	16,9%	14,8%	13,8%	15,2%

Fuente: TIG – The Innovation Group per Assintel Report 2025

(Fonte Assintel Report 2025)

Previsioni OCSE di Crescita Economica

Nell'Economic Outlook di marzo 2026, gli economisti dell'OCSE prevedono che il PIL mondiale cali dal 3,2% del 2025 al 2,9% del 2026, una percentuale invariata rispetto alle precedenti stime di dicembre. Per il 2027, l'attesa è di un +3% (0,1 punti in meno rispetto al precedente outlook). Nei Paesi del G20, dopo il +3,3% del lo scorso anno, la crescita è vista a +3% quest'anno (da +2,9%) e a +3% il prossimo (da +3,1%). L'inflazione dovrebbe invece salire al 4% entro dicembre (da 2,8%) e al 2,7% nei successivi dodici mesi (da 2,5%). Tuttavia, gli esperti precisano che "l'aggiornamento preliminare delle stime, che teneva i conto dei dati raccolti fino a febbraio, suggeriva che la crescita globale 2026 avrebbe potuto essere rivista al rialzo dello 0,3%, ma questo scenario è stato interamente annullato dall'impatto dell'escalation in Medio Oriente". Allo stesso modo, aggiungono, "l'aumento dell'inflazione sarebbe stato solo modesto, mentre tenendo conto del conflitto si è resa necessaria una sostanziale revisione al rialzo".

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

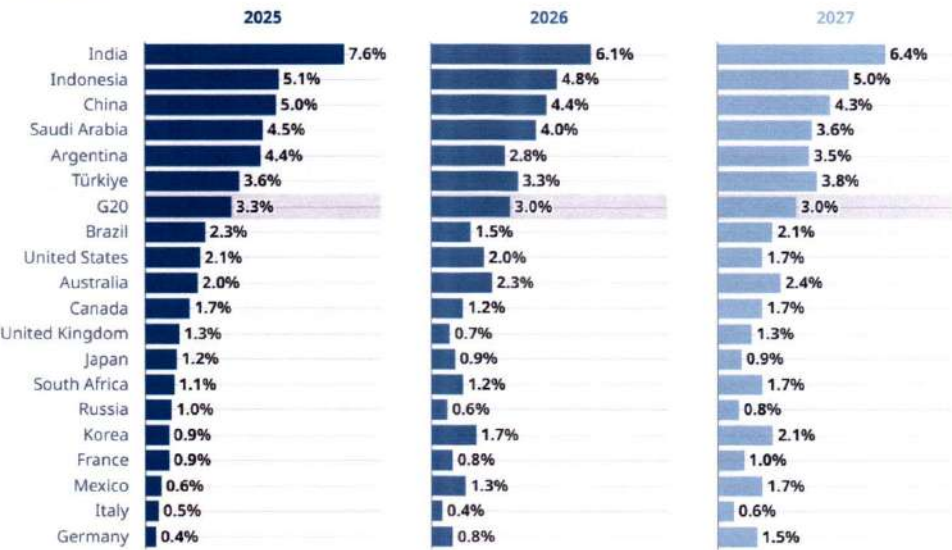
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Negli Stati Uniti, la crescita dovrebbe contrarsi dal 2,1% del 2025, al 2% del 2026, per poi scendere all'1,7% l'anno successivo. "La forte espansione dell'investimento legata all'IA", troverà come contraltare un "parziale rallentamento dell'aumento dei redditi reali nonché dei consumi", si legge nel documento. L'inflazione, dopo il 2,6% dell'anno scorso, è attesa in rialzo al 4,2% (da 3%) e all'1,6% nel 2027 (da 2,3%). In Cina è previsto un rallentamento dell'economia al 4,4% quest'anno e al 4,3% il prossimo. Quanto alla Zona euro, il PIL dovrebbe frenare allo 0,8% nel 2026 (contro il +1,2% atteso a dicembre) soprattutto a causa dell'aumento dei prezzi energetici, prima di risalire all'1,2% (da +1,4%) nel 2027 "grazie all'aumento delle spese legate difesa". L'inflazione, che era "ampiamente sotto controllo" prima del conflitto, ora è attesa al 2,6% quest'anno e al 2,1% il prossimo (da 1,9% e 2%). Limite anche le previsioni 2026 per la Germania, a +0,8% (da +1%), mentre sono confermate a +1,5% quelle per il 2027. Stessa cosa per la Francia, con un +0,8% quest'anno (da +1%) e +1% il prossimo (confermato), mentre la Spagna crescerà del 2,1% (da +2,2%) e dell'1,7% (da +1,8%). Quanto all'Italia, la crescita si fermerà allo 0,4% nel 2026, 0,2 punti in meno rispetto al precedente Economic Outlook di dicembre. Per il 2027, l'organismo internazionale prevede un'espansione dello 0,6% (0,1 punti in meno). L'inflazione dovrebbe crescere dall'1,6% del 2025, al 2,4% di quest'anno, 0,7 punti sopra rispetto a quanto indicato nelle precedenti stime. La crescita è debole e anche i consumi sono in calo.

Real GDP growth projections

%, year-on-year



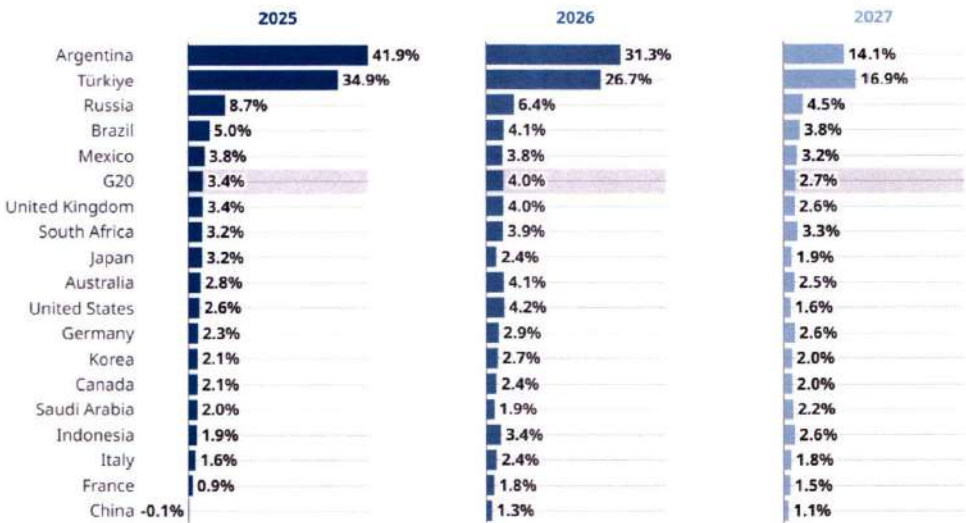
Source: OECD (2026), *OECD Economic Outlook, Interim Report March 2026*

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Headline inflation projections

%, year-on-year



Source: OECD (2026). [OECD Economic Outlook, Interim Report March 2026](#)

(Fonte: Prospettive economiche dell'OCSE, Rapporto intermedio, marzo 2026)

I RISULTATI

Passando ora ad un'analisi dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, si registra un aumento del valore della produzione, che raggiunge euro 57.132.980, con un incremento pari al 76,9% rispetto agli euro 53.444.402 dell'anno precedente, mentre i ricavi di esercizio hanno avuto un incremento pari al 3,87%, passando da 52.750.064 del 2024 a 54.789.948 dell'esercizio 2025.

L'EBITDA si è mantenuto stabile raggiungendo i 6.282.225 con un aumento del 12,8% contro i 5.568.939 dell'anno precedente, dopo importanti investimenti di prodotto, investimenti in spese commerciali e spese di ricerca e sviluppo.

L'incidenza del margine lordo EBITDA sui ricavi è stata del 11,46%.

A tal proposito, evidenziamo che, per effetto di imposte pari ad euro 1.073.257, partendo da un utile lordo di esercizio pari ad euro 4.086.192, si è pervenuti ad un utile netto di euro 3.012.935.

Il risultato si ritiene soddisfacente, considerato inoltre il difficile periodo di crisi a livello mondiale che si è protratto anche per effetto della guerra e dell'aumento dei costi su tutto il 2025.

Gli investimenti sostenuti per lo sviluppo del mercato e del prodotto, ed in particolare del mercato internazionale e sulle nuove tecnologie di Artificial Intelligence, per dare stabilità negli anni futuri, hanno contribuito al raggiungimento degli obiettivi.

Voce di bilancio	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR. %
Valore della produzione	57.132.977	53.444.401	6,90%
Risultato prima delle imposte	4.086.192	4.011.240	1,87%

COMMENTO SULLA GESTIONE

Il bilancio 2025 racconta la storia di un anno dove i risultati sono stati consolidati, ma anche un anno nel quale TESISQUARE ha saputo accelerare in un contesto tecnologico in rapidissima evoluzione.

Se l'anno scorso la parola d'ordine era "progressione", quest'anno è "consolidamento della crescita".

I numeri mostrano una gestione solida che ha saputo trasformare le sfide tecnologiche (Cloud, AI, Cyber) in va-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

lore concreto.

La visione delineata nel 2024 ha trovato piena conferma nei numeri di quest'anno.

L'aumento del Valore di Produzione dimostra come la focalizzazione su soluzioni digitali innovative (Cloud, Intelligenza Artificiale e Reti Avanzate) stia intercettando con successo la domanda del mercato, nonostante un panorama economico globale che resta volatile.

Nonostante l'importante sforzo in termini di investimenti e l'aumento dei costi operativi (pari a circa 53 milioni di euro), l'azienda ha saputo proteggere la propria redditività.

L'Utile d'Esercizio ha superato la soglia psicologica dei 3 milioni di euro (€3.012.935), con un incremento del +5,4% rispetto all'anno precedente.

Il bilancio 2025 riflette un impegno concreto nella trasformazione digitale.

L'incremento dei costi di produzione è il segnale di un'azienda che sta "mettendo benzina nel motore", investendo in competenze e infrastrutture critiche per la Cybersecurity e l'AI. La capacità di generare un utile maggiore in un anno di forti investimenti è il miglior indicatore della bontà delle linee guida strategiche perseguite.

In sintesi: TESISQUARE chiude il 2025 come una realtà sempre più strutturata, capace di scalare il fatturato mantenendo una buona profittabilità.

Occorre per il futuro potenziare la crescita di valore di produzione che supporterà la stabilità dell'azienda permettendo di restare leader sul mercato italiano, potenziando il mercato estero.

TESISQUARE PLATFORM

Evoluzione di prodotto

Nel corso dell'anno, l'azienda ha consolidato il proprio percorso di trasformazione tecnologica, culminato nel rilascio della Minor Release 7.3 nel giugno 2025, un traguardo fondamentale che segna il passaggio definitivo verso un modello di "Pure Software Vendor" e l'integrazione strutturale dell'Intelligenza Artificiale nei processi di core business. In un contesto macroeconomico globale caratterizzato da una persistente volatilità e dalla necessità di una resilienza operativa senza precedenti, TESISQUARE ha saputo indirizzare i propri investimenti in modo da trasformare i vincoli normativi in opportunità competitive per i propri clienti.



Il 2025 si è configurato come l'anno della ri-globalizzazione, un fenomeno che impone alle aziende di operare in un network complesso, dove la visibilità non è più limitata ai partner diretti ma deve estendersi ai livelli Tier-N della catena di fornitura. TESISQUARE ha risposto a questa sfida attraverso un incremento degli investimenti in Ricerca e Sviluppo, che nel 2025 hanno raggiunto il 10% del fatturato consolidato.

Questo sforzo finanziario ha permesso di concretizzare la roadmap definita nell'esercizio 2024, portando a compimento lo sviluppo della Re-lease 7.3, progettata per garantire scalabilità, sicurezza e una proattività basata sui dati. L'analisi dei bisogni del mercato, condotta attraverso il monitoraggio costante degli analisti di riferimento e il feedback diretto dei clienti, ha confermato la validità della strategia tripartita introdotta negli anni precedenti:

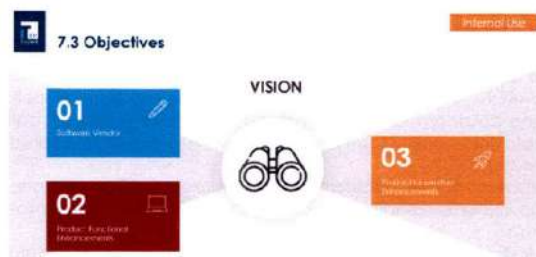
- evoluzione architeturale,
- evoluzione funzionale
- evoluzione di innovazione.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Nel 2025, questa tripartizione è stata arricchita dell'integrazione di sistemi di Intelligenza Artificiale agentica, capace di trasformare la piattaforma da un centro di controllo descrittivo a un motore a supporto delle decisioni.



L'Evoluzione Architetture: Verso l'Autonomia del Sistema

Uno degli obiettivi primari del 2025, è stato il potenziamento di TESISQUARE come Software Vendor. Questo ha comportato un profondo restyling architetture, favorendo un approccio "self-service" alla configurazione della piattaforma. Il pilastro fondamentale di questa evoluzione è l'Autonomia, definita dalla capacità dell'utente e del partner implementatore di gestire in modo indipendente le integrazioni e gli adattamenti ai processi specifici ("do it by myself").

Usabilità, Accessibilità e Personalizzazione

La Release 7.3 ha introdotto significativi miglioramenti nell'esperienza utente, focalizzandosi sui concetti di usabilità e accessibilità multimodale. La piattaforma è stata ottimizzata per essere utilizzata su qualsiasi dispositivo e browser ("do it everywhere"), garantendo che la velocità operativa ("do it fast") sia costante indipendentemente dal contesto di utilizzo. La configurabilità è stata estesa per permettere al sistema di "vestirsi" sulle esigenze specifiche dell'organizzazione, senza compromettere la stabilità dell'infrastruttura core.

Evoluzione Funzionale: Global Digital Supply Chain

Sul fronte funzionale, gli sforzi sono stati indirizzati verso la creazione di una supply chain sempre più digitale, globale e resiliente. La visibilità E2E (End-to-End) è stata estesa per connettere in modo fluido tutti gli attori dell'ecosistema, dai fornitori ai consumatori finali, passando per la logistica e la produzione.

Collaborazione Tier-N e Visibilità Orizzontale

La collaborazione rappresenta l'ingrediente di base per creare un ecosistema digitale integrato.

Nel 2025, TESI-SQUARE ha esteso la visibilità orizzontale interconnettendo i processi di supply chain con i fornitori di ennesimo livello (Tier-N). Grazie alla suite TESI SRM, è stato possibile automatizzare la qualificazione a livello di singolo item e non solo di fornitore, permettendo un controllo granulare sulla provenienza dei materiali e sulla capacità produttiva residua rispetto ai piani di approvvigionamento.

Il processo di scambio dati ha visto nel modulo ASN (Advanced Shipping Notice) il proprio perno operativo, garantendo che le informazioni sulla merce in spedizione siano condivise in tempo reale tra fornitore e cliente, riducendo drasticamente i tempi di ricezione e i colli di bottiglia nei magazzini.

Trasporti e Logistica: Verso l'Ottimizzazione Real-Time

L'evoluzione della suite TESI TMS ha permesso di aumentare la visibilità real-time dei flussi logistici in-bound e out-bound per diverse modalità di trasporto. Il sistema è ora in grado di intercettare automaticamente blocchi o ritardi e di reagire attraverso una diversa pianificazione e ottimizzazione dei flussi, minimizzando i costi logistici e migliorando i livelli di servizio. Questo posizionamento è stato confermato dal riconoscimento di TESISQUARE nel Gartner Magic Quadrant 2025 per i Transportation Management Systems.

Digital Delivery e Semplificazione Doganale

In coerenza con le spinte regolamentari europee, TESISQUARE ha investito massicciamente nella dematerializzazione dei processi di trasporto e doganali;

- e-Invoice & B2Authority: l'evoluzione tecnologica e funzionale si è concentrata sull'adeguamento normativo e sull'espansione della copertura geografica, garantendo la conformità ai modelli di "Continuous Transaction Controls" (CTC) richiesti da un numero crescente di autorità fiscali globali.
- e-CMR e e-FTI: La piattaforma è stata aggiornata per supportare pienamente la lettera di vettura elettronica (e-CMR) e l'interoperabilità con le piattaforme e-FTI (Electronic Freight Transport Information). Questo

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

permette una drastica riduzione dei tempi di gestione documentale e facilita i controlli da parte delle autorità pubbliche, automatizzando l'archiviazione e rendendo l'intera filiera più trasparente.

