

## COMUNICATO STAMPA

### ISCC FINTECH: APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2024

#### PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI

- **Ricavi** pari a Euro 4.736.446 (rispetto ad Euro 1.473.864 al 30/06/2023)
- **Margine operativo lordo** (EBITDA) positivo pari a Euro 1.392.669 (negativo pari a Euro 917.017 al 30/06/2023)
- **Risultato netto** positivo per Euro 775.311 (negativo per Euro 1.440.181 al 30/06/2023)
- **Patrimonio netto** pari a Euro 11.797.603 (Euro 11.022.293 al 31/12/2023)

Torino, 12 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Integrated System Credit Consulting Fintech S.p.A. (la “Società”, la “Capogruppo” o “ISCC Fintech”), società attiva in Italia nel settore dell’acquisto di portafogli c.dd. granulari di crediti *non performing loan* (altrimenti detti crediti NPL) da parte di istituzioni finanziarie, *special purpose vehicles* e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. e nell’attività di gestione e recupero degli stessi (attività di c.d. “Credit Management”), presieduto dal Dottor Nunzio Chiolo, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024.

*“Nel primo semestre 2024, la Società ha realizzato una rilevante crescita (pari a circa il 220%) rispetto allo scorso anno sia per effetto dei maggiori proventi derivanti dal recupero stragiudiziale e giudiziale (con una crescita del 30% ed un aumento dal 55% al 65% sul totale della quota relativa agli incassi derivanti dall’attività di recupero giudiziale per effetto delle azioni legali compiute ed in corso di effettuazione) che per effetto delle attività di valorizzazione e rivendita dei portafogli di crediti NPL. Preciso inoltre che nel medesimo periodo, le approfondite e diversificate attività svolte sui portafogli di crediti NPL hanno oltretutto consentito di enucleare ulteriori circa 4.000 posizioni per un GBV di circa 45 milioni di Euro caratterizzate da una piena solvibilità e aventi le caratteristiche idonee per il loro positivo recupero giudiziale tramite assegnazione in gestione alla partecipata Lawyers S.t.A., consentendo di realizzare nei prossimi periodi un flusso di ricavi stabile. Sono in corso azioni di scouting per acquisto portafogli che la Società si auspica di concludere entro la fine dell’esercizio 2024. Infine, si evidenzia che la Società ha intrapreso il percorso verso la Certificazione B Corp, iniziando la fase di assessment - BIA. Ciò include pratiche virtuose su come allineare lo scopo aziendale con un impatto sociale e ambientale positivo.”* commenta l’Amministratore Delegato Gianluca De Carlo.

#### Risultati economico-finanziari consolidati del Gruppo ISCC Fintech al 30 giugno 2024

Il Gruppo ISCC ha chiuso il primo semestre 2024 realizzando **ricavi** per Euro 4.736.446 (rispetto ad Euro 1.473.864 del primo semestre 2023), con una rilevante crescita rispetto allo scorso anno.

I **ricavi caratteristici** traggono sostanzialmente origine dalla lavorazione e dall’attività di valorizzazione dei portafogli di crediti NPL e derivano dal recupero stragiudiziale (in prevalenza da Phone Collection), giudiziale (tramite la LAWYERS) e dalle attività di rivendita, con ricavi da incassi da piani di rientro, recupero spese e transazioni pari a Euro 1.456.174 (Euro 1.111.924 nel primo semestre 2023) e ricavi da rivendita pari a Euro 2.940.128 (nessun ricavo da rivendita nel 2023).

Si evidenzia inoltre il positivo impatto sui ricavi del primo semestre 2024 dei compensi e dei riaddebiti pari a Euro 225.596 maturati a fronte delle attività di Special Servicing e Master Legal (Euro 236.240 nel 2023), svolte nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione avviata lo scorso anno.

Si segnala poi che i ricavi del primo semestre 2024 includono l'effetto economico complessivamente pari a Euro 56.250 (Euro 56.250 nel 2023) (i) del credito d'imposta per le spese di consulenza relative alla quotazione della Capogruppo e (ii) del credito d'imposta a fronte dell'investimento realizzato dalla Capogruppo nel sistema gestionale ISCC WEB (previsto nell'ambito della cd. Transizione 4.0 per investimenti in beni strumentali funzionali alla trasformazione tecnologica e digitale delle imprese).

