

LEXIA	Data: 15 luglio 2025
Testata: Legalcommunity	



## Lexia assiste Expert.ai nell'aumento di capitale da 20 milioni e nell'acquisizione di Ised

Expert.ai, società italiana quotata sul mercato Euronext Growth Milan, attiva nel settore dell'intelligenza artificiale e delle soluzioni semantiche per l'automazione dell'analisi testuale e il supporto alle decisioni aziendali data-driven, ha perfezionato in data 1° luglio 2025 due importanti operazioni. Ha concluso un aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione e in via scindibile, per massimi euro 20 milioni, in esercizio integrale, da parte il consiglio di amministrazione, della delega attribuita ex art. 2433 cod. civ. dall'assemblea straordinaria dei soci.

Ha inoltre definito l'acquisizione dell'intero capitale sociale di I.S.E.D. – Ingegneria dei Sistemi Elaborazione Dati, software house con una lunga tradizione nell'innovazione tecnologica nell'ambito della Pubblica Amministrazione e dei mercati regolamentati. L'acquisizione di ISED ha incluso il re-investimento da parte degli azionisti diretti e indiretti di ISED, nell'ambito dell'aumento di capitale, di una parte dei proventi derivanti dalla cessione.

Tali operazioni sono volte, da un lato, a dotare Expert.ai di nuove risorse per sostenere il perseguimento degli obiettivi del piano industriale – anche in continuità con il precedente aumento di capitale in opzione, conclusosi il 31 luglio 2024 con l'integrale sottoscrizione dello stesso per un importo complessivo pari a circa 30 milioni di euro – e, dall'altro, a potenziare la propria posizione nel settore della Pubblica Amministrazione, in particolare nella digitalizzazione della sanità e nella gestione dei sistemi informativi pubblici.

LEXIA ha assistito Expert.ai in tutti gli aspetti legali relativi all'acquisizione ISED, tra cui la due diligence e la redazione e negoziazione del contratto di acquisizione e re-investimento, nonché all'aumento di capitale, tra cui la redazione di tutta la documentazione societaria ed il coordinamento con l'Euronext Growth Advisor di Expert.ai e Borsa Italiana.

Il team di LEXIA è stato coordinato dai partner **Francesco Dagnino, Fabio Luongo** (per gli aspetti M&A) e **Andrea Maroni** (per gli aspetti Capital Markets) coadiuvati dal counsel **Stefano Corrà**, dal senior associate **Andrea Peruzzo** e dagli associate **Marco Pontiggia e Giorgia Pignatelli**.

Expert.ai è stata altresì assistita, per gli aspetti finanziari, da Deloitte Financial Advisory. Tutti gli advisor finanziari potete trovarli [nell'articolo di Financecommunity](#).

## MILANO FINANZA ITALIAN LEGAL RANKING

### **Expert.ai realizza aumento di capitale da 20 milioni e acquisisce ISED S.p.A.**

LEXIA ha assistito Expert.ai in relazione all'aumento di capitale e all'acquisizione di ISED S.p.A.

Expert.ai S.p.A., società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nell'ambito dell'intelligenza artificiale e delle soluzioni semantiche, ha portato a termine due operazioni strategiche il 1° luglio 2025. La società ha perfezionato un aumento di capitale sociale a pagamento per un importo massimo di 20 milioni di euro, con esclusione del diritto di opzione e su base scindibile, in attuazione della delega ricevuta dall'assemblea straordinaria dei soci. In parallelo, Expert.ai ha finalizzato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di I.S.E.D. – Ingegneria dei Sistemi Elaborazione Dati S.p.A., rafforzando la presenza nel settore della Pubblica Amministrazione.

L'aumento di capitale, pari a 20 milioni di euro, è stato interamente sottoscritto, destinando nuove risorse al perseguimento degli obiettivi industriali della società.