- **Integrazione Doganale e Codice Unico Europeo:** Con l'entrata in vigore delle nuove norme doganali nel 2025, tra cui l'introduzione di dazi per pacchi di basso valore nel commercio elettronico, la piattaforma TESISQUARE integra ora i flussi del Codice Unico Doganale Europeo (UCC).

Store Management – nuovo asse di prodotto Down Stream

Nel corso del 2025, TESISQUARE ha impresso una forte accelerazione allo sviluppo della propria soluzione di Store Management, grazie ad una collaborazione strategica con una delle principali realtà della GDO italiana. L'obiettivo principale non è stato solo quello di fornire un software, ma di evolvere l'architettura tecnologica per rispondere alle sfide della moderna GDO.

L'importanza strategica della nuova suite focalizzata sul downstream (ovvero la gestione dei processi che vanno dal magazzino centrale fino al punto vendita e al consumatore finale) rappresenta per TESISQUARE un vero e proprio cambio di paradigma.

Se storicamente l'azienda è stata leader nell'upstream (relazioni con i fornitori e logistica di approvvigionamento), il presidio del "downstream" con questo nuovo prodotto completa il cerchio della Unified Commerce Backbone.

Ethical & Sustainable Supply Chain: ESG come Vantaggio Competitivo

Le tematiche ESG (Environmental, Social, Governance) sono diventate una priorità assoluta per il management delle aziende, imponendo una revisione profonda di tutti i processi di supply chain. TESISQUARE ha anticipato questa tendenza evolvendo la propria offerta verso una "Sustainable Product Journey", integrando criteri etici e ambientali in ogni modulo della piattaforma.

- **La Verticale ESG e il Digital Product Passport (DPP):** Il 2025 ha segnato il rilascio operativo della verticale ESG di TESISQUARE, una soluzione integrata che permette di raccogliere, validare e rendicontare dati relativi alla sostenibilità lungo tutta la catena del valore. Una delle novità più rilevanti è rappresentata dal Digital Product Passport (DPP). Attraverso il centro di competenza Elision, TESISQUARE fornisce gli strumenti per associare ad ogni prodotto un identificativo digitale unico, contenente informazioni su materiali, riciclabilità, riparabilità e origine delle materie prime. Questo non solo garantisce la compliance normativa, ma apre la strada a nuovi modelli di business legati all'economia circolare e alla rivendita garantita.

- **Tracciabilità di Prodotto e Consumer Engagement** Il bisogno di trasparenza espresso dai consumatori ha accelerato gli investimenti sulla tracciabilità di prodotto. La suite SALES di TESISQUARE è stata potenziata per creare un link digitale diretto tra azienda e consumatore finale, facendo leva sulla fidelizzazione basata su informazioni verificate e certificate. Grazie all'utilizzo di tecnologie IoT e Blockchain fornite da Elision, le aziende possono oggi garantire l'anticontaffazione e la trasparenza etica dei loro prodotti, proteggendo la reputazione del marchio su scala globale.

- **Compliance alle Nuove Direttive Europee (EUDR)** In merito alla conformità alle nuove direttive europee, con particolare riferimento all'EUDR (European Deforestation Regulation), l'evoluzione di prodotto nella Release 7.3 è stata indirizzata per rispondere alla crescente responsabilità delle corporate nei confronti della condotta etica e legale dei propri partner di business.

Intelligent Supply Chain: L'Avvento dell'AI Division

In uno scenario caratterizzato da una complessità crescente, l'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale rappresenta il principale trend tecnologico in grado di fungere da facilitatore per le aziende. TESISQUARE ha scelto di approcciare questa sfida con una "innovazione pragmatica", investendo nella creazione di una nuova divisione dedicata interamente all'AI nell'ottobre 2025.

La Divisione AI Competence Center

Nel 2025 TESISQUARE ha formalizzato l'accelerazione in questo campo istituendo una divisione dedicata all'AI, guidata da un Head of AI.

Obiettivo Interno: Potenziare i processi aziendali attraverso l'AI, rendendoli più veloci, sicuri ed efficienti.

Obiettivo di Offering: Studiare e implementare soluzioni AI-driven per spingere l'automazione e l'intelligenza nei processi di supply chain.

Applicazioni Pratiche e Agentic AI

TESISQUARE ha già lanciato i primi strumenti basati su queste tecnologie. La roadmap della Release 7.3 guarda con decisione alla "Agentic AI", un paradigma dove agenti virtuali possono agire in autonomia.

Il primo strumento rilasciato in 7.3 è AgentDoc.

Si tratta di una soluzione di Intelligent Document Recognition basata su Intelligenza Artificiale progettata per automatizzare il ciclo di vita dei documenti nella Supply Chain. L'implementazione di AgentDoc mira a trasformare processi manuali lenti in flussi digitali sicuri, riducendo drasticamente il rischio di errori umani nella qualifica dei fornitori e nella gestione dei dossier doganali.

Connessione con i Trend degli Analisti: Gartner e il Futuro 2026

L'allineamento della roadmap di prodotto con le previsioni dei principali analisti conferma il posizionamento d'avanguardia di TESISQUARE. Gartner, nel suo report sui trend tecnologici per il 2025, ha evidenziato l'importanza dell'intelligenza invisibile ("Ambient Invisible Intelligence") e della "Decision Intelligence". TESISQUARE ha incorporato queste visioni all'interno della propria Control Tower, trasformandola in un centro di comando capace di sintetizzare grandi quantità di dati provenienti da fonti eterogenee per guidare decisioni allineate agli obiettivi di business. La capacità di lavorare "by exception", introdotta nelle versioni precedenti, è stata oggi potenziata da sistemi di notifica proattiva che non solo segnalano il problema, ma suggeriscono le possibili soluzioni basate sull'analisi storica e predittiva.

AI Governance: Observability come Fondamento dell'AI Affidabile

L'accelerazione verso sistemi agentici e autonomi rende la governance dell'AI un pilastro imprescindibile della strategia TESISQUARE. Dotare ogni agente di piena observability, monitoraggio continuo, logging strutturato e tracing delle decisioni, significa garantire che ogni azione sia tracciabile, verificabile e spiegabile; agli utenti, ai clienti, agli auditor.

Questa visibilità non è un vincolo all'innovazione, ma la condizione che la rende sostenibile nel tempo. In un contesto in cui l'AI Act europeo definisce nuovi obblighi di trasparenza e accountability, TESISQUARE si posiziona con un'architettura AI progettata per essere affidabile by design, capace non solo di agire in autonomia, ma di operare con la trasparenza che contesti regolatori e di business richiedono.

Verso un Futuro Connesso e Autonomo

Le linee guida per lo sviluppo futuro, delineate alla fine dell'esercizio 2025, vedono un'ulteriore spinta verso l'automazione dei processi collaborativi grazie ad un approccio AI Driven e AI Open. Un investimento prioritario riguarda l'evoluzione della Platform verso un ambiente che abiliti un nuovo paradigma di interazione: quello delle AI Conversazionali, dove gli utenti potranno dialogare con il sistema in linguaggio naturale per interrogare dati, avviare processi e ricevere supporto decisionale in tempo reale. La visione di un sistema che "lavora per me" e che "comunica con il mondo" rimane il faro che guida i futuri investimenti in Ricerca e Sviluppo. La resilienza non sarà più intesa solo come capacità di reagire, ma come capacità di prevedere e configurarsi automaticamente per evitare l'interruzione del business.

FEDERATION (*) MANUFACTURING, FASHION, CONSUMER GOODS - TESI PLATFORM

(*) TESISQUARE organizza le proprie Line of Business in "Federation" che operano in ambiti omogenei per offerta e per esigenze di mercato.

Analisi dei Risultati e Contesto di Mercato

L'esercizio 2025 si è chiuso per la Federation Manufacturing, Fashion, Consumer Goods con un volume di **revenues pari a 33,7 milioni di euro**.

Nonostante la crescita organica rispetto ai 32,5 milioni dell'esercizio precedente, il risultato si è attestato al di sotto del target di budget fissato a 36 milioni di euro. Tale scostamento sulla Top Line è derivato da un contesto macroeconomico caratterizzato da incertezze regolatorie e complessità nelle catene di fornitura globali, oltre a una fase di assestamento al nostro interno dell'organizzazione Sales & Marketing.

Tuttavia, grazie a una gestione oculata e rigorosa dei costi operativi, la Federation è riuscita a mantenere i livelli di marginalità attesi, dimostrando resilienza e solidità strutturale.

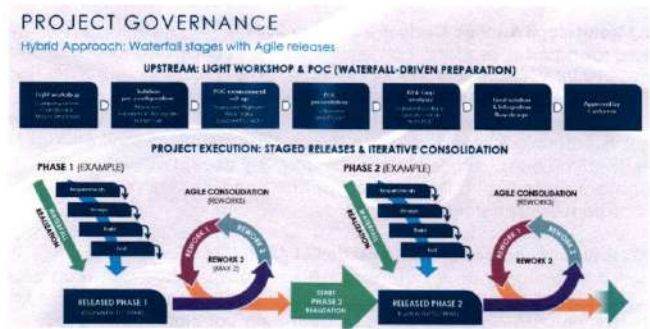
Le direttrici del mercato confermano la centralità delle suite **SRM, TMS ed Extended Integration**.

Nel corso del 2025, sono state messe a punto variazioni organizzative per seguire con maggiore efficacia la spinta del Sales Country Manager internazionali:

- **Supporto Internazionale:** è stata "trasferita" una Business Unit a Madrid per garantire un presidio diretto sul mercato spagnolo che potrà essere sviluppato grazie alle competenze trasferite e grazie alle nuove assunzioni locali.
- **Presidio Francia:** è stato intensificato l'ingaggio di colleghi francesi a supporto delle trattative sul territorio, riconoscendo la criticità della lingua e della cultura locale nei processi di vendita.
- **Flessibilità Metodologica:** per aumentare l'efficacia verso il cliente, è stata introdotta la possibilità di utilizzare diverse metodologie progettuali, spaziando dal modello **Waterfall** all'**Agile** fino ad approcci **Hybrid** (come descritto nella figura sottostante)
- **Approccio al Mercato:** sono state definite due modalità distinte di approccio al nuovo cliente: **Solution Driven** (progetto guidato dalla soluzione standard) e **Customer Driven** (progetto guidato dalla raccolta analitica dei requisiti del cliente).

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



Deep Dive: Sfide Regolatorie e Opportunità ESG

Il 2025 è stato un anno di forte focalizzazione sui temi della sostenibilità e della tracciabilità, spinti da un quadro normativo sempre più stringente come DPP, ESG e EUDR.

- Tracciabilità di Prodotto: sebbene il tema della tracciabilità end-to-end (MAP&TRACE) sia centrale nelle strategie dei grandi player, l'implementazione concreta ha incontrato ostacoli dovuti alla complessità dei requisiti richiesti e alla necessità di armonizzare l'esperienza utente (UX) agli standard dei competitor verticali.
- Compliance EUDR: la normativa sulla deforestazione ha generato una forte pressione commerciale. Nonostante i rinvii e l'incertezza normativa abbiano rallentato la chiusura dei deal, l'area Retail ha mostrato segnali concreti di adozione che pongono le basi per una forte accelerazione nel 2026.

Evoluzione del Modello di Delivery e Customer Excellence

In continuità con la visione strategica, le attività di Delivery sono state orientate al principio del "Customer 4 Life":

- Sinergia Sales-Delivery: è stato promosso un approccio integrato dove le funzioni di vendita e tecniche operano come un "corpo unico" per garantire soluzioni allineate alle necessità reali.
- Efficienza e Innovazione (AI): sono stati avviati progetti pilota per l'integrazione dell'Intelligenza Artificiale nella governance dei progetti e nello sviluppo (AI coding), mirando all'efficienza senza perdere il controllo della sicurezza.
- Customer Excellence: è stato implementato il modello dedicato ai "Large Account", con risorse focalizzate a garantire il successo del progetto e l'identificazione di opportunità di Up-selling e Cross-selling.

Rafforzamento dell'Area Commerciale e Organizzazione per Industry

La riorganizzazione dell'area Sales Italia è entrata a regime sotto la guida del Senior Executive Advisor, con un focus specifico sulla specializzazione:

- Organizzazione per Industry: l'ingresso di Sales Industry Manager dedicati ai settori Fashion e Manufacturing (e l'interim sul Retail) permetterà di presidiare i mercati con competenze verticali specifiche.
- Metodologia e Monitoraggio: l'adozione della metodologia MEDDPIC per la gestione della pipeline (raggiunta al 90%) e le Weekly Business Review hanno garantito un monitoraggio costante dei deal.
- Team Go-To-Market (GTM): è stato potenziato il team interfunzionale (Sales Analytics, Intelligence e Consulting TESI DX) per supportare le azioni di White Space Analysis.

Obiettivi e Visione 2026

Nonostante la necessità di potenziare ulteriormente gli strumenti di lead generation e visibilità digitale, guardiamo al 2026 con determinazione. Il valore distintivo di TESISQUARE risiede nel garantire la compliance normativa insieme all'efficienza dei processi di supply chain tramite la digitalizzazione. In linea con i modelli di maturità di Gartner, la nostra missione è guidare i clienti fuori dalla logica della digitalizzazione "per silos" verso una vera orchestrazione end-to-end (E2E) dell'ecosistema (come rappresentato nell'immagine sotto, fonte GARTNER).

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



FEDERATION RETAIL – Digital Collaboration & Optimization - DCO

1. Contesto Macroeconomico e Dinamiche di Mercato 2025

1.1 Scenario Globale e Resilienza delle Supply Chain

L'esercizio 2025 si è sviluppato in uno scenario macroeconomico globale ancora caratterizzato da una complessa rideterminazione degli equilibri geopolitici e da una progressiva stabilizzazione post-inflattiva.

In questo contesto, le aziende a livello globale hanno abbracciato strategie orientate alla **Supply Chain Resilience** e alla mitigazione del rischio.

Questa transizione ha reso indispensabile l'adozione di piattaforme tecnologiche in grado di garantire visibilità end-to-end, collaborazione in tempo reale e integrazione profonda dei dati tra partner commerciali. Non si tratta più solo di scambiare documenti, ma di orchestrare ecosistemi complessi (IPaaS e Extended IPaaS). Le soluzioni di *Integration Platform as a Service* (IPaaS), tra le quali rientra anche la Suite *Extended Integration* di TESISQUARE, hanno registrato tassi di crescita globali a doppia cifra (tra il 10% e il 20%), confermandosi non come tendenze transitorie (hype), ma come infrastrutture critiche abilitanti per la continuità operativa del business.

1.2 Il Mercato Internazionale (Extra Europa - USA & APAC)

A livello internazionale extra Europa, negli USA il mercato è stato guidato dalla modernizzazione delle supply chain ("Supply Chain Resilience"). L'attenzione è stata principalmente sulle soluzioni *On-Field Integration* (IoT, Real-time Transportation Visibility).

In APAC, la frammentazione normativa ha richiesto hub verticali molto flessibili.

1.3 Il Mercato Europeo: Compliance Normativa e Standardizzazione

A livello europeo, il 2025 è stato un anno di forte accelerazione per la digitalizzazione dei processi B2B, trainato in misura determinante dalla compliance normativa. Il progressivo recepimento delle direttive legate al progetto **ViDA (VAT in the Digital Age)** e l'introduzione di nuovi mandati di fatturazione elettronica in diverse nazioni chiave dell'Unione Europea (come Francia, Polonia, Romania, Germania) hanno generato una domanda sostenuta per soluzioni avanzate di *e-Invoice & Tax Reporting* nonché *B2Authority*.

Parallelamente, si è assistito a un consolidamento delle reti aperte e interoperabili. Il framework **PEPPOL** ha consolidato la sua posizione di standard *de facto* per lo scambio documentale cross-border, spingendo le aziende verso soluzioni di *Multichannel B2Any Connection* capaci di orchestrare molteplici protocolli (API, EDI standard, Peppol) all'interno di un unico hub centralizzato. Anche la logistica ha visto una forte spinta europea verso la dematerializzazione, con una progressiva e crescente adozione della digitalizzazione dei documenti di trasporto nonché la tracciabilità documentale dei trasporti (ad esempio l'e-CMR).

Il mercato europeo del *Supply Chain Management Software* e delle reti di e-invoicing è cresciuto a doppia cifra (stimato tra il **12% e il 15%**).