L'andamento dei ricavi rispetto allo scorso anno mostra una crescita del 30% circa dei proventi derivanti dalla lavorazione del portafoglio per effetto del progressivo sviluppo delle azioni di recupero e delle strategie di valorizzazione dei portafogli di crediti NPL adottate dalla Capogruppo e rese possibili grazie all'innovativo ed efficiente modello di business.

Si consideri oltretutto che nei ricavi del primo semestre 2024 risulta rilevante ed in significativa crescita la quota sul totale relativa agli incassi derivanti dall'attività di recupero giudiziale (circa il 65% rispetto al 55% dello scorso anno), per effetto delle azioni legali compiute ed in corso di effettuazione.

I ricavi del primo semestre 2024 includono infine, a differenza dello scorso anno, l'effetto economico pari a Euro 2.940.128 delle attività di valorizzazione e rivendita dei portafogli di crediti NPL realizzate a partire dal mese di marzo 2024.

Si evidenzia peraltro che le intense, approfondite e diversificate attività svolte sui portafogli di crediti NPL hanno oltretutto consentito alla Capogruppo di enucleare ulteriori circa n. 4.000 posizioni per un GBV di circa 45 milioni di Euro caratterizzate da una piena solvibilità e aventi dunque le caratteristiche idonee per il loro positivo recupero giudiziale tramite assegnazione in gestione alla controllata LAWYERS, consentendo così di realizzare progressivamente nei prossimi periodi un flusso di ricavi stabile.

Per quanto riguarda invece la struttura dei **costi**, si osserva una crescita di Euro 953.835 (per incremento pari a Euro 952.896 dei costi della produzione e pari a Euro 939 degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni) sostanzialmente per effetto delle attività connesse alla lavorazione del portafoglio e alle rivendite, ed ai conseguenti maggiori costi diretti

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2024, dopo la rilevazione del risultato di periodo e le variazioni intervenute nelle riserve, ammonta a Euro 11.797.603 (di cui Euro 11.788.683 di pertinenza del Gruppo e Euro 8.920 di pertinenza dei Terzi) a fronte di un patrimonio netto rilevato alla fine dello scorso esercizio di Euro 11.022.293, con una variazione che deriva dall'effetto patrimoniale dell'utile netto del primo semestre 2024.

Con riferimento all'**attivo immobilizzato** si segnalano gli investimenti della Capogruppo in attività immateriali relativi ai costi del processo di quotazione di Euro 1.481.018 (al lordo del fondo ammortamento pari Euro 1.021.737) e all'acquisto dalla controllante Conafi in data 13/12/2021 (supportato da perizia) per Euro 3.500.000 della piattaforma informatica, gestionale e tecnologica ISCC WEB, sviluppata e appositamente reingegnerizzata per gestire l'intero processo di valorizzazione e recupero del credito (oltre IVA per Euro 770.000 e al lordo del fondo ammortamento pari a Euro 1.334.375).

Con riferimento all'**attivo circolante** si evidenzia il saldo dei crediti NPL iscritto al 30 giugno 2024 ad un valore pari a Euro 6.699.196 (Euro 7.399.336 nel 2023) a fronte di un valore nominale dei crediti (GBV) di Euro 795.199.695 (Euro 852.801.492 nel 2023).

I debiti infragruppo sono invece sostanzialmente relativi al debito della Capogruppo verso la controllante Conafi per l'acquisto del sistema gestionale ISCC WEB pari a Euro 2.751.833 (Euro 3.256.105 nel 2023).

Il finanziamento soci di Euro 1.350.000 (invariato rispetto al 2023) include il totale dei versamenti effettuati alla Capogruppo dalla Conafi quali finanziamenti fruttiferi (tasso fisso pari al 2%).

Si precisa che la ISCC potrà qualificare i finanziamenti ricevuti dalla controllante come versamenti in conto futuri aumenti di capitale ove il Consiglio di Amministrazione lo ritenesse necessario ai fini dell'osservanza delle norme di settore, previa comunicazione al finanziatore.

Al 30 giugno 2024 il **saldo liquido** in giacenza in cassa e sui conti correnti del Gruppo ammonta a Euro 3.376.191 (Euro 1.969.514 nel 2023) con una variazione positiva rispetto allo scorso esercizio, confermata dall'analisi dei flussi di cassa, generata dall'utile operativo del periodo al netto della variazione del capitale circolante.

Il saldo a bilancio dei **crediti NPL** al 30 giugno 2024 ammonta a Euro 6.699.196 (Euro 7.399.336 nel 2023).

