

## LIFEGATE SPA - Società Benefit - (PMI Innovativa)

### RELAZIONE SEMESTRALE SULLA GESTIONE DEL 1° SEMESTRE 2025

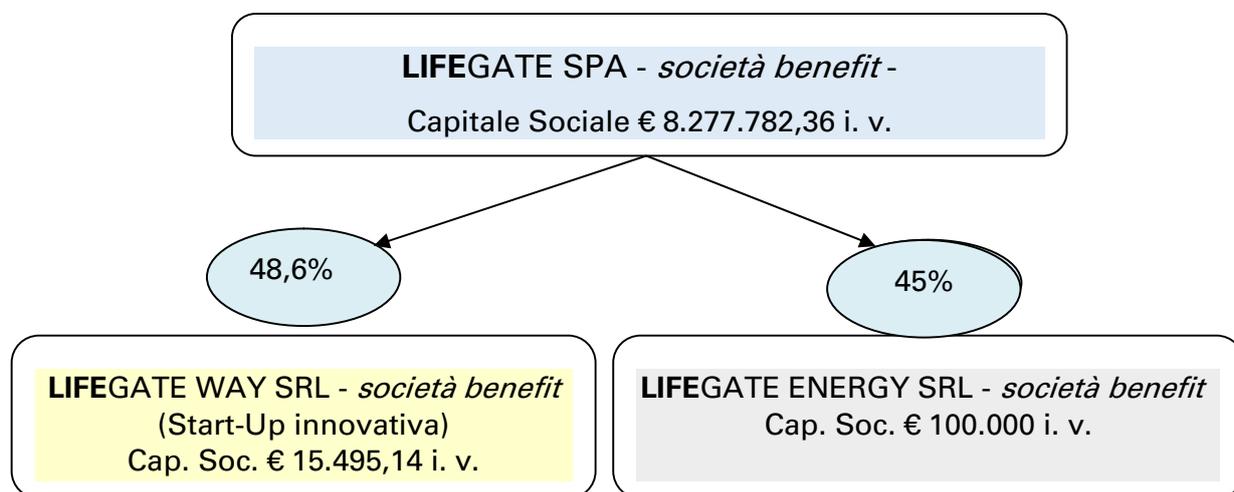
(in base a quanto disposto dall'art. 2381 del C.C.)

**Premessa** - La presente Relazione, predisposta ai sensi dell'Art. 2381 C. C. si riferisce all'andamento della gestione del 1° semestre 2025 della **LifeGate spa** - società benefit.

La struttura societaria del Gruppo LifeGate al 30 giugno 2025 è rappresentata dallo schema seguente e a tale data si riferiscono i dati economici e finanziari riportati nelle tabelle illustrate nella presente Relazione.

In apposite sezioni sono riportati i fatti salienti intervenuti nella gestione nel periodo 1° luglio – 16 settembre 2025 al fine di fornirvi un quadro aggiornato della situazione finanziaria determinatasi dopo l'approvazione del bilancio chiuso al 31-12-2024.

### 1 - STRUTTURA SOCIETARIA DI GRUPPO AL 30-06-2025



Le partecipazioni indicate nello schema sopra esposto riguardano sempre:

- A. La **LifeGate Energy srl** - *società benefit* - partecipata al 45% a seguito dell'operazione straordinaria conclusasi nel corso del 2023. La compagine societaria non ha subito variazioni nel corso del 1° semestre 2025 e la maggioranza (55%) è sempre detenuta dal socio Newatt srl - operatore elettrico - che è divenuto peraltro unico fornitore di energia da fonti rinnovabili e gas.

La partecipazione è registrata al costo per euro 4,115 milioni e non ha subito variazioni. La Società ha iniziato a distribuire dividendi a decorrere dal bilancio 2024 e continua a registrare un buon trend di crescita sia dei ricavi sia dei risultati economici.

