



Expert.ai presenta i risultati del primo semestre 2023

Expert.ai, leader in soluzioni di intelligenza artificiale applicata al linguaggio per accelerare i processi di business e generare conoscenze strategiche su larga scala, ha presentato in data odierna i risultati consolidati del primo semestre 2023 che attestano un forte miglioramento della profittabilità su base annua. Perseguendo il ritorno alla redditività nell'ambito di una crescita sostenibile parallelamente all'innovazione per continuare a creare valore per i propri clienti, expert.ai ha migliorato l'efficienza in tutto il Gruppo allineando le risorse ai settori e mercati principali nonché focalizzandosi sulla produttività.

- **Profittabilità e costi**

- Il consolidamento delle attività, la relativa ottimizzazione dei fornitori esterni, e la concentrazione nei principali mercati di riferimento hanno portato a una riduzione dei costi pari a circa Euro 9 milioni
- L'EBITDA, pari a negativi Euro 3,2 milioni nel 1H 2023, presenta un miglioramento del 71% rispetto a negativi Euro 11,1 milioni nel 1H 2022

- **Ricavi e crescita**

- I ricavi sono inferiori del 6% a Euro 13,1 milioni nel 1H 2023 rispetto a Euro 13,9 milioni nel 1H 2022 con consolidamento in settori e mercati chiave
- I ricavi in US hanno raggiunto il 36% dei ricavi totali, anche in considerazione di una crescita del 10% rispetto al 1H 2022
- I ricavi internazionali ammontano al 47% dei ricavi totali
- I punti di forza del business nelle principali soluzioni verticali hanno interessato nuovi clienti nel settore dei servizi informativi, importanti successi nel mercato bancario per la



gestione di rischio e compliance, e l'espansione delle soluzioni di automazione in ambito assicurativo

- Fidelizzazione ed espansione della base clienti sono rimaste forti, grazie al consolidamento di clienti strategici di alto valore (ad esempio nel settore editoria e media) e alla transizione positiva verso la piattaforma SaaS di intelligenza artificiale ibrida
- L'innovazione resta al centro del costante consolidamento della leadership nel settore linguistico dell'intelligenza artificiale, con investimenti nello sviluppo di modelli linguistici di grandi dimensioni che offrono funzionalità pratiche e potenti all'avanguardia per i mercati verticali più strategici come quello assicurativo

Walt Mayo, CEO di expert.ai, ha dichiarato:

"Il nostro primo semestre si è concentrato sull'allineamento delle nostre risorse su mercati, settori e soluzioni "core" che offrono un forte potenziale di crescita. I risultati sono solidi: miglioramento del margine operativo, riduzioni dei costi interni ed esterni e forti progressi verso la redditività dell'EBITDA. Dalla nostra tecnologia legacy, i clienti principali stanno migrando ed espandendo con noi le proprie attività di business sfruttando la nostra nuova suite di soluzioni basate su intelligenza artificiale davvero in grado di offrire valore reale. Stiamo sviluppando un'offerta ottimizzata per ridurre i costi e migliorare i risultati nella gestione dei sinistri in ambito assicurativo, mitigare i rischi per le banche e fornire conoscenze strategiche per la sanità e l'industria farmaceutica. E continuiamo a innovare per risolvere i problemi del mondo reale con le potenzialità dell'intelligenza artificiale, offrendo un modello linguistico appositamente ideato per il mondo delle assicurazioni, che offre maggiore precisione, flessibilità e governance. Grazie al recente e significativo investimento nella società e al massimo impegno del Presidente del Consiglio di Amministrazione, stiamo continuando a perfezionare e accelerare il nostro piano per la creazione di valore."