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

C'è stata un'esplosione delle transazioni via rete **PEPPOL**, diventato lo standard *de facto* non solo per il B2G ma sempre più per il B2B cross-border.



1.4 Il Mercato Nazionale: Ottimizzazione e Integrazione Estesa

Nel panorama italiano, mercato storicamente pioniere nella fatturazione elettronica, il 2025 ha segnato una fase di maturità e di spostamento del valore. L'attenzione delle aziende si è focalizzata sull'estensione della digitalizzazione ai processi a monte e a valle della fatturazione (*e-Ordering*, *e-Delivering*, *e-Inventory Replenishment*).

Il mercato domestico ha premiato le architetture in grado di superare i tradizionali silos aziendali, ricercando soluzioni di *Extended EDI* per l'interconnessione ai marketplace B2B/B2C e moduli di *On-Field Integration* (IoT, Mobile Apps) per garantire la visibilità dei trasporti in tempo reale. Le aziende italiane hanno inoltre continuato a investire nel *Document Digital Management* per ottimizzare il ciclo di vita del documento attraverso workflow configurabili, spinti dall'esigenza di ridurre i costi operativi e migliorare la *data quality*.

Il mercato italiano del B2B eCommerce e delle soluzioni EDI/IPaaS ha registrato una crescita stimata intorno all'**8-10%**. I Processi chiave sul mercato nazionale sono stati la forte spinta sull'integrazione ERP-to-ERP, la gestione elettronica dei documenti di trasporto (*e-CMR*) e il booking degli slot di magazzino, spinti dalla necessità di ottimizzare i costi logistici post-inflazione.

1.5 Posizionamento Strategico dell'Area Digital Collaboration Optimization di TESISQUARE

Alla luce delle dinamiche macroeconomiche sopra descritte, la suite **TESI EXTENDED INTEGRATION** conferma la sua assoluta centralità strategica. Le soluzioni proposte (dall'*Extended EDI* ai *Vertical Hubs*) rispondono a bisogni strutturali e ineludibili del mercato. Non si tratta di innovazioni soggette a volatilità, bensì di investimenti tecnologici che le aziende clienti considerano fondamentali per garantire la compliance fiscale, orchestrare ecosistemi multi-canale e ottimizzare la collaborazione logistica, garantendo all'area in questione (e quindi all'azienda in generale) una prospettiva di crescita solida e continuativa anche per i prossimi esercizi.

Nello specifico del **2025** il tasso di crescita dell'area è stato dell'**8%** quindi in linea con quelli che sono i trend di mercato nazionale ma leggermente al di sotto dei trend di crescita a livello europeo e internazionale in generale e comunque anche al di sotto delle aspettative di Budget. La marginalità invece è stata buona anzi in crescita rispetto alle aspettative a budget.

2. Panorama Competitivo: Polarizzazione e Convergenza Tecnologica

2.1 Dinamiche Competitive su Scala Globale ed Europea

Nel corso del 2025, il mercato internazionale dell'integrazione B2B ha evidenziato una netta polarizzazione. Da un lato, i player tradizionali focalizzati storicamente sulle reti VAN (Value Added Network) e sull'EDI classico hanno registrato tassi di crescita moderati (stimabili tra il 3% e il 5%), spesso sostenuti unicamente da logiche di fusione e acquisizione (M&A) piuttosto che da innovazione organica. Dall'altro lato, si è assistito alla forte ascesa di fornitori specializzati in architetture *API-first*, piattaforme iPaaS e soluzioni di *Real-Time Transportation Visibility* (ambiti prediati dai nostri moduli *On-Field Integration* e *Carrier Hub* della Suite *Extended Integration*). Questi ultimi hanno registrato tassi di crescita intorno al 15%, trainati dalla richiesta di agilità e di interconnessione in tempo reale.

A livello europeo, il segmento *e-Invoice & Tax Reporting* ha visto il consolidamento di grandi operatori multinazionali focalizzati sulla compliance fiscale. In questo scenario, l'approccio olistico della suite **TESI EXTENDED INTEGRATION** si distingue per la capacità di unire la rigorosa conformità normativa (B2Authority) alla flessibilità dell'orchestrazione di filiera (Multichannel B2Any Connection), offrendo un valore aggiunto che i competitor ver-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

ficali faticano a replicare.

Ora nell'ambito della Digital Collaboration TESISQUARE si confronta con player non solo più nazionali ma sempre più internazionali.

2.2 Il Mercato Domestico: Consolidamento e Differenziazione

In Italia, l'arena competitiva è stata caratterizzata da una spinta al consolidamento, guidata principalmente dai grandi vendor di sistemi ERP che tentano di internalizzare le funzionalità di integrazione di filiera. Tuttavia, queste soluzioni "chiuse" mostrano limiti evidenti nella gestione di ecosistemi complessi e multiplatforma. In ambito *Document Digital Management*, i competitor locali tendono a presidiare i servizi base di conservazione sostitutiva, lasciando un ampio vantaggio competitivo alla nostra Area Digital Collaboration che si posiziona in fascia alta grazie soprattutto alla *Intelligent Data Capturing*, trasformando la gestione documentale da puro obbligo normativo a leva di ottimizzazione dei processi.

La previsione pertanto è che la l'area *Digital Collaboration Optimization* con la Suite *Extended Integration* continuerà a crescere costantemente nei prossimi anni. La vera transizione (e il vero valore aggiunto per i clienti TESISQUARE) sarà il passaggio da "trasporto del dato" a "valorizzazione del dato" (*Data Enrichment, Analytics, Visibilità end-to-end*).

3. L'impatto Strategico dell'Intelligenza Artificiale sulle Soluzioni dell'area Digital Collaboration

3.1 L'AI come Abilitatore di Efficienza (Non una Minaccia Immediata)

Un'analisi prospettica impone una riflessione sull'impatto dell'Intelligenza Artificiale (AI) nel nostro settore. È fondamentale chiarire che, nel mercato dell'integrazione B2B e della compliance documentale, l'AI non rappresenta una minaccia "dirompente" tale da estromettere i player consolidati nel brevissimo termine. I processi core gestiti dalle nostre soluzioni (*e-Invoicing, e-Customs, protocolli EDI*) richiedono un determinismo, un'affidabilità legale e un'esattezza del dato che l'attuale AI generativa non può gestire in totale autonomia.

Tuttavia, l'Intelligenza Artificiale si sta rapidamente affermando come un **abilitatore imprescindibile per la riduzione dei costi operativi e la difesa della marginalità**. Il mercato richiede una transizione dal "trasporto del dato" alla "valorizzazione del dato", delineando una chiara roadmap di integrazione dell'AI all'interno della suite in tre orizzonti temporali.

3.2 Roadmap di Adozione e Sviluppo (Breve, Medio e Lungo Termine)

- **Breve Termine - Efficienza Operativa e Data Capturing:** L'AI avrà un impatto immediato sulle soluzioni di *Document Digital Management* e *Multichannel B2Any*. L'integrazione di tecnologie di *Intelligent Document Processing (IDP)* basate su *Machine Learning* permetterà di azzerare il *data entry* manuale per i documenti non strutturati. Parallelamente, l'uso dell'AI per automatizzare le attività di "mapping" tra formati EDI eterogenei (es. da un tracciato proprietario a uno standard EDIFACT) consentirà di ridurre drasticamente il *time-to-market* per l'onboarding di nuovi partner commerciali.
- **Medio Termine - Insights e Logistica Predittiva:** L'evoluzione coinvolgerà i *Vertical Hubs* e l'*On-Field Integration*. L'applicazione di algoritmi predittivi ai flussi di dati logistici e IoT permetterà di fornire stime di arrivo (ETA) estremamente accurate e di implementare sistemi di *Data Enrichment* e *Anomaly Detection* all'interno dei flussi *Extended EDI* (ad esempio, per segnalare anomalie nei volumi di *e-Ordering* o *e-Inventory Replenishment* prima che impattino la supply chain).
- **Lungo Termine - Supply Chain Autonoma:** Le soluzioni evolveranno verso ecosistemi proattivi, in grado non solo di fornire visibilità, ma di suggerire o eseguire autonomamente azioni correttive (es. ripianificazione dinamica degli slot di magazzino in base a imprevisti in tempo reale o risoluzione automatizzata di dispute documentali). Integrare progressivamente questi paradigmi fin da oggi garantirà a TESISQUARE di mantenere la propria leadership tecnologica nel decennio a venire.

L'AI pertanto pensiamo non farà sparire l'EDI domani mattina, ma sta cambiando radicalmente il modo in cui piattaforme come l'*Extended Integration* opereranno. C'è quindi un concetto di "giusta urgenza" da tenere in considerazione in quanto il mercato B2B è conservatore e la compliance fiscale/legale richiede determinati parametri esatti. Tuttavia, i competitor stanno integrando l'AI adesso per ridurre i costi operativi. Chi non inizia a ragionarci oggi, avrà margini molto più bassi tra qualche anno.

4. Conclusioni relativamente l'Esercizio 2025 e Prospettive Strategiche per l'Esercizio 2026

L'esercizio 2025 ha confermato e consolidato il ruolo della suite TESI EXTENDED INTEGRATION come ecosistema infrastrutturale irrinunciabile per la digitalizzazione e l'orchestrazione delle supply chain B2B. L'Area Digital Collaboration Optimization ha dimostrato di saper intercettare non solo le esigenze di pura compliance normativa, ma anche la crescente domanda di visibilità ed efficienza operativa su scala globale.

Il tutto si è tradotto in una crescita delle revenue dell'area di oltre il 7% rispetto l'anno precedente confermando anche per il 2025 una ottima marginalità che anche quest'anno è andata oltre di qualche punto percentuale rispetto gli obiettivi prefissati (grazie soprattutto la continua ricerca di industrializzazione dei processi).

Relativamente alla spinta internazionale sulla parte Extended Integration, anche nel 2025 si è lavorato molto con il concetto di "risalita internazionale dei nostri clienti" ovvero ci siamo occupati principalmente di seguire e accompagnare i nostri clienti italiani di livello internazionale laddove il business li ha portati a operare in contesti internazionali garantendo loro la sicurezza di poter stare concentrati sul business avendo la garanzia di avere un partner a fianco (TESISQUARE) che garantisce loro tutte le compliance normative e di collegamento richieste nelle varie country.

I risultati ottenuti sono la logica conseguenza anche degli importanti investimenti già iniziati nel 2024 e proseguiti con determinazione anche nel 2025 su nuove Solution / Moduli che integrano ulteriormente la Suite Extended Integration.

E in particolare i riferimenti vanno a:

- Fatturazione Elettronica in Francia che partirà in produzione a Settembre 2026 e che ci ha visti raggiungere l'obiettivo di essere accreditati come operatori PDP ufficiali sul territorio francese
- Fatturazione Elettronica in Polonia partita in produzione nel 2025
- E-CMR ovvero la digitalizzazione del documento di trasporto a livello internazionale su strada che vede i vari paesi europei applicare in produzione questa tematica in momenti diversi (es. Spagna dal 2026, Italia dal 2027, ...)
- Nuova soluzione di OCR basata interamente sull'intelligenza artificiale
- Carrier Hub: il nuovo servizio TESISQUARE che ha l'obiettivo di semplificare e rendere più efficienti le operazioni di trasporto all'interno della supply chain, migliorando l'integrazione tra corrieri, trasportatori e i loro clienti
- E-FTI: la digitalizzazione delle informazioni nel settore autotrasporti che consente agli operatori economici (aziende) di condividere con le autorità competenti (polizia, dogane, ...) le informazioni regolamentari in formato elettronico

Sul Carrier Hub, pur essendo ancora in corso l'investimento nel 2025, la spinta commerciale ha prodotto importanti risultati portandoci a siglare diversi contratti con clienti che già usufruiscono della nostra suite TESI TMS ma anche di clienti nuovi che si appoggiano ad altri TMS di mercato; questa Solution siamo sicuri sarà un punto di forza nella strategia di vendita nel 2026 della Suite Extended Integration ma anche della altra Suite aziendale TMS.

Guardando all'anno in corso, il 2026, gli obiettivi strategici dell'area Digital Collaboration si focalizzeranno sul passaggio definitivo dalla "connessione del dato" alla sua "valorizzazione intelligente". Nello specifico, le direttrici di sviluppo e di posizionamento sul mercato prevedono:

- **Esecuzione della Roadmap AI a Breve Termine:** Messa a terra dei primi moduli di *Intelligent Document Processing (IDP)* all'interno del *Document Digital Management* e automazione assistita del mapping (*Extended EDI*), con l'obiettivo primario di accelerare i tempi di onboarding dei partner commerciali e ridurre drasticamente il *data entry* manuale.
- **Consolidamento Europeo sulla Compliance:** Ulteriore potenziamento del modulo *e-Invoice & B2Authority* per anticipare e supportare proattivamente i clienti multinazionali nelle nuove ondate implementative della direttiva europea ViDA (VAT in the Digital Age) e nell'adozione pervasiva dello standard PEPPOL.
- **Evoluzione dell'Ecosistema Logistico (Vertical Hubs):** Rafforzamento delle sinergie tra *On-Field Integration* e *Vertical Hubs* (Slot Booking, Carrier Hub) per offrire una visibilità end-to-end (*Real-Time Transportation Visibility*) sempre più predittiva e orientata all'anticipazione delle anomalie.

In sintesi, il 2026 si prospetta come un anno di scalabilità qualitativa. L'Area continuerà a tradurre la complessità tecnologica, normativa e di filiera in un vantaggio competitivo misurabile e tangibile per i clienti TESISQUARE, difendendo la propria leadership attraverso un'innovazione pragmatica e orientata al valore del dato.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



FEDERATION RETAIL - Competence Center RETAIL – RT1

Nel 2025 il Competence Center Retail, per motivi organizzativi interni, ha visto la fuoriuscita della Line of Business RT2 specializzata sulla Suite aziendale TMS inserita nella area Process Platform; nel competence center è rimasta quindi la Line of Business RT1 specializzata sulle soluzioni retail in ambito Italia.

Il risultato ottenuto non ha rispecchiato appieno le aspettative: le revenue sono cresciute del +3% rispetto all'anno precedente ma al di sotto di quanto previsto a budget, mentre l'EBT è stato positivo oltre le aspettative ed in crescita rispetto a quanto previsto a Budget.

