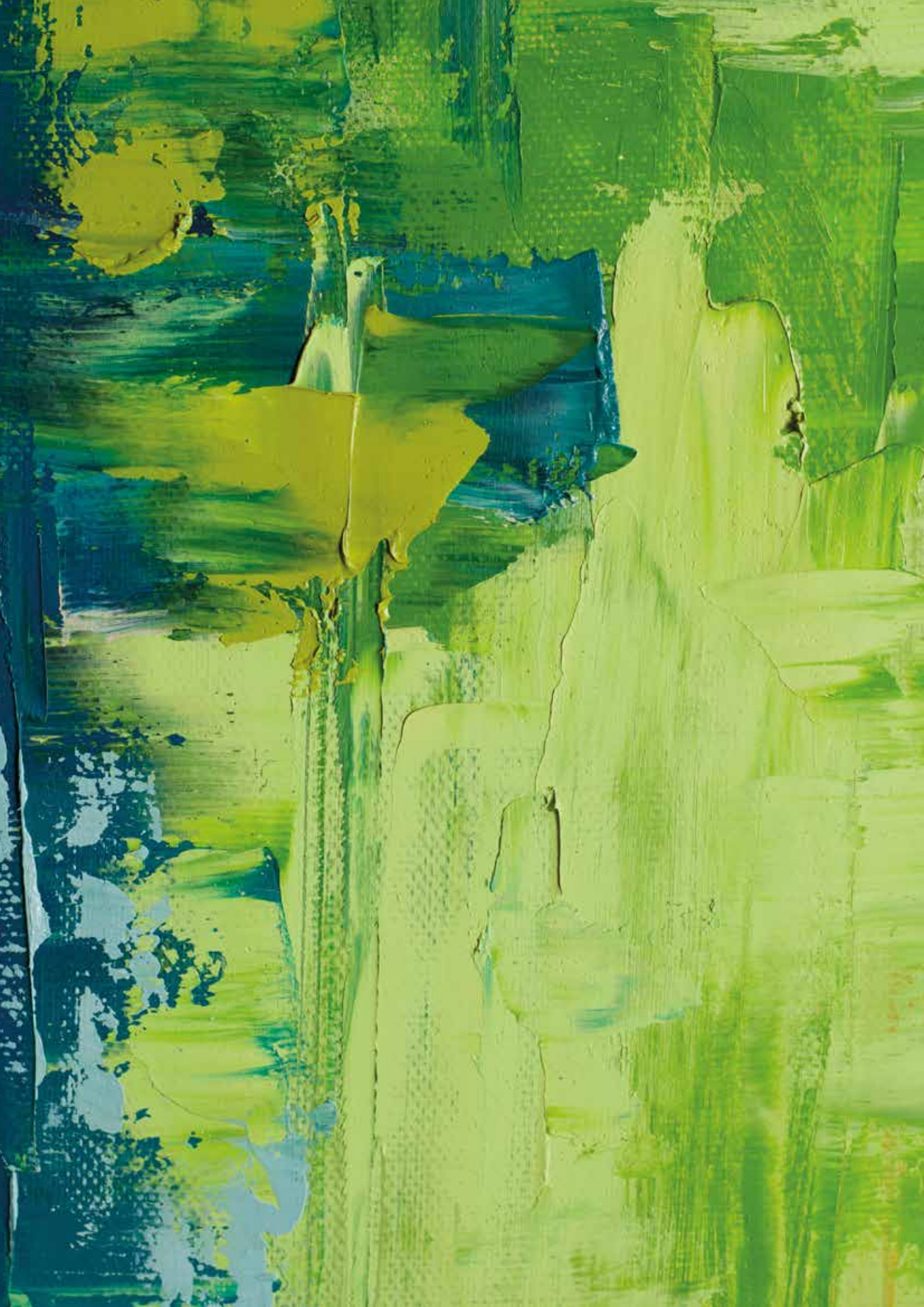




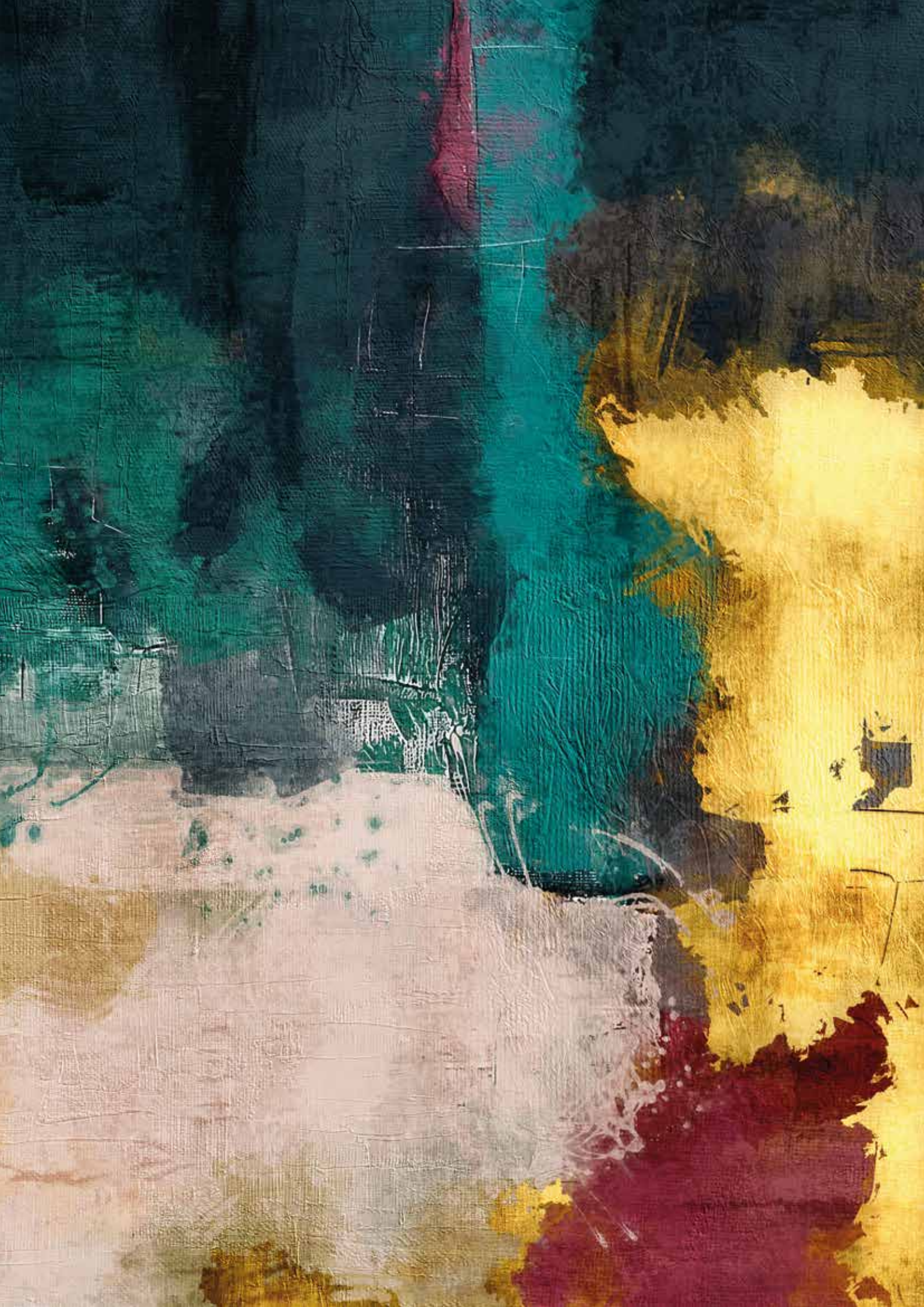
Bilancio separato relativo
all'esercizio chiuso
al 31 dicembre 2024



Conto economico complessivo

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre					
(In Euro)	Nota	2024	Di cui Parti Correlate (Nota 8)	2023	Di cui Parti Correlate (Nota 8)
Dividendi da controllate	6.1	448.248.622	448.248.622	16.500.000	16.500.000
Proventi netti da partecipazioni		448.248.622		16.500.000	
Proventi finanziari	6.1	65.468.147	56.631.025	7.594.306	5.445.548
Oneri finanziari	6.1	(201.475.777)	(3.262.544)	(25.550.399)	(25.454.399)
Proventi / (oneri) finanziari netti		312.240.992		(1.456.093)	
Svalutazione attività finanziarie		(7.580)		-	
Totale gestione finanziaria		312.233.412		(1.456.093)	
Altri ricavi e proventi	6.2	27.699.546	27.674.488	1.252.961	1.252.538
Costi per servizi	6.3	(20.409.138)	(2.453.461)	(3.193.023)	(3.050)
Costo per il personale	6.4	(23.808.401)	(5.544.000)	(2.630.328)	(872.000)
Altri costi e oneri operativi	6.5	(1.532.080)		(41.118)	
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	6.6	(3.625.836)		-	
Utile / (perdita) prima delle imposte		290.557.503		(6.067.601)	
Imposte sul reddito	6.7	21.125.455		2.645.116	
Utile / (perdita) dell'esercizio		311.682.958		(3.422.485)	

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre					
(In Euro)	Nota	2024	Di cui Parti Correlate (Nota 8)	2023	Di cui Parti Correlate (Nota 8)
Utile / (perdita) dell'esercizio		311.682.958		(3.422.485)	
Utile / (perdita) attuariale per trattamento di fine rapporto	7.8	404.121		(3.977)	
Effetto fiscale su Utile / (Perdita) attuariale per trattamento di fine rapporto	7.8	(96.989)		955	
Altri componenti di reddito che non saranno riversati in esercizi successivi		307.132		(3.022)	
Perdita da strumenti derivati di copertura		(3.867.608)		-	
Effetto fiscale su perdita da strumenti derivati di copertura		928.226		-	
Altri componenti di reddito che saranno riversati a conto economico in esercizi successivi		(2.939.382)		-	
Utile / (perdita) complessivo dell'esercizio		309.050.708		(3.425.507)	



Situazione patrimoniale e finanziaria

	Nota	2024	Al 31 dicembre		Di cui Parti Correlate (Nota 8)
			2023		
(In Euro)					
Attività immateriali	7.1	14.285.701	-		
Attività materiali	7.2	5.139.195	-		
Attività finanziarie non correnti	7.3	2.965.691.365	915.831.999	527.188.074	60.881.355
Attività per imposte anticipate	7.4	5.141.522		132.766	
Altre attività non correnti	7.5	5.465.590		670.210	
Totale attività non correnti		2.995.723.373		527.991.050	
Attività finanziarie correnti	7.3	298.584.558	298.584.558	411.541.643	411.541.643
Crediti per imposte correnti	7.10	5.377		-	
Altre attività correnti	7.5	56.645.143	51.395.426	46.961.243	45.493.466
Disponibilità liquide ed equivalenti	7.6	77.517.507		106.325.539	
Totale attività correnti		432.752.585		564.828.425	
Totale attività		3.428.475.958		1.092.819.475	
Capitale sociale	7.7	10.000.000		10.000.000	
Altre riserve	7.7	458.150.572		530.780.185	
Risultati portati a nuovo	7.7	309.464.144		(8.124.804)	
Totale patrimonio netto		777.614.716		532.655.381	
Trattamento di fine rapporto	7.8	3.219.784		299.689	
Passività finanziarie non correnti	7.9	1.945.498.424		-	
Altre passività non correnti	7.12	423.169	423.169	-	
Totale passività non correnti		1.949.141.377		299.689	
Passività finanziarie correnti	7.9	665.326.914	654.872.633	522.720.551	522.720.551
Debiti per imposte correnti	7.10	12.954.609		8.488.226	
Debiti commerciali correnti	7.11	8.117.302	35.271	863.447	
Altre passività correnti	7.12	15.321.040	9.476.758	27.792.181	27.265.655
Totale passività correnti		701.719.865		559.864.405	
Totale patrimonio netto e passività		3.428.475.958		1.092.819.475	

Rendiconto finanziario

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre					
(In Euro)	Nota	2024	Di cui parti correlate (Nota 8)	2023	Di cui Parti Correlate (Nota 8)
METODO INDIRETTO					
Utile / (perdita) prima delle imposte		290.557.503	-	(6.067.601)	
Riconciliazione dell'utile ante imposte con il flusso di cassa generato dall'attività operativa:					
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	6.6	3.625.836	-	-	
Accantonamenti e svalutazioni		1.291.360	-	60.538	
Svalutazioni di attività finanziarie		7.580	-	-	
Oneri /(Proventi) finanziari netti	6.1	(312.240.992)	(501.617.103)	1.456.093	3.509.028
Oneri da valutazione di partecipazioni in altre imprese con il metodo del patrimonio netto		-		-	
Altre variazioni non monetarie		872.922		78.663	
Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto		(15.885.791)		(4.472.307)	
Variazione del capitale circolante netto:					
Incrementi debiti commerciali	7.11	167.622	(35.271)	799.278	
Altre variazioni del capitale circolante netto	7.4-7.5-7.10-7.12	7.521.344	(6.611.688)	(1.398.262)	26.167.460
Flusso di cassa generato / (assorbito) dalle variazioni del capitale circolante netto		7.688.966		(598.984)	
Imposte sul reddito incassate		29.872.950	78.119.366	2.175.423	70.152.396
Fondi relativi al personale e fondi rischi	7.8	(876.212)		-	-
Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività operativa (a)		20.799.913		(2.895.868)	
Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento					
Investimenti in immobilizzazioni:		(12.468.700)		-	
-immateriali	7.1	(8.805.800)		-	
-materiali	7.2	(3.662.900)		-	
Disinvestimenti in partecipazioni Lottomatica UK		113.701		-	
Erogazione finanziamenti a GBO S.p.A.		(500.000.000)	(500.000.000)	-	
Versamento in conto capitale a favore di GBO S.p.A.		(104.000.000)	(104.000.000)	-	
Rimborso finanziamento da Big Easy S.r.l.		5.750.000	5.750.000	-	
Interessi attivi su finanziamento a Big Easy S.r.l.		294.722	294.722	-	
Operazione con Faro Games	7.7	-		(4.272.554)	
Erogazione finanziamento a Lottomatica S.p.A.		-		(116.175.402)	(116.175.402)
Acconti in garanzia ("Escrow")		504.464.257		-	
Disponibilità liquide acquisite da Fusione		50.768.162		-	
Incrementi dei crediti per cash pooling	7.3	-		(411.541.643)	(411.541.643)
Dividendi incassati	6.1	400.000.000	400.000.000	16.500.000	16.500.000
Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di investimento (b)		344.922.142		(515.489.599)	



Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre					
(In Euro)	Nota	2024	Di cui parti correlate (Nota 8)	2023	Di cui Parti Correlate (Nota 8)
Flusso di cassa dall'attività di finanziamento					
		-		-	
Emissione prestiti obbligazionari	7.9	900.000.000		-	
Rimborso di prestiti obbligazionari	7.9	(900.000.000)		-	
Oneri relativi al bridge loan e al make-whole	7.9	(32.692.977)		-	
Oneri su emissione prestiti obbligazionari	7.9	(21.030.351)	(1.235.000)	-	
Oneri finanziari netti pagati inclusi oneri per Linea di Credito Revolving	7.9	(153.951.536)		-	
Incrementi / (Decrementi) debito per cash pooling	7.9	(121.431.316)	(121.431.316)	522.152.403	522.152.403
Rimborso Finanziamento da Gamma Bondco	7.9	-		(296.794.532)	(296.794.532)
Oneri finanziari netti incassati	7.9	-		1.415.636	-
Dividendi pagati	7.7	(65.423.907)		-	-
Costi di transazione aumento di capitale	7.7	-		(27.489.486)	(1.013.000)
Aumento di capitale	7.7	-		425.000.000	-
Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di finanziamento (c)		(394.530.087)		624.284.021	
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) nell'esercizio (a+b+c)					
		(28.808.032)		105.898.554	
Disponibilità liquide di inizio esercizio	7.6	106.325.539		426.985	
Disponibilità liquide di fine esercizio	7.6	77.517.507		106.325.539	

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Nota	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva versamenti in conto capitale	Riserva Stock Option
<i>(In Euro)</i>						
Al 31 dicembre 2022	7.5	50.000	10.000	-	96.538.107	-
Destinazione risultato esercizio precedente		-	-	-	-	-
Operazione con Faro Games		50.000	-	39.623.710	-	-
Aumento di capitale		9.900.000	-	415.100.000	-	-
Costi di transazione aumento di capitale*		-	-	(20.892.007)	-	-
Piano stock option		-	-	-	-	403.397
Risultato dell'esercizio		-	-	-	-	-
Altre componenti del risultato complessivo		-	-	-	-	-
Al 31 dicembre 2023	7.5	10.000.000	10.000	433.831.703	96.538.107	403.397
Destinazione risultato esercizio precedente		-	-	-	-	-
Distribuzione dividendi		-	-	(65.423.906)	-	-
Piano stock option		-	-	-	-	1.332.531
Apporto da Fusione		-	-	-	-	-
Utile/perdita attuariale per strumenti derivati di copertura		-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio		-	-	-	-	-
Altre componenti del risultato complessivo		-	-	-	-	-
Al 31 dicembre 2024	7.5	10.000.000	10.000	368.407.797	96.538.107	1.735.928



Riserva utili/ (perdite) strumenti derivati di copertura	Riserva utili/ (perdite) attuariali TFR	Totale altre riserve	Risultati portati a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale patrimonio netto
-	-	96.548.107	(2.953.524)	(1.748.795)	91.895.788
-	-	-	(1.748.795)	1.748.795	-
-	-	39.623.710	-	-	39.673.710
-	-	415.100.000	-	-	425.000.000
-	-	(20.892.007)	-	-	(20.892.007)
-	-	403.397	-	-	403.397
-	-	-	-	(3.422.485)	(3.422.485)
-	(3.022)	(3.022)	-	-	(3.022)
-	(3.022)	530.780.185	(4.702.319)	(3.422.485)	532.655.381
-	-	-	(3.422.485)	3.422.485	-
-	-	(65.423.906)	-	-	(65.423.906)
-	-	1.332.531	-	-	1.332.531
(5.729.627)	(176.363)	(5.905.990)	5.905.990	-	-
(2.939.380)	-	(2.939.380)	-	-	(2.939.380)
-	-	-	-	311.682.958	311.682.958
-	307.132	307.132	-	-	307.132
(8.669.007)	127.747	458.150.572	(2.218.814)	311.682.958	777.614.716

* I “Costi di transazione aumento di capitale” ammontano a Euro 27,5 milioni e sono esposti al netto del relativo beneficio fiscale pari a Euro 6,6 milioni.