Si ricorda che i crediti NPL sono iscritti al costo d'acquisto e valutati con il criterio del costo ammortizzato, al netto degli incassi realizzati e delle svalutazioni necessarie per ricondurli al loro valore di presumibile realizzo.

A fronte del suddetto valore di bilancio, il saldo al 30 giugno 2024 del valore nominale (GBV) dei crediti in portafoglio ammonta a Euro 795.199.695 (Euro 852.801.492 nel 2023).

La seguente tabella illustra la movimentazione del primo semestre 2024 del valore nominale (GBV) dei crediti NPL mettendo in evidenza l'origine della loro variazione.

| GBV al 31/12/2023 | Acquisto crediti | Storni e retrocessioni | Incassi piani di rientro | Incassi da rivendita | Transazioni e rinunce | GBV al 30/06/2024 |
|-------------------|------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| 852.801.492       | -                | -                      | (1.417.599)              | (3.552.752)          | (52.631.446)          | 795.199.695       |

Si evidenzia che gli incassi realizzati nel primo semestre 2024, complessivamente pari a Euro 4.970.351 (rispetto a Euro 1.076.892 dello scorso anno) sono stati frutto sia di piani di rientro e transazioni pari a Euro 1.417.599 (con un incremento del 30% circa rispetto agli incassi di Euro 1.076.892 dello scorso anno) che di attività di rivendita pari a Euro 3.552.752 (nessun incasso da rivendita lo scorso anno).

Si precisa inoltre che gli incassi del periodo hanno determinato, per la parte eccedente il prezzo pagato per il credito NPL, ricavi pari a Euro 4.296.241 (di cui Euro 1.356.113 da piani di rientro e transazioni e Euro 2.940.128 da rivendita) rispetto ai ricavi di Euro 1.019.732 dello scorso anno (in assenza di attività di rivendita).

Per completezza, le tabelle che seguono forniscono una rappresentazione storica di sintesi dei portafogli NPL acquistati e dell'andamento degli incassi.

| Numero di posizioni | GBV         | Prezzo    | Incassi anno 2021 | Incassi anno 2022 | Incassi anno 2023 | Incassi I semestre 2024 |
|---------------------|-------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| 120.388             | 897.078.629 | 8.510.850 | 1.682.188         | 4.432.057         | 2.040.688         | 4.970.351               |

Si segnala infine che la **Posizione Finanziaria Netta** al 30/06/2024 risulta positiva e pari a Euro 2.026.091 (positiva per Euro 619.514 al 31/12/2023) ed include le disponibilità liquide di Euro

3.376.191 (Euro 1.969.514 al 31/12/2022) al netto dei finanziamenti soci fruttiferi erogati dalla controllante Conafi S.p.A. di Euro 1.350.000 (saldo invariato rispetto al 2023).

#### **Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2024**

##### Modello operativo e organizzativo

Nel primo semestre 2024 la Capogruppo ha proseguito nella strategia di consolidamento del suo modello operativo ed organizzativo, con particolare riguardo:

- all'attività di analisi, segmentazione in cluster e valorizzazione dei portafogli di crediti NPL;
- all'attività di recupero giudiziale per il tramite della società controllata LAWYERS, che ha notevolmente sviluppato la propria rete che conta circa 200 studi professionali convenzionati e specializzati nelle attività di recupero crediti;
- all'attività di Phone Collection (che impiega circa 10 collaboratori), anche tramite l'impiego diretto nelle attività di recupero delle competenze commerciali della controllante Conafi, con l'obiettivo di perseguire un modello innovativo di recupero telefonico nel settore;
- all'attività di Home Collection, mediante l'ausilio di consulenti esterni con solida esperienza nel settore dell'esazione domiciliare.

La Capogruppo ha quindi potuto proseguire e sviluppare le sue attività di acquisto di portafogli di crediti NPL, nonché quelle finalizzate alla loro valorizzazione ed all'effettuazione (secondo un modello di business integrato e tecnologicamente assistito dalla piattaforma informatica e gestionale ISCC WEB) delle attività di recupero stragiudiziali (Phone e Home Collection) e giudiziale, con un approccio teso alla creazione di valore nel rispetto dei postulati ESG.

Si segnala a tal proposito la conclusione dei lavori e degli approfondimenti che hanno consentito la messa a punto del modulo operativo "Valore e Valori", per la proposizione a banche, istituzioni finanziarie e titolari di portafogli di crediti NPL di servizi innovativi nel settore fondati su allineamento di interessi e creazione di valore condiviso a costo "zero", in modo etico ed inclusivo.

