

**ALMAWAVE: NEL PRIMO TRIMESTRE 2025 IL RILASCIO DELL'IA VELVET.
INVESTIMENTI STRATEGICI IN CRESCITA DEL 78% (vs 1Q24) E RICAVI TOTALI A 10,9
MILIONI DI EURO**

- **Totale Ricavi e altri proventi pari a 10,9 milioni di euro** (14,8 milioni di euro nel 1Q 2024)
- **EBITDA pari a 1,3 milioni di euro** (2,9 milioni di euro nel 1Q 2024)
- **EBITDA Margin al 13,2%** (21,1% nel 1Q 2024)
- **Utile netto pari a 0,1 milioni di euro** (1,3 milioni di euro nel 1Q 2024)
- **Investimenti per 3,6 milioni di euro** (37% incidenza sui ricavi operativi vs 15% nel 1Q 2024)
- **Posizione Finanziaria Netta positiva "cash positive" per 2,7 milioni di euro** vs 3,7 milioni di euro al 31 dicembre 2024

Roma, 14 maggio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Almawave S.p.A., società italiana quotata sul mercato Euronext Growth Milan (Ticker: AIW), e parte del Gruppo Almaviva, attiva in ambito Data & Artificial Intelligence, ha approvato in data odierna i risultati consolidati¹ relativi al primo trimestre 2025.

L'Amministratore Delegato di Almawave, Valeria Sandei, ha commentato: *"Il primo trimestre 2025 ha segnato un avvio tecnologico ed operativo molto positivo per il Gruppo con il lancio dei primi due modelli di IA generativa della famiglia Velvet, già in grado di produrre effetti rilevanti sul mercato e di attestare capacità distintive su scala internazionale. Stiamo accelerando sull'integrazione della nostra tecnologia IA nella piattaforma Multiagentic proprietaria AIWave, con fine tuning sempre più mirati ai casi d'uso specifici di comprensione del dialogo e di analisi della conoscenza, nei settori in cui vantiamo maggiore esperienza: Pubblica Amministrazione, Sanità, Trasporti, Turismo, water management. Le società del Gruppo perseguono con crescente efficacia l'attuazione della strategia di prodotto, sia in ambito nazionale che internazionale, con il lancio di soluzioni innovative come DataPortalAI di Sister per gli Open Data e Destination/AI di The Data Appeal Company per il settore Turismo. Nell'ultimo anno abbiamo dato massima priorità agli investimenti che ci posizionano, oggi, in modo sempre più riconoscibile ed evidente nello scenario italiano ed Europeo dell'Intelligenza Artificiale. In un contesto ricco di opportunità ma anche in evoluzione normativa, le scelte compiute e le risorse impiegate ci stanno restituendo grande valore. Le nuove partnership di mercato, con realtà come Oracle e AWS, rafforzano il nostro profilo tecnologico e aprono a ulteriori prospettive di crescita. Siamo convinti che il valore economico dell'Intelligenza Artificiale emerga dalla capacità di proporre soluzioni sempre più concrete, compliant con il contesto regolatorio e basate sulla reale comprensione dei processi che si intende trasformare. Questo percorso sfidante, complesso ma altrettanto chiaro e visibile per noi è in atto, rappresenta la specializzazione che stiamo mettendo in campo e riteniamo ci darà ottime soddisfazioni".*

Il totale ricavi e altri proventi del Gruppo Almawave nel primo trimestre ammontano a 10,9 milioni di euro in diminuzione rispetto all'esercizio precedente del 26,5%, in ragione della differente composizione del perimetro delle commesse e dei settori serviti. L'Ebitda è risultato pari a 1,3 milioni di euro, con un Ebitda Margin pari al 13,2% in decremento rispetto al comparativo (21,1% nel 1Q 2024).

¹ Dati non soggetti a revisione contabile

In particolare, il trimestre ha risentito di una contrazione dei volumi riconducibile alla differente articolazione dell'offerta, conseguenza del focus strategico sullo sviluppo tecnologico in atto. Si è inoltre registrato un posticipo nell'avvio operativo di alcuni progetti, il cui avanzamento è previsto nei prossimi mesi, con impatti positivi attesi sui risultati economici futuri. Questo approccio, pur incidendo temporaneamente sui volumi, è finalizzato a rafforzare il posizionamento competitivo della società nel medio-lungo periodo, con solide prospettive di crescita, in un contesto di mercato caratterizzato da una costante evoluzione e trasformazione.

Contestualmente, il Gruppo ha continuato nell'attuazione del proprio piano di investimenti strategici, fondamentali per rafforzare il posizionamento definito, in aumento rispetto al primo quarter 2024 del 78% e pari a 3,6 milioni di euro (con un'incidenza sui ricavi operativi pari al 37%). Gli investimenti hanno riguardato principalmente la famiglia di modelli di IA proprietaria Velvet, nonché lo sviluppo di prodotti e soluzioni rivolti ai diversi settori di mercato serviti. Il tutto mantenendo una Posizione Finanziaria Netta "cash positive" per 2,7 milioni di euro (rispetto ai 3,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2024)².

In particolare, il primo trimestre del 2025 ha segnato un'importante tappa per Almawave con il lancio di Velvet, modelli LLM (*Large Language Models*) open source sviluppati in Italia. Presentata a fine gennaio la tecnologia fondazionale (quindi addestrata da zero su architettura Almawave) è disponibile nei due modelli 14B e 2B, ed è stata interamente addestrata sul supercalcolatore Leonardo gestito da Cineca, attraverso un approccio sostenibile, efficiente e adatto a deployment su piattaforme cloud, ma anche *on-premise* ed *edge*. I modelli Velvet sono progettati per applicazioni versatili in molteplici settori verticali.