- B. La **LifeGate Way srl** - *società benefit* – (**Start-Up Innovativa**) Nel corso del 1° semestre 2025 sono intervenute variazioni nell'assetto societario della LifeGate way srl e la partecipazione della LifeGate spa - che rimane socio di riferimento e di maggioranza relativa - al 30 giugno è pari al 48,6%.

La partecipazione è registrata al costo, per 1.545 mila euro e non ha subito variazioni.

Si evidenzia che l'ultimo aumento di capitale effettuato da nuovi soci è stato fatto sulla base di un valore *post money* di euro 5 milioni e che attualmente è in corso un aumento di capitale che prevede una valorizzazione post-money da 8,7 milioni di euro.

La società è tuttora in fase di avviamento, è una *Start-Up Innovativa*, e ad oggi ha investito in numerose *Start-Up*, acquisendone sempre solo quote di minoranza.

## 2 - INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Nel corso del 1° semestre 2025 non sono intervenute variazioni nella compagine societaria della LifeGate spa - *società benefit* - per cui il capitale sociale al 30-06-2025 era invariato rispetto al 31-12-2024 ed era rappresentato da Nr. 18.293.346 azioni (compreso Nr. 250.000 azioni proprie) così suddivise:

- A. Nr. 16.065.354 azioni di tipo "A", detenute da 129 azionisti;
- B. Nr. 1.129.901 azioni di tipo "B", detenute da 75 azionisti;
- C. Nr. 1.098.091 azioni di tipo "C" (azioni "*crowd*"), detenute da 1.499 azionisti;

A seguito di quanto deliberato dall'assemblea straordinaria dell'11-07-2025 che ha approvato il bilancio d'esercizio 2024 il capitale sociale della società è stato ridotto a euro 1.742.066,36 per effetto dell'integrale copertura delle perdite dell'esercizio e di quelle pregresse e per l'annullamento delle azioni proprie.

Al fine di migliorare la situazione finanziaria emergente dal bilancio 2024 la stessa assemblea appena citata ha contestualmente deliberato un aumento di capitale da 1 milione di euro, mediante emissione di Nr. 10.000.000 di nuove azioni (in proporzione alle tipologie di azioni esistenti) così suddivise:

Nr. 8.765.200 azioni di categoria "A"

Nr. 626.215 azioni di categoria "B"

Nr. 608.585 azioni di categoria "C"

L'aumento di capitale è destinato esclusivamente agli azionisti risultanti dal "Libro Soci" all'11-07-2025, al prezzo di 0,1 euro per azione. Alla data di redazione della presente relazione (16-09-2025), scaduto il termine previsto per l'esercizio del "*diritto d'opzione*", risultano complessivamente sottoscritte Nr. 9.202.126 azioni come di seguito indicato:

LIFEGATE SPA - Aumento di Capitale dell'11-07-2025						
Situazione al 30-06-2025				Situazione al 16-09-2025		
Tipologia Azioni	Nr. Azioni	%	Az Deliberate	Az Sottoscritte	Residuo	
1 Azioni Cat "A"	15.815.354	87,7%	8.765.200	8.765.200	0	
2 Azioni Cat "B"	1.129.901	6,3%	626.215	81.331	544.884	
<b>3 Tot Azioni A+B</b>	<b>16.945.255</b>	<b>93,9%</b>	<b>9.391.415</b>	<b>8.846.531</b>	<b>544.884</b>	
4 Azioni Cat "C"	1.098.091	6,1%	608.585	355.595	252.990	
<b>5 Totale Azioni</b>	<b>18.043.346</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.000.000</b>	<b>9.202.126</b>	<b>797.874</b>	

### 3 - ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nella presente relazione viene descritto l'andamento dei ricavi e della gestione operativa della LifeGate spa - rinviando a fine esercizio 2025 le valutazioni riguardanti le attività delle partecipate o controllate.