Nota al bilancio separato

1. Informazioni Generali

Lottomatica Group S.p.A. (di seguito “**Lottomatica Group**” o la “**Società**”) è una società per azioni costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Via degli Aldobrandeschi 300, 00163 Roma, organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

Il capitale sociale della Società risulta pari ad Euro 10.000.000 diviso in n. 251.630.412 azioni ordinarie senza valore nominale. La Società ha durata fino al 31 dicembre 2100. La controllante ultima della Società è Apollo Capital Management L.P., società a responsabilità limitata costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti). Dal 3 maggio 2023 la Società è quotata sull’Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

In data 24 ottobre 2024, è stato sottoscritto l’atto di fusione di Lottomatica S.p.A. in Lottomatica Group S.p.A.. La fusione ha avuto efficacia giuridica dal 1° novembre 2024, con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2024 (di seguito la “**Fusione**”). La Società è subentrata di pieno diritto e senza soluzione di continuità, in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo a Lottomatica S.p.A. (ivi compresi i prestiti obbligazionari in essere e il contratto della linea di credito revolving).

Il presente progetto di bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (di seguito il “**Bilancio Separato**”) è stato approvato ed autorizzato alla pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 marzo 2025, ed è assoggettato a revisione contabile completa da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

2. Sintesi dei principi contabili

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili adottati nella predisposizione e redazione del presente Bilancio Separato. Tali principi sono stati applicati in maniera coerente per tutti gli esercizi presentati, salvo diversamente indicato.

2.1 Base di preparazione

Il presente Bilancio Separato è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall’International Accounting Standards Board, e adottati dall’Unione Europea, in vigore al 31 dicembre 2024 (di seguito i “**Principi Contabili Internazionali**” o “**UE-IFRS**”). Le note esplicative al Bilancio Separato sono state integrate con le informazioni aggiuntive richieste da Consob e dai provvedimenti da essa emanati in attuazione all’art. 9 del D.Lgs. 38/2005, (delibere 15519 e 15520) del 27 luglio 2006 e comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006, ai sensi dell’art. 78 del Regolamento Emittenti e, dove applicabili, del Codice Civile.

Per UE-IFRS si intendono tutti gli “International Financial Reporting Standards”, tutti gli “International Accounting Standards” (“IAS”), tutte le interpretazioni dell’International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (“IFRIC”), precedentemente denominate “Standards Interpretations Committee” (“**SIC**”) che, alla data di approvazione del Bilancio Separato, siano stati oggetto di omologazione da parte dell’Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002.

Il presente Bilancio Separato è stato predisposto nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli amministratori hanno verificato l’insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte ai propri impegni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi, rispetto alla data del presente bilancio.

2.2 Forma e contenuto dei prospetti contabili

Il presente Bilancio Separato è stato redatto in Euro, che corrisponde alla valuta dell’ambiente economico prevalente in cui opera la Società. Tutti gli importi inclusi nel presente documento sono presentati in migliaia di Euro, salvo dove diversamente indicato.

Di seguito sono indicati gli schemi di bilancio e i relativi criteri di classificazione adottati da Lottomatica Group, nell’ambito delle opzioni previste dallo IAS 1 “Presentazione del bilancio” (di seguito, “**IAS 1**”):

- il prospetto della Situazione patrimoniale e finanziaria è stato predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente”;
- il prospetto di Conto economico complessivo –il cui schema segue una classificazione dei costi e ricavi in base alla natura degli stessi– indica il risultato economico, integrato delle poste che, per espressa disposizione degli UE-IFRS, sono rilevate direttamente a patrimonio netto, diverse da quelle relative a operazioni poste in essere con gli azionisti della Società;
- il prospetto di Rendiconto finanziario è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti delle attività operative secondo il “metodo indiretto”;
- il prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Si precisa che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 e della Comunicazione n. DEM6064293 del 28 luglio 2006, nel bilancio è data evidenza dei rapporti significativi con parti correlate e delle componenti reddituali derivanti da eventi o da operazioni non ricorrenti, quando significative.

2.3 Fusione di Lottomatica S.p.A. in Lottomatica Group S.p.A.

In data 24 ottobre 2024, è stato sottoscritto l'atto di fusione di Lottomatica S.p.A. in Lottomatica Group S.p.A.. La fusione ha avuto effetti giuridici a far data dal 1° novembre 2024 ed effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2024.

A seguito di tale operazione, il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 è riferibile a quello della società incorporante Lottomatica Group S.p.A. Nello specifico tale operazione ha comportato la rilevazione di un disavanzo di fusione pari a Euro 149.049 migliaia, dato come differenza tra il valore al 1° gennaio 2024 della partecipazione in Lottomatica S.p.A. posseduta da Lottomatica Group S.p.A. e il patrimonio netto della società incorporata alla stessa data. Tale disavanzo è stato allocato alla partecipazione in GBO S.p.A..

In linea generale la fusione per incorporazione di società interamente possedute è esclusa dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 “Business Combination” in quanto non comporta alcuno scambio con terze economie con riferimento alle attività che si aggregano né un’acquisizione in senso economico. In assenza di principi IFRS di riferimento, la fusione per incorporazione madre-figlia segue le disposizioni riportate negli orientamenti preliminari Assirevi in tema di IFRS (OPI 2R).

In particolare, secondo tali disposizioni, nelle fusioni per incorporazione madre-figlia, con quota di partecipazione nell’incorporata del 100% si segue il principio della continuità dei valori.

L'OPI 2 prevede la retrodatazione contabile degli effetti della fusione a partire dall'esercizio precedente, presentato ai fini comparativi rispetto a quello in cui si effettua la fusione per incorporazione. Questa impostazione comporterebbe l'inclusione dei costi e ricavi nel conto economico dell'incorporante a partire dall'inizio dell'esercizio precedente, presentato ai fini comparativi rispetto a quello in cui si effettua la fusione per incorporazione. Si ritiene che la retrodatazione contabile dei costi e ricavi dell'entità incorporata per l'esercizio precedente possa essere rappresentata in appositi prospetti di bilancio pro-forma per facilitare i commenti sull'andamento economico dell'esercizio corrente. Analogamente, si ritiene coerente con tale impostazione il fatto che la presentazione di valori patrimoniali post-fusione sia effettuata anche per l'esercizio precedente, presentato ai fini comparativi, in appositi prospetti di bilancio pro-forma.



Si riportano di seguito i prospetti del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2023 confrontati con i valori al 31 dicembre 2024:

Conto economico

	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
(In Euro)	Lottomatica S.p.A.	Lottomatica Group S.p.A.	Lottomatica Group S.p.A. Pro-forma	Lottomatica Group S.p.A.
Dividendi da controllate	-	16.500.000	-	448.248.622
Proventi (oneri) netti da partecipazioni	-	16.500.000	-	448.248.622
Proventi finanziari	72.924.628	7.594.306	75.073.386	65.468.147
Oneri finanziari	(184.983.935)	(25.550.399)	(205.088.786)	(201.475.777)
Proventi (oneri) finanziari netti	(112.059.307)	(1.456.093)	(130.015.400)	312.240.992
Svalutazione attività finanziarie	-	-	-	(7.580)
Totale gestione finanziaria	(112.059.307)	(1.456.093)	(130.015.400)	312.233.412
Altri ricavi e proventi	24.104.165	1.252.961	24.104.937	27.699.546
Costi per servizi	(18.848.779)	(3.193.023)	(20.789.613)	(20.409.138)
Costo per il personale	(18.303.971)	(2.630.328)	(20.934.299)	(23.808.401)
Altri costi e oneri operativi	(495.291)	(41.118)	(536.409)	(1.532.080)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	(1.945.429)	-	(1.945.429)	(3.625.836)
Oneri da valutazione partecipazioni con il metodo patrimonio netto	(216.724)	-	(216.724)	-
Utile prima delle imposte	(127.765.336)	(6.067.601)	(150.332.937)	290.557.503
Imposte sul reddito	20.957.629	2.645.116	23.602.745	21.125.455
Utile dell'esercizio	(106.807.707)	(3.422.485)	(126.730.192)	311.682.958



Situazione patrimoniale e finanziaria

	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
(In Euro)	Lottomatica S.p.A.	Lottomatica Group S.p.A.	Lottomatica Group S.p.A. Pro-forma	Lottomatica Group S.p.A.
Attività immateriali	6.980.452	-	6.980.452	14.285.701
Attività materiali	1.768.946	-	1.768.946	5.139.195
Attività finanziarie non correnti	2.143.372.466	527.188.074	2.145.413.580	2.965.691.365
Attività per imposte anticipate	4.587.842	132.766	4.720.608	5.141.522
Altre attività non correnti	4.449.953	670.210	5.120.163	5.465.590
Totale attività non correnti	2.161.159.659	527.991.050	2.164.003.749	2.995.723.373
Attività finanziarie correnti	516.600.810	411.541.643	516.600.810	298.584.558
Crediti per imposte correnti	6.865	-	6.865	5.377
Altre attività correnti	43.116.312	46.961.243	66.990.293	56.645.143
Disponibilità liquide ed equivalenti	50.768.163	106.325.539	157.093.702	77.517.507
Totale attività correnti	610.492.150	564.828.425	740.691.670	432.752.585
Totale attività	2.771.651.809	1.092.819.475	2.904.695.419	3.428.475.958
Capitale sociale	32.350.625	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Altre riserve	376.520.421	530.780.185	524.874.198	458.150.572
Risultati portati a nuovo	(91.612.895)	(8.124.804)	(149.226.271)	309.464.144
Totale patrimonio netto	317.258.151	532.655.381	385.647.927	777.614.716
Trattamento di fine rapporto	2.720.382	299.689	3.020.071	3.219.784
Passività finanziarie non correnti	1.985.441.558	-	1.924.560.204	1.945.498.424
Altre passività non correnti	522.697	-	522.697	423.169
Totale passività non correnti	1.988.684.637	299.689	1.928.102.972	1.949.141.377
Passività finanziarie correnti	449.393.219	522.720.551	560.572.127	665.326.914
Debiti per imposte correnti	-	8.488.226	8.488.226	12.954.609
Debiti commerciali correnti	7.927.368	863.447	8.790.815	8.117.302
Altre passività correnti	8.388.434	27.792.181	13.093.352	15.321.040
Totale passività correnti	465.709.021	559.864.405	590.944.520	701.719.865
Totale patrimonio netto e passività	2.771.651.809	1.092.819.475	2.904.695.419	3.428.475.958

2.4 Principi contabili e criteri di valutazione

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili adottati nella predisposizione e redazione del Bilancio Separato. Tali principi e criteri sono stati applicati in modo coerente per tutti gli anni presentati e sono quelli in vigore al 31 dicembre 2024.

2.4.1 Distinzione di attività e passività fra correnti e non correnti

Fatta eccezione per le attività per imposte differite attive che sono sempre classificate tra le attività non correnti, la Società classifica un'attività come corrente quando:

- la possiede per la vendita o il consumo, ovvero ne prevede il realizzo, nel normale svolgimento del suo ciclo operativo;
- la possiede principalmente con la finalità di negoziarla;
- ne prevede il realizzo entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti il cui utilizzo non sia soggetto a vincoli o restrizioni tali da impedirne l'utilizzo per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le attività che non soddisfano le condizioni sopra elencate sono classificate come non correnti.

La Società classifica una passività come corrente quando:

- prevede di estinguere la passività nel suo normale ciclo operativo;
- la possiede principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le passività che non soddisfano le condizioni sopra elencate sono classificate come non correnti.

2.4.2 Attività materiali

Le attività materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo d'acquisto o di produzione include gli oneri direttamente sostenuti per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie. Gli oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione delle attività materiali la cui realizzazione richiede periodi di tempo superiori all'anno, sono capitalizzati e ammortizzati sulla base della vita utile del bene cui fanno riferimento.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono imputati a conto economico complessivo quando sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi di proprietà o in uso da terzi è effettuata nei limiti in cui essi rispondono ai requisiti per essere classificati come attività o parte di un'attività. Le attività rilevate in relazione a miglorie di beni di terzi sono ammortizzate sulla base della durata del contratto d'affitto, ovvero sulla base della specifica vita utile del cespite, se inferiore.

Gli ammortamenti sono calcolati a quote costanti mediante aliquote che consentono di ammortizzare i cespiti fino a esaurimento della vita utile economico-tecnica. Quando l'attività oggetto di ammortamento è composta da elementi distintamente identificabili, la cui vita utile economico-tecnica differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'attività, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna di tali parti, in applicazione del metodo del “component approach”.

La vita utile stimata delle principali attività materiali è la seguente:

Vita utile stimata	
Mobili e arredi	8 anni
Migliorie su beni di terzi	Minore tra la vita utile stimata del cespite e la durata del contratto di locazione
Altri beni	5-8 anni

2.4.3 Attività immateriali

Le attività immateriali includono le attività prive di consistenza fisica, identificabili, controllate dalla Società e in grado di produrre benefici economici futuri, nonché l'avviamento rilevato a seguito di aggregazioni aziendali. Il requisito dell'identificabilità è normalmente soddisfatto quando un'attività immateriale è:

- riconducibile a un diritto legale o contrattuale; oppure
- separabile, ossia può essere ceduta, trasferita, data in affitto o scambiata autonomamente.

Il controllo sull'attività immateriale consiste nel diritto di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dall'attività e nella possibilità di limitarne l'accesso ad altri.

Le attività immateriali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute. Le spese di ricerca sono rilevate come costo nel momento in cui sono sostenute.

Attività immateriali a vita utile definita

Le attività immateriali a vita utile definita sono rilevate al costo, come precedentemente descritto, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della stimata vita utile; per la verifica circa la recuperabilità del valore di iscrizione, valgono i criteri indicati al paragrafo “Riduzione di valore delle attività immateriali”.

La vita utile stimata dalla Società è pari a 5 anni per i software o la diversa durata contrattuale e 10 anni per i marchi.



2.4.4 Attività finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate

Le imprese controllate sono quelle entità in cui la Società ha il diritto di esercitare, direttamente o indirettamente, il controllo così come definito dall'IFRS 10 “Bilancio Consolidato”. Ai fini della valutazione dell'esistenza del controllo sono verificati tutti e tre i seguenti elementi: (i) potere sull'entità; (ii) esposizione al rischio o ai diritti derivanti dai ritorni variabili legati al suo coinvolgimento; (iii) abilità di influire sull'entità, tanto da influire sui risultati (positivi o negativi) per l'investitore.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo di acquisto, comprensivo dei relativi oneri accessori, eventualmente svalutato per perdite di valore. Le svalutazioni sono iscritte nel conto economico complessivo.

Altre attività finanziarie

Al momento della loro iniziale rilevazione, le attività finanziarie devono essere classificate in una delle tre categorie sotto indicate sulla base dei seguenti elementi:

- il modello di business dell'entità per la gestione delle attività finanziarie; e
- le caratteristiche relative ai flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria.

Le attività finanziarie vengono successivamente cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (Business model “Hold to Collect”); e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. “SPPI test” superato).

All'atto della rilevazione iniziale tali attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività – valorizzate al costo storico – la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita e per i crediti a revoca.



b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente sia mediante la vendita dell'attività finanziaria (Business model “Hold to Collect and Sell”); e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. “SPPI test” superato).

Sono incluse nella presente categoria le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Successivamente alla rilevazione iniziale, le interessenze azionarie non di controllo, collegamento e controllo congiunto, sono valutate al fair value, e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del fair value soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia quando le più recenti informazioni per valutare il fair value sono insufficienti, oppure se vi è un'ampia gamma di possibili valutazioni del fair value e il costo rappresenta la migliore stima del fair value in tale gamma di valori.

c) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e tra le “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva”.

