



RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATO

**TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2022
(TERZO TRIMESTRE 2022)**

Redatto secondo principi contabili internazionali LAS/IFRS

Non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo MutuiOnline S.p.A. (in breve Gruppo MOL S.p.A. o MOL Holding S.p.A.)

Sede Legale: Via F. Casati, 1/A - 20124 Milano, Italy

Sede Operativa: Via Desenzano, 2 - 20146 Milano, Italy

Tel +39.02.8344.1 - Fax +39.02.91.39.08.63 - internet: www.gruppomol.it

C.F. e P.I. 05072190969 - REA 1794425 - CCIAA 05072190969

Capitale Sociale Euro 1.012.354,01 Interamente Versato

INDICE

1.	ORGANI E CARICHE SOCIALI AL 30 SETTEMBRE 2022.....	3
2.	ORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO	4
3.	PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	7
3.1.	Conto economico	7
3.1.1.	<i>Conto economico consolidato suddiviso per trimestri.....</i>	7
3.1.2.	<i>Conto economico consolidato per i trimestri chiusi al 30 settembre 2022 e 2021</i>	8
3.1.3.	<i>Conto economico consolidato per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021</i>	9
3.2.	Stato patrimoniale.....	10
3.2.1.	<i>Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2022 ed al 31 dicembre 2021</i>	10
3.2.2.	<i>Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2022 ed al 30 giugno 2022.....</i>	11
3.3.	Posizione finanziaria netta.....	12
3.3.1.	<i>Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021</i>	12
3.3.2.	<i>Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2022 e al 30 giugno 2022.....</i>	13
4.	NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI	14
4.1.	Principi contabili e criteri generali di redazione	14
4.2.	Area di consolidamento.....	14
4.3.	Commenti alle variazioni più significative ai prospetti contabili consolidati.....	14
4.3.1.	<i>Conto economico</i>	14
4.3.2.	<i>Stato patrimoniale</i>	15
4.3.3.	<i>Posizione finanziaria netta</i>	16
4.4.	Informativa di settore	16
4.4.1.	<i>Ricavi per Divisione</i>	16
4.4.2.	<i>EBITDA per Divisione</i>	17
4.4.3.	<i>Risultato operativo per Divisione.....</i>	17
5.	OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	18
5.1.	Evoluzione del mercato italiano dei mutui residenziali.....	18
5.2.	Andamento Divisione Broking.....	18
5.3.	Andamento Divisione BPO.....	19
6.	DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	20

1. ORGANI E CARICHE SOCIALI AL 30 SETTEMBRE 2022

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Marco Pescarmona ^{(1) (3) (5) (7)}
Amministratore Delegato	Alessandro Fracassi ^{(2) (3) (5)}
Amministratori	Anna Maria Artoni ⁽⁴⁾ Fausto Boni Chiara Burberi ⁽⁴⁾ Matteo De Brabant Giulia Bianchi Frangipane ⁽⁴⁾ Klaus Gummerer ^{(4) (6)} Valeria Lattuada ⁽⁴⁾ Marco Zampetti

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Stefano Gnocchi
Sindaci Effettivi	Paolo Burlando Francesca Masotti
Sindaci Supplenti	Filippo Colonna Barbara Premoli

SOCIETÀ DI REVISIONE EY S.p.A.

COMITATI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Comitato Controllo e Rischi

Presidente	Chiara Burberi Giulia Bianchi Frangipane Marco Zampetti
------------	---

Comitato per le Remunerazioni e le Incentivazioni Azionarie

Presidente	Anna Maria Artoni Valeria Lattuada Matteo De Brabant
------------	--

Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Presidente	Valeria Lattuada Anna Maria Artoni Klaus Gummerer
------------	---

(1) Al Presidente spetta la rappresentanza legale della Società.

(2) All'Amministratore Delegato spetta la rappresentanza legale della Società in via disgiunta rispetto al Presidente, nei limiti dei poteri delegati.

(3) Amministratore Esecutivo.

(4) Amministratori non esecutivi indipendenti.

(5) Riveste la carica di amministratore esecutivo in altre società del Gruppo.

(6) *Lead Independent Director*.

(7) Amministratore esecutivo preposto a sovrintendere al Sistema di Controllo Interno.

2. ORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO

Gruppo MutuiOnline S.p.A. (la “**Società**” o “**Emittente**”) è la *holding* di un gruppo di società (il “**Gruppo**”) che ricopre una posizione rilevante nel mercato italiano della comparazione, promozione e intermediazione *on-line* di prodotti di istituzioni finanziarie, operatori di *e-commerce* e fornitori di servizi di *utility* (siti principali: www.mutuionline.it, www.prestitionline.it, www.segugio.it, www.trovaprezzi.it e www.sostariffe.it) nonché nel mercato italiano dei servizi di *outsourcing* di processi complessi per il settore finanziario.