Si riporta quindi un prospetto di sintesi riguardante i ricavi d'esercizio della Gestione Caratteristica del 1° semestre 2025, confrontati con lo stesso periodo del 2024.

LIFEGATE spa - Ricavi 1° sem 2025 (in migliaia di €)					
Descrizione Ricavi		30-giu-24	30-giu-25	Dif 25-24	%
1	Ricavi da progetti ambientali	644	692	48	7,5%
2	Ricavi da editoria - web - media	281	253	-28	-10,0%
3	Ricavi da consulenza eco-partners	612	678	66	10,8%
4	Ricavi da divisione Tech	4	0	-4	-
5	Ricavi per servizi diversi e cm	0	33	33	-
<b>T</b>	<b>Totale Gestione Caratteristica</b>	<b>1.541</b>	<b>1.656</b>	<b>115</b>	<b>7,5%</b>

Il prospetto sopra esposto evidenzia crescita dei "Ricavi da progetti ambientali" e dei "Ricavi da consulenza eco-partners" mentre abbiamo una riduzione dei "Ricavi da editoria-media-web" rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Nel complesso i "Ricavi della gestione caratteristica" registrano una crescita del 7,5% e sono sostanzialmente in linea con il budget approvato dal CDA.

I prospetti a seguire riportano i dati economici e patrimoniali di sintesi al 30-06-2025, confrontati sempre con quelli del 1° semestre 2024. Naturalmente lo Stato Patrimoniale al 30-06-2025 tiene conto della chiusura dell'esercizio 2024, per cui abbiamo notevoli differenze derivanti soprattutto dalla cessione a terzi degli impianti radiofonici in FM avvenuta alla fine dello scorso anno. Ricordiamo che la Società ha avviato - ed è tuttora in corso - un potenziamento della rete DAB, non ritenendo più strategici gli impianti radiofoni in FM.

**Attivo** - le principali variazioni riguardano quindi:

- ✓ le immobilizzazioni materiali nette (per effetto di quanto appena descritto);
- ✓ la riduzione dei crediti tributari per effetto dell'azzeramento prudenziale delle poste registrate negli anni precedenti relativamente ad "imposte anticipate-differite";

**Passivo** - le principali variazioni riguardano:

- ✓ una diminuzione del Patrimonio Netto per effetto della perdita di bilancio 2024;
- ✓ la destinazione del finanziamento soci a futuri aumenti di capitale;
- ✓ la riduzione del debito vs banche per oltre 600 mila euro;
- ✓ l'estinzione degli "acconti per cessione impianti radiofonici" destinati al pagamento degli impianti ceduti a terzi;
- ✓ l'incremento dei debiti vs altri per effetto delle operazioni di chiusure relative all'acquisizione del 55% della LifeGate Energy da parte della Newatt srl.

**Si riportano i prospetti di sintesi riguardanti lo Stato Patrimoniale**

<b>LIFEGATE SPA - Situazione Economico Patrimoniale</b>				
<b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>	<b>30-giu-24</b>	<b>%</b>	<b>30-giu-25</b>	<b>%</b>
<b>CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<i>Immobilizzazioni</i>				
Immobilizzazioni Immateriali - netto	3.062	20%	2.478	23%
Immobilizzazioni Materiali - netto	3.804	25%	240	2%
Imm. Finanziarie - Partecipazioni	5.663	37%	5.662	53%
Imm. Finanziarie - Depositi cauzionali	19	0%	28	0%
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>	<b>12.548</b>	<b>81%</b>	<b>8.408</b>	<b>79%</b>
<b>Rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<i>Crediti</i>				
Crediti verso clienti	1.565	10%	1.403	13%
Crediti tributari	693	4%	31	0%
Crediti verso altri	269	2%	656	6%
<b>Totale crediti</b>	<b>2.527</b>	<b>16%</b>	<b>2.090</b>	<b>20%</b>
Disponibilità liquide	110	1%	32	0%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>2.637</b>	<b>17%</b>	<b>2.122</b>	<b>20%</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>236</b>	<b>2%</b>	<b>136</b>	<b>1%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>15.421</b>	<b>100%</b>	<b>10.666</b>	<b>100%</b>

