Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

# MOLTIPLY GROUP S.P.A.
(NUOVA DENOMINAZIONE DI GRUPPO MUTUIONLINE S.P.A.)

# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

## SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2024
## (PRIMO SEMESTRE 2024)

*Redatta secondo il principio contabile internazionale IAS 34*

**Moltiply Group S.p.A.**, ovvero, in breve, MOL Group S.p.A. o anche Gruppo MOL S.p.A.
Sede Legale: Via F. Casati, 1/A - 20124 Milano • Sede Amministrativa: Via Desenzano, 2 - 20146 Milano
Tel +39.02.8344.1 • PEC gruppomutuionline@legalmail.it • Web www.moltiplygroup.com
C.F. e P.IVA 05072190969 • REA 1794425 • Registro imprese di Milano 05072190969
Cap. Soc. 1.012.354,01 Euro I.V.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



# INDICE


1. ORGANI E CARICHE SOCIALI ..... 3
2. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE ..... 4
2.1. Premessa ..... 4
2.2. Organizzazione del Gruppo ..... 4
2.3. Informazioni riguardanti i risultati economici del Gruppo ..... 8
*2.3.1. Ricavi* ..... 11
*2.3.2. EBITDA* ..... 11
*2.3.3. Risultato operativo (EBIT)* ..... 12
*2.3.4. Proventi/oneri della gestione finanziaria* ..... 12
*2.3.5. Imposte* ..... 12
*2.3.6. Utile netto del periodo* ..... 12
2.4. Informazioni riguardanti le risorse finanziarie del Gruppo ..... 13
*2.4.1. Indebitamento finanziario corrente e non corrente* ..... 13
*2.4.2. Indicazione delle fonti e degli impieghi e descrizione dei flussi monetari* ..... 14
*2.4.3. Movimentazione del capitale circolante netto* ..... 15
2.5. Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato ..... 16
*2.5.1. Divisione Mavriq (Broking)* ..... 16
*2.5.2. Divisione Moltiply (BPO)* ..... 17
2.6. Altre informazioni ..... 18
3. BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024 ..... 20
3.1. Situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023 ..... 20
3.2. Conto economico consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023 ..... 21
3.3. Conto economico complessivo consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023 ..... 22
3.4. Rendiconto finanziario consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023 ..... 23
3.5. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2024 e 2023 ..... 24
3.6. Note esplicative ..... 25
4. ATTESTAZIONE EX ART. 154-BIS COMMA 5 D. LGS. 58/1998 ..... 50
5. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ..... 51

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 1. ORGANI E CARICHE SOCIALI

*CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*

| | |
|---|---|
| Presidente | Marco Pescarmona (1) (3) (5) (7) |
| Amministratore Delegato | Alessandro Fracassi (2) (3) (5) |
| Amministratori | Matteo De Brabant |
| | Fausto Boni |
| | Klaus Gummerer (4) |
| | Guido Crespi (4) |
| | Giulia Bianchi Frangipane (4) |
| | Camilla Cionini Visani (4) |
| | Maria Chiara Franceschetti (4) (6) |
| | Stefania Santarelli (4) |

*COLLEGIO SINDACALE*

| | |
|---|---|
| Presidente | Cristian Novello |
| Sindaci Effettivi | Marcello Del Prete |
| | Roberta Incorvaia |
| Sindaci Supplenti | Cesare Zanotto |
| | Libera Patrizia Ciociola |

| | |
|---|---|
| *SOCIETÀ DI REVISIONE* | EY S.p.A. |

*COMITATI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*

*Comitato Controllo e Rischi*

| | |
|---|---|
| Presidente | Giulia Bianchi Frangipane |
| | Camilla Cionini Visani |
| | Klaus Gummerer |

*Comitato per le Remunerazioni e le Incentivazioni Azionarie*

| | |
|---|---|
| Presidente | Guido Crespi |
| | Stefania Santarelli |
| | Matteo De Brabant |

*Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*

| | |
|---|---|
| Presidente | Maria Chiara Franceschetti |
| | Giulia Bianchi Frangipane |
| | 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.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



# 2. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

## 2.1. Premessa

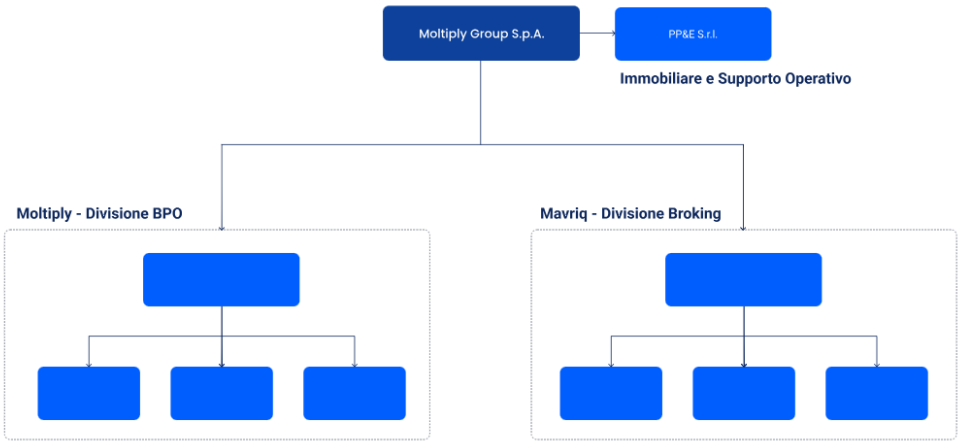
Moltiply Group S.p.A. (la "**Società**" o "**Emittente**"), in precedenza denominata Gruppo MutuiOnline S.p.A., è la *holding* di un gruppo di società (il "**Gruppo**") che ricopre – tramite le entità della propria "**Divisione Broking**" (anche denominata "**Divisione Mavriq**") – una posizione rilevante nel mercato della comparazione, promozione e intermediazione *on-line* di prodotti di banche, assicurazioni, operatori di *e-commerce* e fornitori di servizi di *utility* in Italia (siti principali: www.mutuionline.it, www.segugio.it, e www.trovaprezzi.it), Spagna (www.rastreator.com), Francia (www.lelynx.fr) e Messico (www.rastreator.mx), nonché – tramite le entità della propria "**Divisione BPO**" (anche denominata "**Divisione Moltiply**") – nel mercato italiano dei servizi di *outsourcing* di processi complessi per il settore finanziario.

Per quanto concerne i principi contabili adottati nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 si rimanda alle note esplicative.

Di seguito si illustrano gli aspetti salienti dell'andamento della gestione nel trascorso semestre e dell'attuale struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## 2.2. Organizzazione del Gruppo