L’Emittente controlla, anche indirettamente, le seguenti società:

- MutuiOnline S.p.A., Money360.it S.p.A., PrestitiOnline S.p.A., CercAssicurazioni.it S.r.l., Segugio.it S.r.l., 7Pixel S.r.l., Zoorate S.r.l., Klikkapromo S.r.l., Innovazione Finanziaria SIM S.p.A. e SOS Tariffe S.r.l.: società che operano nel mercato della comparazione, promozione, collocamento e/o intermediazione *on-line* di prodotti di istituzioni finanziarie, di operatori di *e-commerce* e di fornitori di servizi di *utility* a privati e famiglie e che assieme costituiscono la “**Divisione Broking**” del Gruppo;
- Centro Istruttorie S.p.A., Centro Finanziamenti S.p.A., Quinservizi S.p.A., CESAM S.r.l., EuroServizi per i Notai S.r.l., MOL BPO S.r.l., Agenzia Italia S.p.A., 65Plus S.r.l., Eagle & Wise Service S.r.l., Eagle Agency S.r.l., Luna Service S.r.l., Europa Centro Servizi S.r.l., Gruppo Lercari S.r.l. (con le sue controllate) e Finprom S.r.l. (società di diritto rumeno): società attive nel mercato dei servizi di *outsourcing* di processi complessi per il settore dei servizi finanziari e che assieme costituiscono la “**Divisione BPO**” (acronimo di *Business Process Outsourcing*) del Gruppo;
- PP&E S.r.l.: società che effettua servizi di locazione immobiliare e supporto operativo a favore delle altre società operative italiane del Gruppo.

Si specifica che Gruppo Lercari S.r.l. controlla le seguenti società: Lercari S.r.l., Service Lercari S.r.l., San Filippo S.r.l., Global Care S.r.l., Lercari International Ltd (società di diritto inglese), Forensic Experts S.r.l., Centro Processi Assicurativi S.r.l., Finprom Insurance S.r.l. (società di diritto rumeno), Gema Motor S.r.l., Onda S.r.l. (che a sua volta controlla le società Onda Service S.r.l., Surf S.r.l. e Resolution and Service S.r.l.) e Lercari Motor S.r.l. (congiuntamente, il “**Gruppo Lercari**”).

Inoltre, l’Emittente possiede il 35% del capitale di Generale Servizi Amministrativi S.r.l., il 50% del capitale della *joint venture* PrestiPro S.r.l. in liquidazione, il 35% del capitale di CFN Generale Fiduciaria S.p.A., il 25% di CFN Generale Trustee S.r.l. tramite la controllata Cesam S.r.l., e il 40% del capitale di LC Servizi S.r.l. in liquidazione, tramite la controllata Gruppo Lercari S.r.l..

In data 1° luglio 2022, a seguito di un aumento di capitale sottoscritto dai soci di maggioranza della collegata CFN Generale Fiduciaria S.p.A., la quota di partecipazione detenuta dall’Emittente in tale società è passata dal 49,5% al 35,0% del capitale sociale.

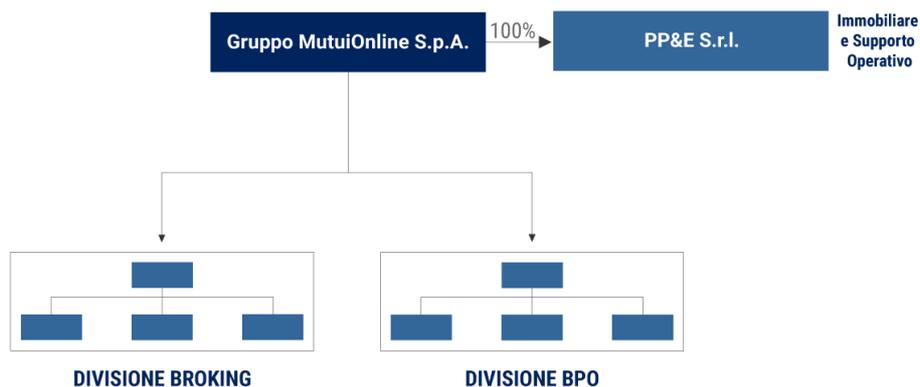
In data 22 luglio 2022 la controllata CESAM S.r.l. ha sottoscritto il 25% del capitale sociale della neo costituita CFN Generale Trustee S.r.l..

In data 4 agosto la controllata Gruppo Lercari S.r.l. ha ceduto la sua partecipazione del 50% nella società SircusGandino S.r.l., per un corrispettivo pari a Euro 87 migliaia.