Contestualmente, parte dei proventi percepiti dagli azionisti di ISED nell'ambito della cessione sono stati reinvestiti nell'aumento di capitale di Expert.ai, a conferma della fiducia nella strategia di sviluppo. L'operazione si inserisce nel solco dell'aumento effettuato nel 2024, chiuso con sottoscrizione integrale per circa 30 milioni di euro. L'acquisizione di ISED consente a Expert.ai di rafforzare il posizionamento nella digitalizzazione dei servizi pubblici e nella gestione dei sistemi informativi in ambito sanitario.

Expert.ai è una società italiana con una posizione di leadership nelle tecnologie di analisi testuale e soluzioni di intelligenza artificiale orientate al supporto decisionale aziendale. Con la recente acquisizione, la società punta a consolidare il proprio ruolo soprattutto nel settore pubblico.

I.S.E.D. S.p.A. è una software house caratterizzata da una lunga tradizione di innovazione tecnologica a servizio della Pubblica Amministrazione e dei mercati regolamentati. La sua integrazione in Expert.ai rappresenta un importante step nella strategia di crescita e innovazione digitale rivolta agli enti pubblici.

LEXIA ha assistito Expert.ai per tutti gli aspetti legali relativi sia all'aumento di capitale sia all'acquisizione, occupandosi della due diligence, della redazione e negoziazione dei contratti di acquisizione e reinvestimento, nonché della documentazione societaria e del coordinamento con i consulenti finanziari. Il team è stato coordinato dai partner Francesco Dagnino, Fabio Luongo (M&A) e Andrea Maroni (Capital Markets), con il supporto del counsel Stefano Corrà, del senior associate Andrea Peruzzo e degli associate Marco Pontiggia e Giorgia Pignatelli.

# Global Legal Chronicle® Italia

## Expert.ai realizza aumento di capitale da 20 milioni e acquisisce ISED S.p.A.



Tagged: [7-15-2025](#) [Andrea Gagliardi](#) [Andrea Maroni](#)  
[Andrea Peruzzo](#) [Deloitte Tax & Legal](#) [Edoardo Tamburelli](#)  
[Emanuele Rita](#) [Expert.ai](#) [Fabio Luongo](#) [Francesco Dagnino](#)  
[Giorgia Pignatelli](#) [Laura Caucci Molarà](#) [lexia](#) [Marco Pontiggia](#)  
[Rossella Lehnus](#) [Stefano Corrà](#)

LEXIA ha assistito Expert.ai in relazione all'aumento di capitale e all'acquisizione di ISED S.p.A. Expert.ai S.p.A., società quotata su Euronext Growth Milan e attiva nell'ambito dell'intelligenza artificiale...

**FINANCECOMMUNITY**

## Expert.ai vara un aumento di capitale da 20 milioni e rileva Ised. Tutti gli advisor

**Expert.ai**, società italiana quotata sul mercato Euronext Growth Milan e attiva nell'implementazione di soluzioni enterprise di intelligenza artificiale per creare valore di business, ha acquisito **Ised (Ingegneria dei Sistemi Elaborazione Dati)**, storica software house romana con una lunga tradizione nell'innovazione tecnologica al servizio della Pubblica Amministrazione e dei settori regolamentati. L'ha venduta **Servizi per l'Innovazione (S&I)**, a sua volta partecipata dalla **famiglia Carli** e dalla **famiglia Lucarelli**.

### GLI ADVISOR

Nel corso della transazione, **Deloitte Financial Advisory** ha assistito Expert.ai in qualità di advisor finanziario esclusivo, con un team composto da **Rossella Lehnus** (partner), **Emanuele Rita**, **Edoardo Tamburelli**, **Laura Caucci Molaro** e **Andrea Gagliardi**. **Lexia Avvocati** ha agito in qualità di advisor legale di Expert.ai.

Il venditore invece, è stato assistito dallo **Studio Legale Scacchi** per gli aspetti di natura legale, e da **Francesco Martinelli** dello **Studio Martinelli** per gli aspetti finanziari e fiscali.