In particolare, tramite tale servizio unico ed innovativo, vengono realizzate due finalità:

- valore, con generazione di ricchezza attraverso il recupero giudiziale e stragiudiziale delle posizioni debitorie;
- valori, con l'assistenza e l'accompagnamento ai debitori nel percorso teso alla loro riabilitazione economico-sociale ed il ritorno ad essere soggetti nuovamente bancabili.

La Capogruppo ha così messo ulteriormente in evidenza le sue caratteristiche peculiari che la contraddistinguono sul mercato e le danno un rilevante vantaggio competitivo:

- capacità di valutare i portafogli di crediti NPL da acquisire;
- conoscenza dei debitori che appartengono alla medesima tipologia di clientela (cosiddetti "bad customer") con la quale il personale e i collaboratori della Capogruppo trasferiti dal gruppo Conafi interagiscono da oltre trent'anni;
- modello operativo completo e strutturato che poggia i propri valori distintivi sulla piattaforma tecnologica ISCC WEB, integrata, completa e sviluppata internamente.

##### Portafogli di crediti NPL

Si segnala che nel primo semestre 2024 non sono stati effettuati acquisti di portafogli di crediti NPL.

Le attività finalizzate alla valorizzazione e rivendita hanno invece determinato a partire dal mese di marzo 2024 un importante flusso di operazioni di cessione di portafogli di crediti NPL per un valore

nominale (GBV) complessivamente pari a circa 55,5 milioni di Euro, con un incasso pari a Euro 3.552.752 ed un ricavo netto di Euro 2.940.128.

In occasione del perfezionamento di tali operazioni la controllata LAWYERS ha ricevuto incarico da parte di un'importante controparte cessionaria per la prosecuzione delle attività di recupero giudiziale del portafoglio crediti ceduto;

#### Gestione del credito e valorizzazione dei portafogli NPL

L'attività di lavorazione e valorizzazione dei portafogli di crediti NPL, si ricorda, già aveva consentito nell'esercizio 2022 l'enucleazione di crediti solvibili con il conseguente perfezionamento della cessione pro soluto di un portafoglio con un GBV di circa 10 milioni di Euro per un corrispettivo di Euro 3.000.000.

La Capogruppo oltre ad aver sensibilmente incrementato sia nel 2023 che nel primo trimestre del 2024 i proventi derivanti dalla gestione degli incassi dei crediti per effetto del progressivo sviluppo delle azioni di recupero giudiziale (che hanno generato incassi pari circa il 65% del totale), grazie ai propri modelli e sistemi di analisi e di valorizzazione dei portafogli di crediti NPL ha saputo estrarre dalla progressiva lavorazione di oltre n. 60.000 posizioni circa ulteriori n. 4.000 posizioni (oltre ai portafogli oggetto di cessione e di cui si è detto al punto che precede) per un GBV di circa 45 milioni di Euro, caratterizzate da una piena solvibilità e aventi dunque le caratteristiche idonee per il loro positivo recupero giudiziale tramite assegnazione in gestione alla controllata LAWYERS, consentendo così di realizzare progressivamente un flusso di ricavi stabile.

#### Governance e organizzazione

In data 21/03/2024 il Consiglio d'amministrazione della Capogruppo ha approvato il Progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023.

Inoltre in data 21/05/2024 l'Assemblea dei soci della Capogruppo ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, deliberando altresì di riportare a nuovo la perdita di Euro 3.102.958 e nominando il Consiglio di Amministrazione, in carica per gli esercizi 2024-2026, il Collegio Sindacale e la Società di Revisione.

Si segnala inoltre che in data 14/03/2024 il Consiglio d'amministrazione della Capogruppo ha approvato l'adozione del Codice Etico e del "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" predisposto ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 (nella relativa parte generale e speciale) e ha nominato l'Organismo di Vigilanza, investendo della carica gli attuali componenti del Collegio Sindacale, con il compito di vigilare sulla corretta implementazione, efficacia ed osservanza del Modello 231 all'interno della ISCC nonché di curarne il relativo aggiornamento.