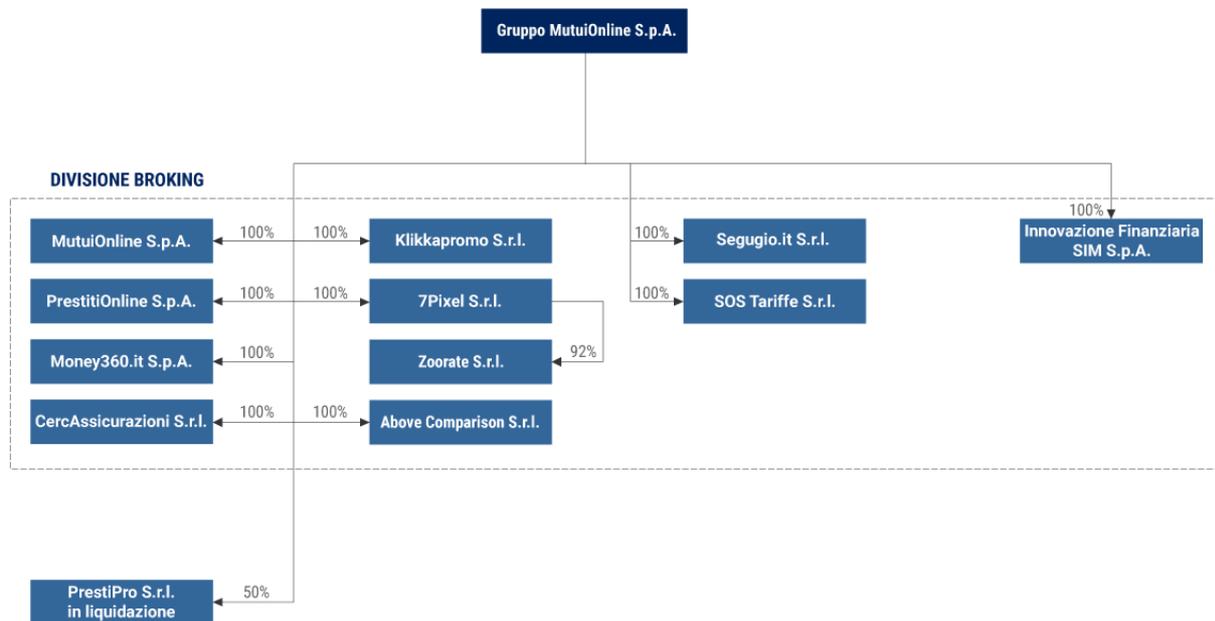
In data 28 agosto 2022 il Gruppo ha sottoscritto un accordo vincolante con ZPG Comparison Services Holdings UK Ltd e con la sua controllata Penguin Portals Ltd (i “**Venditori**”), ambedue parte del

gruppo RVU (“RVU”), avente ad oggetto: (i) l’acquisizione da parte di GMOL del 100% del capitale di Rastreator.com Ltd e Preminen Price Comparison Holdings Ltd con le rispettive controllate, (ii) la concessione da parte del Gruppo ai Venditori di un’opzione irrevocabile di vendita relativa al 100% del capitale di LeLynx SAS, che sarà esercitabile nel rispetto degli articoli L.23-10-1 e 23-10-7 del Code de Commerce francese, (iii) il trasferimento ad una delle società del perimetro acquisito dal Gruppo, del centro di eccellenza IT con sede in India attualmente al servizio delle società oggetto dell’operazione, mediante il trasferimento di un ramo di azienda da Inpop.com Limited (l’“Operazione”). I principali *asset* del gruppo di società oggetto dell’Operazione sono i portali Rastreator.com, LeLynx.fr e Rastreator.mx, operatori leader nella comparazione e intermediazione online di prodotti assicurativi in Spagna, Francia e Messico. L’Operazione è stata approvata dai consigli di amministrazione dei Venditori e dell’Emittente ed è soggetta alle consuete approvazioni da parte delle autorità regolamentari. A seguito del perfezionamento dell’Operazione, previsto per i primi giorni del 2023, le società acquisite rientreranno nella Divisione Broking, il cui *reporting* verrà rivisto per tener conto della presenza internazionale. In data 16 settembre è stata costituita la società interamente controllata Above Comparison S.r.l., destinata a detenere, direttamente ed indirettamente, le partecipazioni oggetto dell’Operazione.

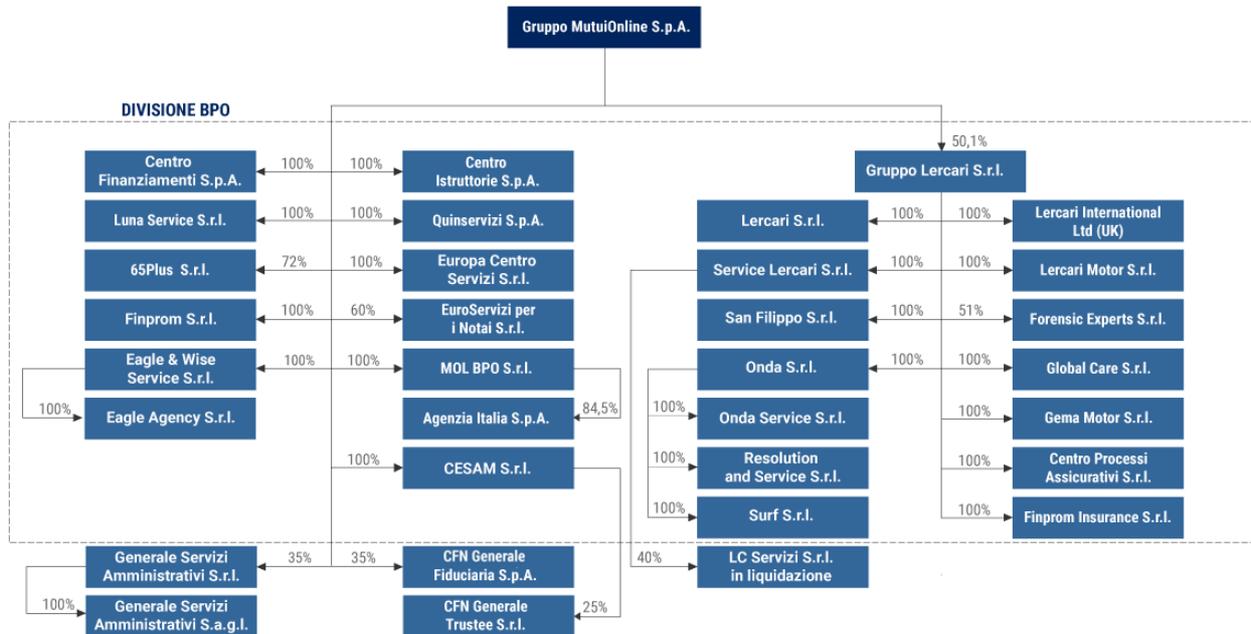
Pertanto, l’area di consolidamento al 30 settembre 2022 è la seguente:



Divisione Broking



Divisione BPO



3. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

3.1. Conto economico

3.1.1. Conto economico consolidato suddiviso per trimestri

<i>(migliaia di Euro)</i>	Trimestri chiusi al				
	30 settembre 2022	30 giugno 2022	31 marzo 2022	31 dicembre 2021	30 settembre 2021
Ricavi	69.383	79.125	77.865	83.231	71.444
Altri proventi	1.889	2.062	1.417	1.704	971
Costi interni di sviluppo capitalizzati	1.167	1.589	1.153	1.915	804
Costi per prestazioni di servizi	(29.521)	(30.782)	(32.405)	(34.087)	(27.534)
Costo del personale	(20.517)	(24.542)	(23.776)	(24.538)	(20.431)
Altri costi operativi	(2.764)	(2.539)	(2.903)	(3.184)	(2.383)
Ammortamenti	(4.855)	(5.036)	(4.849)	(5.813)	(4.761)
Risultato operativo	14.782	19.877	16.502	19.228	18.110
Proventi finanziari	110	40	39	15	83
Oneri finanziari	(1.096)	(1.164)	(447)	(531)	(481)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	(43)	341	-	200	26
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	1.135	3.370	(66)	(1.641)	(3.692)
Risultato prima delle imposte	14.888	22.464	16.028	17.271	14.046
Imposte	(4.154)	(6.267)	(4.472)	(32.594)	(4.326)
Risultato netto	10.734	16.197	11.556	(15.323)	9.720

3.1.2. Conto economico consolidato per i trimestri chiusi al 30 settembre 2022 e 2021

<i>(migliaia di Euro)</i>	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
Ricavi	69.383	71.444	(2.061)	-2,9%
Altri proventi	1.889	971	918	94,5%
Costi interni di sviluppo capitalizzati	1.167	804	363	45,1%
Costi per prestazioni di servizi	(29.521)	(27.534)	(1.987)	7,2%
Costo del personale	(20.517)	(20.431)	(86)	0,4%
Altri costi operativi	(2.764)	(2.383)	(381)	16,0%
Ammortamenti	(4.855)	(4.761)	(94)	2,0%
Risultato operativo	14.782	18.110	(3.328)	-18,4%
Proventi finanziari	110	83	27	32,5%
Oneri finanziari	(1.096)	(481)	(615)	127,9%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	(43)	26	(69)	N/A
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	1.135	(3.692)	4.827	N/A
Risultato prima delle imposte	14.888	14.046	842	6,0%
Imposte	(4.154)	(4.326)	172	-4,0%
Risultato del periodo	10.734	9.720	1.014	10,4%
Attribuibile a:				
Soci dell'Emittente	10.586	9.395	1.191	12,7%
Terzi azionisti	148	325	(177)	-54,5%

3.1.3. Conto economico consolidato per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021

<i>(migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
Ricavi	226.373	230.233	(3.860)	-1,7%
Altri proventi	5.368	3.378	1.990	58,9%
Costi interni di sviluppo capitalizzati	3.909	2.938	971	33,0%
Costi per prestazioni di servizi	(92.708)	(96.548)	3.840	-4,0%
Costo del personale	(68.835)	(65.381)	(3.454)	5,3%
Altri costi operativi	(8.206)	(7.109)	(1.097)	15,4%
Ammortamenti	(14.740)	(14.974)	234	-1,6%
Svalutazioni di attività immateriali	-	(2.801)	2.801	-100,0%
Risultato operativo	51.161	49.736	1.425	2,9%
Proventi finanziari	189	454	(265)	-58,4%
Oneri finanziari	(2.707)	(1.848)	(859)	46,5%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	298	(278)	576	N/A
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	4.439	(142)	4.581	N/A
Risultato prima delle imposte	53.380	47.922	5.458	11,4%
Imposte	(14.893)	(14.760)	(133)	0,9%
Risultato del periodo	38.487	33.162	5.325	16,1%
Attribuibile a:				
Soci dell'Emittente	37.943	31.943	6.000	18,8%
Terzi azionisti	544	1.219	(675)	-55,4%

3.2. Stato patrimoniale

3.2.1. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2022 ed al 31 dicembre 2021