Lo **studio Caruso Andreatini Notai Associati**, unitamente all'avv. **Gabriella Pizzi**, ha curato i profili notarili.

### I DETTAGLI DELL'ACQUISIZIONE DI ISED

I soci di Ised hanno reinvestito parte dei proventi della cessione in Expert.ai, rafforzando la fiducia nella visione industriale e nella traiettoria di crescita della società.

Il prezzo dell'acquisizione è di **circa 4,8 milioni** (equity value) e sarà corrisposto in più tranche, distribuite su diversi archi temporali, una parte dei quali successivi al perfezionamento della scissione parziale di S&I di cui infra.

L'operazione è stata finanziata da Expert.ai interamente attraverso l'utilizzo di mezzi propri.

E' prevista la nomina di un nuovo consiglio di amministrazione di Ised, composto da cinque membri: tre nominati da Expert.ai e due individuati tra gli ex azionisti di Ised, ovvero **Guido Lucarelli** e **Vittoria Carli**, quest'ultima da nominarsi quale presidente onorario.

Ised conta 59 dipendenti e fornisce soluzioni digitali avanzate a una clientela diversificata, tra cui aziende industriali, operatori sanitari e pubbliche amministrazioni, sia a livello centrale che locale. Le sue soluzioni includono: digital healthcare; data security e business intelligence. La società ha chiuso il 2024 con: ricavi per 8,8 milioni; un ebitda di 1 milione con Ebitda margin dell'11%; indebitamento finanziario netto pari a 1,8 milioni (cassa). A partire dal 2023, con l'avvicendamento alla guida della società all'interno della famiglia fondatrice, Ised ha intrapreso un significativo percorso di rinnovamento. Questo ha portato a un cambio di rotta sostanziale, con un incremento nell'ultimo biennio

di circa il 50% dei ricavi

e un miglioramento importante dell'Ebitda. Tali risultati sono il frutto di una riorganizzazione strategica che privilegia le attività focalizzate su soluzioni software. Tale strategia sta progressivamente dando i suoi frutti, con ulteriori segnali positivi già evidenti nel primo trimestre del 2025 con un aumento del 16% dei ricavi.

Con questa operazione, Expert.ai consolida la propria posizione come abilitatore tecnologico nei mercati regolati ad alta complessità, grazie all'integrazione di piattaforme mission critical già attive nei nodi cruciali dei servizi pubblici. L'obiettivo ultimo è unire la capacità di execution di Ised, maturata in anni di esperienza sul campo, con l'innovazione tecnologica e le molteplici soluzioni facenti parte della EidenAI Suite, al fine di aumentare la penetrazione delle soluzioni di AI di Expert.ai in contesti complessi e ad alta regolamentazione.

### L'AUMENTO DI CAPITALE DI EXPERT.AI

Contestualmente, Expert.ai ha reso noto che il consiglio di amministrazione ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento dell'importo di **19.999.999,37 euro**, mediante emissione di massime n. 15.748.031 nuove azioni ordinarie Expert.ai. Le azioni saranno riservate in sottoscrizione a:

- **Gum** per massimi 4.999.998,89, mediante emissione di massime n. 3.937.007 azioni di nuova emissione; Gum ha tra l'altro manifestato il proprio interesse ad eventualmente sottoscrivere, a sua insindacabile discrezione, ulteriori massimi 3 milioni;
- **massimo altri 20 soggetti**, da individuarsi a cura del Consiglio di amministrazione della società nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche), inclusa eventualmente la stessa Gum ed in ogni caso in numero non superiore a 20 soggetti per massimi 12.861.401,76 euro mediante emissione di massime 10.127.088 nuove azioni;
- **agli investitori Ised** per massimi 2.138.598,72 euro mediante emissione di massime 1.683.936 nuove azioni, a un prezzo di 1,27 euro ciascuna (di cui 1,26 a titolo di sovrapprezzo).