28 settembre 2023

Il Consiglio di Amministrazione di expert.ai si è riunito in data odierna e ha approvato la Relazione Finanziaria consolidata al 30 giugno 2023.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

I **Ricavi totali**¹ si attestano a Euro 13,1 milioni (Euro 13,9 milioni nel primo semestre 2022), in lieve flessione per effetto di una maggiore focalizzazione in settori e geografie a maggior valore aggiunto, come in US dove prosegue il percorso di crescita costante. I **Ricavi** conseguiti dalle filiali **in US** sono pari a Euro 4,3 milioni rispetto a Euro 3,9 milioni al primo semestre 2022, rappresentando così il 36% dei ricavi delle vendite. La componente ricorrente dei ricavi (licenze temporanee, manutenzioni ed hosting) rappresenta ormai stabilmente più dei due terzi del totale.

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 16,9 milioni, in calo rispetto al primo semestre 2022 (Euro 18,5 milioni), per effetto sia della lieve flessione dei ricavi sia delle minori capitalizzazioni che nel corso dell'esercizio precedente hanno registrato il loro picco.

L'**EBITDA**, negativo per Euro 3,2 milioni, è in forte miglioramento rispetto al primo semestre 2022 (negativo per Euro 11,1 milioni) grazie alle iniziative intraprese per puntare al ritorno a un EBITDA positivo entro l'esercizio corrente. Terminato il picco degli investimenti necessari a rendere disponibile la nuova piattaforma tecnologica e acquisire maggiore consapevolezza delle strategie di Go-to-Market, si è proceduto alla risoluzione di contratti relativi a consulenze tecnologiche una tantum, ad attività commerciali e di comunicazione con basso ROI e all'ottimizzazione di spese generali e amministrative. Parallelamente, è stato realizzato un efficientamento dell'organico di tutto il Gruppo, riorganizzando e ottimizzando il carico di lavoro di ciascun dipartimento coerentemente con le linee guida strategiche del Piano Industriale 2022B-2024E. Il combinato disposto di queste azioni ha portato ad un risparmio, semestre su semestre, di oltre Euro 8 milioni sull'EBITDA consolidato.

¹ Ricavi delle vendite al netto della variazione delle rimanenze e comprensivi dei proventi diversi.



L'**EBIT** è negativo per Euro 7,2 milioni (negativo per Euro 14,9 milioni al 30 giugno 2022), a fronte di importanti ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 4 milioni riferibili principalmente a costi di sviluppo capitalizzati, il cui ammortamento è pari a Euro 3,4 milioni.

La gestione finanziaria riporta un risultato negativo per Euro 0,5 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 30 giugno 2022).

Il **Risultato netto di periodo** evidenzia una perdita pari a circa Euro 7,7 milioni (perdita di Euro 14,7 milioni al 30 giugno 2022).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è negativo per Euro 19,6 milioni, rispetto ad un indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2022 pari a Euro 15,8 milioni.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a Euro 10,3 milioni, rispetto a Euro 17,5 milioni al 31 dicembre 2022.

Per quanto riguarda gli obiettivi contenuti nel piano industriale consolidato 2022B – 2024E riesaminato in data 27 gennaio us, si segnala che i ricavi sono storicamente concentrati per la maggior parte (in media circa 45%) nell'ultimo trimestre di ogni esercizio, caratteristica distintiva del business model di expert.ai. Il top management di Gruppo è costantemente impegnato nel raggiungimento degli obiettivi economici e patrimoniali per gli anni 2023E e 2024E. L'obiettivo di Gruppo rimane quello di chiudere l'esercizio con un EBITDA positivo continuando con le azioni già intraprese di risparmio dei costi, la cui tendenza si evince dai risultati consolidati al primo semestre 2023, che svilupperanno i loro effetti fino alla fine dell'esercizio in corso.

PRINCIPALI EVENTI DEL PRIMO SEMESTRE 2023

EVENTI FINANZIARI

27 gennaio 2023: il Consiglio di Amministrazione di expert.ai ha deliberato un aumento di capitale riservato, di cui una tranche assegnata a Walt Mayo, CEO della Società; aggiornato le stime del piano industriale consolidato 2022B-2024E; assegnato complessivamente n. 665.000 Stock Grant rivenienti dalla seconda tranche del Piano di Stock Grant 2020-2023; nominato l'organismo di vigilanza.