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021	Variazione	%
ATTIVITA'				
Immobilizzazioni immateriali	215.668	202.758	12.910	6,4%
Immobili, impianti e macchinari	25.175	24.669	506	2,1%
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.079	1.058	21	2,0%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	92.419	40.410	52.009	128,7%
Attività per imposte anticipate	35.242	49.951	(14.709)	-29,4%
Altre attività non correnti	392	698	(306)	-43,8%
Totale attività non correnti	369.975	319.544	50.431	15,8%
Disponibilità liquide	218.843	165.857	52.986	31,9%
Crediti commerciali	125.782	109.895	15.887	14,5%
Crediti di imposta	14.967	12.378	2.589	20,9%
Altre attività correnti	8.285	8.931	(646)	-7,2%
Totale attività correnti	367.877	297.061	70.816	23,8%
TOTALE ATTIVITA'	737.852	616.605	121.247	19,7%
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente	258.546	264.399	(5.853)	-2,2%
Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti	1.889	4.671	(2.782)	-59,6%
Totale patrimonio netto	260.435	269.070	(8.635)	-3,2%
Debiti e altre passività finanziarie non correnti	310.880	195.935	114.945	58,7%
Fondi per rischi	1.833	1.882	(49)	-2,6%
Fondi per benefici ai dipendenti	16.563	18.226	(1.663)	-9,1%
Quota non corrente dei debiti tributari	-	3.691	(3.691)	-100,0%
Altre passività non correnti	4.755	2.000	2.755	137,8%
Totale passività non correnti	334.031	221.734	112.297	50,6%
Debiti e altre passività finanziarie correnti	44.174	25.211	18.963	75,2%
Debiti commerciali e altri debiti	39.754	43.580	(3.826)	-8,8%
Passività per imposte correnti	4.072	4.140	(68)	-1,6%
Altre passività correnti	55.386	52.870	2.516	4,8%
Totale passività correnti	143.386	125.801	17.585	14,0%
Totale passività	477.417	347.535	129.882	37,4%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	737.852	616.605	121.247	19,7%

3.2.2. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2022 ed al 30 giugno 2022

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 30 giugno 2022	Variazione	%
ATTIVITA'				
Immobilizzazioni immateriali	215.668	217.781	(2.113)	-1,0%
Immobilizzazioni materiali	25.175	25.851	(676)	-2,6%
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.079	1.125	(46)	-4,1%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	92.419	76.391	16.028	21,0%
Attività per imposte anticipate	35.242	38.893	(3.651)	-9,4%
Altre attività non correnti	392	368	24	6,5%
Totale attività non correnti	369.975	360.409	9.566	2,7%
Disponibilità liquide	218.843	86.587	132.256	152,7%
Crediti commerciali	125.782	132.050	(6.268)	-4,7%
Crediti di imposta	14.967	14.590	377	2,6%
Altre attività correnti	8.285	8.198	87	1,1%
Totale attività correnti	367.877	241.425	126.452	52,4%
TOTALE ATTIVITA'	737.852	601.834	136.018	22,6%
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente	258.546	247.421	11.125	4,5%
Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti	1.889	1.741	148	8,5%
Totale patrimonio netto	260.435	249.162	11.273	4,5%
Debiti e altre passività finanziarie non correnti	310.880	193.217	117.663	60,9%
Fondi per rischi	1.833	1.827	6	0,3%
Fondi per benefici ai dipendenti	16.563	16.278	285	1,8%
Altre passività non correnti	4.755	4.755	-	0,0%
Totale passività non correnti	334.031	216.077	117.954	54,6%
Debiti e altre passività finanziarie correnti	44.174	38.012	6.162	16,2%
Debiti commerciali e altri debiti	39.754	40.869	(1.115)	-2,7%
Passività per imposte correnti	4.072	4.098	(26)	-0,6%
Altre passività correnti	55.386	53.616	1.770	3,3%
Totale passività correnti	143.386	136.595	6.791	5,0%
Totale passività	477.417	352.672	124.745	35,4%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	737.852	601.834	136.018	22,6%

3.3. Posizione finanziaria netta

La seguente tabella riporta la composizione della posizione finanziaria netta, redatta secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021.

3.3.1. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021	Variazione	%
A. Disponibilità liquide	218.843	165.857	52.986	31,9%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	N/A
C. Altre attività finanziarie correnti	1.849	1.510	339	22,5%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	220.692	167.367	53.325	31,9%
E. Debito finanziario corrente	(15.430)	(9.163)	(6.267)	68,4%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(28.744)	(16.048)	(12.696)	79,1%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	(44.174)	(25.211)	(18.963)	75,2%
H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)	176.518	142.156	34.362	24,2%
I. Debito finanziario non corrente	(310.880)	(195.935)	(114.945)	58,7%
J. Strumenti di debito	-	-	-	N/A
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	N/A
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(310.880)	(195.935)	(114.945)	58,7%
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	(134.362)	(53.779)	(80.583)	149,8%

3.3.2. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2022 e al 30 giugno 2022

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 30 giugno 2022	Variazione	%
A. Disponibilità liquide	218.843	86.587	132.256	152,7%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	N/A
C. Altre attività finanziarie correnti	1.849	1.843	6	0,3%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	220.692	88.430	132.262	149,6%
E. Debito finanziario corrente	(15.430)	(17.549)	2.119	-12,1%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(28.744)	(20.463)	(8.281)	40,5%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	(44.174)	(38.012)	(6.162)	16,2%
H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)	176.518	50.418	126.100	250,1%
I. Debito finanziario non corrente	(310.880)	(193.217)	(117.663)	60,9%
J. Strumenti di debito	-	-	-	N/A
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	N/A
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(310.880)	(193.217)	(117.663)	60,9%
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	(134.362)	(142.799)	8.437	-5,9%