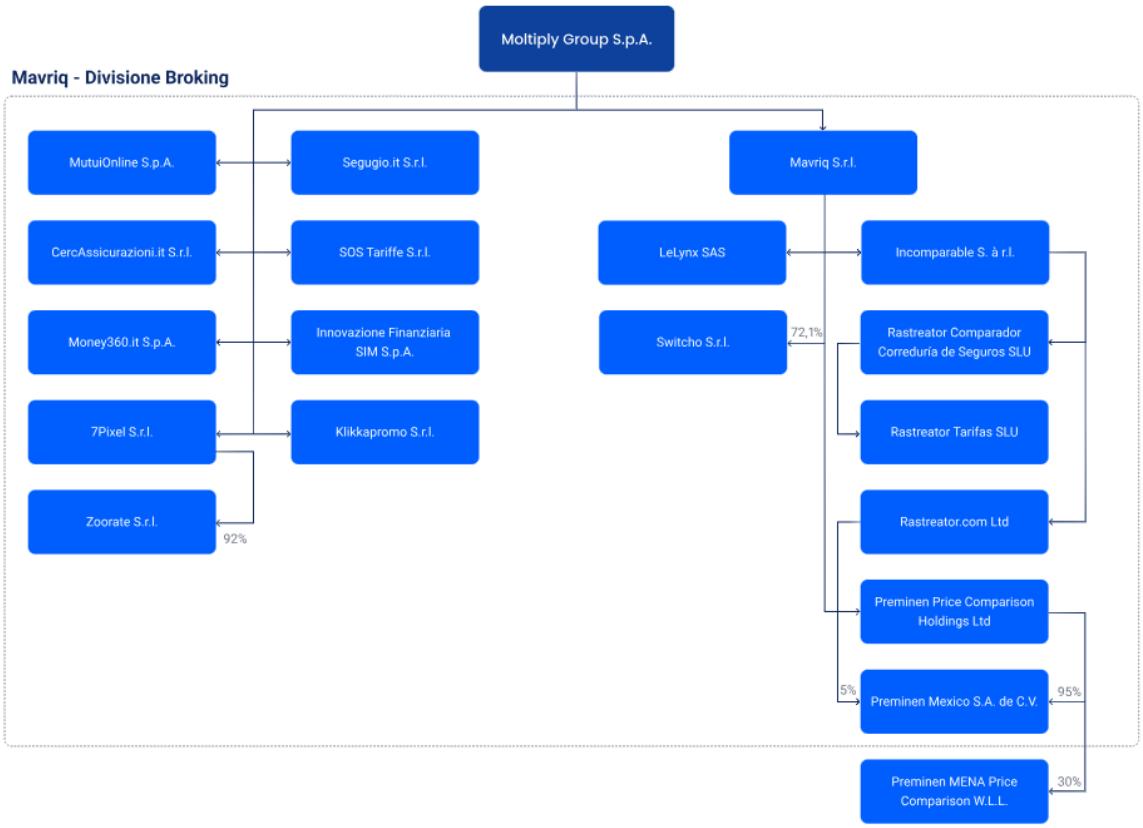
La struttura del Gruppo e delle sue Divisioni è illustrata schematicamente nei diagrammi che seguono, in cui tutte le partecipazioni sono al 100%, ad eccezione di quelle per cui è indicata una diversa percentuale.



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



*Divisione Mavriq (Broking):*



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



*Divisione Moltiply (BPO):*

Rispetto alla composizione del Gruppo al 31 dicembre 2023, sono intervenute le seguenti modifiche:

- In data 28 giugno 2024 il Gruppo, tramite la controllata Mavriq S.r.l., ha sottoscritto un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione dell'80% delle quote di Switcho S.r.l. ("**Switcho**") da Marco Tricarico, Redi Vyshka, Francesco Laffi (i "**Fondatori**") e da investitori privati, tra cui Azimut. In esecuzione dell'accordo, contestualmente alla sottoscrizione sono state già acquisite quote per il 72,1% del capitale di Switcho, mentre le quote residue per raggiungere una partecipazione di 80% verranno acquisite entro il 31 ottobre 2024. Switcho è una società italiana in forte crescita, fondata nel 2019 con l'obiettivo di aiutare gli italiani a risparmiare sulle utenze luce, gas, telefonia ed assicurazioni grazie ad un'analisi personalizzata della bolletta facendosi carico per conto del cliente della burocrazia legata al processo di cambio fornitore. I fondatori manterranno il 20% delle quote (partecipazione soggetta ad opzioni *put* e *call* incrociate con Mavriq S.r.l. esercitabili a seguito dell'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026) e continueranno a gestire l'azienda nella sua nuova fase di crescita. Il prezzo definito per l'acquisto dell'80% è pari a Euro 18.080 migliaia, a cui si aggiunge un *earn-out* collegato alle future *performance* economiche, che alla data di acquisizione è stato stimato in Euro 4.000 migliaia.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Si segnala inoltre che in data 15 maggio 2024 il Gruppo ha sottoscritto un accordo vincolante con Pricewise Group B.V. finalizzato all'acquisizione (tramite la controllata Mavriq S.r.l.) dell'80% del capitale di Pricewise B.V. ("**Pricewise**"). Pricewise è un operatore storico dei Paesi Bassi, tra i *leader* nella comparazione e intermediazione *online* di contratti di energia, telecomunicazioni e assicurazioni tramite il sito www.pricewise.nl. Il fondatore Hans de Kok manterrà il 20% delle azioni (la cui quota è soggetta ad opzioni *put* e *call* incrociate nei confronti di Mavriq), e continuerà a guidare l'azienda in qualità di amministratore delegato nella sua nuova fase di crescita. Pricewise entrerà nel perimetro di consolidamento a partire dalla data del *closing* dell'operazione, atteso a breve. Il prezzo (*equity value*) definito per l'acquisto dell'80% è pari a Euro 20.653 migliaia.