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie detenute per la negoziazione e i contratti derivati non classificabili come di copertura (che sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo).

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Alle date di riferimento successive sono valorizzate al fair value e gli effetti di valutazione sono imputati nel conto economico.

2.4.5 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono la cassa, i depositi a vista, nonché le attività finanziarie con scadenza all'origine uguale o inferiore a tre mesi, prontamente convertibili in cassa e soggette a un irrilevante rischio di variazione di valore. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono valutati a fair value e le relative variazioni sono rilevate nel conto economico.

2.4.6 Trattamento di fine rapporto (TFR)

Nei programmi con benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile Italiano, l'ammontare del beneficio da erogare ai dipendenti è quantificabile soltanto dopo la cessazione del rapporto di lavoro, ed è legato a uno o più fattori quali l'età, gli anni di servizio e la retribuzione. Pertanto, il relativo onere è imputato al conto economico di competenza in base a un calcolo attuariale. La passività iscritta nel bilancio per i piani a benefici definiti corrisponde al valore attuale dell'obbligazione alla data di bilancio. Gli obblighi per i piani a benefici definiti sono determinati annualmente da un attuario indipendente utilizzando il projected unit credit method. Il valore attuale del piano a benefici definiti è determinato scontando i futuri flussi di cassa a un tasso d'interesse pari a quello di obbligazioni (high-quality corporate) emesse in Euro e che tenga conto della durata del relativo piano pensionistico. Gli utili e le perdite attuariali derivanti dai suddetti aggiustamenti e le variazioni delle ipotesi attuariali sono imputati nel conto economico complessivo.

A partire dal 1° gennaio 2007, la cd. Legge Finanziaria 2007 e i relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti alla disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi del TFR possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda. Nel caso di destinazione a forme pensionistiche esterne la società è soggetta solamente al versamento di un contributo definito al fondo prescelto, e a partire da tale data le quote di nuova maturazione hanno natura di piani a contribuzione definita e pertanto non sono assoggettate a valutazione attuariale.

2.4.7 Passività finanziarie, debiti commerciali e altri debiti

Le passività finanziarie (con esclusione degli strumenti finanziari derivati), i debiti commerciali e gli altri debiti sono rilevati inizialmente al fair value al netto dei costi accessori di diretta imputazione. Dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato, rilevando le eventuali differenze tra costo e valore di rimborso nel conto economico lungo la durata della passività, in conformità al metodo del tasso di interesse effettivo. Se vi è un cambiamento nella stima dei flussi di cassa attesi, il valore delle passività è ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno effettivo determinato inizialmente.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene eliminata dal bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;

- la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e: (i) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure; (ii) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto.

2.4.8 Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono contabilizzati in accordo alle disposizioni dell'IFRS 9.

Alla data di stipula del contratto gli strumenti finanziari derivati sono inizialmente contabilizzati, come attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico quando il fair value è positivo oppure come passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico quando il fair value è negativo. Se gli strumenti finanziari non sono contabilizzati quali strumenti di copertura, le variazioni del fair value rilevate successivamente alla prima iscrizione sono trattate quali componenti del risultato dell'esercizio. Nel caso in cui gli strumenti derivati soddisfano i requisiti per essere classificati come strumenti di copertura, le successive variazioni del fair value sono contabilizzate seguendo specifici criteri, di seguito illustrati.

Uno strumento finanziario derivato è classificato come strumento finanziario di copertura se viene documentata in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificarne l'efficacia prospettica e retrospettiva. L'efficacia di ciascuna copertura è verificata sia al momento di accensione di ciascuno strumento derivato sia durante la sua vita, e in particolare ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale. Generalmente, una copertura è considerata altamente "efficace" se, sia all'inizio sia durante la sua vita, i cambiamenti del fair value, nel caso di fair value hedge, o dei flussi di cassa attesi nel futuro, nel caso di cash flow hedge, dell'elemento coperto sono sostanzialmente compensati dai cambiamenti del fair value dello strumento di copertura.

Il principio contabile IFRS 9 prevede la possibilità di designare le seguenti tre relazioni di copertura:

- copertura di fair value (fair value hedge): quando la copertura riguarda le variazioni di fair value di attività e passività iscritte in bilancio, sia le variazioni del fair value dello strumento di copertura sia le variazioni dell'oggetto della copertura sono imputate al conto economico;
- copertura di flussi finanziari (cash flow hedge): nel caso di coperture finalizzate a neutralizzare il rischio di variazioni nei flussi di cassa originati dall'esecuzione futura di obbligazioni contrattualmente definite alla data di riferimento del bilancio, le variazioni del fair value dello strumento derivato registrate successivamente alla prima rilevazione sono contabilizzate, limitatamente alla sola quota efficace, nel conto economico complessivo e quindi in una riserva di patrimonio netto. Quando si manifestano gli effetti economici originati dall'oggetto di copertura, la quota contabilizzata nel conto economico complessivo è riversata nel conto economico. Qualora la copertura non sia perfettamente efficace, la variazione di fair value dello strumento di copertura riferibile



alla porzione inefficace dello stesso è immediatamente rilevata nel conto economico;

III. copertura di un investimento netto in una gestione estera (net investment hedge).

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta e il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico oppure tra le passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico. La relazione di copertura, inoltre, cessa quando:

- il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato;
- l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- non è più altamente probabile che l'operazione futura coperta venga posta in essere.

2.4.9 Determinazione del fair value degli strumenti finanziari

Le valutazioni al fair value degli strumenti finanziari sono effettuate applicando l'IFRS 13 "Valutazione del fair value" ("IFRS 13"). Il fair value rappresenta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività nell'ambito di una transazione ordinaria posta in essere tra operatori di mercato, alla data di valutazione.

La valutazione al fair value si fonda sul presupposto che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo nel mercato principale, ossia nel mercato in cui avviene il maggior volume e livello di transazioni per l'attività o la passività. In assenza di un mercato principale, si suppone che la transazione abbia luogo nel mercato più vantaggioso al quale il Gruppo ha accesso, ossia il mercato suscettibile di massimizzare i risultati della transazione di vendita dell'attività o di minimizzare l'ammontare da pagare per trasferire la passività.

Il fair value di un'attività o di una passività è determinato considerando le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero per definire il prezzo dell'attività o della passività, nel presupposto che gli stessi agiscano secondo il loro migliore interesse economico. I partecipanti al mercato sono acquirenti e venditori indipendenti, informati, in grado di entrare in una transazione per l'attività o la passività e motivati ma non obbligati né indotti ad effettuare la transazione.

Nella valutazione del fair value il Gruppo tiene conto delle caratteristiche delle specifiche attività o passività, in particolare, per le attività non finanziarie, della capacità di un operatore di mercato di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo o vendendola a un altro operatore di mercato capace di impiegarlo nel suo massimo e miglior utilizzo. La valutazione del fair value delle attività e delle passività è effettuata utilizzando tecniche adeguate alle circostanze e per le quali sono disponibili dati sufficienti, massimizzando l'utilizzo di input osservabili.

L'IFRS 13 individua la seguente gerarchia di livelli di fair value che riflette la significatività degli input utilizzati nella relativa determinazione:

- Livello 1: Prezzo quotato (mercato attivo): i dati utilizzati nelle valutazioni sono rappresentati da prezzi quotati su mercati in cui sono scambiate attività e passività identiche a quelle oggetto di valutazione.
- Livello 2: Utilizzo di parametri osservabili sul mercato (ad esempio, per i derivati, i tassi di cambio rilevati dalla Banca d'Italia, curve dei tassi di mercato, volatilità fornita da provider qualificati, credit spread calcolati sulla base dei CDS, etc.) diversi dai prezzi quotati del livello 1.

- Livello 3: Utilizzo di parametri non osservabili sul mercato (assunzioni interne, ad esempio, flussi finanziari, spread rettificati per il rischio, etc.).

2.4.10 Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico quando è stabilito il diritto dei soci a riceverne il pagamento.

2.4.11 Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio nel quale sono maturati.

2.4.12 Ricavi e costi

Come previsto dal principio IFRS15, i ricavi da contratti con i clienti sono rilevati quando si verificano le seguenti condizioni:

- è stato identificato il contratto con il cliente;
- sono state identificate le obbligazioni contrattuali ("performance obligations") contenute nel contratto;
- è stato determinato il prezzo;
- il prezzo è stato allocato alle singole obbligazioni contrattuali contenute nel contratto;
- è stata soddisfatta l'obbligazione contrattuale contenuta nel contratto.

La società rileva i ricavi da contratti con i clienti quando (o man mano che) adempie l'obbligazione contrattuale trasferendo al cliente il bene o servizio (ossia l'attività) promesso. L'attività è trasferita quando (o man mano che) il cliente ne acquisisce il controllo.

La società trasferisce il controllo del bene o servizio nel corso del tempo, e pertanto adempie l'obbligazione contrattuale e rileva i ricavi nel corso del tempo, se è soddisfatto uno dei seguenti criteri:

- il cliente simultaneamente riceve e utilizza i benefici derivanti dalla prestazione dell'entità man mano che quest'ultima la effettua;
- la prestazione della società crea o migliora l'attività (per esempio, lavori in corso) che il cliente controlla man mano che l'attività è creata o migliorata;
- la prestazione della società non crea un'attività che presenta un uso alternativo per la società e la società ha il diritto esigibile al pagamento della prestazione completata fino alla data considerata.

Se l'obbligazione contrattuale non è adempiuta nel corso del tempo, l'obbligazione contrattuale è adempiuta in un determinato momento. In tal caso, la società rileva il ricavo nel momento in cui il cliente acquisisce il controllo dell'attività promessa.

Il corrispettivo contrattuale incluso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi. Se il corrispettivo contrattuale include un importo variabile (es. sconti, concessioni sul prezzo, incentivi, penalità o altri elementi analoghi), la società provvede a stimare



l'importo del corrispettivo al quale avrà diritto in cambio del trasferimento al cliente dei beni o servizi promessi. La società include nel prezzo dell'operazione l'importo del corrispettivo variabile stimato solo nella misura in cui è altamente probabile che quando successivamente sarà risolta l'incertezza associata al corrispettivo variabile non si verifichi un significativo aggiustamento al ribasso dell'importo dei ricavi cumulati rilevati.

I costi sono iscritti quando relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi. L'IVA indetraibile, calcolata sulla base del cd. coefficiente di pro rata è rilevata come un costo per la società.

2.4.13 Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono determinate in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alla normativa fiscale applicabile alla Società e sono rilevate nel conto economico alla voce "Imposte sul reddito dell'esercizio", ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate ad una riserva di patrimonio netto; in tali casi il relativo effetto fiscale è riconosciuto direttamente alle rispettive riserve di patrimonio netto. Nel prospetto di conto economico complessivo, è indicato l'ammontare delle imposte sul reddito relativo a ciascuna voce inclusa fra le "altre componenti del conto economico complessivo".

Le imposte differite/anticipate sono rilevate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività ("balance sheet liability method"). Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile delle attività e delle passività e i relativi valori contabili nel bilancio separato, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in imprese controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro. Le attività per imposte anticipate, incluse quelle relative alle eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sarà disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali per imposte sono compensate, separatamente per le imposte correnti e per le imposte differite, quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale, quando vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto. Le attività fiscali per imposte anticipate e le passività fiscali per imposte differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze saranno realizzate o estinte, tenendo conto di quanto previsto dalla normativa vigente o sostanzialmente vigente alla data di riferimento di bilancio.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le imposte indirette e le tasse, sono incluse nella voce di conto economico "Altri costi e oneri operativi".

Inoltre, in presenza di incertezze nell'applicazione della normativa fiscale, l'impresa: (i) nei casi in cui ritenga probabile che l'autorità fiscale accetti il trattamento fiscale incerto, determina le imposte sul reddito (correnti e/o differite) da rilevare in bilancio in funzione del trattamento fiscale applicato o che prevede di applicare in sede di dichiarazione dei redditi; (ii) nei casi in cui ritenga non probabile che l'autorità fiscale accetti il trattamento fiscale incerto, riflette tale incertezza nella determinazione delle imposte sul reddito (correnti e/o differite) da rilevare in bilancio. Inoltre, rientrando nelle fattispecie delle uncertain tax liability anche gli accantonamenti operati per contenziosi in materia di imposte sul reddito, le eventuali passività correlate a contenziosi tributari per imposte sul reddito sono classificate nella voce "Debiti per imposte correnti".

2.5 Uso di stime contabili

La predisposizione del bilancio d'esercizio richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si fondano su valutazioni e stime difficili e soggettive, basate sull'esperienza storica e su assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, il prospetto di situazione patrimoniale e finanziaria, il prospetto di conto economico, il prospetto di conto economico complessivo, il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potrebbero differire, anche significativamente, da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Premesso che numerose poste contabili del bilancio sono oggetto di stima e sebbene non tutte tali poste contabili siano individualmente significative, lo sono nel loro complesso, di seguito sono brevemente descritte le aree che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui risultati finanziari della Società.

2.5.1 Valutazione delle partecipazioni

Le partecipazioni sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia realizzata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede, da parte degli amministratori, l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno della Società e sul mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, la Società procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore delle partecipazioni, nonché le stime per la determinazione della stessa dipendono da fattori che possono variare nel tempo, influenzando le valutazioni e le stime effettuate dagli amministratori.

2.5.2 Pagamenti basati su azioni

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'implementazione del regolamento attuativo del piano di incentivazione del management di medio-lungo periodo ("Regolamento LTIP", quanto al solo piano di incentivazione del management di medio-lungo periodo "LTIP") già approvato dall'Assemblea del 15 marzo 2023, previo esame da parte del Comitato Nomine e Remunerazione. Il funzionamento del piano viene descritto nella Nota 6.4 del Bilancio Separato. Tenuto conto del Regolamento del Piano di Stock Option, si è proceduto ad effettuare le valutazioni del fair value come previsto dall'IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni.

Con riferimento al primo e al secondo ciclo di assegnazioni, la valutazione delle stock options è stata realizzata riflettendo le condizioni di mercato finanziario valide alla data di rispettiva assegnazione. La metodologia adottata per la stima del fair value segue l'impostazione risk neutral. La curva dei tassi "risk free" è dedotta dai tassi Interest rate swap sul mercato alla data di valutazione.



La tabella successiva riporta le basi tecniche calibrate al mercato per il fair pricing delle stock options analizzate per il primo ed il secondo ciclo di assegnazioni.

	Data di vesting	Data di scadenza	Strike price (Euro)	Prezzo alla data di valutazione (Euro)	Volatilità annua	Tasso di dividendo atteso	Tasso annuo di uscita
1° assegnazione	15 giugno 2026	15 giugno 2028	9,00	8,214	45,36%	3,83%	0,00%
2° assegnazione	14 giugno 2027	14 giugno 2029	10,80	10,570	24,35%	3,81%	0,00%

Il fair value della componente market based è stato stimato utilizzando una simulazione stocastica con il metodo Monte Carlo. La valutazione è stata effettuata rispecchiando le caratteristiche di "no arbitrage" e "risk neutral framework" comuni ai modelli fondamentali di pricing delle opzioni (quali il modello binomiale, quello di Black & Scholes, e così via), utilizzando le seguenti ipotesi:

	Tasso di crescita medio annuo del titolo	Volatilità del titolo	Tasso di attualizzazione	Tasso di dividendo atteso
1° assegnazione	3,53%	45,36%	3,53%	3,83%
2° assegnazione	2,98%	24,35%	2,98%	3,81%

Invece, per quanto riguarda la componente non-market based relativa alle performance economico-finanziarie, a differenza delle condizioni di performance market based e secondo i principi contabili, è aggiornata periodicamente ad ogni data di bilancio per tener conto delle aspettative relative al numero di diritti che possono maturare. A tal riguardo, si ipotizza il raggiungimento del livello di performance che consente la maturazione di circa il 40% dei diritti assegnati.

Infine, con riferimento al meccanismo bonus/malus legato alla performance ESG, si ipotizza il raggiungimento dell'obiettivo fissato.

La tabella successiva mostra il fair value unitario delle opzioni oggetto di valutazione determinato sulla base delle ipotesi fatte.

	Fair value unitario (Euro)
1°assegnazione	2,595
2°assegnazione	1,852

L'onere di competenza al 31 dicembre 2024, pari a Euro 1.332 migliaia (Euro 403 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023) è stato rilevato a conto economico tra i costi del personale, con corrispondente contropartita a riserve di Patrimonio Netto.

2.5.3 Imposte differite attive

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte delle differenze temporanee deducibili fra i valori delle attività e delle passività espressi in bilancio rispetto al corrispondente valore fiscale e delle perdite fiscali riportabili, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili futuri fiscalmente imponibili, a fronte dei quali tali perdite potranno essere utilizzate. Una valutazione

discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte differite attive che possono essere contabilizzate che dipende dalla stima della probabile manifestazione temporale e dell'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili.