Per Gum e gli altri investitori il prezzo delle azioni sarà il medesimo nel caso in cui sottoscrivano l'aumento di capitale entro il 31 luglio 2025. In caso contrario, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore a 1,27 euro.

Gum è parte correlata di Expert.ai in quanto Dario Pardi, presidente e amministratore delegato della società, esercita indirettamente il controllo su Gum e ne è altresì presidente e amministratore delegato; inoltre, Gum è il primo azionista della società (in quanto titolare ad oggi di n. 7.644.070 azioni Expert.ai, pari al 7,85% del capitale sociale di Expert.ai) nonché soggetto che esprime la maggioranza dei membri del Consiglio di amministrazione di Expert.ai.

L'aumento di capitale di quest'ultima si inserisce in un più ampio percorso di rafforzamento finanziario e patrimoniale della società, coerente con gli obiettivi strategici di crescita anche per linee esterne delineati nel piano industriale 2024-2026, consentendo di:

- dare esecuzione agli impegni contrattuali assunti con gli investitori Ised;

- reperire nuove risorse finanziarie in termini e modalità compatibili con le esigenze operative e strategiche del gruppo;
- favorire l'ingresso nel capitale sociale anche di investitori istituzionali, professionali o partner industriali selezionati, in grado di apportare capitali, competenze e relazioni utili al consolidamento e allo sviluppo di Expert.ai.

## AZIENDABANCA

# Expert.ai: il CdA delibera l'aumento di capitale fino a 20 milioni e l'acquisizione di ISED

Aumento di capitale fino a 20 milioni e acquisizione di I.S.E.D da parte di **expert.ai**.

Il CdA della società ha deliberato un aumento di capitale a pagamento in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, per un importo massimo complessivo di 19.999.999,37 euro, mediante l'emissione di massime n. 15.748.031 nuove azioni ordinarie Expert.ai.

L'aumento di capitale è suddiviso in tre tranches riservate agli azionisti: una tranche da 5 milioni di euro circa è riservata all'azionista di riferimento GUM Group, mentre le altre sono dedicate alla neoacquisita ISED (per circa 2 milioni) e ad altri investitori (circa 13 milioni di euro).

«La mia partecipazione – tramite GUM – all'aumento di capitale, insieme a quella di altri investitori strategici, è la testimonianza concreta della fiducia che nutro nella solidità di questo progetto e nel valore che potremo creare nel lungo periodo – ha affermato **Dario Pardi, Presidente e Amministratore Delegato di Expert.ai**. Credo fermamente nel potenziale tecnologico, umano e industriale di expert.ai e ritengo che questo rafforzamento finanziario rappresenti un passo fondamentale per dare ulteriore impulso all'attuazione del nostro Piano Industriale, potenziando le risorse necessarie per sostenere innovazione, espansione commerciale e sviluppo di soluzioni sempre più evolute e scalabili. L'impegno in nuovi progetti strategici, nonché la possibilità di ulteriori acquisizioni mirate, contribuiranno ad ampliare ulteriormente le nostre capacità e a consolidare la nostra posizione sul mercato. La nostra visione è ambiziosa: vogliamo affermarci come un punto di riferimento nell'ecosistema europeo dell'intelligenza artificiale applicata ai settori strategici».

## Acquisizione e aumento di capitale

Difatti, contestualmente all'approvazione dell'aumento di capitale, expert.ai ha acquisito il 100% del capitale sociale di I.S.E.D. Ingegneria dei Sistemi Elaborazione Dati, società software romana attiva in soluzioni mission critical, da S&I – Servizi per

l’Innovazione.

Gli azionisti della neoacquisita società hanno quindi deciso di reinvestire parte dei proventi della cessione nella tranche di aumento di capitale a loro riservata.

L’acquisizione, che ha ricevuto le relative autorizzazioni, permette a expert.ai di rafforzare il posizionamento nei mercati della Pubblica Amministrazione e Digital Healthcare.