*Divisione Mavriq (Broking)*

La Divisione Mavriq opera nel settore della comparazione e intermediazione *online* di prodotti e servizi in Italia (mercato di riferimento), Spagna, Francia e Messico.

L'attività svolta da tale Divisione è articolata principalmente sulle seguenti linee di business:

(a) **Broking Credito**, attiva in Italia nella mediazione creditizia per mutui e prodotti di credito al consumo, principalmente attraverso canali *online* (tramite i siti www.mutuionline.it e www.prestitionline.it);

(b) **Broking Assicurazioni:** attiva in Italia nella distribuzione *online* di prodotti assicurativi principalmente nei rami RC Auto e Auto Rischi Diversi (sito www.cercassicurazioni.it);

(c) **Comparazione Prezzi E-Commerce:** svolge in Italia attività di comparazione e di promozione di operatori *e-commerce* (sito www.trovaprezzi.it);

(d) **Comparazione Telco & Energia**: svolge in Italia attività di comparazione e promozione di servizi di telecomunicazioni ed energia (tramite i siti www.sostariffe.it e www.switcho.it);

(e) **Mercati Internazionali**: svolge attività di comparazione e intermediazione *online* di prodotti principalmente assicurativi in Spagna (sito www.rastreator.com), Francia (sito www.lelynx.fr) e Messico (sito www.rastreator.mx).

L'attività della Divisione Mavriq si esplica altresì tramite il marchio "**Segugio.it**" (sito www.segugio.it), che opera in Italia come comparatore multimarca di prodotti assicurativi, creditizi, di telecomunicazioni ed energia. Le singole sezioni del sito sono tuttavia gestite dalle società prodotto del Gruppo ed i relativi ricavi vengono riportati all'interno delle singole linee di business sopra riportate.

Inoltre, la controllata Innovazione Finanziaria SIM S.p.A., autorizzata all'esercizio professionale nei confronti del pubblico del servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia di cui all'art. 1, comma 5, lett. c-*bis*), del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 gestisce tramite il sito www.fondionline.it un "supermercato" *on-line* di fondi di investimento rivolto a clientela italiana.

*Divisione Moltiply (BPO)*

La Divisione Moltiply svolge servizi di gestione in *outsourcing* di processi critici a beneficio di banche, intermediari finanziari, compagnie assicurative, società di investimento, società di noleggio, con un elevato livello di specializzazione in alcuni *vertical* di riferimento. La Divisione Moltiply offre altresì un insieme di soluzioni informatiche proprietarie alle società clienti nei propri ambiti di attività.