Relativamente alla Line of Business dedicata all'ambito Retail Italiano (RT1) si è avuto:

- Una performance nell'area che si occupa principalmente di Extended Integration Retail non in linea con quanto previsto a budget nel senso che è stata ripetuta la performance del 2024 a livello di revenues e quindi al di sotto delle aspettative di budget, mentre a livello di marginalità è stata sì un po' migliore rispetto a quella prevista a budget, ma complessivamente inferiore all'anno precedente. Nonostante i numeri complessivi di questa area siano stati inferiori alle aspettative, si è confermato che il mercato Retail e i Retailer sono da sempre la forza trainante verso l'industria per la B2B Collaboration. Il fatto di avere un'offering rinnovata per l'Extended Integration (come sopra specificato per l'ambito Line of Business Digital Collaboration) è determinante in quanto come sappiamo il n° di clienti in questo settore è notevolmente inferiore rispetto ad altre Industry quindi diventa fondamentale avere sempre nuove soluzioni da portare sul mercato, da proporre ai clienti e convincerli ad adottarle. A questo proposito in ottica 2026 si è deciso di apportare alcuni correttivi all'impostazione di spinta soprattutto commerciale per cercare di riprendere da subito il trend positivo sia a livello di revenues che di EBT che questa area è solita garantire e che sono venuti a mancare nel corso del 2025. Azione di spinta sul mercato Retail che si rende ancora più necessaria e forte nel 2026 anche perché uno dei principali clienti gestiti da quest'area, per via di cambi assetti societari al suo interno, vedrà un forte ridimensionamento delle attività (sia progettuali che ricorrenti) che andranno a influire in maniera importante su quest'area. L'aspetto positivo è che sapendolo fin dall'inizio i budget del 2026 dell'area hanno tenuto conto di questa situazione che si verrà a creare e hanno permesso di pensare per tempo alle azioni parallele da spingere e portare avanti. Ad esempio, la normativa dell'EUDR che entrerà in vigore a fine 2026, vede un forte impatto nel mercato Retail e TESISQUARE avendo una soluzione specifica (e legata alle Suite Extended Integration + SRM) in questo ambito per questo settore sta spingendo fortemente e i risultati di offerte accettate tra fine 2025 e inizio 2026 ci fanno ben sperare per gli obiettivi dell'area nel 2026.
- Una buona performance nell'area che si occupa dell'ERP specifico del mondo Retail "GOLD" di Symphony EYC dove a livello di Revenues si è arrivati molto vicini a centrare l'obiettivo a Budget anche se non centrato completamente e comunque con una crescita significativa del 10,5% delle revenue rispetto all'anno precedente. A livello di EBT invece la prestazione pur essendo stata complessivamente positiva ha visto un margine di contribuzione di 5pp inferiore alle attese previste a Budget. E' purtroppo sfumata la grande trattativa che avevamo con uno dei più grandi retailer italiani con cui si stava lavorando già fin dal 2024 per l'introduzione del nuovo sistema WMS basato su Gold Stock di Symphony EYC; il cliente dopo la Fase 1 dell'assessment (regolarmente contrattualizzata) ha deciso di fermarsi facendo valere la clausola di way-out prevista e non proseguire con il progetto e quindi con la modellizzazione, il progetto pilota con 2 depositi e poi il roll-out sui restanti depositi. Il tutto ha quindi un impatto sul Budget 2026 dell'area che solo parzialmente è mitigato dal passaggio di release dalla versione 5 alla versione 6 di Gold che andremo a proporre e contrattualizzare con almeno 4 clienti che daranno quindi una certa visibilità di attività per tutto l'anno 2026. Il 2026 sarà anche l'anno in cui dovremo riflettere e ragionare su come e se portare sul mercato il nuovo modello di vendita di GOLD da parte di Symphony EYC basato tutto sul SAAS e sull'Intelligenza artificiale integrata in alcuni moduli. Culturalmente il mercato Retail ita-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

- liano (di tutte le dimensioni) non è ancora pronto per il SAAS per questo tipo di soluzioni (WMS ed ERP centrale), dovremo quindi essere bravi e convincenti nello storytelling verso clienti e prospect.
- Una performance non in linea alle attese a livello di Revenues per l'area che lavora sui sistemi "Custom dei clienti" che sappiamo notoriamente essere un ambito dove il fatto di fare / non fare i numeri previsti a Budget dipende non solo dalle nostre capacità ma anche e soprattutto dalla spinta e dai budget messi in campo dai clienti stessi relativamente agli ambiti delegati alla nostra gestione. Non si è raggiunto l'obiettivo a budget come revenues mentre invece la performance a livello EBT è stata decisamente positiva andando ben oltre il pianificato a Budget. L'anno 2025 ha visto la perdita nel II° semestre del cliente principale che avevamo in ambito eCommerce impattando pertanto la performance dell'area dell'anno a livello revenues.
 - Relativamente all' area Store Management (Front End, Front Office, Back Office di Punto Vendita) si è lavorato tutto l'anno 2025 a investimento per migliorare la soluzione in modo che si potesse procedere da Settembre 2025 a fare il roll-out in sicurezza dei punti vendita del cliente Retail che ha adottato la soluzione e che ora aspetta il ritorno degli investimenti fatti. A tal proposito anche internamente è stato unito (temporaneamente), il gruppo di lavoro che opera su questo prodotto all'interno del Product Team Retail centrale a livello aziendale. Il lavoro fatto ha dato gli esiti positivi verso il cliente e da Ottobre 2025 è iniziato il roll-out dei punti di vendita alla nuova soluzione; ci si attende per il 2026 che il cliente proceda con un nostro coinvolgimento nelle attività progettuali di roll-out. Inoltre, (sempre secondo i piani definiti), nel 2026 si riparte concretamente anche con la spinta commerciale della soluzione e quindi anche riprendere l'azione importante di scouting sul mercato di possibili collaborazioni commerciali "forti" con player di riferimento di questo ambito al fine di favorire una accelerazione della nostra presenza nel mondo del "punto vendita".



TESI CSX – CLOUD OPERATION e SERVICE UNIT

L'area "CSX – Customer Success" (composta al suo interno dalle 2 sotto aree Cloud Operations e Service Unit) ha continuato a lavorare nel 2025 secondo le due direttrici principali già identificate nel 2024:

- potenziamento continuo dell'ambito sicurezza sulla parte Cloud Operations
- miglioramento della qualità del servizio erogato ai clienti per la parte Service Unit

Nel corso del **2025** l'area **Cloud Operation**, parte integrante della struttura Customer Success, ha proseguito il percorso di rafforzamento delle infrastrutture tecnologiche e delle piattaforme applicative fornite in modalità SaaS, con particolare attenzione agli aspetti di sicurezza informatica, resilienza operativa e continuità dei servizi. Le attività svolte hanno riguardato principalmente le piattaforme SRM (Supplier Relationship Management), TMS (Transport Management System) ed EXT INT (Extended Integration), che rappresentano componenti fondamentali dell'offerta applicativa TESISQUARE erogata ai clienti in modalità SaaS. La gestione efficace dei rischi in questo ambito continua a rappresentare un elemento essenziale per garantire la disponibilità dei servizi, la protezione dei dati gestiti dalle piattaforme e il rispetto dei requisiti normativi e contrattuali richiesti dal mercato.

Rafforzamento delle misure di sicurezza
Nel corso del 2025 sono state implementate ulteriori iniziative volte al rafforzamento della postura di sicurezza delle infrastrutture cloud e delle piattaforme applicative in produzione. In particolare, sono state potenziate le capacità di monitoraggio e analisi degli eventi di sicurezza, attraverso l'evoluzione dei sistemi centralizzati di raccolta e correlazione dei log, basati su tecnologie di Security Information and Event Management (SIEM).

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Questo ha consentito di migliorare la capacità di identificare comportamenti anomali e di intercettare tempestivamente potenziali minacce informatiche provenienti dall'esterno o derivanti da utilizzi non conformi delle infrastrutture.

Parallelamente è stato rafforzato l'utilizzo di sistemi avanzati di Network Detection & Response (NDR) e Endpoint Detection & Response (EDR) sulle componenti infrastrutturali e sui server che ospitano le piattaforme applicative. Tali strumenti consentono di monitorare in modo continuo l'attività dei sistemi, analizzare i comportamenti dei processi e individuare eventuali tentativi di compromissione o attività sospette.

Nel corso dell'anno è stato inoltre ulteriormente analizzato e definito un modello di segmentazione delle infrastrutture cloud, introducendo meccanismi più avanzati di isolamento tra ambienti e tra componenti applicative critiche.

Queste attività hanno contribuito a definire regole per la riduzione del rischio di propagazione di eventuali incidenti di sicurezza e a limitare possibili movimenti laterali all'interno delle infrastrutture.

Particolare attenzione è stata dedicata anche al monitoraggio della postura di sicurezza dell'infrastruttura di gestione delle identità dei sistemi in Cloud, con attività di controllo sugli account privilegiati, sulle sessioni di autenticazione e sulle possibili anomalie nei processi di accesso ai sistemi.

Le infrastrutture sono inoltre state integrate con servizi di Threat Intelligence, che consentono di confrontare costantemente gli eventi rilevati con indicatori di compromissione e informazioni aggiornate sulle minacce emergenti nel panorama globale della cybersecurity.

Protezione dei dati e evoluzione dell'architettura di sicurezza

Nel corso del 2025 è stata definita e avviata la roadmap tecnica per il design ed introduzione progressiva di meccanismi di cifratura dei dati "at rest" sulle principali componenti della piattaforma TESISQUARE.

Questa iniziativa rappresenta un ulteriore livello di protezione per i dati gestiti dalle piattaforme SRM, TMS ed EXT INT, consentendo di rendere le informazioni archiviate non utilizzabili anche nel caso di eventuali compromissioni dell'infrastruttura.

L'introduzione di tali meccanismi si inserisce in un più ampio percorso di evoluzione dell'architettura di sicurezza delle piattaforme, orientato all'adozione di modelli di difesa multilivello e al progressivo allineamento agli standard di sicurezza più elevati adottati nel settore.

Conformità normativa e miglioramento continuo

Le iniziative realizzate nel corso del 2025 si inseriscono nel più ampio percorso di adeguamento dell'organizzazione alle evoluzioni normative europee in materia di cybersecurity, con particolare riferimento alla Direttiva NIS2, che introduce nuovi requisiti per la gestione dei rischi informatici, la governance della sicurezza e il monitoraggio continuo delle infrastrutture critiche.

In questo contesto, l'area Cloud Operation ha collaborato con le funzioni di sicurezza e compliance aziendali per il rafforzamento dei processi di gestione degli incidenti informatici, per il miglioramento delle attività di monitoraggio e per l'implementazione di ulteriori controlli tecnici e organizzativi.

Risultati ottenuti

Gli interventi realizzati nel corso del 2025 hanno consentito di migliorare ulteriormente il livello di sicurezza delle piattaforme cloud e di aumentare la capacità dell'organizzazione di prevenire e gestire potenziali minacce informatiche.

In particolare, i principali benefici riguardano:

- Il rafforzamento delle capacità di rilevazione e risposta agli incidenti di sicurezza;
- Il miglioramento del livello di protezione dei dati gestiti dalle piattaforme applicative;
- Una maggiore resilienza delle infrastrutture cloud a fronte di eventi imprevisti o tentativi di compromissione;
- Il consolidamento della conformità normativa e degli standard di sicurezza applicati ai servizi erogati ai clienti.

La gestione dei rischi informatici rimane tuttavia un processo dinamico e in continua evoluzione. TESISQUARE continuerà pertanto a monitorare costantemente l'efficacia delle misure adottate e a investire nel miglioramento delle proprie infrastrutture e competenze, con l'obiettivo di garantire elevati livelli di sicurezza e affidabilità dei servizi cloud offerti ai propri clienti.

L'area "Service Unit" (che vede al suo interno la suddivisione nelle 3 componenti: Service Event, Service Desk, Application Maintenance) ha continuato a lavorare nel 2025 (come d'altronde già fatto nel 2024) alla ricerca della sempre maggior qualità reale percepita del servizio erogato ai clienti. Questa componente non ha trovato sempre riscontro come invece ci si aspettava nelle Voice of The Customer 2025 effettuate con i clienti che in diversi casi hanno segnalato come siamo "reattivi" ma non sempre "proattivi" nell'anticipare e segnalare i problemi che si verificano. Questo è sicuramente un punto di miglioramento per il 2026 che l'area si porta dietro.

Dal punto di vista economico, i risultati conseguiti dall'area sono stati positivi, ma non sono stati pienamente

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

raggiunti gli obiettivi sia di Top Line che di Bottom Line assegnati.
Nel 2025 si è completato l'inserimento in squadra (dall'esterno) a livello di prima linea di riporto della collega responsabile del Service Desk Extended Integration che ancora ci mancava e che risultava essere fondamentale per completare la prima linea della Service Unit.
Tra gli ulteriori fatti rilevanti da segnalare nel 2025 della Service Unit, c'è sicuramente il fatto di aver continuato, con un nucleo di 3 persone specifiche, a implementare nuovi processi nell'area basati sull'Intelligenza Artificiale. Diversi sono stati i processi ex novo sviluppati in logica di POC (proof of concept): uno su tutti è il processo di pre-compilazione della risposta a un Ticket cliente arrivato andando a ricercare in tempo reale un Ticket simile giunto in precedenza a livello di cliente, settore, tematica, ... arrivando a suggerire all'operatore quale sia la risposta migliore e potenziale da dare al cliente; la POC ha dato esito positivo e a partire da inizio 2026 progressivamente tutte le aree adatteranno questo processo in produzione.

ANALISI DELLA SITUAZIONE REDDITUALE
RICAVI

I ricavi di competenza di questo esercizio sociale sono stati pari ad euro 54.789.948, contro gli euro 52.750.064, dell'esercizio 2024, con un aumento percentuale del 3,9%.

COSTI

L'anno 2025 è stato un anno di grandi investimenti sia dal punto di vista dello sviluppo internazionale sia dal punto di vista di nuovi investimenti di prodotto e di soluzioni innovative in molti ambiti e settori.
Si sono incrementate le partecipazioni in società strumentali e sono iniziati nuovi investimenti su prodotti e software di proprietà che andranno ad arricchire l'offering di TESISQUARE.
Le principali voci di costo presenti in Bilancio, e le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio, risultano dal seguente prospetto:

COSTI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR. %
Acquisti materie prime,			0,00%
sussidi, di consumo e merci	614.556	974.549	-36,94%
Acquisto servizi	20.290.363	18.689.048	8,57%
Godimento beni di terzi	2.632.499	2.364.882	11,32%
Costo del personale	26.952.273	25.465.474	5,84%
Ammortamenti e svalutazioni	2.215.292	1.544.605	43,42%
Accantonamenti per rischi	0	0	0,00%
Oneri diversi di gestione	353.731	382.881	-7,61%
Oneri finanziari	523.740	421.082	24,38%
Oneri straordinari	0	0	
Imposte sul reddito	1.073.257	1.152.644	-6,89%

Il conto economico riclassificato invece secondo il criterio della pertinenza gestionale presenta il seguente schema:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SECONDO LA PERTINENZA GESTIONALE			
AGGREGATI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR. %
Ricavi delle vendite (Rv)	54.789.948	52.750.064	3,87%
Produzione interna (Pi)	2.343.029	694.337	237,45%
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA (VP)	57.132.977	53.444.401	6,90%
Costi esterni operativi (C-Esteriori)	23.898.479	22.409.988	6,64%
VALORE AGGIUNTO (VA)	33.234.498	31.034.413	7,09%
Costi del personale (Cp)	26.952.273	25.465.474	5,84%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	6.282.225	5.568.939	12,81%
Ammortamenti e accantonamenti (Am; Ac)	2.215.292	1.544.605	43,42%
RISULTATO OPERATIVO	4.066.933	4.024.334	1,06%
Risultato dell'area accessoria			
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	508.123	399.259	27,27%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

EBIT NORMALIZZATO	4.575.056	4.423.593	3,42%
Risultato dell'area straordinaria			
EBIT INTEGRALE	4.575.056	4.423.593	3,42%
Oneri finanziari (Of)	488.864	412.353	18,55%
RISULTATO LORDO (RL)	4.086.192	4.011.240	1,87%
Imposte sul reddito	1.073.257	1.152.644	-6,89%
RISULTATO NETTO (RN)	3.012.935	2.858.596	5,40%

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Per meglio analizzare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, è opportuno rileggere lo Stato Patrimoniale secondo una logica "finanziaria", così come segue:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO SECONDO LO SCHEMA FINANZIARIO			
AGGREGATI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR.%
ATTIVO FISSO			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	10.038.644	6.927.579	44,91%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2.022.388	2.737.045	-26,11%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	10.202.746	9.879.071	3,28%
TOTALE ATTIVO FISSO	22.263.778	19.543.695	13,92%
ATTIVO CORRENTE			
MAGAZZINO	1.995.967	1.806.053	10,52%
LIQUIDITA' DIFFERITE	10.799.446	13.429.400	-19,58%
LIQUIDITA' IMMEDIATE	8.717.620	6.463.887	34,87%
TOTALE ATTIVO CORRENTE	21.513.033	21.699.340	-0,86%
CAPITALE INVESTITO	43.776.811	41.243.035	6,14%
MEZZI PROPRI (MP)			
CAPITALE SOCIALE	750.000	750.000	
RISERVE	15.814.886	14.436.668	9,55%
TOTALE MEZZI PROPRI	16.564.886	15.186.668	9,08%
PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pmi)	9.722.162	7.593.585	28,03%
PASSIVITA' CORRENTI (Pc)	17.489.763	18.462.780	-5,27%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	43.776.811	41.243.033	6,14%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO PER AREE FUNZIONALI			
AGGREGATI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR.%
ATTIVO PATRIMONIALE			0,00%
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (Cio)	43.776.811	41.243.035	6,14%
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI (I e-o)			0,00%
CAPITALE INVESTITO	43.776.811	41.243.035	6,14%
PASSIVO PATRIMONIALE			0,00%
MEZZI PROPRI (Mp)	16.564.886	15.186.668	9,08%
PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO (Pf)	14.719.366	13.210.677	11,42%
PASSIVITA' OPERATIVE (Po)	12.492.559	12.845.688	-2,75%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	43.776.811	41.243.033	6,14%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

I più rilevanti indicatori patrimoniali e finanziari della società sono ricavabili dai seguenti prospetti:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI			
INDICATORI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR. %
MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA (= Mezzi Propri - Attivo Fisso)	-5.698.892	-4.357.027	-30,80%
QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA (= Mezzi Propri / Attivo Fisso)	0,744	0,777	-4,25%
MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA (= Mezzi Propri + Passività Consolidate) - Attivo Fisso	4.023.270	3.236.558	24,31%
QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA (= Mezzi Propri + Passività Consolidate) / Attivo Fisso	1,181	1,166	1,30%