Il lancio ha riscosso un forte interesse da parte del mercato e ha favorito l'avvio di nuove e significative collaborazioni. In particolare, è stata annunciata una collaborazione strategica con Oracle in occasione dell'*Oracle CloudWorld Tour* di Milano. L'accordo prevede, fra vari punti, lo sviluppo di mercato per settori chiave come energia, sanità, manifattura, pubblica amministrazione e trasporti, facendo leva sull'infrastruttura sicura di *Oracle Cloud Infrastructure (OCI)* e sulla tecnologia Velvet e AIWave, con un percorso di *go-to-market* congiunto focalizzato su Italia, Penisola iberica e Francia.

Prosegue inoltre l'espansione di soluzioni verticali basate su LLM, con numerose sperimentazioni in corso. Tra queste, si segnala il progetto con UniMarconi, Università Telematica Italiana, che ha integrato la tecnologia Velvet all'interno delle soluzioni della piattaforma AIWave, dimostrando il potenziale concreto dell'adozione dell'AI generativa in ambito educativo e accademico per studenti e docenti.

Ad aprile, Almawave ha inoltre partecipato con la CEO Valeria Sandei alla giornata di lancio dell'*AI Continent Action Plan* a Bruxelles, un'iniziativa ambiziosa che mira a rendere l'Europa il principale hub mondiale per lo sviluppo di un'Intelligenza Artificiale aperta, etica e sovrana. Un'occasione di confronto internazionale che ha ulteriormente rafforzato la visione di Almawave nel promuovere l'innovazione responsabile.

² Al netto degli accantonamenti relativi a *lease liabilities* e per potenziali esborsi futuri anche connessi alle operazioni di M&A la PFN sarebbe cash positive per 4,4 milioni di euro.

Durante l'AI Week di Milano è stato poi presentato un progetto significativo nel panorama dell'innovazione pubblica: INPS Semplificazioni. L'iniziativa progettuale mira a rendere i contenuti testuali dell'Istituto più chiari e accessibili, ed è stata inclusa tra le best practice dall'*OPSI – Observatory of Public Sector Innovation dell'OCSE*, organismo che promuove l'innovazione nel settore pubblico a livello globale.

Di seguito si riportano i risultati sintetici del Gruppo Almawave relativi al primo trimestre 2025.

ALMAWAVE - HIGHLIGHTS (in milioni di euro)	Q1 2025	Q1 2024
Totale ricavi e altri proventi	10,9	14,8
EBITDA	1,3	2,9
<i>EBITDA Margin</i>	<i>13,2%</i>	<i>21,1%</i>
Risultato Operativo (EBIT)	(0,3)	1,5
<i>EBIT Margin</i>	<i>-3,4%</i>	<i>11,0%</i>
Net Result	0,1	1,3
<i>Net Result Margin</i>	<i>1,3%</i>	<i>9,8%</i>
	Q1 2025	FY 2024
Posizione Finanziaria Netta	2,7	3,7

Nota: marginalità calcolate sui ricavi operativi

Altre deliberazioni

Nel far seguito e riferimento al comunicato stampa diramato lo scorso 9 maggio, si informa, altresì, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di soprassedere nell'odierna seduta alla cooptazione di un Amministratore, rinviando a prossima riunione l'adozione delle relative determinazioni.

Il presente comunicato stampa è consultabile sul sito di Almawave www.almawave.com nella sezione Investor Relations.

Profilo Almawave

Almawave S.p.A è una società italiana, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (AIW.MI), attiva in ambito Data & Artificial Intelligence. Il Gruppo dispone di tecnologie proprietarie, soluzioni e servizi che concretizzano il potenziale dell'AI e dei dati nell'evoluzione digitale di aziende e pubbliche amministrazioni e può contare su oltre 450 clienti nazionali ed internazionali, in settori quali Government, Finance, Energy & Utilities, Turismo, Healthcare, operando direttamente e tramite partner.

Sono circa 440 i professionisti che fanno parte della squadra Almawave. Il Gruppo si avvale di laboratori tecnologici AI dedicati allo sviluppo di prodotti, piattaforme e soluzioni verticali destinate ai diversi comparti di mercato. Gli



asset tecnologici di Almawave, pensati e realizzati come modello di esperienza naturale nell'interazione tra uomo e macchina, consentono di interpretare testo e voce in oltre 40 lingue, interagire in chiave multicanale, analizzare il dato e l'informazione in un'ottica di valorizzazione della conoscenza e automazione per il supporto alle decisioni. I centri di competenza consentono, inoltre, di realizzare il potenziale dei dati in contesti complessi, unendo le competenze sui principali framework di mercato in aree quali Data Management, Machine Learning, Location Intelligence, e la conoscenza dei processi di business nei settori verticali di riferimento.

Il perimetro Almawave, parte del Gruppo Almaviva, include le società SisTer, The Data Appeal Company, Mabrian Technologies, Obda Systems, Almawave do Brasil, Almawave Usa. www.almawave.com

Per informazioni:

Contatti Almawave (Ufficio Stampa esterno):

Thanai Bernardini, mob. 335.7245418, me@thanai.it

Alessandro Bozzi Valenti, mob. 348.0090866, alessandro.valenti@thanai.it

Contatti IR Almawave:

Davide Diotallevi, investor.relations@almawave.it

Contatti Euronext Growth Advisor:

Banca Mediolanum, tel. 02.9049.2525, ecm@mediolanum.it

Contatti Gruppo Almaviva:

media@almaviva.it