2.5.4 Ammortamento

Il costo delle attività immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica di tali attività è determinata dagli amministratori nel momento in cui le stesse sono acquistate; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe attività, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile dei cespiti, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l'effettiva vita economica potrebbe differire dalla vita utile stimata.

2.5.5 Riduzione di valore di attività materiali e immateriali a vita utile definita

Sulla base dei principi contabili applicati dal Gruppo e della procedura di svalutazione, le attività materiali e immateriali a vita utile definita sono sottoposte a verifica per accertare l'esistenza di una svalutazione, che viene rilevata attraverso una svalutazione, quando vi sono indicatori che suggeriscono difficoltà nel recupero del relativo valore netto contabile attraverso l'uso. La verifica dell'esistenza di tali indicatori richiede agli amministratori valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno del Gruppo e sul mercato, nonché sull'esperienza storica. Inoltre, quando viene identificata una perdita di valore, il Gruppo ne determina l'importo utilizzando le tecniche di valutazione appropriate. La corretta identificazione di potenziali indicatori di perdita di valore e la stima del loro ammontare dipendono da fattori che possono variare nel tempo, influenzando le misurazioni e le stime effettuate dagli Amministratori.

2.6 Principi di recente emanazione

2.6.1 Principi contabili in vigore dal 1° gennaio 2024

Il seguente elenco illustra i nuovi principi contabili e interpretazioni approvati dallo IASB, omologati in Europa e in vigore a partire dal 1° gennaio 2024:

	Omologato dall'UE	Data di efficacia
Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: • <i>Classification of Liabilities as Current or Non-current Date (issued on 23 January 2020);</i> • <i>Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date (issued on 15 July 2020); and</i> • <i>Non-current Liabilities with Covenants (issued on 31 October 2022)</i>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2024
Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements (issued on 25 May 2023)	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2024
Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (issued on 22 September 2022)	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2024

Si precisa che l'adozione di queste modifiche non ha avuto impatti significativi sul Bilancio Separato.



2.6.2 Principi contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall'Unione Europea

Alla data di approvazione del Bilancio Separato, i seguenti principi contabili ed emendamenti non sono ancora stati omologati dall'UE:

	Omologato dall'UE	Data di efficacia
IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (issued on 9 May 2024)	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2027
IFRS 18 — Presentation and Disclosure in Financial Statements (issued on 9 April 2024)	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2027
Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7) (issued on 30 May 2024)	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2026
Contracts Referencing Nature-dependent Electricity – Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 (issued on 18 December 2024)	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2026
Annual Improvements Volume 11 (issued on 18 July 2024)	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2026

Si precisa che la Società sta valutando gli effetti che l'applicazione dei suddetti principi potrebbero avere sul proprio Bilancio Separato.

2.6.3 Principi contabili omologati dall'Unione Europea, ma non ancora applicabili

Alla data di approvazione del Bilancio Separato, gli organi competenti dell'Unione Europea hanno omologato i seguenti principi ed emendamenti, ma non sono ancora stati adottati dalla Società:

	Omologato dall'UE	Data di efficacia
Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability (issued on 15 August 2023)	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2025

Si precisa che la Società sta valutando gli effetti che l'applicazione dei suddetti principi potrebbero avere sul proprio Bilancio Separato.

3. Gestione dei rischi finanziari

Le attività della Società sono esposte ai seguenti rischi: rischio di mercato (rischio tasso di interesse), rischio di credito e rischio di liquidità. Non risulta invece in essere alcuna operazione che possa generare rischi connessi alle variazioni di cambio.

Obiettivo della Società è il mantenimento nel tempo di una gestione bilanciata della propria esposizione finanziaria, finalizzata a garantire una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio e in grado di assicurare la necessaria flessibilità operativa attraverso l'utilizzo della liquidità generata dalla società e il ricorso a finanziamenti.

La politica finanziaria e la gestione dei relativi rischi finanziari sono guidate e monitorate dall'Amministratore Delegato della Società, cui spetta l'attività di indirizzo strategico. La funzione di finanza centrale, nell'ambito dell'indirizzo strategico definito dall'Amministratore Delegato, ha il compito di valutare e approvare i fabbisogni finanziari previsionali, ne monitora l'andamento e pone in essere, ove necessario, le opportune azioni correttive.

La seguente sezione fornisce indicazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incidenza di tali rischi sulla Società.

3.1 Rischio di tasso di interesse

3.1.1 Rischio di tasso di interesse

La Società è esposta alle variazioni dei tassi di interesse, limitatamente ai propri strumenti di debito a tasso variabile. Nell'attività di gestione di tale rischio, si utilizzano strumenti derivati di tipo interest rate swap.

In particolare, tale rischio è principalmente imputabile alla potenziale variazione dei flussi di cassa legati alla variazione del tasso di interesse su (i) il Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 (come di seguito definito) pari a Euro 500 milioni e (ii) la parte variabile dei Prestiti Obbligazionari Maggio 2024 (come di seguito definito) pari a Euro 400 milioni, entrambi con cedola indicizzata al tasso EURIBOR a tre mesi (con un floor pari allo 0%) più uno spread definito contrattualmente.

Con riferimento alla parte variabile dei Prestiti Obbligazionari Maggio 2024, a copertura parziale del rischio derivante dalla possibile variazione dei tassi di interesse, Lottomatica S.p.A. (fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel corso del 2024) ha stipulato con UniCredit S.p.A. e Deutsche Bank AG, due contratti derivati per un nozionale pari ad Euro 137,5 milioni ciascuno; mentre, con riferimento al Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 (come di seguito definito), a copertura del rischio derivante dalla possibile variazione dei tassi di interesse, Lottomatica S.p.A. (fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel corso del 2024) ha stipulato con UniCredit S.p.A. e Deutsche Bank AG, due contratti derivati per un nozionale pari ad Euro 250 milioni ciascuno.

Tali contratti derivati coprono in parte dal rischio legato a un potenziale aumento dei tassi di interesse, scambiando il tasso EURIBOR a tre mesi di riferimento del prestito obbligazionario con un



tasso fisso stabilito contrattualmente. La suddetta operazione di copertura è contabilizzata secondo la metodologia del cash flow hedge, prevista dall'IFRS 9 -Strumenti finanziari.

3.1.2 Sensitivity analysis relativa al rischio di tasso di interesse

Con riferimento al rischio di tasso d'interesse derivante dalla potenziale variazione dei tassi di interesse dei prestiti obbligazionari succitati, è stata elaborata un'analisi di sensitività per determinare l'effetto sul conto economico consolidato e sul patrimonio netto consolidato che deriverebbe da un'ipotetica variazione positiva e negativa di 100 bps dei tassi d'interesse rispetto a quelli effettivamente rilevati.

La tabella di seguito evidenzia i risultati dell'analisi svolta:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Impatto sull'utile netto		Impatto sul Patrimonio Netto	
Analisi di sensitività	-100 bps	+100 bps	-100 bps	+100 bps
Prestito Obbligazionario Maggio 2024	-	(570)	-	(570)
Totale impatto sull'esercizio	-	(570)	-	(570)

Nota: si segnala che il segno positivo indica un maggiore utile ed un aumento del patrimonio netto; il segno negativo indica un minore utile ed un decremento del patrimonio netto.

Il rischio riportato nella tabella sopra si riferisce alla parte non coperta da strumenti derivati dei Prestiti Obbligazionari Maggio 2024. Il Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 risulta interamente coperto da strumenti derivati e pertanto si ritiene che un'eventuale variazione dei tassi d'interesse non possa produrre alcun effetto economico significativo.

3.2 Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società al rischio di potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. La quasi totalità dei crediti della Società hanno come controparte controllate dirette o indirette, pertanto, non risulta esposta a rischi di credito.

3.3 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare attività sul mercato, la Società non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, determinando un impatto negativo sul risultato economico nel caso in cui fosse costretto a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o una situazione di insolvenza.

L'obiettivo della Società è quello di porre in essere una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business e con i limiti definiti, i) assicuri un livello di liquidità adeguato, minimizzando il relativo costo opportunità, e ii) mantenga un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

L'esposizione a tale rischio attiene principalmente agli impegni connessi ai prestiti obbligazionari emessi rispettivamente in data 29 maggio 2024 per complessivi Euro 900 milioni con scadenza 2030 per la parte a tasso fisso e 2031 per la parte a tasso variabile, in data 14 dicembre 2023 per Euro 500

milioni con scadenza 2030 e in data 1° giugno 2023 per Euro 565 milioni con scadenza 2028, oltre che con la linea di finanziamento revolving per complessivi Euro 400 milioni (alla data di bilancio non utilizzata) e a Euro 50 milioni disponibili come garanzie bancarie. Si segnala inoltre che in data 29 maggio 2024, Lottomatica S.p.A. (fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel corso del 2024), a seguito dell'esercizio dell'opzione di “early redemption”, ha rimborsato in via anticipata i prestiti obbligazionari senior garantiti emessi rispettivamente in data 27 settembre 2022 e la parte variabile del prestito obbligazionario emesso il 1° giugno 2023 per un ammontare complessivo di Euro 900 milioni.

Nella tabella sottostante è esposta un’analisi delle scadenze, basata sugli obblighi contrattuali di rimborso, relativa ai prestiti obbligazionari, ai debiti commerciali e alle altre passività in essere al 31 dicembre 2024 e 2023:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Saldo al 31 dicembre 2024	Entro 1 anno	Oltre 1 anno ed entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Prestiti obbligazionari	1.942.805	126.217	1.009.645	1.486.565	2.622.427
Passività finanziarie correnti e non correnti	668.020	656.613	11.407	-	668.020
Debiti commerciali	8.117	8.117	-	-	8.117
Altre passività correnti e non correnti	15.744	15.321	423	-	15.744

Nota: gli importi dei prestiti obbligazionari riferiti alle scadenze “Entro 1 anno”, “Oltre 1 anno e entro 5 anni” e “Oltre 5 anni” includono anche la quota interessi.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Saldo al 31 dicembre 2023	Entro 1 anno	Oltre 1 anno ed entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Passività finanziarie correnti e non correnti	522.721	522.721	-	-	522.721
Debiti commerciali	863	863	-	-	863
Altre passività correnti e non correnti	27.792	27.792	-	-	27.792

3.4 Rischi legati al cambiamento climatico

La Società considera una priorità strategica la prevenzione e la gestione di rischi che possano pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi e la continuità aziendale. A tal proposito, la Società ha identificato i principali rischi connessi al cambiamento climatico o a tematiche ambientali che possono avere implicazioni o un impatto sulle attività economiche. I potenziali rischi individuati sono quelli legati ai cambiamenti climatici, sia in termini di rischi fisici, ossia eventi meteorologici estremi più frequenti o mutamenti gradualI del clima (e.s. alluvioni, aumento delle temperature, diminuzione delle risorse, ecc.) e/o relativi a un Incremento dei costi operativi per attività di manutenzione straordinaria (ad esempio per il ripristino delle condizioni degli asset a seguito dei danni subiti), sia in termini di rischi di transizione, ossia legati al passaggio ad un’economia a bassa emissione di carbonio e/ o maggiormente sostenibile dal punto di vista ambientale.

Tuttavia, tenuto conto del settore di operatività della società e della bassa possibilità che i rischi climatici identificati impattino il business, si ritiene limitata –in termini di capacità di influenzare le strategie ed i flussi di cassa finanziari -l’esposizione attuale della Società alle conseguenze del cambiamento climatico (per maggiori dettagli si rimanda alla Rendicontazione consolidata di sostenibilità).



4. Gestione del capitale

La gestione del capitale della Società è volta a garantire un solido rating creditizio e adeguati livelli degli indicatori di capitale per supportare i piani di investimento, nel rispetto degli impegni contrattuali assunti.

La Società si dota del capitale necessario per finanziare i fabbisogni di sviluppo dei business e di funzionamento operativo; le fonti di finanziamento si articolano in un mix bilanciato di capitale di rischio e di capitale di debito, per garantire un’equilibrata struttura finanziaria e la minimizzazione del costo complessivo del capitale.

La remunerazione del capitale di rischio è monitorata sulla base dell’andamento del mercato e delle performance del business, una volta soddisfatte tutte le altre obbligazioni, tra cui il costo del debito; pertanto, al fine di garantire un’adeguata remunerazione del capitale, la salvaguardia della continuità aziendale e lo sviluppo dei business, la Società monitora costantemente l’evoluzione del livello di indebitamento in rapporto al patrimonio netto, all’andamento del business e alle previsioni dei flussi di cassa attesi, nel breve e nel medio/lungo periodo.

Politica dei dividendi

Obiettivo della Società e del Gruppo Lottomatica è quello di perseguire una strategia sostenibile nel lungo periodo che consenta un adeguato ritorno per i propri azionisti, mantenendo al contempo adeguate disponibilità per finanziare la crescita del business e mantenere una solida patrimonializzazione che consenta di fronteggiare eventuali cambiamenti della normativa di riferimento e potenziali congiunture economiche negative. In data 15 marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato una politica di remunerazione degli azionisti nel medio/lungo termine, elaborata sulla base delle prospettive economico-finanziarie e sulla struttura patrimoniale della Società, nella quale si prevede, salva la necessaria approvazione da parte dell’assemblea degli azionisti, un obiettivo di distribuzione di dividendi per un ammontare fino al 30% dell’utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo Lottomatica, rettificato per: (i) ammortamenti sui maggiori valori degli attivi delle società o rami d’azienda acquisiti rilevati nel bilancio consolidato del Gruppo Lottomatica rispetto ai valori iscritti nelle relative contabilità alla data di acquisizione; (ii) costi e proventi non ricorrenti esclusi dal calcolo dell’Adjusted EBITDA, (iii) proventi e oneri finanziari che, per loro natura, non dovrebbero ragionevolmente ripetersi in futuro, (iv) altri elementi non monetari inclusi negli oneri finanziari e (v) effetti fiscali su suddette rettifiche. Tale politica è subordinata al raggiungimento dei piani strategici di investimento del Gruppo, alle esigenze finanziarie e di investimento e al rispetto, tra l’altro, delle eventuali limitazioni di volta in volta previste dalla documentazione contrattuale relativa all’indebitamento finanziario del Gruppo Lottomatica, nonché alla disponibilità di utili e/o riserve distribuibili risultanti dal bilancio separato della Società.



5. Attività e passività finanziarie per categoria

La tabella seguente fornisce una ripartizione delle attività e passività finanziarie della Società come richiesto dall’IFRS 7, secondo le categorie individuate dall’IFRS 9 al 31 dicembre 2024 ed al 31 dicembre 2023:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Attività finanziarie e crediti al costo ammortizzato	Attività finanziarie al fair value con impatto sul conto economico complessivo	Passività finanziarie e debiti al costo ammortizzato	Passività finanziarie al fair value con impatto sul conto economico complessivo	Al 31 dicembre 2024
Attività finanziarie correnti e non correnti*	1.214.417	-	-	-	1.214.417
Altre attività correnti e non correnti	62.111	-	-	-	62.111
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	77.518	-	-	-	77.518
Totale	1.354.046	-	-	-	1.354.046
Passività finanziarie correnti e non correnti	-	-	2.599.418	11.407	2.610.825
Debiti commerciali	-	-	8.117	-	8.117
Altre passività correnti e non correnti	-	-	15.744	-	15.744
Totale	-	-	2.623.279	11.407	2.634.686

* L'importo non include le Partecipazioni.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Attività finanziarie e crediti al costo ammortizzato	Passività finanziarie e debiti al costo ammortizzato	Al 31 dicembre 2023
Attività finanziarie correnti e non correnti*	472.423	-	472.423
Altre attività correnti e non correnti	47.631	-	47.631
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	106.326	-	106.326
Totale	626.380	-	626.380
Passività finanziarie correnti e non correnti	-	522.721	522.721
Debiti commerciali	-	863	863
Altre passività correnti e non correnti	-	27.792	27.792
Totale	-	551.376	551.376

* L'importo non include le Partecipazioni.

Si evidenzia che le “Passività finanziarie correnti e non correnti” includono i prestiti obbligazionari emessi in data 1° giugno 2023, in data 14 dicembre 2023 e in data 29 maggio 2024 il cui fair value al 31 dicembre 2024 ammonta rispettivamente a Euro 594.385 migliaia, a Euro 508.935 migliaia ed Euro 925.962 migliaia.

Le altre attività e passività finanziarie sono a breve termine o regolate a tassi di interesse di mercato e pertanto il valore contabile è considerato una ragionevole approssimazione del fair value.

Valutazione del fair value

Il fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo si basa sui prezzi di mercato alla data di riferimento. Il fair value degli strumenti non quotati in un mercato attivo è determinato utilizzando tecniche di valutazione basate su una serie di metodi e ipotesi legate alle condizioni di mercato alla data di bilancio. Di seguito è riportata la classificazione del fair value degli strumenti finanziari sulla base dei livelli gerarchici che categorizzano gli input delle tecniche di valutazione utilizzate per misurare il fair value:

- Livello 1: utilizzo del prezzo quotato su un mercato attivo per asset o passività a cui la società può avere accesso alla data di valutazione;
- Livello 2: utilizzo di parametri osservabili, direttamente o indirettamente, sul mercato diversi dai prezzi quotati del livello 1; e
- Livello 3: utilizzo di parametri non osservabili sul mercato.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari contabilizzati al fair value in base alla tecnica di valutazione utilizzata:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Al 31 dicembre 2024
Strumenti finanziari derivati passivi	-	(11.407)	-	(11.407)
Totale	-	(11.407)	-	(11.407)

Nei periodi in esame, il Gruppo non ha operato alcun cambiamento in merito alle tecniche di valutazione degli strumenti finanziari contabilizzati al fair value.

