

ALMAWAVE: LANCIO IA VELVET, PARTNERSHIP GLOBALI, PERCORSO SU SCALA EUROPEA E COMPLIANCE GUIDANO UNO SVILUPPO SOSTENIBILE NEL 1H 2025

- **Totale ricavi e altri proventi pari a 22,8 milioni di euro** (vs 25,4 milioni di euro nel 2024)
- **La quota di ricavi generati all'estero è cresciuta al 27% del totale** (rispetto al 25% nel 2024), sostenuta principalmente dal rafforzamento della rete commerciale e dall'acquisizione di nuovi clienti internazionali. Si conferma inoltre la predominanza delle soluzioni tecnologiche proprietarie e dei progetti e servizi ad esse connesse, che rappresentano il 68% dei ricavi complessivi, rispetto agli altri servizi
- **Ebitda a 3,1 milioni di euro con marginalità pari al 14,6%** (vs 5,4 milioni di euro nel 2024, marginalità al 23,1%)
- **Ebit in sostanziale pareggio e pari a -0,1 milioni di euro** (vs 2,6 milioni di euro nel 2024)
- **Utile netto positivo pari a 1,2 milioni di euro** (vs 2,2 milioni di euro nel 2024)
- **Investimenti in IA Velvet, piattaforma, prodotti, soluzioni verticali pari a 8 milioni di euro**, incremento dovuto ai costi di infrastruttura necessari per i nuovi addestramenti IA, sviluppi e adattamenti dei diversi sistemi, in un disegno coerente con il quadro regolatorio (+29% rispetto al 2024)
- **Posizione Finanziaria Netta "cash positive" per 0,6 milioni di euro** (vs 2,7 milioni di euro al 31 marzo 2025)

Roma, 30 luglio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Almwave S.p.A., società italiana quotata sul mercato Euronext Growth Milan (Ticker: AIW), e parte del Gruppo Almviva, attiva in ambito Data & Artificial Intelligence, ha approvato in data odierna i risultati consolidati relativi al primo semestre dell'esercizio 2025. Il periodo si è chiuso con ricavi totali e altri proventi pari a 22,8 milioni di euro, rilevanti investimenti in IA - in particolare su Velvet e sugli altri prodotti e soluzioni con rilevante impatto delle infrastrutture di addestramento - pari a 8 milioni di euro, una PFN cash positive pari a 0,6 milioni di euro ed un utile netto positivo di 1,2 milioni di euro (5,6% sui ricavi operativi).

Valeria Sandei, Amministratore Delegato di Almwave, ha dichiarato: *"Il primo semestre 2025 ha rappresentato un momento di trasformazione per Almwave. Con l'avvio del nuovo corso tecnologico il secondo trimestre profila una accelerazione, frutto del cambio di paradigma strategico che il Gruppo ha deciso di intraprendere.*

Il rilascio ed il progressivo rafforzamento dei modelli della famiglia Velvet, l'integrazione nella piattaforma AIWave e l'avvio di collaborazioni tecnologiche con grandi partner internazionali confermano la nostra traiettoria verso un ruolo sempre più centrale nell'Intelligenza Artificiale europea".

Prosegue Sandei: *"Abbiamo investito con decisione in tecnologia, potenziamento infrastrutturale, valorizzazione e arricchimento delle soluzioni esistenti e compliance, ottenendo tra le prime certificazioni internazionali in ambito IA e aderendo in anticipo al quadro dell'AI Act.*

Questo intenso percorso, portato avanti in pochi mesi, che ha coinvolto in modo sinergico tutte le società del Gruppo, riflette la nostra visione di un'IA solida, affidabile e orientata all'impatto concreto. Guardiamo con fiducia alla seconda parte dell'anno, con l'obiettivo di raggiungere risultati coerenti con la nostra visione industriale e generare valore per clienti, partner e stakeholder".