Le attività svolte dalla Divisione Moltiply sono articolate nelle seguenti linee di business, sulla base della tipologia di servizio offerto e/o prodotto sottostante:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



(a) **Moltiply Mortgages**: offre servizi di *outsourcing* per la lavorazione di mutui residenziali; in tale linea di business sono ricompresi i servizi in ambito paranotarile;

(b) **Moltiply Real Estate** offre servizi peritali immobiliari e servizi tecnici immobiliari rivolti a operatori del settore finanziario e del recupero crediti;

(c) **Moltiply Loans**: offre servizi di gestione dei processi propedeutici all'erogazione nonché servizi di *servicing* di portafogli per prestiti garantiti da cessione del quinto dello stipendio o della pensione, nonché per finanziamenti alle imprese, anche assistiti da garanzia dallo Stato;

(d) **Moltiply Claims**: offre servizi di gestione e liquidazione sinistri assicurativi in *outsourcing;*

(e) **Moltiply Wealth**: offre soluzioni complete di servizi operativi e piattaforme tecnologiche a società di investimento e di gestione del risparmio;

(f) **Moltiply Lease**: offre servizi di BPO e soluzioni informatiche *core* per operatori di *leasing* e noleggio a lungo termine.

### 2.3. Informazioni riguardanti i risultati economici del Gruppo

Di seguito sono descritti i principali fattori che hanno influenzato la gestione operativa del Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2024. I dati economici e i flussi di cassa del semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono presentati in forma comparativa con il medesimo periodo dell'anno precedente.

La tabella di seguito riportata espone i dati consolidati di conto economico del Gruppo per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023, unitamente all'incidenza sui ricavi del Gruppo di ciascuna voce.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



| *(migliaia di Euro)* | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | (a) | 30 giugno 2023 | (a) | Variazione % |
|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi | 215.300 | 100,0% | 197.096 | 100,0% | 9,2% |
| Altri proventi | 4.844 | 2,2% | 5.106 | 2,6% | -5,1% |
| Costi interni di sviluppo capitalizzati | 7.112 | 3,3% | 5.879 | 3,0% | 21,0% |
| Costi per prestazioni di servizi | (93.004) | -43,2% | (82.447) | -41,8% | 12,8% |
| Costo del personale | (68.791) | -32,0% | (67.623) | -34,3% | 1,7% |
| Altri costi operativi | (9.938) | -4,6% | (5.646) | -2,9% | 76,0% |
| **EBITDA** | **55.523** | **25,8%** | **52.365** | **26,6%** | **6,0%** |
| Ammortamenti | (23.883) | -11,1% | (17.611) | -8,9% | 35,6% |
| **Risultato operativo** | **31.640** | **14,7%** | **34.754** | **17,6%** | **-9,0%** |
| Proventi finanziari | 5.661 | 2,6% | 4.639 | 2,4% | 22,0% |
| Oneri finanziari | (8.631) | -4,0% | (7.754) | -3,9% | 11,3% |
| Proventi/(Oneri) da partecipazioni | 698 | 0,3% | 39 | 0,0% | 1689,7% |
| Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie | (991) | -0,5% | (5.458) | -2,8% | -81,8% |
| **Risultato prima delle imposte** | **28.377** | **13,2%** | **26.220** | **13,3%** | **8,2%** |
| Imposte | (8.337) | -3,9% | (7.263) | -3,7% | 14,8% |
| **Risultato netto** | **20.040** | **9,3%** | **18.957** | **9,6%** | **5,7%** |

*(a) Incidenza percentuale rispetto ai ricavi*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Per una più immediata comparabilità dei dati con quanto riportato nelle relazioni trimestrali consolidate, riportiamo nella seguente tabella il conto economico consolidato degli ultimi cinque trimestri:

| | Trimestri chiusi al | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *(migliaia di Euro)* | **30 giugno 2024** | **31 marzo 2024** | **31 dicembre 2023** | **30 settembre 2023** | **30 giugno 2023** |
| Ricavi | 108.952 | 106.348 | 112.484 | 94.607 | 103.185 |
| Altri proventi | 2.527 | 2.317 | 2.662 | 1.953 | 2.188 |
| Costi interni di sviluppo capitalizzati | 3.935 | 3.177 | 3.804 | 3.003 | 3.639 |
| Costi per prestazioni di servizi | (47.312) | (45.692) | (47.735) | (41.436) | (41.755) |
| Costo del personale | (34.503) | (34.288) | (37.307) | (29.066) | (35.663) |
| Altri costi operativi | (5.164) | (4.774) | (3.176) | (3.954) | (2.661) |
| **EBITDA** | **28.435** | **27.088** | **30.732** | **25.107** | **28.933** |
| Ammortamenti | (12.186) | (11.697) | (18.735) | (8.757) | (11.353) |
| **Risultato operativo** | **16.249** | **15.391** | **11.997** | **16.350** | **17.580** |
| Proventi finanziari | 885 | 4.776 | 546 | 1.811 | 4.622 |
| Oneri finanziari | (4.325) | (4.306) | (4.172) | (3.828) | (4.410) |
| Proventi/(Oneri) da partecipazioni | 698 | - | 92 | (2) | 39 |
| Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie | (651) | (340) | (257) | 1.315 | (4.795) |
| **Risultato prima delle imposte** | **12.856** | **15.521** | **8.206** | **15.646** | **13.036** |
| Imposte | (3.777) | (4.560) | (3.114) | (4.334) | (3.611) |
| **Risultato netto** | **9.079** | **10.961** | **5.092** | **11.312** | **9.425** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



### *2.3.1. Ricavi*

Nella tabella che segue vengono dettagliate le componenti economiche dei ricavi per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023 ripartite per Divisione:

| *(migliaia di Euro)* | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 | Variazione | % |
|---|---|---|---|---|
| Ricavi Divisione Mavriq | 103.240 | 89.234 | 14.006 | 15,7% |
| Ricavi Divisione Moltiply | 112.060 | 107.862 | 4.198 | 3,9% |
| **Totale ricavi** | **215.300** | **197.096** | **18.204** | **9,2%** |

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, i ricavi registrano un incremento del 9,2%, passando da Euro 197.096 migliaia nel primo semestre 2023 ad Euro 215.300 migliaia nel primo semestre 2024.

In relazione alla Divisione Mavriq, la crescita dei ricavi, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, è riconducibile al pieno contributo delle società estere, consolidate a partire dal 1° febbraio 2023, nonché alla crescita di tutte le linee di business, ad eccezione del Broking Credito, in leggero calo.

Per quanto riguarda la Divisione Moltiply, l'incremento dei ricavi è riconducibile alla crescita dei ricavi delle linee di business Moltiply Claims, Loans, Lease e Mortgages, ed è in parte compensato dal calo della linea di business Moltiply Real Estate e dagli altri ricavi della Divisione, relativi principalmente alle attività di credito innovativo.

### *2.3.2. EBITDA*

L'EBITDA è dato dal risultato al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, dei proventi e degli oneri finanziari e delle imposte.

Nella tabella che segue viene dettagliato l'EBITDA per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023 ripartito per divisione:

| *(migliaia di Euro)* | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | (a) | 30 giugno 2023 | (a) | Variazione % |
|---|---|---|---|---|---|
| EBITDA | 55.523 | 25,8% | 52.365 | 26,6% | 6,0% |
| di cui | | | | | |
| *Divisione Mavriq* | *29.545* | *28,6%* | *28.172* | *31,6%* | *4,9%* |
| *Divisione Moltiply* | *25.978* | *23,2%* | *24.193* | *22,4%* | *7,4%* |

*(a) Incidenza percentuale rispetto ai ricavi, suddivisi per Divisione*

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, l'EBITDA registra un incremento del 6,0%, passando da Euro 52.365 migliaia nel primo semestre 2023 ad Euro 55.523 migliaia nel primo semestre 2024.