6. Note al conto economico complessivo

6.1 Dividendi, proventi e oneri finanziari

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Dividendi da controllate	448.249	16.500
Proventi netti da partecipazioni	448.249	16.500
Interessi attivi e proventi da società del Gruppo	56.631	5.445
Altri interessi attivi	8.837	2.149
Proventi finanziari	65.468	7.594
Interessi passivi su prestiti obbligazionari	(115.342)	-
Effetto costo ammortizzato su prestiti obbligazionari	(27.928)	-
Oneri finanziari IRS	(22.700)	-
Interessi & oneri su Linea di Credito Revolving	(5.689)	-
Interessi e oneri su Finanziamento da Gamma Bondco	-	(23.419)
Interessi passivi su cash pooling	(3.263)	(2.035)
Altri interessi passivi	(26.554)	(96)
Oneri finanziari	(201.476)	(25.550)
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	312.241	(1.456)

I “Proventi netti da partecipazioni” ammontano a Euro 448.249 migliaia per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (Euro 16.500 migliaia per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023) e sono riferiti ai dividendi erogati da GBO Italy S.p.A. per Euro 400.000 migliaia e GGM S.p.A. per Euro 48.249 migliaia. Al 31 dicembre 2023 la voce era riferita ai dividendi distribuiti da parte della controllata Lottomatica S.p.A., fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel corso del 2024.

I “Proventi finanziari” sono pari a Euro 65.468 migliaia per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (Euro 7.594 migliaia per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023) e sono dovuti principalmente agli interessi maturati sui finanziamenti concessi alla controllata GBO Italy S.p.A. e Big Easy S.r.l per Euro 56.616 migliaia.

Gli “interessi passivi su prestiti obbligazionari” sono riferiti agli interessi maturati sui prestiti obbligazionari emessi, in particolare:

- Euro 14.124 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario 2022 (come di seguito definito);
- Euro 54.461 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario Giugno 2023 (come di seguito definito);
- Euro 20.317 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 (come di seguito definito);
- Euro 26.440 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario Maggio 2024 (come di seguito definito).

L’“Effetto costo ammortizzato su prestiti obbligazionari” è riferito alla valutazione al costo ammortizzato dei prestiti obbligazionari, nel dettaglio:

- Euro 7.494 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario 2022 (come di seguito definito);
- Euro 17.931 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario Giugno 2023 (come di seguito definito);
- Euro 1.513 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 (come di seguito definito);
- Euro 990 migliaia relativi al Prestito Obbligazionario Maggio 2024 (come di seguito definito).



La voce include Euro 21.283 migliaia relativi all’accelerazione del calcolo del costo ammortizzato sui Prestiti Obbligazionari Rimborsati (come di seguito definiti), che sono stati interamente spesi a seguito del relativo rimborso anticipato avvenuto nel corso dell’esercizio.

Gli “Interessi e oneri su Finanziamento da Gamma Bondco” ammontavano a Euro 23.419 migliaia per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e comprendevano gli interessi passivi maturati sul finanziamento da Gamma Bondco S.à.r.l. pari a Euro 6.497 migliaia e la prepayment penalty relativa al rimborso anticipato dello stesso, avvenuto nel corso del 2023, pari a Euro 16.473 migliaia.

Gli “Interessi & oneri su Linea di Credito Revolving” sono legati principalmente alle commissioni per il contratto di finanziamento revolving.

La voce “Altri interessi passivi” include principalmente il make-whole derivante dal rimborso anticipato dei Prestiti Obbligazionari Rimborsati 2024 (come di seguito definito) pari a Euro 26.443 migliaia.

Di seguito il dettaglio dei proventi ed oneri finanziari verso parti correlate:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Dividendi da GBO	400.000	-
Dividendi da GGM	48.249	-
Dividendi da Lottomatica*	-	16.500
Interessi attivi da GBO per finanziamento	56.321	-
Interessi attivi da Big Easy per finanziamento	295	-
Interessi attivi da GBO per cash pooling	8	-
Interessi attivi da GGM per cash pooling	5	-
Interessi attivi da Marim per cash pooling	2	-
Interessi attivi da Lottomatica per finanziamento*	-	3.978
Interessi attivi da Lottomatica per cash pooling*	-	1.467
Interessi passivi da GBO Italy per cash pooling	(1.533)	(1.150)
Interessi passivi da Lottomatica Videolot Rete per cash pooling	(784)	(428)
Interessi passivi da Betflag per cash pooling	(384)	(218)
Interessi passivi da PWO Limited (già SKS365 Malta Limited) per cash pooling	(253)	-
Interessi passivi da Gamenet per cash pooling	(194)	(161)
Interessi passivi da Jolly Group per cash pooling	(43)	(31)
Interessi passivi da Billions per cash pooling	(18)	(9)
Interessi passivi da Gnetwork per cash pooling	(17)	(12)
Interessi passivi da Big Easy per cash pooling	(16)	(14)
Interessi passivi da Big Easy Bingo per cash pooling	(7)	(7)
Interessi passivi da Agesoft per cash pooling	(4)	(3)
Interessi passivi da Ricreativo B per cash pooling	(4)	-
Interessi passivi da Totosi (già Macao Phygital) per cash pooling	(2)	-
Interessi passivi da Giocaonline per cash pooling	(2)	-
Interessi passivi da Rete Gioco Italia per cash pooling	(1)	-
Interessi passivi da GPRO per cash pooling	(1)	-
Interessi e oneri su Finanziamento da Gamma Bondco	-	(23.419)
Interessi passivi da Marim per cash pooling	-	(2)
Totale	501.617	(3.509)

* Fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel 2024.

6.2 Altri ricavi e proventi

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Ricavi verso società del Gruppo	27.674	1.252
Altri	26	1
Totale	27.700	1.253

I “Ricavi verso società del Gruppo” si riferiscono principalmente ai proventi per servizi corporate offerti alle altre società del Gruppo.

Di seguito il dettaglio degli altri ricavi e proventi verso parti correlate:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Ricavi per servizi a GBO Italy	14.583	-
Ricavi per servizi a Gamenet	5.594	-
Ricavi per servizi a Lottomatica Videolot Rete	4.225	-
Ricavi per servizi a Big Easy	799	-
Ricavi per servizi a Betflag	734	-
Ricavi per servizi a Jolly Group	580	-
Ricavi per servizi a Billions Italia	310	-
Ricavi per servizi a Ricreativo B	223	-
Ricavi per servizi a Gnetwork	160	-
Ricavi per servizi a Big Easy Bingo	120	-
Ricavi per servizi a Lottomatica Digital Solution	105	-
Ricavi per servizi a Giocaonline	83	-
Ricavi per servizi a Marim	63	-
Ricavi per servizi a Agesoft	48	-
Ricavi per servizi a PWO Limited (già SKS365 Malta Limited)	31	-
Ricavi per servizi a Ares	16	-
Ricavi per servizi a Lottomatica*	-	1.252
Totale	27.674	1.252

* Fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel 2024.



6.3 Costi per servizi

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Consulenze fiscali, amministrative, legali e finanziarie	(6.983)	(1.062)
Spese bancarie e assicurazioni	(2.637)	(567)
Compensi e rimborsi spese Organi sociali	(1.645)	(1.027)
Spese di pubblicità e marketing	(1.073)	(25)
Servizi di assistenza tecnica e gestione rete	(793)	-
Noleggi, leasing e altre locazioni	(694)	(18)
Utenze, spese postali e logistiche, servizi di vigilanza	(147)	-
Altri	(6.437)	(494)
Totale	(20.409)	(3.193)

La voce “Consulenze fiscali, amministrative, legali e finanziarie” comprende principalmente Euro 2.924 migliaia per spese di consulenza strategica.

La voce “Altri” comprende principalmente i costi per i servizi offerti dalle altre società del Gruppo.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi verso parti correlate:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Costi per servizi da Gamenet	(1.136)	-
Costi per servizi da Gnet Inc	(897)	-
Costi per servizi da Lottomatica UK	(284)	-
Costi per servizi da GBO Italy	(53)	-
Costi per servizi da Lottomatica Videolot Rete	(43)	-
Costi per servizi da Lottomatica Digital Solution	(19)	-
Costi per servizi da Agesoft	(13)	-
Costi per servizi a SKS365 Malta Limited	(8)	-
Totale	(2.453)	-

6.4 Costi per il personale

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Salari e stipendi	(16.512)	(2.104)
Oneri sociali	(3.770)	(384)
Altri costi del personale	(3.526)	(142)
Totale	(23.808)	(2.630)

La tabella seguente mostra il numero dei dipendenti della Società, ripartito per categorie.

	Valore al 31 dicembre 2024	Media 2024	Valore al 31 dicembre 2023	Media 2023
Dirigenti	23	9	6	6
Quadri	44	8	1	1
Impiegati	136	23	-	-
Operai	2	-	-	-
Totale	205	40	7	7

Piano di incentivazione a lungo termine – Piano di Stock Option 2023-2026

In data 15 marzo 2023, l'assemblea degli azionisti della Società ha approvato, con efficacia subordinata alla data di avvio delle negoziazioni, il Piano di Stock Option 2023-2026 (il “**Piano**”), che prevede l'assegnazione, su base annuale, di diritti di opzione triennali, attribuendo la possibilità ad alcuni membri del management, individuati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società, di sottoscrivere le azioni ordinarie di Lottomatica Group.

Il Piano ha i seguenti obiettivi: (i) allineare gli interessi del beneficiario del Piano con quelli degli azionisti e investitori del Gruppo e con quelli del piano strategico del Gruppo nel suo complesso; e (ii) incentivare la fidelizzazione a lungo termine dei membri del management che beneficiano del Piano.

Il 15 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'implementazione del regolamento attuativo del piano.

Il Piano prevede l'assegnazione ai beneficiari di diritti di opzione gratuiti, i quali attribuiscono il diritto a sottoscrivere le azioni della Società secondo un rapporto 1:1 (ovvero ogni opzione dà diritto a sottoscrivere un'azione) ad un determinato prezzo (le “**Opzioni**”), a condizione che i beneficiari siano ancora dipendenti o amministratori della Società o delle sue controllate al momento del loro esercizio. Le Opzioni potranno essere assegnate a partire dal 15 giugno 2023 fino al 31 dicembre 2025. Il Piano ha durata pluriennale ed è suddiviso in tre cicli, con un vesting period di tre anni (il “**Periodo di Vesting**”) per le Opzioni assegnate nell'ambito di ciascun ciclo.

Le Opzioni assegnate a ciascun beneficiario potranno essere esercitate entro cinque anni dalla data di assegnazione. Delle azioni ottenute dall'esercizio delle Opzioni, il 20% di queste sarà soggetto a un periodo di c.d. lock-up di un anno dal termine del Periodo di Vesting e un altro 20% a un periodo di lock-up di due anni dal termine del Periodo di Vesting.

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, determina il numero complessivo di Opzioni che potranno essere assegnate ai beneficiari per ogni ciclo e può imporre al beneficiario dei requisiti di performance affinché le Opzioni possano maturare. Il periodo di misurazione di tali performance sarà solitamente di tre anni.



6.5 Altri costi e oneri operativi

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Acquisti di merci e altri acquisti	(121)	-
Imposte e tasse varie	(33)	(1)
Spese di rappresentanza	(23)	-
Penali, sanzioni e perdite su crediti	(4)	(2)
Altri costi ed oneri operativi	(1.351)	(38)
Totale	(1.532)	(41)

La voce “Altri costi e oneri operativi” ammonta a Euro 1.532 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (Euro 41 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023) ed è riferita principalmente al contributo erogato alla Fondazione Lottomatica per Euro 1 milione.

6.6 Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2024	2023
Ammortamento di attività immateriali	(2.757)	-
Ammortamento di attività materiali	(869)	-
Totale	(3.626)	-

Per ulteriori dettagli sulla movimentazione delle attività immateriali, materiali e dei diritti d'uso, si rimanda rispettivamente alle Note 7.1 e 7.2.

6.7 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito ammontano a Euro 21.125 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (Euro 2.645 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023).

Nel seguito si espone la riconciliazione tra onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale effettivo.

Riconciliazione Tax rate 2024		
IRES	Imponibile	Imposta
Risultato prima delle imposte	290.558	
Onere fiscale teorico	24%	69.734
Variazioni in aumento permanenti	133.941	32.146
Variazioni in diminuzione permanenti	(446.380)	(107.131)
Effetto netto differenze permanenti	(312.439)	(74.985)
Variazioni in aumento temporanee	3.139	753
Variazioni in diminuzione temporanee	(4.849)	(1.164)
Effetto netto differenze temporanee	(1.710)	(410)
Altre variazioni	185	45
Effetto netto	(313.964)	(75.351)
Totale (A)	-	(5.617)
Trasferimento ROL/interessi passivi al Consolidato Nazionale Mondiale (B)		(15.918)
Effetto imposte differite (C)		410
Onere fiscale effettivo (A+B+C)		(21.125)

Riconciliazione Tax rate 2023		
IRES	Imponibile	Imposta
Risultato prima delle imposte	(6.068)	
Onere fiscale teorico	24%	(1.456)
Variazioni in aumento permanenti	21.375	5.130
Variazioni in diminuzione permanenti	(43.183)	(10.364)
Effetto netto differenze permanenti	(21.808)	(5.234)
Variazioni in aumento temporanee	549	132
Effetto netto differenze temporanee	549	132
Effetto netto	(21.259)	(5.102)
Totale (A)		(6.558)
Trasferimento ROL/interessi passivi al Consolidato Nazionale Mondiale (B)		(2.552)
Effetto imposte su costi quotazione a Patrimonio Netto (C)		6.597
Effetto imposte differite (D)		(132)
Onere fiscale effettivo (A+B+C+D)		(2.645)



7. Note alla situazione patrimoniale e finanziaria

7.1 Attività immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

(In migliaia di Euro)	Software	Marchi	Immobilizzazioni in corso, acconti e altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2023	-	-	-	-
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023	-	-	-	-
Valore netto contabile al 31 dicembre 2023	-	-	-	-
Apporto della Fusione	9.861	3	628	10.492
Investimenti	5.183	-	4.881	10.064
Ammortamenti	(6.267)	(2)	-	(6.269)
Dismissioni	(1)	-	-	(1)
Riclassifiche	607	-	(607)	-
Costo storico al 31 dicembre 2024	15.650	3	4.902	20.555
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2024	(6.267)	(2)	-	(6.269)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2024	9.383	1	4.902	14.286

L'incremento della voce “Software” è principalmente dovuto all'acquisto di software applicativi per piattaforme del Gruppo, all'aggiornamento dei sistemi ERP aziendali e all'acquisto di licenze Microsoft e SAP.

La voce “Immobilizzazioni in corso, acconti e altre immobilizzazioni” si riferisce principalmente allo sviluppo di software HR e sistemi ERP aziendali.

7.2 Attività materiali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue:

(In migliaia di Euro)	Altri beni materiali	Mobili e Arredi	Migliorie su beni di terzi	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2023	-	-	-	-
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023	-	-	-	-
Valore netto contabile al 31 dicembre 2023	-	-	-	-
Apporto della Fusione	1.927	54	44	2.025
Investimenti	4.233	6	-	4.239
Ammortamenti	(1.087)	(17)	(21)	(1.125)
Costo storico al 31 dicembre 2024	6.160	60	44	6.264
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2024	(1.087)	(17)	(21)	(1.125)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2024	5.073	43	23	5.139

Gli investimenti dell'esercizio sono relativi principalmente a nuovi sistemi storage, macchine elettroniche e materiale informatico vario.

7.3 Attività finanziarie correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Partecipazioni in imprese controllate	2.049.859	466.307
Crediti verso imprese controllate	915.832	60.881
Crediti verso società del Gruppo per cash pooling	250.336	411.542
Altri crediti finanziari	48.249	-
Totale	3.264.276	938.730

La voce “Partecipazioni in imprese controllate” si riferiscono alla partecipazione in GBO S.p.A. e GGM S.p.A. pari rispettivamente a Euro 1.147.721 migliaia e Euro 902.139 migliaia al 31 dicembre 2024. La voce al 31 dicembre 2023 includeva la partecipazione in Lottomatica S.p.A. per Euro 466.307 migliaia, fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel corso del 2024.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alla partecipazione nelle società controllate:

(In migliaia di Euro)								
Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto al 31 dicembre 2024	Utile/(Perdita) al 31 dicembre 2024	%	Valore bilancio (A)	Frazione di PN (B)	Differenza (A-B)
GGM S.p.A.	Roma	€27.239	945.073	49.030	96,5%	902.139	911.995	(9.856)
GBO S.p.A.	Roma	€300	581.664	328.207	100,0%	1.147.721	581.664	566.057

Conformemente a quanto disciplinato dallo IAS 36, la Società ha svolto l’analisi finalizzata ad individuare la presenza di eventuali indicatori di impairment e/o perdite di valore sulle società controllate. Con riferimento alla partecipazione in GBO S.p.A. il valore di bilancio superiore rispetto alla frazione di patrimonio netto non è stato considerato un indicatore di impairment tenuto conto dei risultati e della redditività delle società controllate. Al 31 dicembre 2024, il management della Società non ha individuato indicatori di perdita di valore e pertanto non è stato svolto il test di impairment.