<b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>	<b>30-giu-24</b>	<b>%</b>	<b>30-giu-25</b>	<b>%</b>
CAPITALE SOCIALE	8.278	54%	8.278	78%
VERSAMENTI IN C/CAPITALE	0	0%	650	6%
RISERVA LEGALE	500	3%	500	5%
RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE	-108	-1%	-108	-1%
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-986	-6%	-6.928	-65%
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-1.274	-8%	-393	-4%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.410</b>	<b>42%</b>	<b>1.999</b>	<b>19%</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI DIVERSI</b>	<b>30</b>	<b>0%</b>	<b>30</b>	<b>0%</b>
<b>T.F.R. LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>673</b>	<b>4%</b>	<b>686</b>	<b>6%</b>
<i><b>Debiti</b></i>				
Debiti verso soci	300	2%	5	0%
Debiti verso banche	3.356	22%	2.734	26%
- Banche a breve - entro 12m	1.753	11%	1.110	10%
- Banche a MLT - oltre 12m	1.603	10%	1.624	15%
Acconti da cessione impianti radio	300	2%	0	0%
Debiti verso fornitori	1.071	7%	1.091	10%
Debiti intercompany	1.449	9%	1.321	12%
Debiti fiscali-tributari	1.378	9%	1.676	16%
Debiti verso altri	451	3%	1.124	11%
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>8.305</b>	<b>54%</b>	<b>7.951</b>	<b>75%</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>3</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>15.421</b>	<b>100%</b>	<b>10.666</b>	<b>100%</b>

### Di seguito si riporta il Conto Economico di Sintesi

CONTO ECONOMICO	30-giu-24	%	30-giu-25	%
<b>Totale ricavi gestione caratteristica</b>	<b>1.595</b>	<b>89%</b>	<b>1.656</b>	<b>90%</b>
Altri ricavi e proventi	190	11%	175	10%
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.785</b>	<b>100%</b>	<b>1.831</b>	<b>100%</b>
<i>Acquisti</i>				
<b>Totale acquisti</b>	<b>58</b>	<b>3%</b>	<b>13</b>	<b>1%</b>
<b>1° MARGINE LORDO</b>	<b>1.727</b>	<b>97%</b>	<b>1.818</b>	<b>99%</b>
<i>Servizi</i>				
<b>Totale servizi</b>	<b>988</b>	<b>55%</b>	<b>665</b>	<b>36%</b>
<i>Godimento beni di terzi</i>				
<b>Totale godimento beni di terzi</b>	<b>180</b>	<b>10%</b>	<b>184</b>	<b>10%</b>
<i>Personale</i>				
<b>Totale personale</b>	<b>888</b>	<b>50%</b>	<b>832</b>	<b>45%</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>54</b>		<b>58</b>	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>-383</b>	<b>-21%</b>	<b>79</b>	<b>4%</b>
<i>Ammortamenti e accantonamenti</i>				
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>549</b>	<b>31%</b>	<b>381</b>	<b>21%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>-932</b>	<b>-52%</b>	<b>-302</b>	<b>-16%</b>
Proventi e oneri finanziari	-129	-7%	-162	-9%
Proventi e oneri da partecipate	0	0%	71	4%
Proventi e oneri straordinari	-213	-12%	0	0%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>-1.274</b>	<b>-71%</b>	<b>-393</b>	<b>-21%</b>
Imposte sul reddito	0	0%	0	0%
<b>RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO</b>	<b>-1.274</b>	<b>-71%</b>	<b>-393</b>	<b>-21%</b>

I dati sopra esposti evidenziano i primi risultati conseguenti alla riorganizzazione e ristrutturazione delle attività aziendali che hanno portato soprattutto ad una significativa riduzione dei costi per servizi.