Si indica infine che, la Società, per confermare il proprio impegno in materia di Sostenibilità, ha intrapreso il percorso verso la Certificazione B Corp, iniziando la fase di assessment - BIA. Ciò include pratiche virtuose su come allineare lo scopo aziendale con un impatto sociale e ambientale positivo stabilendo comunicazioni responsabili e trasparenti sui progressi dell'azienda verso i suoi obiettivi sociali e ambientali.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2024**

In data 16/07/2024 la Capogruppo ha poi perfezionato l'acquisto di un portafoglio di crediti NPL unsecured individual riconducibile al mercato secondario e finanziario, dal valore nominale (GBV) di circa 300 milioni di Euro e composto da n. 7.229 posizioni, derivanti prevalentemente da contratti di origine bancaria e finanziaria.

Conseguentemente a tale operazione il portafoglio di crediti NPL della Capogruppo ammonta a circa 1,1 miliardi di Euro per un totale di circa n 100.000 posizioni.

Si segnala infine il conferimento in data 09/07/2024 dell'incarico di Corporate Broker a Websim Corporate, divisione digitale di Intermonte SIM S.p.A., in affiancamento all'attività già svolta dall'operatore specializzato Integrae SIM S.p.A. per la Capogruppo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La Capogruppo intende proseguire nell'anno 2024 le attività di acquisto di portafogli di crediti NPL nonché quelle finalizzate alla loro gestione e valorizzazione, forte di un modello di business completo e strutturato che, come già indicato, la contraddistingue e le assegna un rilevante vantaggio competitivo in termini di capacità di valutazione, conoscenza del debitore, efficienza ed integrazione di processo, grazie alla piattaforma informatica e gestionale.

L'operazione di quotazione, con la conseguente patrimonializzazione della Capogruppo e contestuale raccolta di risorse finanziarie, oltre a fornire una solida base di sviluppo dell'attività ha posto le condizioni essenziali per arricchire e potenziare la gamma di servizi offerti per la gestione del credito e dei prodotti strutturabili e confezionabili.

Il costante impegno nello sviluppo del rapporto con la controllata LAWYERS consentirà gradi crescenti di efficacia ed efficienza sia nei processi di analisi che nelle fasi del recupero del credito.

Matureranno progressivamente gli effetti delle azioni poste in essere per la valorizzazione del portafoglio di crediti NPL, sia in relazione alle attività di recupero stragiudiziale sia, in particolare, in relazione allo stato d'avanzamento delle attività di recupero giudiziale.

A tal proposito, come già commentato, l'analisi di stratificazione del saldo dei crediti NPL al 30 giugno 2024 e della sua positiva evoluzione, mostra chiaramente lo stato di avanzamento delle azioni di recupero poste in essere ed evidenzia difatti l'effetto delle strategie di valorizzazione del portafoglio NPL adottate dalla Capogruppo e rese possibili grazie al proprio modello di business.

Le significative potenzialità espresse dal mercato sono confermate dalla sostanziale tenuta nel prossimo biennio dello stock complessivo di NPL e UTP (i crediti cosiddetti "unlikely to pay", cioè ad uno stadio prossimo a quello dei crediti NPL), pari a circa 300 miliardi di Euro.

La Capogruppo si pone certamente quale operatore credibile, serio e specializzato, capace di attrarre l'interesse da parte di soggetti terzi per le attività di servicing dei loro portafogli anche tramite modelli di servizi innovativi e ad alto valore aggiunto nelle strategie di de-risking per gli istituti di credito.

Al contempo si aprono anche significative possibilità quale soggetto altamente focalizzato sui crediti NPL, capace di valutarli, acquistarli e lavorarli, di agevolare l'investimento nel settore ad investitori professionali ed istituzionali, attratti dai rendimenti ottenibili e confortati dalle garanzie implicitamente fornite dalla capacità che la Capogruppo ha dimostrato di avere con il modello di business implementato e con i risultati raggiunti.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione *Investor Relations/Comunicati Stampa* del sito internet [www.isccfintech.it](http://www.isccfintech.it) e su [www.1info.it](http://www.1info.it).