La voce “Crediti verso imprese controllate” include:

- il finanziamento concesso alla controllata GBO S.p.A. per nominale Euro 346.900 migliaia. Tale finanziamento è stato erogato in data 18 novembre 2022 al fine di permettere a GBO Italy S.p.A. di finanziare l’operazione di acquisto di Betflag S.p.A. Tale finanziamento matura interessi a un tasso pari al 7% annuo più un ulteriore spread pari allo 0,50% annuo da corrispondersi con cadenza semestrale, con scadenza 30 aprile 2027. Per gli interessi maturati a partire dal 1° gennaio 2024 è possibile esercitare l’opzione di capitalizzazione in forza della quale agli interessi da capitalizzare saranno applicati gli interessi maggiorati dello 0,75%;
- il finanziamento concesso alla controllata GBO S.p.A. per nominali Euro 500.000 migliaia. Tale importo fa riferimento al finanziamento erogato in data 22 aprile 2024 al fine di finanziare l’operazione di acquisto di SKS365 Malta Holding Limited. Tale finanziamento matura interessi a un tasso pari al 7% annuo più un ulteriore spread pari allo 0,50% annuo da corrispondersi con cadenza semestrale con scadenza 13 dicembre 2030.Per gli interessi è possibile esercitare l’opzione di capitalizzazione in forza della quale agli interessi da capitalizzare saranno applicati gli interessi maggiorati dello 0,75%.

La voce “Crediti verso società del Gruppo per cash pooling” si riferisce al credito per i saldi trasferiti giornalmente dalle società del Gruppo Lottomatica alla Società nell’ambito del sistema



di tesoreria accentrato (c.d. cash pooling), per il quale la stessa ha assunto il ruolo di pooler. La voce “Altri crediti” include i crediti per i dividendi deliberati dalla controllata GGM S.p.A. ma non ancora incassati al 31 dicembre 2024.

Di seguito si riporta un quadro sintetico delle principali informazioni relative alle Attività finanziarie correnti e non correnti:

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2024	Di cui quota corrente	Al 31 dicembre 2023	Di cui quota corrente
Partecipazioni in imprese controllate	2.049.859	-	466.307	-
Crediti verso imprese controllate	915.832	-	60.881	-
Crediti verso società del Gruppo per cash pooling	250.336	250.336	411.542	411.542
Altri crediti finanziari	48.249	48.249	-	-
Totale	3.264.276	298.585	938.730	411.542

Di seguito il dettaglio dei crediti vantati nei confronti di società del Gruppo:

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Crediti verso GBO per finanziamenti	846.900	-
Crediti verso GBO per cash pooling	249.250	-
Crediti verso GBO per interessi	68.932	-
Crediti verso GGM per dividendi	48.249	-
Crediti verso Big Easy per cash pooling	733	-
Crediti verso Ares per cash pooling	352	-
Crediti verso Bakoo per cash pooling	1	-
Crediti verso Lottomatica per cash pooling*	-	411.542
Crediti verso Lottomatica*	-	60.881
Totale	1.214.417	472.423

* Fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel 2024.

7.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

La movimentazione della voce “Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite” è dettagliabile come segue:

(In migliaia di Euro)	Valori al 31 dicembre 2023	Apporto da Fusione	Accantonamenti/ rilasci a conto economico	Accantonamenti/rilasci a conto economico complessivo	Valori al 31 dicembre 2024
Attività per imposte anticipate					
Perdite fiscali	-	2.139	-	-	2.139
Riserva Cash flow hedge	-	1.809	-	928	2.737
Altro	133	580	43	-	756
Totale attività per imposte anticipate	133	4.528	43	928	5.632
Passività per imposte differite					
Dividendi deliberati e non incassati	-	-	(452)	-	(452)
TFR	-	59	-	(97)	(38)
Totale passività per imposte differite	.	59	(452)	(97)	(490)
Totale attività per imposte anticipate nette	133	4.587	(409)	831	5.142

La voce “Attività per imposte anticipate” ammontava a Euro 133 migliaia al 31 dicembre 2023 ed era riferita alle imposte anticipate generate nel corso dell’esercizio 2023 dagli accantonamenti per bonus.

7.5 Altre attività correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Crediti verso società del Gruppo per consolidato fiscale	41.834	44.207
Ratei e risconti attivi	9.288	1.608
Credito verso società del Gruppo per servizi e ribaltamenti	9.561	1.285
Crediti tributari	1.399	530
Depositi cauzionali	23	-
Altri crediti	6	1
Totale	62.111	47.631

La voce “Credito verso controllate per servizi e ribaltamenti” è riferita a servizi corporate offerti alla società del Gruppo Lottomatica.

La voce “Ratei e risconti attivi” include principalmente la rilevazione del risconto sulle arrangement fees e underwriting fees per la Linea di Credito Revolving.

Di seguito si riporta un quadro sintetico delle principali informazioni relative alle Altre attività correnti e non correnti:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2024	Di cui quota corrente	Al 31 dicembre 2023	Di cui quota corrente
Crediti verso società del Gruppo per consolidato fiscale	41.834	41.834	44.207	44.207
Ratei e risconti attivi	9.288	3.874	1.608	938
Credito verso società del Gruppo per servizi e ribaltamenti	9.561	9.561	1.285	1.285
Crediti tributari	1.399	1.370	530	530
Depositi cauzionali	23	-	-	-
Altri crediti	6	6	1	1
Totale	62.111	56.645	47.631	46.961



Di seguito il dettaglio dei crediti vantati nei confronti di società del Gruppo:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Crediti verso GBO Italy	33.120	18.660
Crediti verso Betflag	9.572	13.590
Crediti verso Big Easy	1.821	3.158
Crediti verso Gamenet	1.457	-
Crediti verso Lottomatica Videolot Rete	1.287	5.929
Crediti verso Ricreativo B	1.118	-
Crediti verso GGM	815	361
Crediti verso Jolly Group	426	670
Crediti verso GBO	400	-
Crediti verso Giocaonline	385	929
Crediti verso Billions Italia	291	274
Crediti verso Marim	221	-
Crediti verso Big Easy Bingo (già Battistini Andrea)	196	317
Crediti verso Gamenet PRO	100	-
Crediti verso Gnetwork	62	-
Crediti verso Agesoft	49	30
Crediti verso Lottomatica Digital Solutions	36	7
Crediti verso PWO Limited (già SKS365 Malta Limited)	31	-
Crediti verso Ares	5	-
Crediti verso Tecnomar	3	3
Crediti verso Lottomatica*	-	1.285
Crediti verso Slottery**	-	258
Crediti verso AB Games***	-	21
Totale	51.395	45.492

* Fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel 2024.

** Fusa in Big Easy nel 2024.

*** Fusa in Big Easy Bingo nel 2024.

7.6 Disponibilità liquide ed equivalenti

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Conti correnti bancari	77.512	106.323
Denaro e valori in cassa	6	3
Totale	77.518	106.326

Per maggiori dettagli sulle variazioni delle “Disponibilità liquide ed equivalenti” si rinvia al prospetto di Rendiconto Finanziario.

7.7. Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale della Società è pari a Euro 10.000 migliaia al 31 dicembre 2024 ed è suddiviso in n. 251.630.412 azioni ordinarie senza l'indicazione del valore nominale (invariato rispetto al 31 dicembre 2023).

Riserva legale

La Riserva Legale è pari a Euro 10 migliaia al 31 dicembre 2024 (Euro 10 migliaia al 31 dicembre 2023).

Riserva sovrapprezzo azioni

La Riserva sovrapprezzo azioni ammonta a Euro 368.408 migliaia al 31 dicembre 2024 (Euro 433.831 migliaia al 31 dicembre 2023). Tale riserva si è originata principalmente in occasione dell'aumento di capitale avvenuto in sede quotazione della Società il 3 maggio 2023. Nel corso del 2024, tale riserva è diminuita di Euro 65.424 migliaia a seguito della distribuzione di dividendi deliberata dall'assemblea dei soci della Società in data 9 aprile 2024.

Si segnala che la Riserva sovrapprezzo azioni è iscritta al netto delle commissioni di collocamento e altri costi correlati all'aumento di capitale sopra citato, nonché del relativo effetto fiscale.

Riserva versamento soci in conto capitale

La riserva versamenti in conto capitale ammonta a Euro 96.538 migliaia al 31 dicembre 2024 e 2023.

Il patrimonio netto include anche:

- la riserva stock option relativa all'applicazione dell'IFRS 2 per Euro 1.736 migliaia al 31 dicembre 2024 (Euro 403 migliaia al 31 dicembre 2023);
- la riserva per utili/perdite attuariale relativa all'applicazione dello IAS 19, positiva per Euro 128 migliaia al 31 dicembre 2024 (negativa per Euro 3 migliaia al 31 dicembre 2023),
- la riserva per utili/perdite da strumenti derivati di copertura per l'applicazione dell'IFRS 9, positiva per Euro 8.669 migliaia al 31 dicembre 2024.

Nel prospetto seguente sono riportate, per ogni specifica posta del patrimonio netto, le informazioni concernenti la loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro utilizzazione negli ultimi tre esercizi.



<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2024	Origine/Natura	Possibilità di utilizzo	Quota distribuibile	Utilizzi negli ultimi tre esercizi
Capitale sociale	10.000				
Riserva legale	10	Capitale	B	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	368.408	Capitale	A;B;C	368.408	65.424
Riserva versamenti in conto capitale	96.538	Capitale	A;B;C	96.538	16.250
Riserva stock option	1.736	Utili		-	-
Riserva per Utile/(Perdita) da strumenti derivati di copertura	(8.669)	Utili		-	-
Riserva utili/(perdite) attuariali TFR	128	Utili		-	-
Totale altre riserve	458.141				
Riserva utili portati a nuovo	(2.219)	Utili		-	-
Risultato d'esercizio	311.683			-	-
Totale	777.615			464.946	81.674

Legenda:
A - per aumento capitale sociale
B - per copertura perdite
C - per distribuzione agli azionisti

La quota distribuibile delle riserve è stata determinata tenendo conto dell'eventuale quota che deve essere allocata alla copertura delle riserve negative.

7.8 Trattamento di fine rapporto

La voce in oggetto è dettagliabile come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Totale
Benefici ai dipendenti	
Saldo al 31 dicembre 2022	-
Costo relativo alla prestazione di lavoro (Service cost)	19
Oneri finanziari (Interest cost)	6
(Utili) /Perdite attuariali	4
Trasferimenti	271
Saldo al 31 dicembre 2023	300
Apporto da Fusione	2.967
Costo relativo alla prestazione di lavoro (Service cost)	22
Oneri finanziari (Interest cost)	107
Anticipi e liquidazioni	(117)
(Utili) /Perdite attuariali	(59)
Saldo al 31 dicembre 2024	3.220

Gli incrementi dell'esercizio sono principalmente dovuti agli effetti della Fusione.

Di seguito si riporta il dettaglio delle principali assunzioni economiche e demografiche utilizzate ai fini delle valutazioni attuariali:

	Al 31 dicembre	
<i>Ipotesi finanziarie</i>	2024	2023
Tasso di attualizzazione	3,38%	3,17%
Tasso di inflazione	2,00%	2,00%
Tasso annuo di incremento TFR	3,00%	3,00%
Tasso annuo di incremento salariale	Dirigenti 2,50%	Dirigenti 2,50%
	Quadri 1,00%	Quadri 1,00%
	Impiegati 1,00%	Impiegati 1,00%
	Operai 1,00%	Operai 1,00%
<i>Ipotesi demografiche</i>		
Decesso	ISTAT 2022	
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso	
Pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO	
Frequenza annua di Turnover e Anticipazioni TFR		
Frequenza anticipazioni	0,50%	
Frequenza turnover	10,00%	

Si riepiloga di seguito in forma tabellare l'analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale, mostrando gli effetti (in valore assoluto) che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	
Variazione delle ipotesi	Saldo
Tasso di turnover +1,00%	3.227
Tasso di turnover -1,00%	3.212
Tasso di inflazione +0,25%	3.263
Tasso di inflazione -0,25%	3.178
Tasso di attualizzazione +0,25%	3.166
Tasso di attualizzazione -0,25%	3.276

Si evidenzia che la durata media finanziaria dell'obbligazione al 31 dicembre 2024 risulta pari a circa 11,1 anni. Si riepilogano, infine, in forma tabellare le erogazioni previste dal piano:

Erogazioni previste	
Anni	(In migliaia di Euro)
1	488
2	400
3	414
4	440
5	435



7.9 Passività finanziarie correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Prestiti obbligazionari	1.934.091	-
Debito per interessi su prestiti obbligazionari	8.714	-
Passività per Interest Rate Swap	13.147	-
Debiti finanziari verso società del Gruppo	654.873	522.721
Totale	2.610.825	522.721

La voce “Prestiti obbligazionari” comprende i prestiti obbligazionari sottoscritti in data 1° giugno 2023, in data 14 dicembre 2023 e in data 29 maggio 2024 per importi nominali rispettivamente di Euro 565.000 migliaia, Euro 500.000 migliaia ed Euro 900.000 migliaia, iscritti al costo ammortizzato. Gli oneri accessori includono principalmente i compensi professionali collegati al perfezionamento dell'emissione dei suddetti prestiti obbligazionari nonché il disaggio di emissione (quest'ultimo solo in riferimento al Prestito Obbligazionario Dicembre 2023). Si segnala che nel corso del 2024, Lottomatica S.p.A. (fusa nella Società nel corso del 2024) ha effettuato il rimborso anticipato del prestito obbligazionario sottoscritto in data 27 settembre 2022 e la parte variabile del prestito obbligazionario sottoscritto in data 1° giugno 2023 per complessivi nominali Euro 900 milioni.

La voce “Passività per Interest Rate Swap” è riferita principalmente al fair value dei contratti derivati stipulati per un valore nozionale complessivo di Euro 775.000 migliaia per la copertura parziale del rischio derivante dalla possibile variazione dei tassi di interesse sulla parte variabile dei Prestiti Obbligazionari Maggio 2024 e sul Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 (come di seguito definiti). Il fair value complessivo di tali derivati è negativo per Euro 11.407 migliaia al 31 dicembre 2024.

La voce “Debiti finanziari verso società del Gruppo” è relativa ai debiti per i saldi trasferiti giornalmente dalle società controllate a Lottomatica Group nell'ambito del sistema di tesoreria accentrato (c.d. cash pooling).