La riduzione dei costi per il personale sarà più evidente nel corso del 2° semestre 2025 avendo sostenuto nel 1° semestre i costi collegati alla riduzione del personale dipendente.

Diminuiscono le quote d'ammortamento dei beni materiali per via della cessione a terzi degli impianti radiofonici avvenuta a fine 2024.

Rimangono sempre elevati gli oneri finanziari per via del consistente debito vs banche - che comunque è diminuito sensibilmente - e delle condizioni praticate dal sistema in relazione che tiene conto del rating inficiato dai risultati economici 2023-2024.

La perdita di periodo registrata è in linea con le attese, tenuto conto della stagionalità dei ricavi che storicamente sono distribuiti al 40% nel 1° semestre e 60% nel secondo.

#### 4 - OPERAZIONI STRAORDINARIE

Nel corso del 1° semestre sono state portate a termine le seguenti operazioni:

- ✓ È stata ultimata l'operazione di riorganizzazione delle attività commerciali soprattutto nell'area editoria-web-media già avviata a fine 2024 che ha comportato anche una riduzione del personale dipendente.
- ✓ È stata accolta dal sistema bancario la richiesta di moratoria di 12 mesi a valere sulla quota capitale di tutti i finanziamenti a medio-lungo termine. Un solo istituto ha comunicato solo nel corrente mese di settembre la propria adesione alla richiesta. L'operazione non ha comportato una riduzione degli oneri finanziari ma un allungamento di 12 mesi delle scadenze originarie.

L'11 luglio 2025 l'assemblea straordinaria ha deliberato una riduzione del capitale sociale per copertura integrale delle perdite dell'esercizio 2024 e di quelle pregresse e contestualmente ha deliberato un aumento del capitale a pagamento, destinato esclusivamente ai soci, per 1 milione di euro. L'aggiornamento sulle sottoscrizioni è stato illustrato nell'apposita sezione al cap. "2 – Informazioni sul capitale".

#### 5 - EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La riorganizzazione aziendale prima citata ha portato ad una sostanziale riduzione di molti costi di gestione che risultano adeguati al volume di ricavi previsti. Ricavi che nei due anni precedenti avevano subito una contrazione notevole nell'area "*Editoria-Media-Web*" comportando perdite operative.

Si prevede quindi per l'esercizio in corso di conseguire un fatturato analogo a quello del 2024 con una netta riduzione dei costi di gestione e riportare quindi il MOL in terreno positivo. Le tensioni internazionali dovute ai due grandi conflitti Russia-Ucraina e Israele-Palestina non aiutano certo a migliorare il clima di fiducia nel futuro da parte delle aziende, che mantengono un atteggiamento cautelativo sugli investimenti in comunicazione.

La moratoria ottenuta dal sistema bancario sui FMLT e l'aumento di capitale deliberato - che riteniamo possa concludersi entro il termine del 31-12-2025, (prima di quanto stabilito dall'assemblea) dovrebbero garantire un adeguato equilibrio finanziario in un'ottica di continuità e sviluppo delle attività aziendali.

Negli ultimi mesi la Società ha comunque avviato una politica di contenimento dei costi di gestione che dovrebbe limitare l'impatto dei minori ricavi sul conto economico e sulla situazione finanziaria in generale.

#### 6 - PREVISIONI SULL'OCCUPAZIONE

Al 30 giugno 2025 la Società occupa 32 dipendenti (al 30 giugno dello scorso anno ne occupava 35) a tempo indeterminato, di cui 1 dirigente (direttore generale) e 34 impiegati (tecnici-commerciali e amministrativi).

Si prevede il mantenimento dello stesso livello occupazionale anche nel semestre in corso.

Milano, 16 settembre 2025

Enea Roveda  
Amministratore Delegato