4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

4.1. Principi contabili e criteri generali di redazione

Il presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato si riferisce al periodo dal 1° luglio 2022 al 30 settembre 2022 (il “**terzo trimestre 2022**”) ed è stato predisposto ai sensi dell’art. 154-ter del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D. Lgs. 195/2007, coerentemente con quanto riportato da CONSOB nella Comunicazione DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

I criteri di valutazione e gli schemi di conto economico e stato patrimoniale adottati per la predisposizione del presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato sono i medesimi utilizzati per il bilancio consolidato di Gruppo MutuiOnline S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021. Si rimanda pertanto a tale documento per la descrizione degli stessi.

4.2. Area di consolidamento

Tutte le società controllate da Gruppo MutuiOnline S.p.A. sono incluse nel presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato con il metodo del consolidamento integrale, mentre le società collegate sono consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Rispetto al 31 dicembre 2021, data di riferimento della relazione finanziaria annuale consolidata, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2022 e successivamente pubblicata, l’area di consolidamento si è modificata con riferimento all’acquisizione di Luna Service S.r.l., di Gema Motor S.r.l., di Europa Centro Servizi S.r.l., di Onda S.r.l. e delle sue controllate e alla costituzione di Above Comparison S.r.l..

4.3. Commenti alle variazioni più significative ai prospetti contabili consolidati

4.3.1. Conto economico

I ricavi relativi al trimestre chiuso al 30 settembre 2022 sono pari ad Euro 69,4 milioni, in calo del 2,9% rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente. I ricavi relativi ai nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 sono pari ad Euro 226,4 milioni, in calo dell’1,7% rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente. Per dettagli sul contributo delle Divisioni all’andamento dei ricavi, si rimanda alla sezione 4.4.1..

I costi per prestazioni di servizi nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 registrano rispettivamente una crescita pari al 7,2% ed un calo pari al 4,0% rispetto ai corrispondenti periodi dell’esercizio precedente. Il decremento di tali costi nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 è dovuto principalmente alla significativa diminuzione dei costi per servizi notarili, a sua volta legata al forte calo dei volumi relativi ai servizi para-notarili resi nell’ambito della linea di business BPO Mutui, per effetto della significativa contrazione del mercato delle surroghe. La crescita dei costi per servizi nel trimestre chiuso al 30 settembre 2022 è principalmente riconducibile a costi *una tantum* per consulenze legali e finanziarie, per un importo pari ad Euro 1.797 migliaia.

I costi del personale nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 registrano un incremento pari rispettivamente allo 0,4% e al 5,3% rispetto ai corrispondenti periodi dell’esercizio precedente. L’incremento della voce è dovuto all’aumento del numero medio dei dipendenti, in relazione all’ingresso nell’area di consolidamento di Europa Centro Servizi S.r.l., del Gruppo Onda, di Gema Motor S.r.l. e di Luna Service S.r.l..

Gli altri costi operativi, prevalentemente rappresentati da costi per IVA indetraibile, presentano nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 un incremento pari rispettivamente al 16,0% e al 15,4% rispetto ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente.

Il costo per ammortamenti nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 presenta rispettivamente un incremento del 2,0% e un decremento dell'1,6% rispetto ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente.

Pertanto, il risultato operativo nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 presenta rispettivamente un calo del 18,4% ed una crescita del 2,9% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente.

Nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 la gestione finanziaria presenta un saldo positivo pari ad Euro 2.219 migliaia, dovuto principalmente ai dividendi incassati da Moneysupermarket.com Group PLC ("Moneysupermarket") per Euro 3.450 migliaia, ai proventi derivanti dalla rideterminazione della passività stimata per l'esercizio dell'opzione *put/call* sulla residua partecipazione del 15,50% di Agenzia Italia S.p.A. per Euro 1.004 migliaia, in parte compensati dagli interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere nel periodo per Euro 1.803 migliaia, e dai dividendi versati ad azionisti terzi da Agenzia Italia S.p.A. per Euro 465 migliaia.

4.3.2. Stato patrimoniale

Le attività finanziarie valutate al *fair value* al 30 settembre 2022 presentano un incremento rispetto al 31 dicembre 2021, dovuto principalmente all'acquisto di ulteriori azioni Moneysupermarket per un importo pari a Euro 10.733 migliaia. Al 30 settembre 2022, l'Emittente possiede 39.906.890 azioni Moneysupermarket per un valore complessivo pari a Euro 83.881 migliaia.

Le disponibilità liquide al 30 settembre 2022 presentano una significativa crescita rispetto al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021, dovuta alla sottoscrizione nel terzo trimestre di nuovi finanziamenti con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 40.000 migliaia, UniCredit S.p.A. per Euro 50.000 migliaia, e Banco BPM S.p.A. per Euro 50.000 migliaia (di cui Euro 10.800 migliaia utilizzati per rimborsare un precedente finanziamento con la medesima banca), nonché alla cassa generata dall'attività operativa. Le principali cause di assorbimento di cassa nei primi nove mesi del 2022 sono rappresentate dal pagamento di dividendi, dalla cassa pagata per l'acquisto delle partecipazioni in Europa Centro Servizi S.r.l., Gema Motor S.r.l., Luna Service S.r.l. e nel Gruppo Onda, dall'acquisto di azioni Moneysupermarket e di azioni proprie, e dalle variazioni del capitale circolante.