14 febbraio 2023: l'Assemblea ordinaria ha deliberato il conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti alla società di revisione BDO Italia S.p.A. per gli esercizi 2022-2024.

3 maggio 2023: l'Assemblea ordinaria ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione e annunciato l'ingresso nello stesso di Alan Packer, già Direttore Tecnico del team di Alexa di Amazon con 30 anni di esperienza nell'intelligenza artificiale, nell'apprendimento automatico e nel natural language understanding.

5 maggio 2023: il Consiglio di Amministrazione di expert.ai ha deliberato la nomina dei membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione.

15 maggio 2023: il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione a titolo gratuito di n. 790.360 azioni ordinarie dell'emittente in seguito alla maturazione della terza tranche del Piano di Stock Grant 2020-2023.

19 giugno 2023: expert.ai ha annunciato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, di aver conferito l'incarico di Operatore Specialista a MIT SIM S.p.A.

PRODOTTI, CLIENTI, PARTNERSHIP E RICONOSCIMENTI

15 febbraio 2023: expert.ai ha annunciato l'integrazione di GPT di OpenAI nella propria piattaforma di intelligenza artificiale.

8 marzo 2023: expert.ai ha annunciato di essersi confermata per il nono anno consecutivo nella top 100 delle migliori aziende nel knowledge management secondo la rivista americana KMWorld.

15 marzo 2023: expert.ai ha annunciato una nuova collaborazione con Telefónica Tech, azienda leader nella trasformazione digitale con più di 5,5 milioni di clienti B2B in 175 paesi, per integrare piattaforma e prodotti di expert.ai nell'offerta di Telefónica Tech "AI for Things".

28 marzo 2023: expert.ai ha annunciato una partnership con la società leader dell'INTEGRATEDXR® Vection Technologies (ASX:VR1, OTC:VCTNY) per sviluppare una soluzione per la digitalizzazione dei manuali tecnici, basata sull'intelligenza artificiale.

4 aprile 2023: expert.ai ha ottenuto la certificazione per la sicurezza SOC 2 di Tipo 2, ulteriore conferma della dedizione e continua attenzione dell'azienda nei confronti della protezione dei dati dei clienti e cybersecurity.



5 aprile 2023: expert.ai e l'azienda americana specializzata nell'automazione dei processi Reveal Group hanno siglato una partnership per offrire alle organizzazioni flussi di lavoro semplificati via "robot intelligenti", grazie all'unione di robotic process automation e natural language understanding/processing.

11 aprile 2023: expert.ai ha annunciato che Generali España ha scelto la piattaforma di intelligenza artificiale di expert.ai per migliorare l'efficienza operativa, ottimizzando i processi aziendali e alleggerendo il carico di lavoro interno.

19 aprile 2023: expert.ai e KPMG, leader a livello globale nei servizi professionali alle imprese, hanno annunciato lo sviluppo di una soluzione per l'analisi di notizie a supporto dei processi di Anti Money Laundering del Gruppo BCC Iccrea. L'innovativa soluzione basata sulle potenzialità di intelligenza artificiale di expert.ai conquista il podio all'edizione 2023 degli MF-Milano Finanza Innovazione Award.

26 aprile 2023: expert.ai ha annunciato la collaborazione con Microsoft Italia in qualità di partner per "Ambizione Italia Cloud Region Partner Alliance", l'iniziativa volta ad accelerare lo sviluppo digitale in Italia che prevede l'apertura a Milano della prima Cloud Region italiana di Microsoft.

16 maggio 2023: expert.ai ha presentato la nuova piattaforma di intelligenza artificiale per l'industria farmaceutica che consente l'utilizzo anche di modelli linguistici di grandi dimensioni realizzati da terze parti, così come modelli di conoscenza predefiniti e personalizzati per soluzioni customizzate.