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI			
INDICATORI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR. %
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO COMPLESSIVO (= (Passività consolidate + Passività correnti) / Mezzi Propri)	1,616	1,716	-5,79%
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO (= Passività di finanziamento / Mezzi Propri)	0,889	0,870	2,15%

Con riferimento agli schemi di conto economico e stato patrimoniale "funzionali", gli indici di redditività sono quelli che compaiono dalla seguente tabella:

INDICI DI REDDITIVITA'			
INDICATORI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR. %
ROE NETTO (= Risultato netto / Mezzi Propri)	18,19%	18,82%	-3,37%
ROE LORDO (= Risultato lordo / Mezzi Propri)	24,67%	26,41%	-6,61%
ROI (= Risultato Operativo / CIO)	9,29%	9,76%	-4,79%
ROS (= Risultato Operativo / Ricavi delle vendite)	7,42%	7,63%	-2,70%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'			
INDICATORI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR. %
MARGINE DI DISPONIBILITA' (= Attivo corrente - Passività correnti)	4.459.769	3.236.560	37,79%
QUOZIENTE DI DISPONIBILITA' (= Attivo corrente / Passività correnti)	1,262	1,175	7,34%
MARGINE DI TESORERIA (= (Liquidità differite+Liquidità immediate) - Passività correnti)	2.463.802	1.430.507	72,23%
QUOZIENTE DI TESORERIA (= (Liquidità differite+Liquidità immediate) / Passività correnti)	1,144	1,077	6,22%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

INDICI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA			
INDICATORI	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR.%
INDICE DI INDIPENDENZA FINANZIARIA (= Mezzi Propri / Passività di finanziamento)	1,125	1,150	-2,10%
INDICE DI SOLIDITA' PATRIMONIALE (= Mezzi Propri / Capitale Sociale)	22,087	20,249	9,08%
INDICATORI	2025	2024	VAR.%
INDICI DI LIQUIDITA' (= Liquidità imm+liq differite/Passività a breve)	1,144	1,077	6,22%
INDICE DI COP IMMOBILIZZAZIONI (= IMM NETTE/(CAP PROPRIO+PASS MEDIO LUNGO))	0,847	0,858	-1,28%

PFN (Posizione Finanziaria Netta o Indebitamento Finanziario Netto): tale indicatore è calcolato conformemente alla Comunicazione Consob n.15519 del 28 luglio 2006.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
	Esercizio 2025	Esercizio 2024	VAR.%
DEPOSITI BANCARI	7.633.649	5.546.915	37,62%
DENARO IN CASSA E VALORI	1.083.971	916.972	18,21%
CREDITI FINANZIARI			
DEBITI FINANZIARI			
OBBLIGAZIONI	1.500.000	2.100.000	-28,57%
DEBITO VERSO SOCI PER FIN	946.000	857.000	10,39%
DEBITI VERSO BANCHE	11.124.588	9.553.976	16,44%
DEBITI VERSO ALTRI FINANZIARI			
DEBITO PER RESIDUO LEASING	720.855	903.367	-20,20%
ALTRI DEBITI FINANZIARI			
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-5.573.823	-6.950.456	-19,81%
PFN/EBITDA	-0,89	-1,25	-28,91%
PFN/PN	-0,34	-0,46	-26,48%
EBITDA	6.282.225	5.568.940	12,81%
PN	16.564.883	15.186.670	9,08%

RISCHI ED INCERTEZZE

Come già riportato in premessa il Global Risks Report 2026 del World Economic Forum definisce un panorama globale caratterizzato da una crescente competizione strategica e da un indebolimento del sistema multilaterale. Il rapporto si basa sul Global Risks Perception Survey (GRPS), che raccoglie le opinioni di oltre 1.300 esperti in merito ai rischi a breve (2 anni) e lungo termine (10 anni).

Il confronto geoeconomico è emerso come il rischio più grave per i prossimi due anni. Stiamo assistendo a un passaggio da un ordine unipolare a uno multipolare a frammentato, dove le potenze medie e grandi competono per stabilire regole regionali, rendendo più difficile la cooperazione globale su sfide condivise come il clima o la salute. Strumenti economici come sanzioni, tariffe e restrizioni sulle catene di approvvigionamento vengono sempre più utilizzati come armi d'influenza politica.

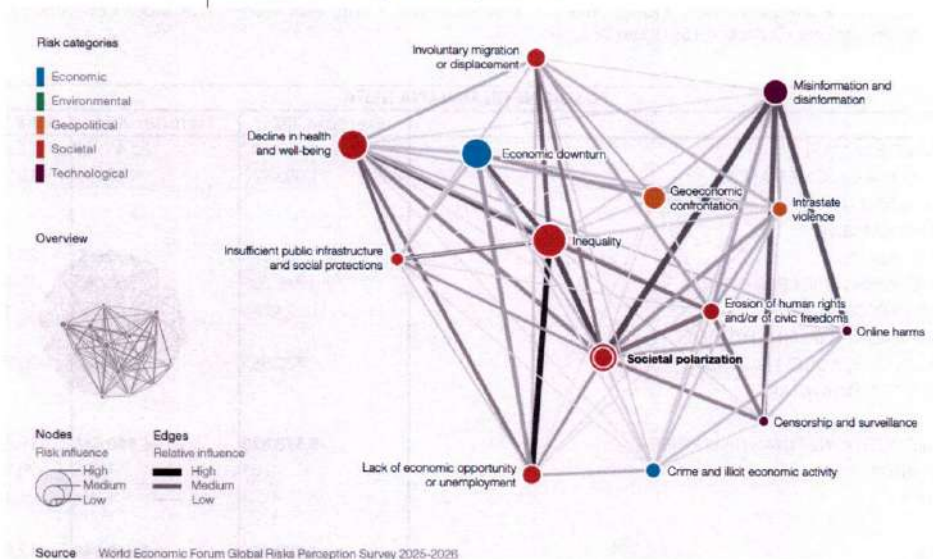
La disinformazione rappresenta la principale preoccupazione tecnologica a breve termine, alimentata dall'uso di IA e deepfake che minacciano l'integrità delle elezioni e la fiducia nelle istituzioni.

La polarizzazione sociale è al terzo posto tra i rischi più gravi a due anni.

La frammentazione della società è aggravata dalla disuguaglianza economica e dal fallimento del contratto sociale tra cittadini e governi.

I rischi economici hanno registrato i rincari più netti; preoccupano soprattutto le fasi di recessione, l'inflazione persistente e le possibili bolle speculative (in particolare nel settore dell'IA). L'elevato debito pubblico e privato, unito a tassi d'interesse relativamente alti, limita la capacità dei governi di investire in crescita e resilienza. Sebbene i rischi ambientali siano stati temporaneamente declassati nelle priorità a breve termine a causa di crisi immediate, rimangono i più gravi su un orizzonte di 10 anni. Gli eventi meteorologici estremi sono considerati il rischio numero uno per il 2036, seguiti dalla perdita di biodiversità e dal collasso degli ecosistemi. L'intelligenza artificiale è il rischio che ha scalato più posizioni nel tempo, passando dal 30° posto (2 anni) al 5° posto (10 anni). I rischi includono la perdita di posti di lavoro, la creazione di economie "a forma di K" e potenziali escalation militari non intenzionali. Le tecnologie quantistiche rappresentano una minaccia futura per la crittografia attuale, mettendo potenzialmente a rischio la sicurezza dei dati globali e delle infrastrutture critiche ("Q-day"). Il rapporto sottolinea che, nonostante la competizione, la cooperazione rimane indispensabile. Si suggeriscono approcci come: "Coalizioni di volenterosi" per progredire in aree specifiche del commercio e degli investimenti. Investimenti nella digital literacy per contrastare la disinformazione e partenariati pubblico-privati per modernizzare le infrastrutture critiche obsolete.

FIGURE 31 | Global risks landscape: Societal polarization



La Società persegue una politica di gestione proattiva dei rischi, integrando metodologie di Risk Management volte all'ottimizzazione del profilo di rischio-rendimento e alla salvaguardia dello shareholder value. In un contesto macroeconomico caratterizzato da un'elevata volatilità, l'adozione di presidi di analisi preventiva e il costante monitoraggio della solidità patrimoniale e finanziaria risultano determinanti per mitigare le incertezze operative. Coerentemente con tale approccio, l'identificazione delle aree critiche avviene attraverso l'utilizzo sistematico della SWOT Analysis, permettendo di mappare punti di forza, debolezze, minacce e opportunità, trasformando così la gestione del rischio in una leva di vantaggio competitivo."

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



Analisi e Gestione dei Rischi Finanziari ed Operativi

Rischio di Cambio

La proiezione internazionale del Gruppo comporta l'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di cambio, generate principalmente dalle transazioni commerciali in valute non Euro.

Rischio Transattivo: data l'incidenza contenuta delle operazioni in valuta estera rispetto al volume d'affari complessivo, nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha ritenuto opportuno non sottoscrivere strumenti derivati di copertura a termine, gestendo l'esposizione attraverso il monitoraggio naturale dei flussi.

Rischio Traslativo: deriva dalla conversione dei bilanci delle controllate estere con valuta funzionale differente dall'Euro. Tale rischio è oggetto di vigilanza periodica da parte del management e, data la non rilevanza dei valori in gioco, non sono state attuate specifiche politiche di copertura.

Rischio Tasso di Interesse

L'esposizione finanziaria del Gruppo, essendo prevalentemente a tasso fisso non evidenzia rischi di tassi di interesse. Per le operazioni indicizzate a tassi variabili, che risentono della volatilità dei mercati monetari, per mitigare tale rischio e stabilizzare i flussi di cassa, la Società ha in essere contratti derivati di copertura (Interest Rate Swap - IRS), volti a trasformare il costo del debito da variabile a fisso.

Il contesto macroeconomico globale permane tuttavia sfidante: le tensioni geopolitiche, segnatamente i conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, alimentano l'incertezza (*Global Economic Policy Uncertainty), mantenendo i rischi sull'outlook orientati al ribasso.

Rischio Ambiente e Sostenibilità (ESG)

Il Gruppo riconosce che la resilienza aziendale non può prescindere da una valutazione integrata dei fattori non finanziari. L'intensificarsi degli eventi climatici estremi ha consolidato la transizione verso un paradigma valutativo basato sui criteri **ESG (Environmental, Social, Governance).

La Società monitora costantemente il proprio impatto ambientale e sociale, consapevole che il rating di sostenibilità rappresenta ormai un asset strategico per l'ottimizzazione del merito creditizio e per un accesso privilegiato alle fonti di finanziamento. La società presenta in forma volontaria il Bilancio di Sostenibilità.

Rischio di Credito

La gestione del rischio di controparte è affidata a un sistema strutturato di Credit Management, articolato su tre livelli di presidio:

1. Valutazione Ex-ante: analisi preventiva del merito creditizio e del rating di solvibilità dei nuovi clienti.
2. Monitoraggio Dinamico: controllo costante dei tempi di incasso e del rispetto delle dilazioni concesse.
3. Gestione del Contenzioso: procedure di sollecito schedate e interventi tempestivi post-scadenza.

L'efficacia di tale modello è confermata dall'elevata qualità del portafoglio crediti (posizionato prevalentemente in fascia "solido/solvibile"). Le perdite su crediti sono state contenute allo 0,187% dei ricavi (102.395 Euro), mentre le posizioni a recupero rappresentano solo il 3% del totale crediti (271.468 Euro).

Rapporti con Controllate e Solidità Patrimoniale

Il monitoraggio delle società controllate e collegate è garantito dall'integrazione nei sistemi gestionali del Gruppo (Ecosistema TESISQUARE). Si segnala con favore che le società internazionali hanno proseguito il piano di rimborso dei finanziamenti soci erogati in fase di start-up, a conferma dei positivi risultati operativi conseguiti.

In sede di chiusura, è stata condotta una rigorosa analisi prospettica sui flussi di cassa attesi, sulla struttura dell'indebitamento e sui livelli di liquidità, confermando la solidità patrimoniale della Società.

Nel 2025 si è organizzato un Ecosystem Governance Committee trimestrale dove i Manager Director delle società dell'ecosistema si sono incontrati per confronti di finance e di business.

Rischi Sicurezza Informatica

I rischi di sicurezza informatica per TESISQUARE possono essere inquadrati sotto un duplice punto di vista.

In primo luogo, TESISQUARE eroga ai propri clienti servizi informatici, software, portali web collaborativi. Ciò impone, da un lato, la necessità di dotarsi di sistemi, politiche e procedure propedeutiche a sviluppare un prodotto software sicuro e privo di vulnerabilità; dall'altro, la necessità di poter fare affidamento su infrastrutture tecnologiche hardware, software e di rete che unisca performance elevate e un altissimo grado di affidabilità e sicurezza informatica.

In secondo luogo, TESISQUARE si affida a sistemi e reti informatiche, alcune delle quali gestite da terzi, in relazione a diverse attività aziendali. Questi sistemi includono la produzione e sviluppo di software, l'erogazione dei servizi di assistenza e manutenzione del software e dei sistemi concessi in licenza ai clienti, la fatturazione, la riscossione dei pagamenti da parte dei clienti dell'attività di servizi finanziari e i servizi di connettività. TESISQUARE utilizza i sistemi informatici per registrare, elaborare e sintetizzare le informazioni finanziarie ai fini della rendicontazione interna e per ottemperare agli obblighi normativi.

TESISQUARE è il custode di una grande mole di dati e informazioni aziendali proprietarie dei propri clienti, ma deve proteggere altresì le proprie informazioni aziendali, le informazioni proprietarie dei fornitori e i dati dei propri dipendenti. Inoltre, TESISQUARE è fornitore di sistemi informatici che gestiscono per il cliente processi critici, quali i processi di trasporto, consegna merce, magazzino, oppure i processi di fatturazione elettronica attiva e passiva.

Alla luce di quanto precede si può comprendere quanto sia cruciale per TESISQUARE il tema della sicurezza informatica. Le violazioni della sicurezza potrebbero comportare rischi legali derivanti da controversie con i clienti, nonché rischi di sanzioni per mancato rispetto delle misure minime di sicurezza richieste da normative nazionali e comunitarie via via più stringenti. A tali rischi legali si uniscono rischi di natura reputazionale derivanti dalla perdita di fiducia, da parte del mercato, nei confronti di un player di provata vulnerabilità. Incidenti di sicurezza portano inoltre con sé il rischio di dover sostenere costi di ripristino del servizio a propri clienti nonché maggiori costi operativi e di altro tipo per l'implementazione di ulteriori misure di sicurezza.

Nel corso dell'esercizio, il percorso di rafforzamento della postura di sicurezza ha segnato un passaggio fondamentale: a seguito del recepimento della Direttiva UE 2022/2555 (cosiddetta "NIS2") e delle relative disposizioni attuative nazionali, TESISQUARE è stata inquadrata dall'Agenzia per la Cybersicurezza Nazionale (ACN) quale "Soggetto Essenziale". In virtù di tale classificazione, la Società ha intrapreso un robusto progetto di adeguamento e conformità, volto a soddisfare gli elevati standard di resilienza richiesti dalla normativa. Tale progetto si articola su diverse direttrici:

- governance e gestione del rischio: implementazione di un quadro di gestione dei rischi informatici ancora più stringente, con il coinvolgimento diretto degli organi direttivi;
- sicurezza della catena di approvvigionamento: rafforzamento dei controlli sui fornitori e sulle interdipendenze tecnologiche;
- incident response: potenziamento delle capacità di rilevamento, analisi e notifica tempestiva degli incidenti all'ACN, secondo le tempistiche e le modalità previste dalla legge;
- business continuity: aggiornamento dei piani di continuità operativa e di gestione delle crisi per garantire la resilienza dei servizi critici erogati.

L'aumento del livello di sicurezza rappresenta un trend consolidato, che trae forza dall'integrazione degli standard ISO/IEC 27001 con le nuove prescrizioni NIS2. La Società continua a investire in tecnologie avanzate di monitoraggio e in programmi di formazione continua del personale, considerata la prima linea di difesa contro le minacce cyber.

La mitigazione del rischio è garantita da una funzione aziendale dedicata alla compliance di sicurezza e da presidi tecnici e organizzativi costantemente aggiornati. Il rischio residuo, pur minimizzato, è coperto da un adeguato programma assicurativo specifico per i rischi cyber.