Nel primo semestre 2025, Almawave ha proseguito con determinazione l'attuazione del proprio piano di crescita strategica, destinando complessivamente 8 milioni di euro agli investimenti. L'importo rappresenta un incremento rilevante, in particolare rappresentato dall'acquisto delle infrastrutture necessarie a sostenere il percorso intrapreso. L'impegno conferma la volontà del Gruppo di rafforzare la propria posizione nel mercato dell'Intelligenza Artificiale e di sostenere l'innovazione tecnologica attraverso soluzioni verticali proprietarie, efficaci nei principali mercati di riferimento quali sanità, trasporti, pubblica amministrazione, idrico e turismo. Gli investimenti si sono concentrati principalmente sullo sviluppo e l'ottimizzazione della famiglia di LLM fondazionali Velvet, tecnologie caratterizzate da elevate esigenze di capacità elaborativa, oltre che sull'ampliamento e il potenziamento di piattaforme e soluzioni IA dedicate ai diversi settori. Tale strategia mira a consolidare la leadership di Almawave, garantendo una crescita sostenibile e competitiva nel medio-lungo termine.

Il Gruppo ha chiuso il periodo con una Posizione Finanziaria Netta *cash positive* per 0,6 milioni di euro, un risultato solido che assume ancora maggiore rilievo alla luce dei significativi investimenti sostenuti nel periodo. La PFN include anche 2,5 milioni di euro di passività finanziarie riferite alla quota di finanziamento già erogata e utilizzata. Si segnala inoltre che il finanziamento residuo ancora attivabile per investimenti futuri ammonta a 17,5 milioni di euro. La PFN comprende inoltre 2 milioni di euro di accantonamenti per *lease liabilities* e potenziali esborsi futuri connessi alle recenti acquisizioni. Al netto di queste componenti non monetarie, la PFN risulterebbe positiva per 2,6 milioni di euro.

Al 30 giugno 2025, la marginalità si è attestata al 14,6%. Il dato riflette un andamento non uniforme tra i due trimestri: nei primi tre mesi dell'anno la marginalità è scesa al 13,2%, in seguito ad una contrazione dei volumi riconducibile sia al percorso strategico intrapreso sia ad alcuni ritardi temporali nella finalizzazione di talune opportunità commerciali o avvio di contratti. Nel secondo trimestre si è registrato un incremento al 15,7%, a conferma di un trend volto a consolidarsi ulteriormente nell'immediato futuro.

Questa dinamica conferma una graduale evoluzione dei livelli di redditività soprattutto in relazione allo sviluppo delle nuove tecnologie. Anche l'utile netto è risultato positivo, pari a 1,2 milioni di euro (a fronte di 2,2 milioni di euro nello stesso periodo del 2024), sostenuto anche dalla valorizzazione delle agevolazioni fiscali attivabili.

Nel primo semestre del 2025, Almawave ha consolidato il proprio ruolo fra i player di riferimento nel panorama europeo dell'Intelligenza Artificiale, registrando progressi significativi su molteplici dimensioni strategiche.

Sotto il profilo tecnologico, l'azienda ha lanciato *Velvet*, la nuova famiglia di modelli linguistici di grandi dimensioni (LLM) open e progettata interamente in Italia. L'addestramento è avvenuto sul supercalcolatore *Leonardo*, gestito da Cineca, con un approccio improntato a criteri di sostenibilità, efficienza e responsabilità. I modelli Velvet 14B e 2B, rilasciati in modalità open, sono stati concepiti per garantire prestazioni elevate in ambienti cloud, on-premise ed edge, con applicazioni in numerosi settori verticali.



Nel primo semestre dell'esercizio il percorso di addestramento e sviluppo IA si è ulteriormente intensificato, con nuovi e rilevanti investimenti mirati, su infrastrutture private dedicate, articolati su più livelli, per supportare e accelerare fortemente le attività di R&D.

Sul fronte delle piattaforme e dei prodotti, si è proseguito nell'evoluzione della piattaforma *AIWave*, integrando nativamente i modelli *Velvet* e arricchendola con nuove funzionalità di valutazione dei modelli generativi, strumenti di controllo della qualità e meccanismi di supervisione per l'affidabilità delle risposte. Queste innovazioni hanno rafforzato il portafoglio di soluzioni verticali e le funzionalità a supporto della Generative AI nei contesti di business e nei servizi pubblici, contribuendo a rafforzare l'offerta e la proposta commerciale in più ambiti di mercato.