\*\*\*\*\*

### **About ISCC Fintech**

*ISCC Fintech, costituita nel dicembre 2020, è specializzata nell'analisi, nell'acquisto di portafogli granulari non performing loans, (altrimenti detti crediti NPL) da parte di istituzioni finanziarie, special*

*purpose vehicles e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. Opera inoltre nell'attività di gestione e recupero degli stessi (attività di c.d. "Credit Management") ovvero la **gestione completa del recupero del credito** in via stragiudiziale (tramite azioni di phone collection e home collection) e giudiziale (mediante la partecipata **Lawyers S.t.A.**). Il mercato di riferimento, definito granulare, comprende size da 0 a 50 k Euro sul **settore unsecured** (finanziario e utilities) e da 30 k a 150 k Euro sul **settore secured**. Una delle caratteristiche di ISCC Fintech è l'intervento sul mercato diretto e sul mercato secondario con interesse verso crediti con ageing anche vetusti. La trentennale operatività nel settore dei finanziamenti contro **Cessione del Quinto** e l'importante database ricco di informazioni in particolare sulla clientela definita bad customer, consente a ISCC Fintech di poter operare in questo mercato in modo puntuale, grazie all'approfondita conoscenza di questa specifica categoria di debitori. ISCC Fintech ha la propria sede legale e operativa a Torino ed opera con un team di n. 25 risorse dipendenti, oltre a n. 10 collaboratori per la phone collection circa n. 200 avvocati partner convenzionati con la partecipata Lawyers. ISCC Fintech, società quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, è controllata da Conafi S.p.A., holding di partecipazioni quotata sul mercato Euronext Milan.*

*Investor Relations e Media Relations: Alexandra Chiolo  
Email: [investor\\_relator@iscdfintech.it](mailto:investor_relator@iscdfintech.it)*

*Euronext Growth Advisor  
Integrae Sim S.p.A.  
Piazza Castello, 24 20121 Milano  
Tel. +39 02 96 84 68 64*

## **ALLEGATI**

- **BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30/06/2024**
  - Conto Economico Consolidato
  - Stato Patrimoniale Consolidato
  - Rendiconto Finanziario Consolidato
  
- **BILANCIO SEMESTRALE ISCC FINTECH S.P.A. RICLASSIFICATO AL 30/06/2024**
  - Conto Economico ISCC Fintech S.p.A.
  - Stato Patrimoniale ISCC Fintech S.p.A.
  - Rendiconto Finanziario ISCC Fintech S.p.A



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| <i>(valori in Euro)</i>          | <b>1° semestre 2024</b> | <b>1° semestre 2023</b> | <b>Variazione</b> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Ricavi caratteristici            | 4.736.446               | 1.473.864               | 3.262.582         |
| Costi della produzione           | -3.343.777              | -2.390.881              | -952.896          |
| <b>Margine operativo lordo</b>   | <b>1.392.669</b>        | <b>-917.017</b>         | <b>2.309.686</b>  |
| Ammortam. e accanton.            | -488.514                | -487.575                | -939              |
| <b>Risultato operativo lordo</b> | <b>904.155</b>          | <b>-1.404.592</b>       | <b>2.308.747</b>  |
| Proventi e oneri finanziari      | -13.650                 | -15.083                 | 1.433             |
| Imposte                          | -115.194                | -20.506                 | -94.688           |
| <b>Risultato netto</b>           | <b>775.311</b>          | <b>-1.440.181</b>       | <b>2.215.492</b>  |