Rischi connessi alla non conformità al Regolamento UE 2016/679 o "GDPR"

Nell'ambito di possibili rischi a cui potrebbe andare incontro TESISQUARE non si possono escludere i rischi legati alla violazione delle disposizioni nazionali e comunitarie in materia di protezione dei dati personali, che potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulle condizioni finanziarie della Società e potrebbe danneggiare la reputazione, nonché la sua capacità di condurre affari.

A mitigazione di tali rischi, TESISQUARE si è dotata di un robusto compliance program rispetto alla normativa europea in materia di protezione dei dati personali.

Dal punto di vista organizzativo, TESISQUARE ha predisposto un articolato organigramma privacy che prevede, fra l'altro, (i) la nomina di "Referenti Privacy", vale a dire di soggetti apicali o a riporto delle funzioni apicali che svolgono una funzione di "focal point" per ogni tematica privacy afferente alla propria funzione aziendale o area di competenza; (ii) la nomina quale "autorizzato al trattamento" di tutti i dipendenti della società. In aggiunta a quanto precede, ciascun dipendente sottoscrive un accordo di riservatezza all'atto dell'assunzione al fine di rafforzare e meglio specificare gli obblighi di confidenzialità insiti nel contratto di lavoro ed è tenuto a completare, nei primi giorni di lavoro, un corso di formazione in ambito privacy.

Sempre con riguardo alle misure organizzative, TESISQUARE si affida alla consulenza di un Responsabile della Pro-

tezione dei Dati (o Data Protection Officer, o più brevemente DPO), che supporta nella gestione di tematiche di particolare complessità. Il DPO si interfaccia in modo costante con la struttura aziendale mediante un team privacy interno, che rappresenta un punto di riferimento operativo per l'intera organizzazione sulle tematiche privacy, occupandosi fra l'altro

- (i) di analizzare la documentazione privacy fornita da clienti e fornitori, rispondendo a richieste di chiarimenti o richieste di audit di questi ultimi e collaborando, sempre con questi ultimi, per garantire una gestione dei dati personali conforme al GDPR;
- (ii) di predisporre adeguate clausole contrattuali, documentazione e policy in materia privacy;
- (iii) di fornire una consulenza su tematiche privacy a tutte le funzioni aziendali. A queste strutture si affianca un Comitato Privacy interno, che si riunisce su base periodica ed è formato dal DPO e da rappresentanti di diverse funzioni aziendali. Il Comitato ha una funzione di raccordo fra tali funzioni aziendali e il DPO, funge da momento di condivisione delle principali tematiche aziendali che riguardano la privacy e formula proposte e progetti che vengono portati all'attenzione del Comitato Esecutivo di TESISQUARE.

Altra responsabilità importante del Comitato è la gestione di data breach, reali o potenziali.

Rischi di non conformità a leggi, regolamenti o a politiche aziendali

Nell'ambito di possibili rischi a cui potrebbe andare incontro TESISQUARE non si possono escludere i rischi legati alla violazione delle disposizioni nazionali e comunitarie in materia di protezione dei dati personali, che potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulle condizioni finanziarie della Società e potrebbe danneggiare la reputazione, nonché la sua capacità di condurre affari.

A mitigazione di tali rischi, TESISQUARE si è dotata di un robusto compliance program rispetto alla normativa europea in materia di protezione dei dati personali.

Dal punto di vista organizzativo, TESISQUARE ha predisposto un articolato organigramma privacy che prevede, fra l'altro, (i) la nomina di "Referenti Privacy", vale a dire di soggetti apicali o a riporto delle funzioni apicali che svolgono una funzione di "focal point" per ogni tematica privacy afferente alla propria funzione aziendale o area di competenza; (ii) la nomina quale "autorizzato al trattamento" di tutti i dipendenti della società. In aggiunta a quanto precede, ciascun dipendente sottoscrive un accordo di riservatezza all'atto dell'assunzione al fine di rafforzare e meglio specificare gli obblighi di confidenzialità insiti nel contratto di lavoro ed è tenuto a completare, nei primi giorni di lavoro, un corso di formazione in ambito privacy.

Sempre con riguardo alle misure organizzative, TESISQUARE si affida alla consulenza di un Responsabile della Protezione dei Dati (o Data Protection Officer, o più brevemente DPO), che supporta nella gestione di tematiche di particolare complessità. Il DPO si interfaccia in modo costante con la struttura aziendale mediante un team privacy interno, che rappresenta un punto di riferimento operativo per l'intera organizzazione sulle tematiche privacy, occupandosi fra l'altro (i) di analizzare la documentazione privacy fornita da clienti e fornitori, rispondendo a richieste di chiarimenti o richieste di audit di questi ultimi e collaborando, sempre con questi ultimi, per garantire una gestione dei dati personali conforme al GDPR; (ii) di predisporre adeguate clausole contrattuali, documentazione e policy in materia privacy; (iii) di fornire una consulenza su tematiche privacy a tutte le funzioni aziendali. A queste strutture si affianca un Comitato Privacy interno, che si riunisce su base periodica ed è formato dal DPO e da rappresentanti di diverse funzioni aziendali. Il Comitato ha una funzione di raccordo fra tali funzioni aziendali e il DPO; funge da momento di condivisione delle principali tematiche aziendali che riguardano la privacy; formula proposte e progetti che vengono portati all'attenzione del Comitato Esecutivo di TESISQUARE. Altra responsabilità importante del Comitato è la gestione di data breach, reali o potenziali.

Rischi legati all'utilizzo di Intelligenza Artificiale

In continuità con quanto avviato nel precedente esercizio, TESISQUARE riconosce nell'Intelligenza Artificiale un driver strategico per l'evoluzione del proprio portafoglio tecnologico. Oltre a monitorare i rischi intrinseci legati alla protezione dei dati e all'accuratezza degli output - gestiti attraverso una policy strutturata e tavoli di coordinamento interni - la Società ha intrapreso nel corso dell'anno lo sviluppo di una specifica offerta di prodotto che integra soluzioni di IA all'interno dei propri processi core.

Tale offering è progettata per potenziare l'efficienza e il valore aggiunto dei servizi offerti ai clienti, garantendo al contempo la massima aderenza alle prescrizioni di legge nazionali ed europee (con particolare attenzione ai requisiti previsti dal Regolamento UE 2024/1689 - "AI Act") e ai più elevati standard etici. L'impegno di TESISQUARE si focalizza sullo sviluppo di una "IA affidabile", basata su principi di trasparenza, non discriminazione e supervisione umana, assicurando che l'innovazione non prescinda mai dalla sicurezza e dalla riservatezza delle informazioni trattate.

Parallelamente allo sviluppo tecnologico, prosegue l'investimento nel capitale umano attraverso programmi di formazione specialistica, volti a consolidare le competenze di sviluppo e governo dei sistemi di IA, affinché l'adozione di queste tecnologie rimanga un processo centralizzato, controllato e coerente con i valori aziendali. TESISQUARE sta monitorando e governando l'adozione di strumenti di Intelligenza Artificiale applicata alla scrittura del codice (AI Coding). Tale fenomeno, pur configurandosi come una forza dirompente capace di incremen-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

tare significativamente la produttività degli sviluppatori e accelerare il time-to-market, richiede una gestione rigorosa per mitigare i rischi legati alla sicurezza cibernetica, alla qualità del software e alla tutela della proprietà intellettuale.

La Società sta gestendo questa evoluzione attraverso l'adozione di linee guida specifiche e il mantenimento della centralità della revisione umana (human-in-the-loop, dove ogni stringa di codice generata o suggerita dall'IA è sottoposta a test di sicurezza e procedure di controllo qualità per prevenire l'introduzione di vulnerabilità). L'approccio adottato permette a TESISQUARE di cogliere le opportunità di efficienza offerte dall'IA nel ciclo di vita del software, mantenendo però il controllo totale sull'integrità e sull'originalità dei propri prodotti.

AMBIENTE

La Società svolge la propria attività nel rispetto dell'ambiente.

Si dichiara altresì che la società non è stata dichiarata colpevole di reati o danni causati all'ambiente e non le sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Per TESISQUARE, l'eccellenza operativa non può più prescindere dalla responsabilità ambientale e sociale. L'anno 2024 ha segnato una tappa fondamentale nella nostra storia: la pubblicazione, su base volontaria, del nostro primo Bilancio di Sostenibilità, ha confermato un atto di trasparenza che formalizza il nostro impegno nel voler generare un impatto positivo sull'intero ecosistema della supply chain globale.

A conferma della solidità del nostro percorso, dopo l'ottenimento nel 2024 della medaglia di bronzo, in questo esercizio siamo orgogliosi di aver ottenuto la Medaglia d'Argento EcoVadis 2025.

Ottenere una Medaglia d'Argento EcoVadis con un punteggio di 71/100 e un percentile 85 è un ottimo risultato che certifica un sistema di gestione della sostenibilità solido e strutturato.

Ecco cosa significano nello specifico questi tre indicatori:

1. Il Punteggio (71/100)

È il valore assoluto ottenuto dalla tua azienda. Viene calcolato pesando le performance in quattro aree chiave: Ambiente, Lavoro e Diritti Umani, Etica e Acquisti Sostenibili.

2. Un punteggio di 71 indica una gestione "Avanzata" della sostenibilità. Significa che l'azienda non ha solo delle politiche scritte, ma dimostra con prove tangibili di attuare azioni concrete e di monitorarne i risultati con indicatori (KPI).

3. Il Percentile (85th)

Questo è il dato comparativo ed è fondamentale per l'assegnazione della medaglia.

- Cosa dice: Essere nell'85° percentile significa che la tua azienda ha ottenuto un punteggio uguale o superiore all'85% di tutte le aziende valutate da EcoVadis a livello globale negli ultimi 12 mesi.
- In altre parole: Solo il 15% delle aziende nel database mondiale ha una performance di sostenibilità migliore della nostra.



Visto che la valutazione di EcoVadis, uno dei principali fornitori mondiali di rating di sostenibilità, si basa su quattro macro-aree fondamentali quali ambiente, etica, lavoro, diritti umani, e acquisti sostenibili, il risultato evidenzia il ruolo attivo di TESISQUARE nel supportare un futuro sostenibile per le supply chain globali, offrendo soluzioni tecnologiche che coniugano efficienza e rispetto per i più alti standard internazionali.

Il traguardo EcoVadis rappresenta un riconoscimento della costante attenzione che l'azienda riserva a temi cruciali come l'ambiente, l'etica, il lavoro e la governance.

Per TESISQUARE, la sostenibilità è una priorità che va condivisa con tutta la sua rete di collaboratori, clienti e fornitori, un obiettivo comune che porta a generare un impatto positivo a livello globale.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

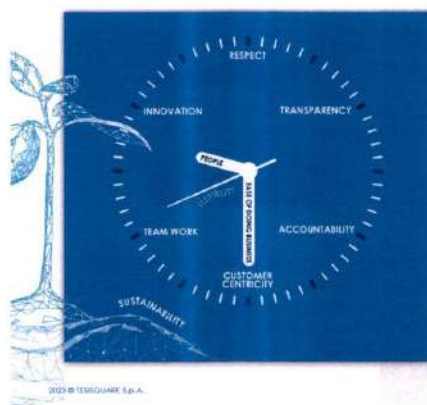
TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Con riferimento al contenuto obbligatorio della presente relazione richiesto dall'art. 2428 del Codice Civile, si precisa quanto segue.

Per il punto 1) RISORSE UMANE: ATTIVITÀ, RICERCA E SVILUPPO

Nelle ultime relazioni di bilancio abbiamo sempre evidenziato come la forza di TESISQUARE sia nelle sue persone e nella qualità che sono in grado di portare al Cliente.

Il sistema dei valori sui quali si basa e si relaziona l'azienda, con il recente arricchimento del concetto di sostenibilità quale principio ispiratorio non solo del nostro agire come azienda e come filiera end-to-end fornitori / clienti, ma anche come concept inserito nella nostra offering aziendale, rimane confermato.



Le persone continuano a rappresentare il fulcro della nostra azienda e il punto di partenza della nostra attività, in continuità con quanto evidenziato già nelle precedenti relazioni e sintetizzato nella tag line "People First".

Attorno a questo principio si sviluppa il nostro modello operativo, che si fonda sulla capacità di rendere facile per il cliente fare business con noi, "Ease-of-doing business" e su un approccio caratterizzato da flessibilità, sia nelle modalità di lavoro sia nelle relazioni. Questi elementi trovano rappresentazione simbolica in un "orologio" con al centro le persone, mentre le lancette (ease of doing business e flexibility) orientano e scandiscono il nostro agire organizzativo.

A garantire il funzionamento armonico di questo sistema contribuisce un insieme di valori condivisi: rispetto, trasparenza, accountability, customer centricity, team work innovazione e sostenibilità, che guidano i comportamenti, le decisioni e le relazioni, assicurando coerenza, responsabilità e orientamento al lungo periodo.

A fine esercizio l'azienda, compresi CEO e GM, conta 452 persone impiegate in Italia cui si aggiungono 39 fra collaboratori esterni a diverso titolo e tirocinanti oltreché 29 risorse dirette delle legal entity europee ed extra europee controllate per un totale di 481 persone dirette e 43 esterne. Aggiuntivamente, vi sono 67 persone dipendenti presso le società controllate fra domestiche e internazionali. Tale ultimo numero è in forte crescita rispetto all'esercizio precedente (erano 29) a seguito di un'acquisizione di una società francese all'interno dell'ecosistema internazionale.

Il mix di composizione dell'organico dipendente è rappresentato nello schema seguente:

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

TESISQUARE Italy TOT. Empl.	%
CEO + Dirigenti	11
D	11
Quadri	98
Q4	14
Q3	16
Q2	33
Q1	35
Employees	343
Level 1	79
Level 2	73
Level 3	71
Level 4	51
Level 5	45
Level 6	24
TESISQUARE Italy Total	452
Director	4
Manager	2
Middle Manager	10
Professional	9
	1
TESI International	29
TSQ Global Total	481
Internship	16
Work Administration	0
Contratti Fomitori	17
CoCoCo	6
Agenti Enasarco	0
External Italy Total	39
External Intl. Total	4
TSQ External Global Tot.	43

La popolazione dirigenziale (CEO compreso, pur non essendo formalmente un dipendente della società) è cresciuta del 5% rispetto al 2024, attestandosi quindi al 7% giustificato da inserimenti esterni della popolazione dirigenziale al fine di portare valore aggiunto ed expertise dal mercato. L'inserimento di nuove risorse in azienda ha contato complessivamente l'arrivo di 60 nuovi colleghi dipendenti. Il saldo netto di crescita organica dei soli dipendenti (Italia) è +21 dipendenti dovendo registrare nell'anno 39 uscite per dimissioni o pensionamento. Il dato di turnover correlato a questo indicatore è del 7% (in calo di 1,2% rispetto all'esercizio precedente). Tale dato, per confronto con dato empirico ricavato da testimonianze di attori diversi sul mercato, migliora e si conferma un dato assai positivo al confronto del 15%-20% testimoniato in altre realtà.