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti finanziari verso società del Gruppo:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Debiti finanziari verso GBO Italy per cash pooling	205.987	299.197
Debiti finanziari verso PWO Limited (già SKS365 Malta Limited) per cash pooling	137.657	-
Debiti finanziari verso Lottomatica Videolot Rete per cash pooling	115.073	109.432
Debiti finanziari verso Betflag per cash pooling	92.975	56.445
Debiti finanziari verso Gamenet per cash pooling	50.822	41.393
Debiti finanziari verso GGM per cash pooling	25.604	-
Debiti finanziari verso Totosì (già Macao Phygital) per cash pooling	5.937	-
Debiti finanziari verso Jolly Group per cash pooling	5.733	7.014
Debiti finanziari verso Billions per cash pooling	3.772	2.525
Debiti finanziari verso Gnetwork per cash pooling	3.616	3.181
Debiti finanziari verso Rete Gioco Italia per cash pooling	3.040	-
Debiti finanziari verso Ricreativo B per cash pooling	2.582	-
Debiti finanziari verso Marim per cash pooling	592	5
Debiti finanziari verso Big Easy Bingo (già Battistini Andrea) per cash pooling	576	1.325
Debiti finanziari verso Agesoft per cash pooling	468	-
Debiti finanziari verso GPro per cash pooling	146	-
Debiti finanziari verso Giocaonline per cash pooling	220	-
Debiti finanziari verso Lottomatica Digital Solution per cash pooling	73	-
Debiti finanziari verso Big Easy per cash pooling	-	1.248
Debiti finanziari verso Agesoft per cash pooling	-	956
Totale	654.873	522.721

Nella tabella seguente si riporta un quadro sintetico delle principali informazioni relative alle Passività finanziarie:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2024	Di cui quota corrente	Al 31 dicembre 2023	Di cui quota corrente
Prestiti obbligazionari	1.934.091	-	-	-
Debito per interessi su prestito obbligazionario	8.714	8.714	-	-
Passività per Interest Rate Swap	13.147	1.740	-	-
Debiti finanziari verso società del Gruppo	654.873	654.873	522.721	522.721
Totale	2.610.825	665.327	522.721	522.721



Di seguito si riportano le variazioni di periodo delle passività derivanti da attività di finanziamento come richiesto dallo IAS7:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2023	Apporto da fusione	Flussi finanziari derivati dall'attività di finanziamento	Variazioni non derivanti da flussi finanziari	Al 31 dicembre 2024
Prestiti obbligazionari	-	1.917.021	(10.857)	27.927	1.934.091
Debito per interessi su prestito obbligazionario	-	22.741	(129.370)	115.343	8.714
Passività per Interest Rate Swap	-	8.937	(22.357)	26.567	13.147
Altri debiti finanziari	-	13.713	(13.713)	-	-
Debiti finanziari verso società del Gruppo	522.721	-	132.152	-	654.873
Totale	522.721	1.962.412	(44.145)	169.837	2.610.825

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2022	Flussi finanziari derivati dall'attività di finanziamento	Variazioni non derivanti da flussi finanziari	Al 31 dicembre 2023
Finanziamento Gamma Bondco	250.000	(250.000)	-	-
Debito per interessi su finanziamento Gamma Bondco	23.375	(30.322)	6.947	-
Debiti finanziari verso società del Gruppo	-	522.152	569	522.721
Totale	273.375	241.830	7.516	522.721

7.9.1 Il prestito obbligazionario emesso a maggio 2024

In data 29 maggio 2024, Lottomatica S.p.A. (fusa nella Società nel corso del 2024) ha emesso un prestito obbligazionario senior garantito per un importo complessivo di Euro 900 milioni (i “**Prestiti Obbligazionari Maggio 2024**”), di cui (i) Euro 500 milioni fruttiferi di interessi a un tasso fisso annuo del 5,375%, con cedola pagata semestralmente a partire dal 1° dicembre 2024 con scadenza nel 2030, e (ii) Euro 400 milioni fruttiferi di interessi pari alla somma dell'EURIBOR a tre mesi (con floor allo 0%) più 3,250% annuo, e con cedola pagata trimestralmente a partire dal 1° settembre 2024 con scadenza nel 2031. I Prestiti Obbligazionari Maggio 2024 sono stati ammessi alla quotazione sul mercato Euro MTF, organizzato e gestito dalla Borsa del Lussemburgo e sul segmento Euronext Access Milan (in precedenza noto come ExtraMOT) di Borsa Italiana.

A garanzia dei Prestiti Obbligazionari Maggio 2024 sono stati costituiti in pegno: (i) i conti correnti bancari principali della Società, (ii) i crediti in relazione a determinati finanziamenti infragruppo dovuti alla Società, (iii) l'intero capitale sociale di GGM S.p.A. posseduto dalla Società, e (iv) l'intero capitale sociale di GBO S.p.A. posseduto dalla Società. I rating in vigore alla data di emissione erano i seguenti: BB-(S&P) e Ba3 (Moody's).

I proventi derivanti dall'emissione del prestito obbligazionario sono stati utilizzati, insieme alla liquidità disponibile, per finanziare (i) il rimborso del prestito obbligazionario emesso in data 27 settembre 2022 di Euro 350 milioni (il “**Prestito Obbligazionario 2022**”) e della parte variabile del prestito obbligazionario emesso in data 1 giugno 2023 di Euro 550 milioni (il “**Prestito Obbligazionario Variabile Giugno 2023**”) e insieme al Prestito Obbligazionario 2022 i “**Prestiti Obbligazionari Rimborsati 2024**”), oltre agli interessi maturati e non pagati; e (ii) il pagamento del make-whole dovuto al rimborso anticipato.



I Prestiti Obbligazionari Maggio 2024 (o una parte di esso) possono essere rimborsato in anticipo, alle seguenti condizioni:

- **per la parte emessa con cedola variabile:** i) fino al 1° giugno 2025, l'emittente è tenuto a pagare un ammontare pari al 100% dell'importo rimborsato più il c.d. Floating Rate Applicable Premium più gli interessi maturati e non pagati; ii) a partire dal 1° giugno 2025, eventuali rimborsi anticipati comportano il pagamento del valore nominale dell'importo rimborsato alla pari più il c.d. Additional Amount e gli interessi maturati e non pagati;
- **per la parte emessa con cedola fissa:** i) fino al 1 giugno 2026, l'emittente è tenuto a pagare un ammontare pari al 100% dell'importo rimborsato più il c.d. Fixed Rate Applicable Premium più gli interessi maturati e non pagati ii) fra il 1 giugno 2026 e il 31 maggio 2027, l'emittente è tenuto a pagare un ammontare pari al 102,6875% dell'importo rimborsato più il c.d. Additional Amount più gli interessi maturati e non pagati; iii) fra il 1 giugno 2027 e il 31 maggio 2028, l'emittente è tenuto a pagare un ammontare pari al 101,3437% dell'importo rimborsato più il c.d. Additional Amount più gli interessi maturati e non pagati, e iv) a partire dal 1 giugno 2028, eventuali rimborsi anticipati comportano il pagamento del 100% del valore nominale dell'importo rimborsato più il c.d. Additional Amount e gli interessi maturati e non pagati.

7.9.2 Il prestito obbligazionario emesso a giugno 2023

In data 1° giugno 2023, Lottomatica S.p.A. (fusa nella Società nel corso del 2024) ha emesso un prestito obbligazionario senior garantito per un importo complessivo di Euro 1.115 milioni, di cui (i) Euro 565 milioni fruttiferi di interessi a un tasso fisso annuo del 7,125%, con cedola pagata semestralmente a partire dal 1° dicembre 2023 (il **“Prestito Obbligazionario Giugno 2023”**), e (ii) Euro 550 milioni emessi sotto la pari (al 99%), fruttiferi di interessi pari alla somma dell'EURIBOR a tre mesi (con floor allo 0%) più 4,125% annuo, e con cedola pagata trimestralmente a partire dal 1° settembre 2023. Il Prestito Obbligazionario Giugno 2023 è stato ammesso alla quotazione sul mercato Euro MTF, organizzato e gestito dalla Borsa del Lussemburgo e sul segmento ExtraMOT Pro di Borsa Italiana con scadenza nel 2028. Come riportato in precedenza, la parte variabile di tale prestito obbligazionario è stata rimborsata nel corso del 2024.

A garanzia del Prestito Obbligazionario Giugno 2023 sono stati costituiti in pegno: (i) i crediti in relazione a determinati finanziamenti infragruppo, incluso l'eventuale prestito di proventi dovuti a Lottomatica Group (se del caso), (ii) i conti correnti bancari principali della Società, (iii) l'intero capitale sociale di GGM S.p.A. posseduto dalla Società, e (iv) l'intero capitale sociale di GBO S.p.A. posseduto dalla Società. I rating in vigore alla data di emissione erano i seguenti: BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

I proventi derivanti dall'emissione del prestito obbligazionario sono stati utilizzati per finanziare (i) il rimborso anticipato dei prestiti obbligazionari emessi rispettivamente in data 1° aprile 2021 e 23 luglio 2020 per un importo nominale complessivo di Euro 1.115 milioni, oltre agli interessi maturati e non pagati; e (ii) il pagamento del make-whole dovuto al rimborso anticipato.

Il Prestito Obbligazionario Giugno 2023 (o una parte di esso) può essere rimborsato in anticipo, alle seguenti condizioni: i) fino al 1° giugno 2025, l'emittente è tenuto a pagare un ammontare pari al 100% dell'importo rimborsato più il c.d. Fixed Rate Applicable Premium più gli interessi maturati e non pagati; ii) fra il 1° giugno 2025 e il 31 maggio 2026, l'emittente è tenuto a pagare un ammontare

pari al 103,5625% dell'importo rimborsato più il c.d. Additional Amount più gli interessi maturati e non pagati; iii) fra il 1° giugno 2026 e il 31 maggio 2027, l'emittente è tenuto a pagare un ammontare pari al 101,7813% dell'importo rimborsato più il c.d. Additional Amount più gli interessi maturati e non pagati, e iv) a partire dal 1° giugno 2027, eventuali rimborsi anticipati comportano il pagamento del valore nominale dell'importo rimborsato più il c.d. Additional Amount e gli interessi maturati e non pagati.

7.9.3 Il prestito obbligazionario emesso a dicembre 2023

Per finanziare l'acquisizione di SKS365 Malta Holding Limited, in data 14 dicembre 2023, Lottomatica S.p.A. (fusa nella Società nel corso del 2024) ha emesso un prestito obbligazionario senior garantito (il **“Prestito Obbligazionario Dicembre 2023”**) per un importo nominale di Euro 500 milioni, emesso sotto la pari (al 99,5%) fruttifero di interessi pari alla somma dell'EURIBOR a tre mesi (con floor allo 0%) più 4,000% annuo, e con cedola pagata trimestralmente a partire dal 1° marzo 2024. Il Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 scade nel 2030 ed è stato ammesso alla quotazione sul sistema multilaterale di quotazione Euro MTF organizzato e gestito dalla Borsa del Lussemburgo e sul segmento Euronext Access Milan (in precedenza noto come ExtraMOT) di Borsa Italiana.

A garanzia del Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 sono stati costituiti in pegno: (i) i crediti in relazione a determinati finanziamenti infragruppo, dovuti a Lottomatica Group (se del caso), (ii) i conti correnti bancari principali della Società, (iii) l'intero capitale sociale di GGM S.p.A. e di GBO S.p.A. posseduto dalla Società, e (iv) l'intero capitale sociale di GBO Italy S.p.A. posseduto GBO S.p.A.. I rating in vigore alla data di emissione erano i seguenti: BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

L'emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente, in tutto o in parte, il Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 in qualsiasi momento a partire dal 15 dicembre 2024, pagando un ammontare pari al 100% dell'importo da rimborsare oltre al c.d. Additional Amount e gli interessi maturati e non pagati.

7.9.4 Linea di credito revolving

In data 3 maggio 2023, Lottomatica S.p.A., le parti finanziatrici e UniCredit S.p.A., in qualità di security agent, hanno stipulato un contratto di linea di credito revolving di Euro 350 milioni oltre a un'ulteriore linea fornita da Deutsche Bank S.p.A. per un importo di Euro 50 milioni come linea disponibile per le garanzie bancarie. Successivamente all'emissione del Prestito Obbligazionario Dicembre 2023 e al perfezionamento dell'acquisizione di SKS365 Malta Holding Limited, la linea di credito revolving è stata incrementata a Euro 400 milioni (la **“Linea di Credito Revolving”**).

La Linea di Credito Revolving si risolverà alla data più recente tra quella che cadrà sei mesi prima della scadenza dei prestiti obbligazionari emessi e il 3 maggio 2028. Gli interessi maturano a un tasso parametrato all'EURIBOR maggiorato di uno spread. Tale spread è soggetto a possibili riduzioni nel tempo in funzione delle variazioni del rapporto tra l'indebitamento finanziario garantito al netto delle disponibilità liquide ed equivalenti e l'EBITDA (cosiddetto Consolidated Senior Secured Debt Ratio così come definito nel contratto della Linea di Credito Revolving), rilevati su base consolidata, come di seguito riportato:

Consolidated Senior Secured Debt Ratio*	Spread annuo (%)
> 2,3:1	3,5
≤ 2,3:1 e > 1,8:1	3,25
≤ 1,8:1 e > 1,3:1	3,0
≤ 1,3:1 e > 0,8:1	2,75
≤ 0,8:1	2,5

* Come definiti contrattualmente.

Il Consolidated Senior Secured Debt Ratio, deve essere calcolato, la prima volta, trascorsi tre trimestri solari dopo la closing date del 3 maggio 2023 e, successivamente, ogni trimestre con riferimento agli ultimi dodici mesi precedenti. Il Consolidated Senior Secured Debt Ratio non deve risultare superiore a 5,22:1. Suddetto parametro non opera qualora gli utilizzi non eccedano il 40% della linea di credito revolving (c.d. Test Condition, come definita contrattualmente). In funzione dello stesso viene modificato lo spread del tasso di interesse da applicare agli importi utilizzati della Linea di Credito Revolving. Lo spread applicabile alla data odierna in caso di utilizzo di linee di credito ai sensi della Linea di Credito Revolving è pari al 3,50%. Al 31 dicembre 2024, la Test Condition non si è verificata in quanto la linea di credito sopra menzionata non è stata utilizzata.

Le garanzie per la Linea di Credito Revolving comprendono: (i) crediti relativi a taluni finanziamenti intercompany significativi in relazione ai quali Lottomatica Group risulta essere creditore (se presenti); (ii) conti correnti bancari rilevanti della Società; (iii) le azioni di GGM S.p.A. detenute dalla Società; (iv) le azioni di GBO S.p.A. detenute dalla Società; (v) le azioni di Gamenet S.p.A. detenute dal suo azionista GGM S.p.A.; (vi) le azioni di GBO Italy S.p.A. detenute dal suo azionista GBO S.p.A. e (vii) le azioni di Lottomatica Videolot Rete S.p.A. detenute dal suo azionista GGM S.p.A.

I termini e le condizioni della Linea di Credito Revolving prevedono inoltre, in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, il rispetto da parte del Gruppo di una serie di limitazioni alla possibilità di effettuare determinate operazioni, se non nel rispetto di specifici parametri finanziari (cd. Restrictive covenants) o di specifiche eccezioni contrattualmente previste.

Possibilità di assumere o garantire ulteriore indebitamento

La possibilità per il Gruppo di contrarre ulteriore indebitamento, fatte salve alcune eccezioni, è subordinata al rispetto di determinati valori di: a) Fixed Charge Coverage Ratio o Consolidated Total Debt Ratio, nel caso in cui l'indebitamento non fosse garantito; b) Consolidated Senior Secured Debt Ratio nel caso in cui l'indebitamento fosse garantito, come di seguito riepilogato:



a) debiti non garantiti:

Covenants	Descrizione*	Valore contrattuale
Fixed Charge Coverage Ratio	EBITDA** / oneri finanziari**	Maggiore o uguale a 2,0
O		
Consolidated Total Debt Ratio	Indebitamento finanziario netto** / EBITDA**	Minore o uguale a 3,15

* Su base consolidata.

** Come definiti contrattualmente.

b) debiti garantiti:

Covenants	Descrizione*	Valore contrattuale
Consolidated Senior Secured Debt Ratio	Indebitamento finanziario garantito netto** / EBITDA**	Minore o uguale a 2,90

* Su base consolidata.

** Come definiti contrattualmente.

Si precisa che i suddetti parametri devono essere calcolati nel momento in cui il Gruppo intende assumere o garantire ulteriore indebitamento. Quanto precede non proibisce tuttavia l'assunzione di determinati ulteriori e specifici indebitamenti elencati nelle condizioni contrattuali della Linea di Credito Revolving e dei prestiti obbligazionari.

Possibilità di pagare dividendi

I contratti di Linea di Credito Revolving e dei prestiti obbligazionari emessi consentono di effettuare determinati pagamenti, inclusa la distribuzione di dividendi e distribuzione di riserve agli azionisti, unicamente nei limiti e secondo le condizioni di cui alla disciplina ivi prevista per i pagamenti definiti come “Restricted Payments” e di quella dei pagamenti espressamente consentiti, definiti come “Permitted Payments”.

Rating

Alla data di bilancio, Standard & Poor's ha assegnato a Lottomatica Group S.p.A. un rating BB- e Moody's un rating Ba3.

Per completezza di informazione si segnala inoltre che i contratti relativi ai prestiti obbligazionari in essere al 31 dicembre 2024, prevedono il venir meno di parte degli obblighi e limiti sopra descritti nel caso in cui a tali obbligazioni venga assegnato un investment grade status, definito come un rating pari ad almeno BBB-(S&P) e Baa3 (Moody's).

7.9.5 Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'Indebitamento finanziario netto - ESMA della Società al 31 dicembre 2024 comparato con la situazione al 31 dicembre 2023 determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come modificata dalla comunicazione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA contenute negli “Orientamenti 32-382-1138 del 4 marzo 2021 in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto”.