13 giugno 2023: expert.ai ha comunicato il consolidamento della partnership con SS&C Blue Prism (Nasdaq:SSNC), integrando la propria piattaforma di intelligenza artificiale ibrida con la piattaforma di SS&C Blue Prism per l'automazione intelligente dei processi di business.

26 giugno 2023: expert.ai ha lanciato la nuova piattaforma di intelligenza artificiale per il mercato assicurativo che consente di sviluppare e potenziare soluzioni di AI per la sottoscrizione delle polizze e la gestione dei sinistri.

EVENTI RILEVANTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

EVENTI FINANZIARI

5 luglio 2023: il Consiglio di Amministrazione di expert.ai ha comunicato la sottoscrizione di un accordo di investimento, per supportare la strategia di sviluppo e rafforzare la governance, tra i principali azionisti di expert.ai e GUM



Group S.p.A., veicolo di investimento controllato da Dario Pardi; un aumento di capitale a favore di GUM Group S.p.A. per complessivi Euro 3.843.744,52; il rinnovamento delle strutture organizzative e di governance interne con l'ingresso in Consiglio di Amministrazione di Dario Pardi in qualità di Presidente e l'adozione di un comitato esecutivo.

11 luglio 2023: expert.ai ha reso noto che GUM Group S.p.A. ha dichiarato di risultare titolare alla data del 5 luglio 2023, di n. 4.991.876 azioni ordinarie expert.ai corrispondenti ad una partecipazione pari al 7,24%.

25 luglio 2023: l'Assemblea ordinaria e straordinaria ha confermato la nomina dell'Amministratore Dario Pardi, cui è stato altresì attribuito il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione; ha incrementato il numero di Amministratori in carica e la conseguente nomina dell'Amministratore Indipendente Marco di Teodoro; ha proceduto all'aggiornamento dello statuto sociale. In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di istituire un Comitato Esecutivo composto da 3 membri (Dario Pardi, che ricopre il ruolo di Presidente del Comitato, Walter Lloyd Mayo III e Marco Varone), di conferire all'Amministratore Stefano Spaggiari il ruolo di Vice-Presidente di nominare Marco di Teodoro quale membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione (Andrea Gabola, Stefano Pedrini, Marco di Teodoro).

PRODOTTI, CLIENTI, PARTNERSHIP E RICONOSCIMENTI

1 agosto 2023: expert.ai ha presentato la nuova release di expert.ai Platform, ottimizzando sicurezza e infrastruttura e migliorando parallelamente alcune funzionalità della tecnologia core per offrire alle organizzazioni ancora più sicurezza e maggior flessibilità nello sviluppo e nel potenziamento di soluzioni di linguaggio naturale.

19 settembre 2023: expert.ai ha annunciato il rafforzamento della collaborazione con la multinazionale Sopra Steria, leader europeo tecnologico per consulenza, servizi digitali e sviluppo software.

20 settembre 2023: expert.ai ha comunicato di essere stata selezionata da Fin Tech Global per la prestigiosa lista "InsurTech 100", dedicata alle aziende tecnologiche più all'avanguardia del mondo nell'ambito del mercato assicurativo. Quest'anno la selezione delle 100 InsurTech ha interessato oltre 1.900 realtà.

25 settembre 2023: expert.ai ha annunciato il conferimento della vittoria all'edizione 2023 del premio "LT-Innovate" da parte della Language Technology Industry Association, per la portata innovativa e l'esperienza di oltre 30 anni nel mondo delle tecnologie linguistiche basate sull'intelligenza artificiale.