Dic 25	1 st 2024	2024	1 st Jan 2025	IN	METEORS	IN YTD	OUT YTD	Δ	Share% TSQ	MoveWhat	HC Dic 25	Δ% structure
TSQ	458	460	460	56	4	60	39	21	100%	0	481	4.6%

Per dare continuità alle azioni di contenimento del turnover, la Direzione HR, oltreché affinare e potenziare i processi di selezione e reclutamento, ha rafforzato, di concerto con le altre strutture direzionali e patrimoniali, azioni di engagement e retention del personale, tanto sul fronte del budget economico destinato alla remunerazione dei dipendenti quanto su quello del welfare e del wellbeing aziendale a tutto tondo. Il residuo ferie pro capite medio a fine esercizio è pressoché 0 giorni per persona, dato positivo ed anch'esso da mettere in relazione ad un intenso lavoro svolto congiuntamente da tutto il management con la regia della Direzione Risorse Umane. L'azienda è stabile con il 36% di personale femminile ed il 64% di personale maschile. La percentuale di donne in posizioni apicali è del 16% (numero valido per membri donne del Comitato Esecutivo / totale membri del CE) mentre sale al 27% se consideriamo la percentuale sulla popolazione dirigenziale di membri donne/ totale dirigenti. Ampliando l'indicatore a tutto il management, il 34,8% del management è donna. Sulle qualifiche contrattuali dei quadri, il 28,5% della popolazione aziendale con qualifica di quadro è donna. In chiusura di esercizio 83 colleghi sono giovani in contratto di apprendistato professionalizzante (dato in linea con l'esercizio precedente). Il dato di conferma dei percorsi di apprendistato conclusi nel 2025 è il 100% dando testimonianza della serietà con la quale il percorso di professionalizzazione dei giovani viene avviato e proseguito in azienda. In merito alla tematica dei giovani in azienda, continua l'attenzione rispetto al tema intergenerazionale, cercando di coinvolgere al meglio le generazioni Y e Z. Sono stati avviati tavoli di lavoro con l'Università cattolica rispetto alle esigenze dei giovani delle citate generazioni, al fine di indirizzare al meglio l'azienda nella strategia di Engagement. Il progetto ha preso il nome di Future lab e vedrà nei prossimi anni risvolti anche sul tema formativo per i giovani su soft skills utili per le loro attività lavorative. Complessivamente l'età anagrafica media è di 36 anni circa; uguale allo scorso esercizio. La giovane età dell'azienda rimane un elemento distintivo per energia, visione, possibilità di innovazione guardando al futuro.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

CAPITALE UMANO: CO-DESIGN ORGANIZZATIVO

La valorizzazione del capitale umano continua a rappresentare un elemento centrale per lo sviluppo di TESISQUARE, orientando in modo trasversale sia le scelte organizzative sia le iniziative rivolte alle persone. In coerenza con la visione strategica aziendale, che integra innovazione tecnologica e benessere organizzativo, l'attenzione si è concentrata sulla creazione di un ambiente di lavoro capace di coniugare crescita del business, qualità dell'esperienza lavorativa e responsabilità sociale.

In tale contesto, nel corso del 2025 è proseguito il percorso di ascolto e coinvolgimento delle persone. A seguito dell'esperienza di utilizzo della piattaforma digitale di people engagement, il team HR ha arricchito le proprie competenze continuando le attività di ascolto dei dipendenti agevolate dal modello organizzativo dell'HR BP.

L'ascolto dei dipendenti è stato pertanto rafforzato attraverso strumenti più diretti, quali l'organizzazione di focus group presso le sedi di Torino e Milano, finalizzati a raccogliere contributi qualitativi e a intercettare esigenze emergenti, che hanno visto la diretta partecipazione del CEO.

Parallelamente, sono state sviluppate e implementate diverse iniziative orientate al miglioramento del benessere organizzativo e della qualità degli ambienti di lavoro. Tra queste, si segnalano interventi sulle sedi aziendali periferiche volti a ottimizzare gli spazi e i servizi a supporto dei dipendenti, tra cui il potenziamento dei servizi di trasporto, la gestione della ristorazione e l'introduzione di iniziative legate al benessere quotidiano e all'ambiente di lavoro, con interventi su arredi e integrazione di elementi naturali, oltre a momenti di aggregazione, con l'obiettivo di rafforzare il senso di appartenenza e favorire un ambiente di lavoro inclusivo e collaborativo.

Tali iniziative si inseriscono in un più ampio impegno dell'azienda verso la sostenibilità, la trasparenza nei rapporti con i propri stakeholder e la valorizzazione delle persone, in un contesto organizzativo sempre più orientato alla flessibilità e alla dimensione internazionale del gruppo.

FORMAZIONE

Lo sviluppo del Capitale Umano è considerato da TESISQUARE un asset portante per la qualità e la performance aziendale, rappresentando la miglior garanzia di stabilità e crescita futura della struttura organizzativa, relazionale e di business.

Il 2025 è stato caratterizzato da un importante passo evolutivo nella gestione della formazione, con il lancio del nuovo Learning Management System (LMS), concepito come vera e propria Corporate Academy aziendale. La piattaforma rappresenta oggi un punto di riferimento unico in cui convogliare tutti i progetti formativi, non solo come strumento di pianificazione e gestione, ma anche come ambiente integrato per l'erogazione dei contenuti e il monitoraggio dei percorsi di apprendimento.

L'introduzione della Corporate Academy ha consentito di rendere più strutturata, accessibile e tracciabile l'offerta formativa, favorendo una maggiore autonomia delle persone nello sviluppo delle proprie competenze e una migliore capacità di analisi da parte della Direzione HR.

Parallelamente, sono proseguite le attività formative in presenza, in particolare su percorsi specialistici e finalizzati al conseguimento di certificazioni, ritenute strategiche per il rafforzamento delle competenze distintive dell'organizzazione.

Tali iniziative si sono affiancate alla regolare erogazione della formazione obbligatoria in materia di sicurezza e compliance, garantendo il presidio degli adempimenti normativi e contribuendo a diffondere una cultura aziendale orientata alla responsabilità e alla consapevolezza.

Sono state erogate 7089 ore uomo di formazione di aula / e-learning con focus tecnico, business, organizzativo e soft skills. Aggiuntivamente sono state erogate 764 ore uomo di formazione in ambiti di sicurezza sul lavoro ed altre tematiche mandatorie. I discenti interni (utenti delle sessioni formative) sono stati 293,

		2025			
		YEAR-TO-DATE			
OBJ	Structure	YTD YY-1	YTD	Δ	ΔPY%
ACADEMY	MANDATORY	304	816	512	168%
	FUNCTIONAL	65	110	45	69%
	TECHNICAL	68	47	-21	-31%
	SOFT SKILLS & 1:1	0	50	50	#DIV /0!
	PM [PRINCE2]	10	6	-4	-40%
	ITIL	0	24	24	#DIV /0!
	LANG.ES & OTHER	19	56	37	195%
TOTAL ACADEMY		162	293	131	80.9%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

MODELLO ORGANIZZATIVO – RUOLI e PROMOZIONI

Nel corso del 2025 si è registrata una variazione nell'assetto di governance aziendale. A seguito di una prolungata assenza del General Manager, che ne ha comportato l'impossibilità a esercitare le proprie funzioni, il CEO ha assunto ad interim anche le relative responsabilità operative. Tale assetto ha garantito continuità gestionale e presidio delle attività strategiche e operative nel corso dell'esercizio, presiedendo altresì il Comitato Esecutivo al fine di prendere decisioni nell'interesse delle linee guida del Consiglio di Amministrazione, cui di fatto il Comitato stesso riporta.

In particolare per la Direzione Risorse Umane e Organizzazione, il 2025 ha rappresentato un anno di evoluzione e consolidamento, in cui la gestione delle persone si è confermata un elemento centrale per sostenere le priorità strategiche e accompagnare il cambiamento. In questo contesto, la Direzione Risorse Umane ha progressivamente rafforzato il proprio posizionamento come Business Partner, affiancando le diverse aree aziendali non solo nella gestione operativa, ma anche nella lettura dei bisogni organizzativi e nella definizione di soluzioni coerenti con gli obiettivi di crescita ed efficientamento.

Un passaggio particolarmente significativo è stato rappresentato dall'evoluzione del modello organizzativo della Direzione HR. Nel corso dell'anno è stato infatti introdotto un assetto basato su HR Business Partner dedicati alle diverse aree aziendali, affiancato da una maggiore specializzazione sui principali processi HR.

Questo cambiamento ha consentito di aumentare la vicinanza al business, migliorare la qualità del supporto ai manager e rendere più strutturati ed efficaci i processi interni.

Parallelamente, la Direzione HR ha continuato a portare avanti iniziative mirate in ambito recruiting, formazione e gestione delle persone, con l'obiettivo di sostenere la continuità operativa, valorizzare le competenze interne e favorire livelli adeguati di engagement.

La restante articolazione organizzativa è confermata nella sua struttura di management. Non si registrano macro variazioni fatto salvo l'importante inserimento di un consulente Executive Sr. Advisory in affiancamento alla Direzione Commerciale.

In termini di promozioni abbiamo avuto 77 promozioni contrattuali (incremento di livello o passaggio di qualifica) con una crescita di 7 in termini assoluti YoY.

		2025			
		YEAR-TO-DATE			
OBJ	Structure	YTD YY-1	YTD	Δ	ΔPY%
PROMOTION	01_XLB	4	8	4	100.0%
	03_PDI	6	4	-2	-33.3%
	05_MKT	0	1	1	#DIV/0!
	07_NSM	0	0	0	#DIV/0!
	09_ISM + IBD	0	0	0	#DIV/0!
	11_LB1 + CB1	13	10	-3	-23.1%
	13_LB2	13	5	-8	-61.5%
	15_LB3	1	1	0	0.0%
	17_LB4	6	6	0	0.0%
	19_LB5	1	0	-1	-100.0%
	21_DCO + CB2	8	7	-1	-12.5%
	23_RT1	5	3	-2	-40.0%
	25_RT2	2	7	5	250.0%
	27_CSX	11	25	14	127.3%
	TOTAL PROMOTION	70	77	7	10.0%

Nel corso del 2025 è stato introdotto un processo strutturato di "Promotion Process", a completamento dei principali strumenti di sviluppo organizzativo, con l'obiettivo di rendere più trasparenti, coerenti e sostenibili i percorsi di crescita professionale all'interno dell'azienda.

Il processo è stato progettato e posto in opera dalla Direzione HR per supportare l'evoluzione delle carriere a tutti i livelli delle famiglie professionali, valorizzando il merito e garantendo un allineamento tra le esigenze organizzative e le competenze delle persone. Un elemento centrale del modello è rappresentato dalla fase di assessment (in funzione dei casi sia condotti con professionisti esterni sia con team di management interno), finalizzata a valutare in modo strutturato l'idoneità alla copertura di nuovi ruoli e a verificare la coerenza tra responsabilità, capacità e potenziale. Il processo di promotion servirà anche per essere integrato con le iniziative formative, contribuendo a indirizzare in modo mirato gli interventi di sviluppo delle competenze.

Già nel 2024 era stato avviato un percorso volto a favorire la mobilità interna, non solo in ottica verticale ma anche orizzontale, con l'obiettivo di ampliare le opportunità di sviluppo, rafforzare la flessibilità organizzativa e garantire maggiore continuità operativa. In questo ambito, particolare attenzione è stata dedicata alla creazione di figure di back-up su ruoli chiave e allo sviluppo di pratiche di knowledge management, attraverso la strutturazione e condivisione della documentazione relativa ai clienti e ai processi. Questo progetto continuerà ancora nel 2026.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Nel complesso, tali iniziative contribuiscono a rafforzare un modello di gestione delle persone orientato alla crescita, alla valorizzazione delle competenze e alla sostenibilità nel lungo periodo.

POLITICA DI REMUNERAZIONE

Il 2025 in termini di investimento / budget nell'anno ha erogato (regime su base annua) 880K di aumenti (a diverso titolo). Tale valore ha come battente una base salari Italia di 27M€ (costo del lavoro). Gli aumenti che sono stati concessi, pertanto, incidono per il 3,2% del complessivo costo del lavoro annuale. A tale aumento va aggiunto l'intervento svolto nel rispetto delle previsioni contrattuali del CCNL applicato che ha determinato, livello per livello, l'aumento dei minimi salariali come da tabella sotto riportata dove si evince che la crescita media è del 4% circa.

Liv.	APR. 2024	NOV. 2025	Δ
Q	40,338.00	41922.58	4%
I	33,764.00	35190.96	4%
II	30,158.00	31392.9	4%
III	26,803.00	27858.04	4%
IV	24,135.00	25047.4	4%
V	22,486.00	23310.7	4%
VI	20,909.00	21649.46	3%

La pesatura temporale degli aumenti per merito (esclusi i fattori tecnici contrattuali quindi) comporta che circa il 73% siano ricaduti come costo sul 2025 ed il rimanente è trascinamento a regime di costo a partire dal 2026. Questo mix, con il dato di competenza dell'anno è in aumento rispetto l'esercizio precedente (era 65%). La remunerazione variabile, con un budget iniziale di 3,4M€ di costo è stata rimodulata riconoscendo una performance aziendale valorizzata per riconoscere il 70%, anche se la performance aziendale complessiva misurata sulla matrice di calcolo MBO risultava inferiore. L'azienda ha preso questa decisione per garantire la fidelizzazione dei talenti e mantenere alto l'engagement del capitale umano, consapevole che, in una fase di performance sotto le attese, premiare le risorse con incentivi economici superiori alla media di periodo rappresenti una leva strategica fondamentale per rinviare la motivazione e stimolare il rilancio della produttività individuale. La logica di questa decisione si basa su fondamenti di

- Effetto Psicologico del Premio
- Riduzione del Turnover
- Investimento sul Clima Aziendale.

Già dall'autunno 2025 la Direzione HR ha avviato i lavori di approfondimento, prime analisi ed allineamento della Direzione Aziendale in merito all'approssimarsi nel giugno 2026 della Direttiva Europea 970/2023 sulla trasparenza retributiva.

DIVERSITY, EQUITY & INCLUSION

Nel corso del 2025, TESISQUARE ha avviato un percorso strutturato in ambito Diversity & Inclusion, riconoscendo tali tematiche come leve strategiche per lo sviluppo sostenibile e per la valorizzazione e la crescita del capitale umano. In particolare, sono state avviate le attività propedeutiche all'ottenimento della certificazione per la parità di genere, con l'obiettivo di promuovere un ambiente di lavoro sempre più equo, inclusivo e attento alla valorizzazione delle diversità. Tale iniziativa si inserisce anche in un contesto normativo in evoluzione, in vista della sopracitata Direttiva Europea in materia di trasparenza retributiva. Il progetto proseguirà nel corso del 2026 con una governance dedicata, che vedrà il coinvolgimento diretto di un manager HR e di un rappresentante della Direzione, con l'obiettivo di guidare il percorso verso il raggiungimento di condizioni sempre più avanzate di equità retributiva e pari opportunità. Le attività saranno sviluppate secondo una roadmap definita, che comprenderà interventi di analisi, definizione di policy e monitoraggio degli indicatori chiave, i cui sviluppi verranno rendicontati nel prossimo esercizio. Questo percorso si inserisce in modo coerente nel più ampio impegno dell'azienda sui temi della sostenibilità e della responsabilità sociale, in armonica sinergia con i principi ESG e la redazione del bilancio di sostenibilità. Una particolare attenzione va indirizzata nei confronti delle categorie protette ex L. 68/99 cui l'azienda pone la massima attenzione affinché non solo siano rispettati i parametri di legge, ma siano anche ricercate condizioni efficaci per far sì che ciascuno esprima il proprio potenziale potendo disporre delle condizioni umane e strumen-

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

tali di contorno adeguate. A fine esercizio le risorse appartenenti alle categorie protette presenti in azienda sono 15, numero in calo di due unità (che saranno prontamente rimpiazzate all'inizio dell'esercizio successivo – assunzione gennaio 2026).

Per il punto 2) RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

La trasparenza è alla base della nostra governance: tutte le operazioni con le società del Gruppo (controllate e collegate) seguono le normali logiche di mercato. I rapporti intercorsi con parti correlate si inquadrano nell'alveo della gestione ordinaria dell'attività sociale. Tali transazioni, che riguardano prevalentemente lo scambio di beni e la prestazione di servizi con imprese controllate e collegate, sono regolate a condizioni di mercato (o secondo specifiche previsioni contrattuali), garantendo la piena coerenza dei saldi patrimoniali ed economici. Si precisa, inoltre, che nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni di natura atipica o inusuale che possano influenzare la solidità e la trasparenza dei risultati aziendali.