Le immobilizzazioni immateriali presentano un significativo incremento rispetto al 31 dicembre 2021, per effetto dei *goodwill* riconosciuti in via provvisoria a seguito del consolidamento di Europa Centro Servizi S.r.l., Gema Motor S.r.l., Luna Service S.r.l. e del Gruppo Onda.

Le attività per imposte anticipate, esposte al netto delle passività per imposte differite, presentano un decremento rispetto al 31 dicembre 2021 e al 30 giugno 2022, per effetto del progressivo utilizzo delle attività per imposte anticipate relative alle rivalutazioni dei *software*, marchi e immobili di proprietà di società del Gruppo sulla base del periodo di ammortamento fiscalmente deducibile, e della rilevazione della stima delle imposte di competenza del periodo, calcolata sulla base della migliore stima del tasso di imposta effettivo atteso per l'intero esercizio, ed iscritta tra le passività per imposte differite.

I crediti commerciali al 30 settembre 2022 presentano un significativo aumento rispetto al 31 dicembre 2021, riconducibile all'andamento dei crediti nell'ambito della Linea di Business BPO Leasing/Noleggio, per effetto dell'attività stagionale di anticipazione del pagamento dei bolli auto per conto dei propri clienti, e all'ampliamento dell'area di consolidamento.

Le passività finanziarie al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 e al 30 giugno 2022 presentano un significativo incremento, dovuto ai nuovi finanziamenti descritti in precedenza, in parte compensati dal rimborso di quote capitale dei finanziamenti in essere.

Le restanti attività e passività non presentano ulteriori variazioni significative al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 ed al 30 giugno 2022.

4.3.3. Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022 è negativa per Euro 134.362 migliaia, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2021 (ma in miglioramento rispetto al 30 giugno 2022). Tale trend è riconducibile agli importi pagati per l'acquisto delle partecipazioni in Europa Centro Servizi S.r.l., Gema Motor S.r.l., Luna Service S.r.l. e del Gruppo Onda, all'acquisto di azioni Moneysupermarket, all'acquisto di azioni proprie e al pagamento di dividendi, in parte compensati dalla generazione di cassa dell'attività operativa.

4.4. Informativa di settore

Per quanto concerne la ripartizione dei dati economici consolidati, il Gruppo considera primario lo schema di rappresentazione per settore di attività. In particolare, sono state identificate due divisioni: Broking e BPO (le "Divisioni").

Di seguito sono riportati i ricavi ed il risultato operativo relativamente a ciascuna Divisione.

4.4.1. Ricavi per Divisione

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
Ricavi Divisione Broking	29.859	32.630	(2.771)	-8,5%
Ricavi Divisione BPO	39.524	38.814	710	1,8%
Totale ricavi	69.383	71.444	(2.061)	-2,9%

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
Ricavi Divisione Broking	97.082	97.966	(884)	-0,9%
Ricavi Divisione BPO	129.291	132.267	(2.976)	-2,2%
Totale ricavi	226.373	230.233	(3.860)	-1,7%

I ricavi totali nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 presentano un decremento rispettivamente del 2,9% e dell'1,7% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente. I ricavi della Divisione Broking registrano un calo rispettivamente dell'8,5% e dello 0,9% nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, mentre i ricavi della Divisione BPO registrano rispettivamente un aumento dell'1,8% ed un calo del 2,2%, nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente.

In relazione alla Divisione Broking, la contrazione dei ricavi è dovuta al rilevante calo del Broking Mutui, in particolare nel terzo trimestre 2022, a fronte di un decremento dei volumi di mutui

intermediati (principalmente surroghe), in parte compensato dal contributo positivo di tutte le altre linee di business.

Per quanto riguarda la Divisione BPO, la contrazione dei ricavi è dovuta al rilevante calo del BPO Mutui, per effetto del forte decremento dei volumi relativi ai servizi para-notarili, causato dalla contrazione del mercato delle surroghe. Tale effetto è in parte compensato dall'aumento dei ricavi delle altre linee di business, ed in particolare dal BPO Servizi Immobiliari, anche per effetto dell'ingresso di Europa Centro Servizi S.r.l. nell'area di consolidamento.

4.4.2. EBITDA per Divisione

Nella seguente tabella viene rappresentato l'EBITDA per Divisione per i trimestri e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021. A tale proposito, si segnala che l'allocazione dei costi sostenuti dall'Emittente e da PP&E S.r.l. a beneficio di entrambe le Divisioni avviene in funzione del numero di risorse umane impiegate a fine periodo sul territorio italiano.