Tra le principali novità di prodotto si segnalano, fra le altre, il rilascio della piattaforma proprietaria *DataPortal.AI* da parte di Sistemi Territoriali – società del Gruppo specializzata in *geo spatial analytics e decision intelligence* – e l'evoluzione della piattaforma *D/AI Destinations* di The Data Appeal Company, attiva nella *data intelligence* per il turismo e i territori.

In particolare, *DataPortal.AI* - soluzione già adottata in oltre 50 progetti e capace di gestire oltre 1 milione di dataset e 1 miliardo di record a livello globale - introduce l'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale generativa per semplificare la pubblicazione e la fruizione di dati strutturati. Grazie ad un modulo basato su LLM come *Velvet*, o utilizzabile in modalità multi-modello, la piattaforma abilita un assistente conversazionale e un generatore automatico multilingua di metadati. Anche *D/AI Destinations* si arricchisce di funzionalità di IA generativa, per fornire in tempo reale insight personalizzati e raccomandazioni strategiche per la gestione delle destinazioni. La piattaforma si posiziona come la prima soluzione sul mercato in grado di supportare decisioni operative e strategiche in chiave predittiva e data-driven nel settore turismo.

Sul fronte dei mercati e delle partnership, l'integrazione di *Velvet* come modello IA predefinito nella Oracle Cloud Infrastructure (OCI) - nelle *Data Science AI Quick Actions* - ha rappresentato un passo decisivo verso la diffusione globale delle tecnologie Almageve. L'operazione si inserisce in una più ampia collaborazione strategica con Oracle, formalizzata attraverso un Memorandum of Understanding finalizzato allo sviluppo congiunto di soluzioni verticali nei principali settori regolamentati.

Parallelamente, sono state rafforzate le partnership con importanti player tecnologici quali IBM, AWS e Nutanix. Si segnala, a tale riguardo, la comunicazione con IBM relativa all'integrazione del modello linguistico *Velvet* in *watsonx*. La collaborazione ha posto particolare enfasi sulla soluzione integrata che permette anche ad utenti non tecnici, di accedere ai dati aziendali in linguaggio naturale, semplificando interrogazioni complesse e abilitando analisi rapide e decisioni più efficaci. La sinergia valorizza le competenze in ambito IA generativa e semantica sviluppate da Almageve, integrandole con l'affidabilità e le tecnologie dell'ecosistema IBM, nel pieno rispetto delle normative europee e contribuendo a creare un ambiente coerente e sicuro per la gestione dei dati.

Dal punto di vista della compliance, in data 1 luglio 2025, Almageve ha ottenuto da DNV la certificazione ISO/IEC 42001, a coronamento di un importante lavoro preparatorio. L'azienda si posiziona così tra le prime a livello internazionale ad acquisire questo riconoscimento per la gestione responsabile dell'Intelligenza Artificiale su tutta la propria piattaforma tecnologica. La certificazione attesta la capacità del Gruppo di progettare e sviluppare soluzioni IA sicure, affidabili e conformi alle normative, con un approccio che coniuga rigore tecnico, etica e sostenibilità.



Questa certificazione - che si aggiunge alle oltre dieci già conseguite dall'azienda su molteplici ambiti - rappresenta un ulteriore elemento di solidità a supporto del lavoro svolto in materia di dati, *de-biasing* secondo i criteri OECD nonché impostazione Privacy Preserving.

In questo contesto si inserisce lo sviluppo di PAE, un algoritmo proprietario di Privacy Association Editing per la gestione dei dati sensibili nei modelli di IA. Queste attività hanno guidato l'intero processo di sviluppo dei modelli, tenendo come riferimento lo scenario normativo europeo ed il relativo contesto in chiave di responsabilità.

In coerenza con tale visione, Almaxwave ha aderito volontariamente al quadro regolatorio dell'AI Act, anticipando gli obblighi di legge europei e rafforzando il proprio impegno verso un'intelligenza artificiale trasparente, controllabile e *human-centered*.