Inoltre, sarà nominato un nuovo CdA per ISED, **composto da 5 membri**: tre nominati da expert.ai e due individuati tra gli ex azionisti della software house, ovvero Guido Lucarelli e Vittoria Carli, quest’ultima da nominarsi quale Presidente onorario.

«Siamo entusiasti di annunciare questa acquisizione strategica, che segna un passo fondamentale per expert.ai e che si inserisce pienamente nel nostro piano industriale – conclude Pardi. Con questa operazione, potenziamo la nostra posizione nel settore della Pubblica Amministrazione, un ambito in cui intravediamo importanti opportunità di crescita. L’esperienza di ISED, in particolare nella digitalizzazione della sanità e nella gestione dei sistemi informativi pubblici, si integra perfettamente con la nostra offerta, ampliandone portata e valore».

«ISED è una storia di famiglia e di visione, nata con l’idea che la tecnologia dovesse rispondere a bisogni reali, contribuendo a migliorare la vita delle persone – aggiunge **Guido Lucarelli, Amministratore Delegato di ISED**. Oggi, insieme a expert.ai, quella visione si espande, in completa sinergia con il percorso intrapreso di rinnovamento delle nostre soluzioni. Crediamo fortemente che unendo le nostre competenze nello sviluppo di applicazioni complesse con l’eccellenza tecnologica di expert.ai, possa nascere una nuova fase: più ambiziosa, più scalabile, più impattante. E già pronta per il mercato».

Lexia ha agito in qualità di consulente legale della Società.

Deloitte Financial Advisory S.r.l. ha agito in qualità di Financial Advisor della Società.



## **Expert.ai acquisisce I.S.E.D. Ingegneria Dei Sistemi Elaborazione Dati Spa per 4,8 milioni di euro**

Expert.ai S.p.A. (BIT:EXAI) ha perfezionato l'acquisizione di I.S.E.D. Ingegneria Dei Sistemi Elaborazione Dati Spa da S.&I. - Servizi Per L'Innovazione - S.R.L., più brevemente S.&I. - S.R.L., per un importo di circa 4,8 milioni di euro.

L'operazione, finalizzata il 1° luglio 2025, prevede il pagamento del corrispettivo in diverse tranche distribuite su differenti periodi temporali, alcune delle quali successive al completamento della scissione parziale di S&I, come dettagliato negli accordi. Il prezzo di acquisizione, che corrisponde all'equity value di ISED, è stato interamente finanziato tramite risorse interne di Expert.ai.

Attraverso questa acquisizione, Expert.ai rafforza la propria posizione nei settori della Pubblica Amministrazione e della Sanità Digitale. Gli azionisti di ISED, cogliendo l'opportunità di sviluppo per la società, hanno inoltre deciso di reinvestire parte dei proventi derivanti dalla cessione di ISED in Expert.ai (i cosiddetti "Investitori ISED"), impegnandosi a sottoscrivere una tranche dell'aumento di capitale riservato a loro.

I principali dati finanziari di ISED, relativi al bilancio al 31 dicembre 2024, evidenziano ricavi per 8,8 milioni di euro, un EBITDA di 1,0 milione di euro e un margine EBITDA dell'11%.

Il Consiglio di Amministrazione di Expert.ai ha approvato e contestualmente perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di ISED S.p.A.

Nell'operazione, Lexia ha agito come consulente legale, mentre Rossella Lehnus, Emanuele Rita, Edoardo Tamburelli, Laura Caucci Molara e Andrea Gagliardi di Deloitte Financial Advisory S.r.l. hanno ricoperto il ruolo di consulenti finanziari per la società acquirente. Lo Studio Legale Scacchi ha assistito come consulente legale per il venditore e Francesco Martinelli dello Studio Martinelli come consulente finanziario. Lo studio Caruso Andreatini Notai Associati, insieme all'avvocato Gabriella Pizzi, si è occupato degli aspetti notarili.



# Rassegna Stampa