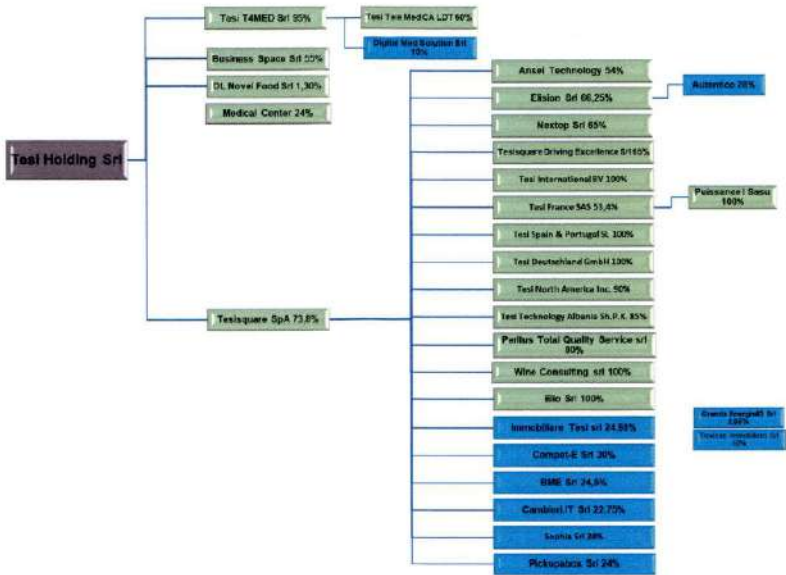
SOCIETÀ CONTROLLATE	QUOTA	AREA GEOGRAFICA	Immobilizzazioni finanziarie		Debiti e crediti commerciali		TOTALI	
			DEBITI (BIII2a)	CREDITI (BIII2a)	DEBITI (D9)	CREDITI (C12)	ACQUISTI	VENDITE
TESI DEUTSCHLAND GMBH	100	ESTERO	0,00	700.000,00	57.500,00	22.850,34	642.808,67	342.546,64
TESI INTERNATIONAL BV	100	ESTERO	0,00	0,00	138.472,00	79.131,69	502.766,39	712.836,42
TESI SPAIN & PORTUGAL SL	100	ESTERO	0,00	40.000,00	38.485,00	176.645,22	370.540,00	579.072,22
TESI FRANCE SAS	53,4	ESTERO	0,00	2.600.000,00	110.000,00	535.811,58	440.000,00	3.189.323,89
TESISQUARE DRIVING EXCELLENCE SRL	65	ITALIA	0,00	0,00	94.883,06	0,00	558.511,63	7.800,00
ELISION SRL	66,25	ITALIA	0,00	448.000,00	102.783,94	114.083,25	453.136,84	40.122,35
NEXTOP SRL	65	ITALIA	0,00	0,00	52.267,79	1.978,64	373.427,65	5.621,00
ANSEL TECHNOLOGY	54	ITALIA	0,00	0,00	72.835,43	0,00	525.884,08	4.891,36
PUISSANCE I VS TESISQUARE SPA	53,4	ESTERO	0,00	0,00	87.406,90	4.395,00	281.822,99	55.780,00
TESI NORTH AMERICA INC	90	ESTERO	0,00	0,00	0,00	286.037,28	1.225.034,17	213.342,03
TESI TECHNOLOGY ALBANIA SH.P.K.	85	ESTERO	0,00	90.000,00	13.890,05	340,27	155.325,71	1.114,72
PERITUS TOTAL QUALITY SERVICE SRL	80	ITALIA	0,00	120.000,00	39.090,46	0,00	106.760,52	0,00
WINE CONSULTING SRL	100	ITALIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ELIO SRL	100	ITALIA	0,00	50.000,00	0,00	92.110,00	0,00	18.800,00
TOTALE			0,00	4.048.000,00	807.714,63	1.313.383,27	5.636.018,65	5.171.249,63

i rapporti con le imprese collegate sono i seguenti:

SOCIETÀ COLLEGATE	QUOTA	AREA GEOGRAFICA	DEBITI	CREDITI	DEBITI	CREDITI	ACQUISTI	VENDITE
COMPET-E SRL	30	ITALIA	0,00	0,00	31.150,12	0,00	81.010,24	506,75
BME SRL	24,5	ITALIA	0,00	0,00	177.095,20	0,00	667.105,00	0,00
CAMBIERI.IT SRL	22,75	ITALIA	0,00	0,00	38.649,61	0,00	204.495,00	3.500,00
SOPHIA SRL	24	ITALIA	0,00	0,00	59.190,47	0,00	414.907,51	0,00
IMMOBILIARE TESI SRL	24,98	ITALIA	0,00	788.000,00	0,00	0,00	1.179.254,18	-0,02
PICKUPABOX SRL	24	ITALIA	0,00	45.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALE			0,00	833.000,00	306.085,40	0,00	2.546.771,93	4.006,73

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



Nell'esercizio si è proceduto:

- nel mese di marzo alla costituzione della società Pickupabox srl con sede a Torino con valore a bilancio di Euro 2.400 con una quota parti al 24% del capitale sociale;
- nel mese di aprile al versamento in conto capitale della Prana Ventures Società di Investimento per azioni a capitale fisso Euveca o in forma abbreviata Prana Ventures Sicaf Euveca Spa con sede in Milano, per un totale di Euro 10.369;
- nel mese di aprile alla cessione del 2,25% della società Cambieri.it srl con sede a Bra (CN) pari ad Euro 18.000 rilevando una minusvalenza di Euro 1.134;
- nel mese di aprile alla sottoscrizione dell'intero aumento di capitale per un importo di Euro 10.000,00 più Euro 41.097,60 di sovrapprezzo per un totale di Euro 51.098 diventando socio unico della società Elio srl unipersonale con sede a Cherasco (CN);
- nel mese di maggio alla costituzione della società WIT – WHAT IS THAT S.R.L. con sede a Bra (CN) con valore a bilancio di Euro 1.200 con una quota parti al 12% del capitale sociale;
- nel mese di maggio e nel mese dicembre alla rinuncia del finanziamento soci relativo alla società Tisi North America Inc. rispettivamente per un importo di Euro 399.401 e Euro 260.166;
- nel mese di maggio all'acquisizione di 5% di quote pari ad Euro 30.000 della società Nextop srl;
- nel mese di settembre al versamento in conto capitale della Prana Ventures Società di Investimento per azioni a capitale fisso Euveca o in forma abbreviata Prana Ventures Sicaf Euveca Spa con sede in Milano, per un totale di Euro 3.635;
- nel mese di ottobre alla cessione del 1% della società Sophia srl pari ad Euro 3.200;
- nel mese di ottobre alla cessione del 0,5% della società BME srl pari ad Euro 3.380;
- nel mese di novembre all'acquisizione di 30% di quote pari ad Euro 65.032 diventando socio unico della società Wine Consulting srl con sede a Grottaferrata (RM) per un valore a bilancio di Euro 225.032. Per la società Wine Consulting si è proceduto al versamento in conto capitale di euro 40.000 a copertura della perdita 2024, che va ad incrementare la partecipazione;
- nel mese di dicembre alla rinuncia del finanziamento soci relativo alla società WIT – WHAT IS THAT S.R.L. per un importo di Euro 6.346.

Con le imprese controllate e collegate è proseguito il percorso di collaborazione più stretta volta a meglio monitorare i risultati con il progetto "Ecosistema TESISQUARE" che ha visto coinvolte le imprese in un piano strategico a medio termine.

Per il punto 3) e 4) Azioni Proprie:

Alla fine dell'esercizio non esistono azioni proprie.
Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro *fair value*.

Per il punto 6) - Evoluzione prevedibile della gestione:

Se il quadriennio precedente è stato segnato dall'imprevedibilità di pandemia e conflitti, il 2025 e il 2026 delineano un nuovo ordine mondiale definito come "regionalizzazione" o friendshoring.

L'introduzione di dazi e barriere commerciali, in particolare negli Stati Uniti, sta spingendo le aziende a riprogettare le proprie filiere. In questo contesto, TESISQUARE si pone come partner strategico: le nostre soluzioni di Digital Supply Chain sono progettate per offrire quella flessibilità necessaria a riconfigurare rapidamente i processi produttivi e logistici verso "paesi amici", minimizzando i rischi operativi per i nostri clienti.

Il prossimo anno segnerà sicuramente il superamento dell'AI descrittiva a favore dell'Intelligenza Artificiale Agentica e Conversazionale.

Non ci limiteremo più all'automazione dei dati, ma punteremo a sistemi proattivi capaci di dialogare con l'utente e agire autonomamente per ottimizzare la supply chain.

Questa evoluzione tecnologica, unita alla cybersecurity (conformità alla direttiva NIS2), rappresenta il cuore della nostra roadmap 2026, garantendo ai clienti efficienza e protezione in un mercato digitale sempre più complesso.

Consolideremo l'approccio focalizzato per Industry (Produzione, Consumer Goods, Retail), con l'obiettivo di presidiare i cosiddetti "white spaces" – segmenti di mercato ancora inesplorati dove le nostre soluzioni possono generare un alto ritorno sull'investimento (ROI). La nostra strategia di Demand Generation si sposta massicciamente sulle piattaforme digitali, trasformando l'autorevolezza del brand costruita negli anni, in un flusso costante di trattative commerciali e ricavi ricorrenti.

L'obiettivo di generare un terzo del fatturato all'estero nel medio termine è oggi più vicino. Il successo dell'integrazione di Puissance-I in Francia, unito al ruolo di TESISQUARE come operatore accreditato per la fatturazione elettronica (PDP) dal 2026, fa del mercato francese il nostro principale hub europeo dopo l'Italia. Parallelamente, sulle filiali in Spagna, Germania e Nord America dovremo raggiungere una maturità operativa che ci permetterà di supportare grandi clienti cross-country con una presenza locale forte e coordinata.

Nel biennio 2025-2026, la sostenibilità non sarà solo un tema etico per diventare un requisito normativo stringente. Con l'entrata in vigore delle normative EUDR (deforestazione) e l'adozione del Digital Product Passport, TESISQUARE è pronta a guidare i clienti nella tracciabilità totale dei materiali.

La nostra "Verticale ESG" non è solo uno strumento di reporting, ma un vantaggio competitivo per le aziende che devono dimostrare la propria responsabilità sociale all'interno di reti commerciali intricate.

In sintesi, la "macchina commerciale" potenziata nel 2024 dovrà essere una realtà che produrrà crescita a doppia cifra nell'ordinato.

Per il 2026, la sfida sarà mantenere questa velocità, facendo leva sulla sinergia tra le Business Unit e sulla forza del nostro ecosistema di Partner. TESISQUARE continuerà a investire in modo prudente ma costante, con la determinazione di chi vuole non solo adattarsi al futuro, ma scriverne le regole attraverso l'innovazione e la collaborazione.

Per il punto 6bis) –

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

In bilancio sono presenti strumenti finanziari derivati

- attivi (a saldo fra passivi e attivi) per euro 44.950 derivanti da operazioni di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività classificata oltre l'esercizio successivo e più precisamente una copertura su tasso Minibond in strumenti finanziari derivati OTC con Unicredit Banca. Per tali strumenti è stata costituita una riserva di copertura dei flussi finanziari ed è stato stanziato un fondo per rischi ed oneri;
- Passivi per euro 28.337 derivanti da:
 - contratto interest rate swap n. 2023/0001527, di acquisto tasso fisso, stipulato con BPER Banca in data 15/02/2023, valore nominale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 912.795, scadenza al 15/02/2028, fair value Euro -13.378, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile;
 - contratto interest rate swap n. 97876274, di acquisto tasso fisso, stipulato con Intesa San Paolo in data 31/03/2023, valore nominale alla data di chiusura dell'esercizio pari a Euro 2.000.000, scadenza al 31/03/2028, fair value Euro -14.959, con la finalità di copertura del rischio tasso di interesse su indebitamento bancario a medio termine a tasso variabile.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Per il punto –

Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio:

si rimanda a quanto esposto nella Nota Integrativa.

Destinazione del risultato d'esercizio

Per quanto riguarda l'utile dell'esercizio – pari, lo ricordiamo, ad Euro 3.012.935 - Vi proponiamo, avendo la riserva legale già raggiunto il 20% del capitale sociale, di riportarlo integralmente a nuova, senza procedere per ora a nessuna distribuzione.

Al termine di questa nostra relazione, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio così come predisposto.

Bra, lì 27 marzo 2026

I Componenti del Consiglio di Amministrazione

PACOTTO Giuseppe
CRIVELLO Massimo Francesco
BECCHIS Elio
BRIZIO Marcella
PEREGO Alessandro Giuseppe
CRAHAY Michel Jean Louis



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, in qualità di professionista incaricato, dichiara, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di CUNEO - Autorizzazione n. 11981/2000/2 del 29.12.2000

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

TESISQUARE S.P.A.

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

MSCC/SKVL/Abro-RC036792025BD0423

The logo for IBDO, featuring the letters 'IBDO' in a bold, sans-serif font. The 'I' and 'B' are connected, and the 'D' and 'O' are also connected. The logo is white and is positioned on a red triangular background that points towards the bottom right corner of the page.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



Tel: +39 011 56.28.264
www.bdo.it

Via Confienza, 10
10121 - Torino

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

Agli Azionisti della
Tesisquare S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Tesisquare S.p.A. (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842

Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

Pag. 1 di 3



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

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

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

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

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

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Tesisquare S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Tesisquare S.p.A. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Tesisquare S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Torino, 10 aprile 2026

BDO Italia S.p.A.

Massimo Siccardi
Socio

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, in qualità di professionista incaricato, dichiara, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di CUNEO - Autorizzazione n. 11981/2000/2 del 29.12.2000

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.
Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Relazione del Collegio Sindacale

TESISQUARE S.P.A.

TESISQUARE S.P.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.
RELATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

Dati Anagrafici	
Sede in	BRA
Codice Fiscale	02448510046
Numero Rea	CUNEO 177331
P.I.	02448510046
Capitale Sociale Euro	750.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	620100
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	TESI HOLDING SRL
Paese della capogruppo	ITALIA
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Relazione del Collegio Sindacale

TESISQUARE S.P.A.

Agli Azionisti della TESISQUARE S.P.A.

* * * * *

Premessa

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione, ispirata alle disposizioni di Legge e alla Norma n. 7.1. "Struttura e contenuto della relazione dei sindaci" delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC, pubblicate nel mese di dicembre 2024 e aggiornate nel mese di marzo 2026 con riferimento all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della TESISQUARE S.p.A. al 31.12.2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di Euro 3.012.935. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale. A tal proposito, si ricorda che ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile e del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, la società ha conferito l'incarico di controllo contabile alla società BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Viale degli Abruzzi n. 94, C.F. e P.IVA 07722780967, responsabile della revisione Dott. Massimo Siccardi.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ci ha consegnato la propria relazione datata 10.04.2026 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione"*.

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

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Relazione del Collegio Sindacale

TESISQUARE S.P.A.

- abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza;
- abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire,
- in considerazione del fatto che ai sensi del novellato art. 2086 del Codice Civile, in vigore a partire dal 16 marzo 2019, il suddetto assetto organizzativo, amministrativo e contabile deve essere adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi eventuale dell'impresa e della perdita della continuità aziendale, abbiamo proceduto a verificare l'efficacia delle soluzioni organizzative adottate dalla Società, anche con specifico riferimento alle finalità di cui al novellato art. 2086 del Codice Civile sopra riportate.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c..

Non abbiamo presentato denuncia al tribunale ex art. 2409 c.c..

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

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

2. Osservazioni in ordine al Bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Abbiamo esaminato il Bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2025 redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge, e da questi tempestivamente trasmesso al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio, nonché alla Relazione sulla Gestione.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Relazione del Collegio Sindacale

TESISQUARE S.P.A.

Con riferimento al Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, si deve precisare che la responsabilità della sua redazione compete all'Organo Amministrativo della Società ed è compito della Società di Revisione, cui è affidata la revisione legale, esprimere su di esso un giudizio professionale.

Non essendo demandata al Collegio Sindacale la revisione legale del Bilancio, lo stesso, ha svolto sul Bilancio le attività di vigilanza previste, Norma 3.8 delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate", consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il Bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza dei dati contabili spetta infatti all'incaricato della revisione legale.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

E' stata verificata la rispondenza del suddetto Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c. ed il suddetto Bilancio è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale.

E' stata acquisita, in data odierna, la Relazione di Revisione predisposta a norma dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 da cui emerge quanto segue:

- a giudizio della Società di Revisione, il Bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data;
- che tale giudizio si fonda sull'acquisizione, da parte della medesima società di Revisione, di elementi probativi sufficienti ed appropriati;
- sempre a giudizio della Società di Revisione, l'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale risulta appropriato;
- sempre a giudizio della società di Revisione, la Relazione sulla Gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di Legge.

Per quanto riguarda l'attività di direzione e coordinamento di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, gli Amministratori hanno provveduto a fornire nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione le informazioni richieste dalla suddetta normativa.

3. Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Relazione del Collegio Sindacale

TESISQUARE S.P.A.

Alba, 10 aprile 2026

Il Collegio sindacale

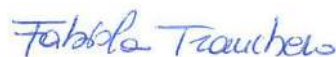
GIRAUDO PAOLO



TIBALDI DANILO



TRANCHERO FABIOLA



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2025

TESISQUARE S.P.A.
Codice fiscale: 02448510046

Il sottoscritto Tibaldi Danilo, in qualità di professionista incaricato, dichiara, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di CUNEO - Autorizzazione n. 11981/2000/2 del 29.12.2000