26 settembre 2023: expert.ai ha lanciato "ELMI, *Enterprise Language Model for Insurance*", un modello linguistico creato appositamente per mettere a disposizione delle Assicurazioni strumenti di intelligenza artificiale generativa in grado di accelerare i processi più strategici, dall'underwriting alla gestione dei sinistri.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel primo semestre del 2023, expert.ai ha proseguito il proprio percorso di evoluzione e trasformazione del business. Parallelamente, ha adottato misure per ottimizzare la componente di costi, attraverso efficientamento e ottimizzazione di tutte le aree operative. Tali misure hanno prodotto sul primo semestre risultati in coerenza con il Piano industriale consolidato 2022B-2024E consentendo di confermare gli obiettivi prefissati su questo fronte per l'intero esercizio: la componente di costi operativi del secondo semestre sarà ulteriormente ottimizzata rispetto a quella del primo.

Per quanto riguarda il business, un elemento centrale da tener presente è la stagionalità. Storicamente, infatti, l'ultimo trimestre dell'anno raccoglie buona parte dei frutti delle opportunità create nel corso dei primi sei mesi. La Società intende continuare a concentrare le attività commerciali nei mercati maggiormente ricettivi (italiano e americano) e nei settori a più alto potenziale (assicurativo, bancario, media, sanitario e farmaceutico) dove l'interesse nei confronti di soluzioni di AI cognitiva è in crescita e si stanno aprendo nuove interessanti opportunità. La grande attenzione suscitata nell'opinione pubblica dai modelli linguistici di grandi dimensioni (come quelli alla base di ChatGPT), infatti, ha fatto emergere un forte interesse nei confronti delle tecnologie di *natural language processing* (NLP). Tale fenomeno ha attirato nuovi potenziali clienti nell'ambito della gestione e fruizione della conoscenza in cui opera l'azienda ma, allo stesso tempo, ha creato poca chiarezza e false aspettative su quello che è concretamente possibile realizzare tramite l'intelligenza artificiale. Sarà quindi necessario nel corso dei prossimi mesi effettuare un'attività di "educazione" al mercato per consigliare ed accompagnare le aziende nelle loro scelte.

DOCUMENTAZIONE

La Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti EGM, sul sito internet della Società, www.expertai.ai, nella sezione "*Investor Relations/Financial Report*" nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti".



I risultati consolidati di expert.ai relativi al 30 giugno 2023 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 29 settembre 2023 nel corso di un webinar alle ore 3:00 p.m. (CEST), 9:00 a.m. (EDT).

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società www.expert.ai e su www.emarketstorage.com.

Expert.ai (EXAI:IM) è leader nel mercato dell'intelligenza artificiale per la comprensione del linguaggio naturale. Grazie a un approccio ibrido, che unisce comprensione simbolica e machine learning, expert.ai fornisce soluzioni e strumenti per gestire contesti ad alta densità di informazioni e per trasformare i dati in conoscenza. Assicurazioni, banche e società di servizi finanziari, aziende del settore editoriale e organizzazioni della pubblica amministrazione, difesa e intelligence si affidano ad expert.ai per comprendere e analizzare documenti complessi, accelerare l'automazione intelligente dei processi e prendere decisioni più rapide e consapevoli. Fra i principali clienti di expert.ai, AXA XL, Zurich Insurance Group, Generali, Sanofi, EBSCO, The Associated Press, Bloomberg INDG, and Dow Jones.

Per maggiori informazioni: <https://www.expert.ai/>

Expert.ai

IR Manager
Stefano Spaggiari
ir@expert.ai

Euronext Growth Advisor

Integrae SIM S.p.A.