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
A. Disponibilità liquide	77.518	106.326
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	298.585	411.542
D. Liquidità (A+B+C)	376.103	517.868
E. Debito finanziario corrente	656.613	522.721
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.714	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	665.327	522.721
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	289.224	4.853
I. Debito finanziario non corrente	11.407	-
J. Strumenti di debito	1.934.091	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	1.945.498	-
M. Totale indebitamento finanziario - ESMA (H+L)	2.234.722	4.853

Strumenti derivati ed hedge accounting

Lottomatica S.p.A. (fusa in Lottomatica Group), a parziale copertura del rischio derivante dalla potenziale variazione del tasso di interesse (i) sulla parte variabile dei Prestiti Obbligazionari Maggio 2024, con cedola variabile al tasso EURIBOR a tre mesi più uno spread del 3,250%, e (ii) sul Prestito Obbligazionario Dicembre 2023, con cedola variabile al tasso EURIBOR a tre mesi più uno spread del 4,000%, ha stipulato contratti derivati rispettivamente (i) per un nozionale complessivo pari a Euro 275 milioni e (ii) per un nozionale complessivo pari a Euro 500 milioni. Tali strumenti derivati (non quotati sui mercati ufficiali) coprono parzialmente dal rischio legato ad un potenziale variabilità dei flussi di cassa per l'aumento dei tassi di interesse, scambiando:

- per i Prestiti Obbligazionari Maggio 2024, il tasso EURIBOR a tre mesi di riferimento del prestito obbligazionario con un tasso fisso stabilito contrattualmente pari a (i) 3,1120% con liquidazione trimestrale, prima data di pagamento a decorrere dal 1° settembre 2024 e termination date 1° giugno 2027 per il derivato stipulato con Unicredit S.p.A. e (ii) 3,117% con liquidazione trimestrale, primo data di pagamento a decorrere dal 1° settembre 2024 e termination date 1° giugno 2027 per il derivato stipulato con Deutsche Bank AG; e
- per il Prestito Obbligazionario Dicembre 2023, il tasso EURIBOR a tre mesi di riferimento del prestito obbligazionario con un tasso fisso stabilito contrattualmente pari a (i) 2,627% con liquidazione trimestrale, prima data di pagamento a decorrere dal 1° marzo 2024 e termination date 1° dicembre 2026 per il derivato stipulato con Unicredit S.p.A. e (ii) 2,59% con



liquidazione trimestrale, prima data di pagamento a decorrere dal 1° marzo 2024 e termination date 1° dicembre 2026 per il derivato stipulato con Deutsche Bank AG.

L'operazione è stata qualificata come rapporto di cash flow hedge essendo soddisfatti i requisiti di efficacia previsti dall'IFRS 9.

7.10 Debiti e crediti per imposte correnti

La voce “Debiti per imposte correnti” ammonta a Euro 12.955 migliaia al 31 dicembre 2024 (Euro 8.488 migliaia al 31 dicembre 2023) e sono interamente riconducibili alla posizione a debito verso l'erario per IRES in conseguenza dell'applicazione dell'istituto del consolidato fiscale.

7.11 Debiti commerciali

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Fatture da ricevere	4.630	743
Debiti verso fornitori	3.487	120
Totale	8.117	863

Di seguito il dettaglio dei debiti commerciali verso società del Gruppo:

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Debiti verso Gamenet	23	-
Debiti verso SKS365 Malta Limited	8	-
Debiti verso Agesoft	4	-
Totale	35	-

7.12 Altre passività correnti e non correnti

La voce in oggetto è dettagliata come segue:

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Debiti verso società del Gruppo per consolidato fiscale	6.197	25.226
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	3.942	648
Altri debiti verso Erario	1.789	86
Debiti previdenziali	1.521	129
Ratei e risconti passivi	1.520	-
Debiti verso controllate per servizi e ribaltamenti	775	1.703
Totale	15.744	27.792

Di seguito si riporta un quadro sintetico delle principali informazioni relative alle Altre passività correnti e non correnti:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2024	Di cui quota corrente	Al 31 dicembre 2023	Di cui quota corrente
Debiti verso società del Gruppo per consolidato fiscale	6.197	6.197	25.226	25.226
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	3.942	3.942	648	648
Altri debiti verso Erario	1.789	1.789	86	86
Debiti previdenziali	1.521	1.521	129	129
Ratei e risconti passivi	1.520	1.097	-	-
Debiti verso controllate per servizi e ribaltamenti	775	775	1.703	1.703
Totale	15.744	15.321	27.792	27.792

Di seguito il dettaglio delle altre passività verso società del Gruppo:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Debiti verso Gamenet	2.828	31
Debiti verso GBO	2.664	-
Debiti verso Lottomatica Videolot Rete	1.260	-
Debiti verso Gnet	365	-
Debiti verso GBO Italy	329	4.582
Debiti verso Ares	197	178
Debiti verso Big Easy Bingo (già Battistini Andrea)	51	-
Debiti verso Lottomatica Digital Solutions	19	-
Debiti verso Gnetwork	13	69
Debiti verso Marim	10	267
Debiti verso Giocaonline	9	-
Debiti verso Agesoft	4	-
Debiti verso Gamenet PRO	4	1
Debiti verso Lottomatica*	-	21.799
Debiti verso The Box**	-	2
Totale	7.753	26.929

* Fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel 2024.

** Fusa in Big Easy nel 2024.



8. Operazioni con parti correlate

Lottomatica Group S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi. Ai sensi dell’art. 2497 bis del Codice Civile le società italiane controllate direttamente ed indirettamente hanno individuato Lottomatica Group S.p.A. quale soggetto che esercita l’attività di direzione e coordinamento.

Le operazioni poste in essere con parti correlate sono riconducibili prevalentemente a rapporti commerciali, amministrativi e finanziari. Tali operazioni rientrano nella normale gestione d’impresa, nell’ambito dell’attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate generalmente a condizioni di mercato.

I rapporti tra Lottomatica Group e le “Società controllate” riguardano principalmente i finanziamenti erogati verso società del Gruppo, debiti e crediti inerenti al consolidato fiscale di Gruppo, del quale la Società è l’entità consolidante, i crediti e debiti per servizi corporate e il cash pooling centralizzato, in virtù del ruolo di pooler.

I rapporti con “Società sottoposte al controllo della controllante” sono riferiti al finanziamento concesso da Gamma Bondco S.à.r.l., controllata dall’azionista Gamma Topco S.à.r.l., alla Società il 10 novembre 2021 e gli interessi su questo maturati, rimborsati il 3 maggio 2023.

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori patrimoniali relativi ai rapporti intrattenuti dalla Società con parti correlate al 31 dicembre 2024 e 2023:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2024				
	Società controllate	Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sul totale
Attività finanziarie non correnti	915.832	-	915.832	2.965.691	30,9%
Attività finanziarie correnti	298.585	-	298.585	298.585	100,0%
Altre attività correnti	51.395	-	51.395	56.645	90,7%
Passività finanziarie correnti	654.873	-	654.873	665.327	98,4%
Debiti commerciali correnti	35	-	35	8.117	0,4%
Altre passività non correnti	423	-	423	423	100,0%
Altre passività correnti	7.330	2.147	9.477	15.321	61,9%

Al 31 dicembre 2024						
(In migliaia di Euro)	Società sottoposte al controllo della controllante	Società controllate	Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sul totale
Attività finanziarie non correnti	-	60.881	-	60.881	527.188	11,5%
Attività finanziarie correnti	-	411.542	-	411.542	411.542	100,0%
Altre attività correnti	-	45.492	-	45.492	46.961	96,9%
Passività finanziarie correnti	-	522.721	-	522.721	522.721	100,0%
Altre passività correnti	-	26.928	338	27.266	27.792	98,1%

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori economici relativi ai rapporti intrattenuti dalla Società con le parti correlate per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023:

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024					
(In migliaia di Euro)	Società controllate	Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sul totale
Dividendi da controllate	448.249	-	448.249	448.249	100,0%
Proventi finanziari	56.631	-	56.631	65.468	86,5%
Oneri finanziari	(3.263)	-	(3.263)	(201.476)	1,6%
Altri ricavi e proventi	27.674	-	27.674	27.700	99,9%
Costi per servizi	(2.453)	-	(2.453)	(20.409)	12,0%
Costi del personale	-	(5.544)	(5.544)	(23.808)	23,3%

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
(In migliaia di Euro)	Società sottoposte al controllo della controllante	Società controllate	Dirigenti con responsabilità strategiche	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sul totale
Dividendi da controllate	-	16.500	-	16.500	16.500	100,0%
Proventi finanziari	-	5.445	-	5.445	7.594	71,7%
Oneri finanziari	(23.419)	(2.035)	-	(25.454)	(25.550)	99,6%
Costi per servizi	-	(3)	-	(3)	(3.193)	0,1%
Costi del personale	-	-	(872)	(872)	(2.630)	33,2%
Altri ricavi e proventi	-	1.253	-	1.253	1.253	100,0%

In merito ai rapporti con Apollo Capital Solutions Europe B.V., società controllata dalla controllante ultima della Società Apollo Capital Management L.P., si segnalano costi per underwriting fees di Euro 675 migliaia annoverati tra gli oneri accessori sostenuti per l'emissione dei Prestiti Obbligazionari Maggio 2024.

Dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella seguente riporta il dettaglio dei compensi attribuiti ai dirigenti della Società con responsabilità strategiche per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		
(In migliaia di Euro)	2024	2023
Salari e stipendi	3.555	806
Bonus una tantum	1.362	1
Oneri sociali	380	15
TFR	247	50
Totale	5.544	872



9. Altre informazioni

9.1 Impegni, garanzie e passività potenziali

9.1.1 Fidejussioni e garanzie concesse a favore di terzi

Per le garanzie in essere a favore dei prestiti obbligazionari, si rinvia alla Nota 7.9, sopra riportata.

9.1.2 Impegni e passività potenziali

Per gli impegni ed altre passività potenziali non si è a conoscenza dell'esistenza di ulteriori contenziosi o procedimenti suscettibili di avere rilevanti ripercussioni sulla situazione economico-finanziaria della Società.

9.2 Compensi ad amministratori e sindaci ed altri organi sociali

I compensi spettanti ad Amministratori ammontano a Euro 1.008 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e a Euro 669 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. I compensi spettanti ai Sindaci, per la funzione svolta nella Società, ammontano a Euro 355 migliaia nel 2024 (Euro 167 migliaia nel 2023). I compensi comprendono gli emolumenti e ogni altra somma avente natura retributiva, previdenziale e assistenziale dovuti per lo svolgimento della funzione di amministratore o di sindaco nella Società.

9.3 Compensi alla società di revisione

La seguente tabella, redatta ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti, riporta la ripartizione dei servizi offerti dalla società di revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)		
Servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi 2024
Revisione contabile	PwC S.p.A.	725
Altri servizi*	PwC S.p.A.	625
Altri servizi	PwC Network	341
Totale		1.691

* La voce include principalmente i costi legati alle attività connesse con l'operazione di rifinanziamento del Gruppo.



9.4 Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Come richiesto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità agli Orientamenti ESMA/2015/1415, gli effetti degli eventi e delle operazioni non ricorrenti sul risultato economico e la situazione patrimoniale e finanziaria sono riepilogati di seguito:

(In milioni di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Risultato ante imposte	Situazione patrimoniale/ finanziaria
Acquisizione di SKS365 Malta Holding Limited			
Negative carry (incluso provento netto IRS)	(4,2)	✓	
Totale	(4,2)	(4,2)	-
Rifinanziamento 2024			
Underwriting fees e consulenti / advisors	(10,9)		✓
Make-whole sui Prestiti Obbligazionari Rimborsati 2024	(26,4)	✓	
Effetto accelerazione costo ammortizzato e onere netto IRS su Prestiti Obbligazionari Rimborsati 2024	(21,7)	✓	
Totale	(59,0)	(26,4)	(10,9)
Costi non ricorrenti non inclusi nell'Adjusted EBITDA			
Costi per M&A e attività internazionali	(3,6)	✓	
Costi di integrazione	(0,6)	✓	
Altri costi non ricorrenti	(3,2)	✓	
Totale	(7,4)	(7,4)	-
Totale complessivo	(66,4)	(33,8)	(10,9)

(In milioni di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Risultato ante imposte	Situazione patrimoniale/ finanziaria
Costi di Quotazione			
Underwriting fees e consulenti / advisors	(27,5)		✓
Prepayment penalty su Finanziamento da Gamma Bondco	(16,5)	✓	
Totale	(44,0)	(16,5)	(27,5)
Costi non ricorrenti non inclusi nell'Adjusted EBITDA			
Costi per M&A, attività internazionali e Quotazione	(1,7)	✓	
Altri costi non ricorrenti	(0,4)	✓	
Totale	(2,1)	(2,1)	-
Totale complessivo	(46,1)	(18,6)	(27,5)

9.5 Operazioni atipiche/inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2024 la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali.

9.6 Erogazioni pubbliche

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, si evidenzia che la Società nel corso del 2024 non ha ricevuto contributi pubblici.

10. Fatti di rilievo

10.1 Rifinanziamento dei prestiti obbligazionari

Come indicato nella Nota 7.9.1, in data 29 maggio 2024, Lottomatica S.p.A. (fusa in Lottomatica Group S.p.A. nel corso del 2024) ha emesso i Prestiti Obbligazionari Maggio 2024 per un importo complessivo di Euro 900 milioni.

I proventi derivanti dall'emissione del prestito obbligazionario sono stati utilizzati, insieme alla liquidità disponibile, per finanziare (i) il rimborso del Prestito Obbligazionario 2022 e del Prestito Obbligazionario Variabile Giugno 2023, oltre a eventuali interessi maturati e non pagati, e (ii) il pagamento del make-whole legato al loro rimborso anticipato per Euro 26,4 milioni.

Si ricorda che, con riferimento al Prestito Obbligazionario Maggio 2024, gli oneri accessori sostenuti per la relativa emissione sono stati pari complessivamente a Euro 10,9 milioni principalmente riconducibili ai compensi professionali collegati al perfezionamento della suddetta operazione.

Si segnala, infine, che l'operazione di rifinanziamento ha inoltre comportato l'accelerazione del calcolo del costo ammortizzato sugli oneri accessori relativi ai Prestiti Obbligazionari Rimborsati 2024 per Euro 21,3 milioni, che sono stati interamente iscritti a seguito del relativo rimborso anticipato.

10.2 Fusione di Lottomatica S.p.A. in Lottomatica Group S.p.A.

In data 18 giugno 2024 gli organi amministrativi delle società coinvolte hanno approvato il progetto di fusione diretta per incorporazione di Lottomatica S.p.A. in Lottomatica Group S.p.A. ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile. La predetta fusione risponde a un molteplici ordine di finalità, quali, tra le altre, l'ottimizzazione della gestione dei flussi di cassa all'interno del Gruppo facente capo a Lottomatica Group, l'integrazione tra le strutture di controllo delle società coinvolte nella fusione, la semplificazione dell'assetto partecipativo con un conseguente incremento della rapidità decisionale e della snellezza gestionale, nonché la riduzione dei costi di funzionamento e degli adempimenti contabili ed amministrativi.

In data 24 ottobre 2024, è stato sottoscritto l'atto di fusione di Lottomatica S.p.A. in Lottomatica Group S.p.A.. La fusione ha efficacia giuridica dal 1° novembre 2024, con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2024.

Dalla data di efficacia della fusione, Lottomatica Group S.p.A. è subentrata di pieno diritto e senza soluzione di continuità, in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo a Lottomatica S.p.A. (ivi compresi i prestiti obbligazionari in essere e il contratto della linea di credito revolving).

11. Fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 dicembre 2024

Non si rilevano fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 dicembre 2024.

12. Proposta in merito alla destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di un dividendo pari ad Euro 0,30 per azione ordinaria relativo all'esercizio 2024 attingendo dall'utile d'esercizio. Tenuto conto delle azioni emesse alla data attuale, ciò equivale a una distribuzione di Euro 75.489.124, pari a un pay-out ratio del 30% dell'Utile Netto Rettificato consolidato 2024, in linea con la politica di distribuzione dei dividendi di Gruppo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato inoltre di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare un importo pari a Euro 1.990.000 a riserva legale e di riportare a nuovo la restante parte dell'utile d'esercizio pari a Euro 234.203.834.

Roma, 3 marzo 2025

L'Amministratore Delegato
Guglielmo Angelozzi



Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Guglielmo Angelozzi, Amministratore Delegato di Lottomatica Group S.p.A., e Laurence Van Lancker, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

2. Dall'applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio annuale al 31 dicembre 2024, non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

- il bilancio d'esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

Roma, 3 marzo 2025

L'Amministratore Delegato
Guglielmo Angelozzi



Il Dirigente Preposto
Laurence Van Lancker





A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98 sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Lottomatica Group al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione, esclusa la sezione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità, e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98 sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 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.

Il nostro giudizio sulla conformità alle norme di legge non si estende alla sezione della relazione sulla gestione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità. Le conclusioni sulla conformità di tale sezione alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e all'osservanza degli obblighi di informativa previsti dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 sono formulate da parte nostra nella relazione di attestazione ai sensi dell'articolo 14-bis del DLgs 39/10.

Roma, 27 marzo 2025

PricewaterhouseCoopers SpA

Firmato digitalmente da: Pierpaolo
Mosca
Data: 27/03/2025 18:33:18

Pierpaolo Mosca
(Revisore legale)



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

Agli azionisti di
Lottomatica Group SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Lottomatica Group SpA (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2024, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/05.

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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Non ci sono aspetti chiave della revisione da comunicare nella presente relazione.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

www.pwc.com/it

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 ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/05 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 a 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.

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 e 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 a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 a 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.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Lottomatica Group SpA ci ha conferito in data 28 febbraio 2023 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2023 al 31 dicembre 2031.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori di Lottomatica Group SpA sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/10 e ai sensi dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98

Gli amministratori di Lottomatica Group SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Lottomatica Group SpA al 31 dicembre 2024, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98, con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione e in alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98 sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Lottomatica Group SpA al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/98 sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 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.

Roma, 27 marzo 2025

PricewaterhouseCoopers SpA

Firmato digitalmente da:
Pierpaolo Mosca
Data: 27/03/2025 18:30:46

Pierpaolo Mosca
(Revisore legale)