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
EBITDA Divisione Broking	10.964	13.601	(2.637)	-19,4%
EBITDA Divisione BPO	8.673	9.270	(597)	-6,4%
Totale EBITDA	19.637	22.871	(3.234)	-14,1%

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
EBITDA Divisione Broking	35.957	36.726	(769)	-2,1%
EBITDA Divisione BPO	29.944	30.785	(841)	-2,7%
Totale EBITDA	65.901	67.511	(1.610)	-2,4%

L'EBITDA nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 presenta un decremento rispettivamente del 14,1% e del 2,4% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

Tale risultato è da attribuirsi principalmente alla contrazione dei ricavi descritta in precedenza. Inoltre, la diminuzione dell'EBITDA nel trimestre chiuso al 30 settembre 2022 è riconducibile anche a costi *una tantum* per consulenze legali e finanziarie, menzionati in precedenza.

4.4.3. Risultato operativo per Divisione

Nella seguente tabella è rappresentato il risultato operativo per Divisione per i trimestri e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
Risultato operativo Divisione Broking	9.156	12.182	(3.026)	-24,8%
Risultato operativo Divisione BPO	5.626	5.928	(302)	-5,1%
Totale risultato operativo	14.782	18.110	(3.328)	-18,4%

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2022	30 settembre 2021		
Risultato operativo Divisione Broking	30.440	32.383	(1.943)	-6,0%
Risultato operativo Divisione BPO	20.721	17.353	3.368	19,4%
Totale risultato operativo	51.161	49.736	1.426	2,9%

Il risultato operativo nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 presenta rispettivamente un decremento del 18,4% e una crescita del 2,9% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

L'incremento del risultato operativo della Divisione BPO nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 è principalmente riconducibile all'effetto *una tantum* di una svalutazione effettuata nell'esercizio 2021.

5. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

5.1. Evoluzione del mercato italiano dei mutui residenziali

Nel terzo trimestre del 2022 prosegue la contrazione del mercato dei mutui residenziali, quale conseguenza del crollo dei volumi di surroghe e di una moderata contrazione dei volumi di mutui per acquisto, anche in conseguenza dell'assenza dal mercato dei mutui agevolati per i giovani.

I dati aggiornati di Assofin, associazione rappresentativa delle principali banche attive nel settore, mostrano a luglio un calo dei flussi lordi di erogazioni del 20,7%, ad agosto un aumento dello 0,7% e a settembre 2022 un calo dell'11,0%, rispetto agli stessi mesi del 2021; nel terzo trimestre 2022 i volumi di surroghe crollano di oltre l'85% anno su anno mentre i mutui di acquisto sono in calo a singola cifra percentuale. Le rilevazioni di CRIF, società che gestisce il principale sistema di informazioni creditizie in Italia, indicano per il terzo trimestre 2022 un calo anno su anno del 22,6% del numero di interrogazioni in banca dati per richieste di mutui residenziali, mentre nel mese di ottobre 2022 il calo è del 24,5%.

I forti aumenti dei tassi di riferimento degli ultimi mesi, unitamente al quadro di incertezza geopolitica ed economica, conducono all'aspettativa di una contrazione del mercato dei mutui residenziali anche nell'ultimo trimestre del 2022, anche per quanto riguarda le operazioni di acquisto. Sono tuttavia in corso di messa a punto le modifiche normative volte a ripristinare il funzionamento del mercato dei mutui agevolati per i giovani, che potrebbero portare un effetto benefico a partire dal primo trimestre del 2023.

5.2. Andamento Divisione Broking

Nel terzo trimestre 2022 i risultati della Divisione Broking risultano in calo anno su anno per via del consistente calo dei ricavi del Broking Mutui, che la crescita di tutte le altre linee di business non riesce a compensare.

Per il prosieguo dell'esercizio, è ragionevole ipotizzare una prosecuzione dei *trend* in atto, con una significativa contrazione del Broking Mutui, provocata dall'andamento del mercato sottostante, mentre le altre linee di business sono attese in crescita.

Per i trimestri successivi risulta difficile formulare previsioni, tuttavia è utile evidenziare che nel 2023 il confronto dei risultati anno su anno del Broking Mutui risentirà solo marginalmente della normalizzazione delle surroghe.

5.3. Andamento Divisione BPO

Il terzo trimestre 2022 mostra andamenti coerenti con i precedenti mesi dell'anno, con una sostanziale stabilità di fatturato ed EBITDA, soprattutto al netto degli effetti *una tantum* legati alle acquisizioni.

A livello delle linee di business, la riduzione del giro d'affari della BPO Mutui è compensata dal positivo andamento delle altre linee, ed in particolare dalla BPO Servizi Immobiliari e BPO Assicurazioni, entrambe positivamente impattate anche dalle recenti acquisizioni.

Si conferma dunque la previsione di sostanziale stabilità, pur in un contesto macroeconomico incerto e con la drastica contrazione del mercato delle surroghe. Si segnala che nel quarto trimestre la Divisione BPO beneficerà del contributo di Trebi Generalconsult S.r.l., la cui acquisizione è stata recentemente conclusa.

6. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Dichiarazione ex art. 154/bis comma 2 – parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58: “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della Legge 6 febbraio 1996, n. 52”

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al trimestre chiuso al 30 settembre 2022, emesso in data 14 novembre 2022

Il sottoscritto, Francesco Masciandaro, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della società Gruppo MutuiOnline S.p.A.,

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al trimestre chiuso al 30 settembre 2022 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Francesco Masciandaro

Gruppo MutuiOnline S.p.A.