A conferma del proprio ruolo attivo nel panorama continentale, lo scorso aprile, Almaxwave ha partecipato all'evento di lancio dell'AI Continent Action Plan a Bruxelles, iniziativa strategica per la costruzione di un'intelligenza artificiale europea, etica e sovrana. La CEO Valeria Sandei ha rappresentato l'azienda, sottolineando l'approccio propositivo del Gruppo e il contributo concreto allo sviluppo di una governance europea dell'IA.

Almaxwave è inoltre fra i partner dell'AI Hub per lo Sviluppo Sostenibile, iniziativa promossa dalla Presidenza italiana del G7 con il MIMIT, il Programma delle Nazioni Unite per lo Sviluppo e i partner africani del Piano Mattei, con l'obiettivo di favorire una crescita industriale sostenibile in Africa attraverso un uso responsabile dell'Intelligenza Artificiale.

Il primo semestre 2025 ha così confermato, da molteplici punti di vista, la solidità della visione strategica di Almaxwave, orientata ad un percorso di crescita sostenibile di medio lungo termine: un'IA proprietaria, responsabile, scalabile e sostenibile, integrata per casi d'uso concreti e trasversale a prodotti e servizi, con l'obiettivo di generare valore per clienti, partner e tutti gli stakeholder.

Altre deliberazioni

Nel far seguito e riferimento al comunicato stampa del 14 maggio u.s., si informa, altresì, che il Consiglio di Amministrazione ha anche deliberato di soprassedere alla cooptazione di un Amministratore, rinviando alla prossima Assemblea degli Azionisti l'adozione delle relative determinazioni.

Risultati al 30 giugno 2025

ALMAWAVE - HIGHLIGHTS (in milioni di euro)	H1 2025	H1 2024	YoY %
Totale ricavi e altri proventi	22,8	25,4	-10,4%
EBITDA	3,1	5,4	-43,5%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>14,6%</i>	<i>23,1%</i>	
Risultato Operativo (EBIT)	-0,1	2,6	-104,5%
<i>EBIT Margin</i>	<i>-0,5%</i>	<i>10,2%</i>	
Net Result	1,2	2,2	-45,4%
<i>Net Result Margin</i>	<i>5,6%</i>	<i>9,2%</i>	
	H1 2025	1Q 2025	
Posizione Finanziaria Netta	0,6	2,7	-76,5%

Conference call

Almawave, domani 31 luglio 2025 alle ore 16.30 CEST, terrà una conference call con il mercato finanziario per la presentazione dei dati semestrali. Per registrarsi e partecipare è necessario collegarsi al link indicato nel calendario presente nella sezione Investor Relations del sito della Società.

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2025 è stato sottoposto a revisione contabile limitata ed è stato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali IAS e IFRS. Il bilancio consolidato al 30 giugno 2025 è disponibile presso la sede sociale in Roma, via di Casal Boccone, 188/190, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet societario – sezione Investor Relations.

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



Profilo Almaxwave

Almaxwave 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 400 clienti nazionali ed internazionali, in settori quali Government, Finance, Energy & Utilities, Turismo, Healthcare, operando direttamente e tramite partner. Sono circa 450 i professionisti che fanno parte della squadra Almaxwave. 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 Almaxwave, 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 Almaxwave, parte del Gruppo Almaxviva, include le società SisTer, The Data Appeal Company, Mabrian Technologies, Obda Systems, Almaxwave do Brasil, Almaxwave Usa. www.almaxwave.com

Per informazioni:

Contatti Almaxwave (Ufficio Stampa esterno):

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

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

Contatti IR:

Davide Diotallevi, investor.relations@almaxwave.it

Contatti Euronext Growth Advisor:

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

Contatti Gruppo Almaxviva:

Ilaria De Bernardis, Responsabile Media Relations, mob. 342.9849109, i.debernardis@almaxviva.it

Mariagrazia Scaringella, Media Relations, tel. 06.3993.1, mob. 340.8455510, m.scaringella@almaxviva.it