Tel: +39 02 9684 6864
info@integraesim.it

Ufficio stampa

Francesca Spaggiari
Ufficiostampa@expert.ai
Tel. +39 059 894011

In allegato:

- Conto Economico consolidato al 30/06/2023
- Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2023
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/06/2023

Conto economico consolidato (Euro)	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Ricavi delle vendite	11.885.102	12.681.887	(796.785)
Proventi diversi	1.253.250	1.170.242	83.008

Variazione delle rimanenze	(14.560)	0	(14.560)
Ricavi totali	13.123.792	13.852.129	(728.337)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	3.815.345	4.607.827	(792.482)
Valore della produzione operativa	16.939.137	18.459.956	(1.520.819)
Costi esterni operativi	(7.073.475)	(10.124.737)	3.051.262
Valore aggiunto	9.865.662	8.335.219	1.530.443
Costo del personale	(13.019.743)	(19.397.343)	6.377.600
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(3.154.081)	(11.062.124)	7.908.043
Ammortamenti e accantonamenti	(4.081.701)	(3.848.567)	(233.134)
Risultato Operativo (EBIT)	(7.235.782)	(14.910.691)	7.674.909
Risultato dell'area finanziaria	(497.269)	(169.986)	(327.283)
Risultato Prima delle imposte	(7.733.051)	(15.080.677)	7.347.626
Imposte sul reddito	47.944	342.598	(294.654)
Risultato netto	(7.685.107)	(14.738.079)	7.052.972

Stato Patrimoniale Consolidato	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	20.869.672	20.307.822	561.850
Diritti d'uso	1.439.787	1.728.077	(288.290)
Immobilizzazioni Materiali	748.232	825.387	(77.155)
Partecipazioni, altre attività non correnti	10.579.245	13.137.483	(2.558.238)
Capitale immobilizzato	33.636.936	35.998.769	(2.361.833)
Attività finanziarie correnti	-	-	-
Rimanenze	-	14.560	(14.560)
Crediti v/clienti	14.223.546	18.136.474	(3.912.928)
Altri crediti	6.898.900	7.011.175	(112.275)
Ratei e risconti attivi	1.536.645	1.594.700	(58.055)
Attività d'esercizio a breve termine	22.659.091	26.756.909	(4.097.818)
Debiti v/fornitori	(5.003.849)	(6.543.906)	1.540.057
Acconti	(904.747)	(904.747)	-
Debiti tributari e previdenziali	(1.935.333)	(1.909.787)	(25.546)
Altri debiti	(4.281.562)	(5.290.729)	1.009.167
Ratei e risconti passivi	(5.623.394)	(6.452.238)	828.844
Passività d'esercizio a breve termine	(17.748.885)	(21.101.407)	3.352.522
Capitale d'esercizio netto	4.910.206	5.655.502	(745.296)
TFR	(3.897.763)	(3.794.957)	(102.806)
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(3.221.489)	(3.143.791)	(77.698)
Altre passività medio e lungo termine	(1.508.382)	(1.375.330)	(133.052)
Passività a medio termine	(8.627.634)	(8.314.078)	(313.556)
CAPITALE INVESTITO	29.919.508	33.340.193	(3.420.685)
Patrimonio netto	(10.303.148)	(17.492.121)	7.188.973
Indebitamento finanziario netto a medio e lungo termine	(14.663.712)	(19.270.531)	4.606.819
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(4.952.648)	3.422.458	(8.375.106)

MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(29.919.508)	(33.340.194)	3.420.686
---	---------------------	---------------------	------------------

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (Euro)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
A - Disponibilità liquide	4.208.602	12.024.125	(7.815.523)
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C- Altre attività finanziarie correnti	16.730	16.644	86
D- Liquidità (A + B + C)	4.225.332	12.040.769	(7.815.437)
E - Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	5.858.917	3.530.191	2.328.726
F - Parte Corrente del debito finanziario non corrente	3.319.063	5.088.120	(1.769.057)
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	9.177.980	8.618.311	559.669
H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)	(4.952.648)	3.422.458	(8.375.106)
I - Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	14.085.627	15.156.930	(1.071.303)
J - Strumenti di debito	454.500	4.113.600	(3.659.100)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	123.585	1	123.584
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	14.663.712	19.270.531	(4.606.819)
M - Indebitamento finanziario netto (H+L)	(19.616.360)	(15.848.073)	(3.768.287)