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| <i>(valori in Euro)</i>            | <b>30 giugno 2024</b> | <b>31 dicembre 2023</b> | <b>Variazione</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Attivo Fisso</b>                | <b>3.764.650</b>      | <b>4.123.857</b>        | <b>-359.207</b>   |
| Immobilizzazioni                   | 3.764.650             | 4.123.857               | -359.207          |
| <b>Capitale circolante netto</b>   | <b>6.006.762</b>      | <b>6.278.922</b>        | <b>-272.160</b>   |
| Crediti NPL                        | 6.699.196             | 7.399.336               | -700.140          |
| Crediti verso clienti              | 470.590               | 263.137                 | 207.453           |
| Crediti infragruppo                | 74.857                | 50.400                  | 22.273            |
| Debiti infragruppo                 | -2.773.092            | -3.283.169              | 495.086           |
| Debiti verso fornitori             | -1.239.064            | -1.351.723              | 112.659           |
| Altri crediti e debiti             | 2.918.065             | 3.299.433               | -381.368          |
| Trattamento di fine rapporto       | -143.790              | -115.667                | -28.123           |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>    | <b>9.771.412</b>      | <b>10.402.779</b>       | <b>-631.367</b>   |
| <b>Patrimonio Netto</b>            | <b>11.797.603</b>     | <b>11.022.293</b>       | <b>775.310</b>    |
| <b>Posizione finanziaria netta</b> | <b>-2.026.191</b>     | <b>-619.514</b>         | <b>-1.406.677</b> |
| Disponibilità liquide              | -3.376.191            | -1.969.514              | -1.406.677        |
| Finanziamento soci                 | 1.350.000             | 1.350.000               | -                 |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>      | <b>9.771.412</b>      | <b>10.402.779</b>       | <b>-631.367</b>   |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>   | <b>30/06/24</b>  | <b>30/06/22</b>    |
|--|------------------|--------------------|
| - risultato d'esercizio  | 775.311          | (1.440.181)        |
| - imposte sul reddito  | 115.194          | 20.506             |
| - interessi passivi/interessi attivi   | 13.650           | 15.083             |
| - dividendi  | -                | -                  |
| - (plusvalenze)/minusvalenze derivanti da cessione di attività   | -                | -                  |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>904.155</b>   | <b>(1.404.592)</b> |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                |                  |                    |
| - accantonamenti ai fondi  | -                | -                  |
| - ammortamenti delle immobilizzazioni  | 429.503          | 366.895            |
| - svalutazioni per perdite durevoli di valore  | 58.072           | 57.412             |
| <i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>   | <i>487.575</i>   | <i>648.802</i>     |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>  | <b>1.392.669</b> | <b>(917.017)</b>   |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>  |                  |                    |
| - variazione dei crediti   | 459.990          | 174.551            |
| - variazione dei debiti verso fornitori  | (112.659)        | 699.199            |
| - variazione ratei e risconti attivi   | 433.324          | (1.448.862)        |
| - variazione ratei e risconti passivi  | (56.250)         | (56.250)           |
| - altre variazioni del capitale circolante netto   | (523.180)        | 93.671             |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>   | <i>201.224</i>   | <i>(537.691)</i>   |
| <b>2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>  | <b>1.593.894</b> | <b>(1.454.708)</b> |
| <i>Altre rettifiche</i>  |                  |                    |
| - interessi pagati   | (13.650)         | (15.083)           |
| - imposte pagate   | (115.194)        | (20.506)           |
| - utilizzo/trasferimento TFR   | 28.123           | 5.492              |
| - utilizzo fondi   | -                | -                  |
| <i>Totale altre rettifiche</i>   | <i>(100.721)</i> | <i>(30.097)</i>    |
| <b>Flussi finanziari dell'attività operativa (A)</b>   | <b>1.493.173</b> | <b>(1.484.805)</b> |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>  |                  |                    |
| - attività materiali   | (1.096)          | (17.355)           |
| - attività immateriali   | (85.400)         | (3.873)            |
| - partecipazioni   | -                | -                  |
| <b>Flussi finanziari dell'attività di investimento (B)</b>   | <b>(86.496)</b>  | <b>(21.228)</b>    |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                  |                    |
| - aumento capitale sociale / strumenti di capitale   | -                | -                  |
| <b>Flussi finanziari dell'attività di finanziamento (B)</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)</b>   | <b>1.406.677</b> | <b>(1.506.033)</b> |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>   | <b>1.969.514</b> | <b>5.638.695</b>   |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>  | <b>3.376.191</b> | <b>4.132.662</b>   |
| <i>di cui depositi bancari</i>   | <i>3.373.067</i> | <i>4.131.795</i>   |

## CONTO ECONOMICO CIVILISTICO RICLASSIFICATO

| <i>(valori in Euro)</i>          | <b>1° semestre 2024</b> | <b>1° semestre 2023</b> | <b>Variazione</b> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Ricavi caratteristici            | 4.581.046               | 1.261.727               | 3.319.319         |
| Costi della produzione           | -3.203.433              | -2.006.356              | -1.197.077        |
| <b>Margine operativo lordo</b>   | <b>1.377.613</b>        | <b>-744.629</b>         | <b>2.122.242</b>  |
| Ammortam. e accanton.            | -487.189                | -486.217                | -972              |
| <b>Risultato operativo lordo</b> | <b>890.424</b>          | <b>-1.230.846</b>       | <b>2.121.270</b>  |
| Proventi e oneri finanziari      | -13.650                 | -15.083                 | 1.433             |
| Imposte                          | -115.194                | -                       | -115.194          |
| <b>Risultato netto</b>           | <b>761.580</b>          | <b>-1.245.929</b>       | <b>2.007.509</b>  |

**STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO RICLASSIFICATO**

| <i>(valori in Euro)</i>            | <b>30 giugno 2023</b> | <b>31 dicembre 2022</b> | <b>Variazione</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Attivo Fisso</b>                | <b>3.759.736</b>      | <b>4.118.714</b>        | <b>-358.978</b>   |
| Immobilizzazioni                   | 3.756.436             | 4.115.414               | -358.978          |
| Partecipazione                     | 3.300                 | 3.300                   | -                 |
| <b>Capitale circolante netto</b>   | <b>6.874.927</b>      | <b>6.904.335</b>        | <b>-29.408</b>    |
| Crediti NPL                        | 6.699.196             | 7.399.336               | -700.140          |
| Crediti verso clienti              | 454.906               | 251.206                 | 203.700           |
| Crediti infragruppo                | 70.208                | 38.332                  | 31.876            |
| Debiti infragruppo                 | -3.585.502            | -4.427.969              | 842.467           |
| Debiti verso fornitori             | -221.614              | -294.495                | 72.881            |
| Altri crediti e debiti             | 3.577.111             | 4.035.224               | -458.113          |
| Trattamento di fine rapporto       | -119.378              | -97.299                 | -22.079           |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>    | <b>10.634.663</b>     | <b>11.023.049</b>       | <b>-388.386</b>   |
| <b>Patrimonio Netto</b>            | <b>12.396.859</b>     | <b>11.635.280</b>       | <b>761.579</b>    |
| <b>Posizione finanziaria netta</b> | <b>-1.762.196</b>     | <b>-612.231</b>         | <b>-1.149.965</b> |
| Disponibilità liquide              | -3.112.196            | -1.962.231              | -1.149.965        |
| Finanziamento soci                 | 1.350.000             | 1.350.000               | -                 |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>      | <b>10.634.663</b>     | <b>11.023.049</b>       | <b>-388.386</b>   |

## RENDICONTO FINANZIARIO CIVILISTICO

| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>   | <b>30/06/24</b>  | <b>30/06/23</b>    |
|--|------------------|--------------------|
| - risultato d'esercizio  | 761.580          | (945.903)          |
| - imposte sul reddito  | 115.194          | (300.026)          |
| - interessi passivi/interessi attivi   | 13.650           | 15.083             |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>890.424</b>   | <b>(1.230.846)</b> |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                |                  |                    |
| - accantonamenti ai fondi  | -                | -                  |
| - ammortamenti delle immobilizzazioni  | 444.377          | 428.145            |
| - svalutazioni per perdite durevoli di valore  | 42.812           | 58.072             |
| <i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>   | <i>487.189</i>   | <i>486.217</i>     |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>  | <b>1.377.613</b> | <b>(744.629)</b>   |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>  |                  |                    |
| - variazione dei crediti   | 437.678          | 367.918            |
| - variazione dei debiti verso fornitori  | (72.881)         | 131.107            |
| - variazione ratei e risconti attivi   | 623.049          | (1.652.206)        |
| - variazione ratei e risconti passivi  | (56.250)         | (56.250)           |
| - altre variazioni del capitale circolante netto   | (967.080)        | 521.214            |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>   | <i>(35.484)</i>  | <i>(688.217)</i>   |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>  | <b>1.342.129</b> | <b>(1.432.846)</b> |
| <i>Altre rettifiche</i>  |                  |                    |
| - interessi pagati   | (13.650)         | (15.083)           |
| - imposte pagate   | (115.194)        | -                  |
| - utilizzo/trasferimento TFR   | 22.079           | 1.152              |
| - utilizzo fondi   | -                | -                  |
| <i>Totale altre rettifiche</i>   | <i>(106.765)</i> | <i>(13.931)</i>    |
| <b>Flussi finanziari dell'attività operativa (A)</b>   | <b>1.235.364</b> | <b>(1.446.777)</b> |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>  |                  |                    |
| - attività materiali   | (85.399)         | (16.665)           |
| - attività immateriali   | -                | (183)              |
| <b>Flussi finanziari dell'attività di investimento (B)</b>   | <b>(85.399)</b>  | <b>(16.848)</b>    |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                  |                    |
| - aumento capitale sociale / strumenti di capitale   | -                | -                  |
| <b>Flussi finanziari dell'attività di finanziamento (C)</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +B +C)</b>   | <b>1.149.965</b> | <b>(1.463.625)</b> |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>   | <b>1.962.231</b> | <b>5.542.433</b>   |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>  | <b>3.112.196</b> | <b>4.078.808</b>   |
| <i>di cui depositi bancari</i>   | <i>3.109.164</i> | <i>4.078.171</i>   |