Tale risultato è da attribuirsi sia alla crescita dell'EBITDA della Divisione Mavriq, in aumento del 4,9%, sia alla crescita dell'EBITDA della Divisione Moltiply, in aumento del 7,4%.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



### *2.3.3. Risultato operativo (EBIT)*

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, il risultato operativo (EBIT) registra un decremento del 9,0% passando da Euro 34.754 migliaia nel primo semestre 2023 ad Euro 31.640 migliaia nel primo semestre 2024.

| | Semestri chiusi al | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *(migliaia di Euro)* | 30 giugno 2024 | (a) | 30 giugno 2023 | (a) | Variazione % |
| Risultato operativo | 31.640 | 14,7% | 34.754 | 17,6% | -9,0% |
| di cui | | | | | |
| *Divisione Mavriq* | *18.727* | *18,1%* | *22.988* | *25,8%* | *-18,5%* |
| *Divisione Moltiply* | *12.913* | *11,5%* | *11.766* | *10,9%* | *9,7%* |

*(a) Incidenza percentuale rispetto ai ricavi, suddivisi per Divisione*

Il margine operativo per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 è pari al 14,7% dei ricavi, in diminuzione rispetto al margine operativo dell'esercizio precedente, pari al 17,6% dei ricavi.

Tale andamento è da attribuirsi alla riduzione del margine operativo in percentuale dei ricavi registrato nel semestre dalla Divisione Mavriq, diminuito dal 25,8% del primo semestre 2023 al 18,1% del primo semestre 2024, a causa dei maggiori ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, per effetto del maggior valore degli *asset* riconosciuti a seguito del completamento della *purchase price allocation* relativa alle acquisizioni estere.

### *2.3.4. Proventi/oneri della gestione finanziaria*

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 la gestione finanziaria ha fatto registrare un risultato negativo pari ad Euro 3.263 migliaia, dovuto principalmente agli interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere nel periodo per Euro 6.934 migliaia, agli oneri derivanti dalla rideterminazione delle passività stimate per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulle residue quote delle partecipazioni di minoranza per Euro 991 migliaia, e dai dividendi versati ad azionisti terzi da Agenzia Italia S.p.A. per Euro 465 migliaia, in parte compensato dal dividendo incassato da Moneysupermarket.com Group PLC ("**Moneysupermarket**") per Euro 4.541 migliaia.

### *2.3.5. Imposte*

Le imposte sul reddito per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono contabilizzate sulla base della migliore stima del tasso di imposta effettivo atteso per l'intero esercizio. Il tasso d'imposta effettivo stimato per l'esercizio 2024 è pari al 29,4%, in linea con il tasso effettivo per l'intero esercizio 2023.

### *2.3.6. Utile netto del periodo*

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 la voce registra un aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, passando da Euro 18.957 migliaia del 2023 ad Euro 20.040 migliaia del 2024 (+5,7%).

Tale andamento è principalmente influenzato dall'utile operativo del periodo, come descritto in precedenza.

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024, l'utile netto di competenza del Gruppo al netto degli interessi di terzi è pari ad Euro 19.699 migliaia.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 2.4. Informazioni riguardanti le risorse finanziarie del Gruppo

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023 è sintetizzabile come segue:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 | Variazione | % |
|---|---|---|---|---|
| A. Disponibilità liquide | 118.189 | 150.097 | (31.908) | -21,3% |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - | N/A |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 9.538 | 1.761 | 7.777 | 441,6% |
| **D. Liquidità (A) + (B) + (C)** | **127.727** | **151.858** | **(24.131)** | **-15,9%** |
| E. Debito finanziario corrente | (54.701) | (4.305) | (50.396) | 1170,6% |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | (83.962) | (79.505) | (4.457) | 5,6% |
| **G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)** | **(138.663)** | **(83.810)** | **(54.853)** | **65,4%** |
| **H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)** | **(10.936)** | **68.048** | **(78.984)** | **-116,1%** |
| I. Debito finanziario non corrente | (305.458) | (368.249) | 62.791 | -17,1% |
| J. Strumenti di debito | - | - | - | N/A |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - | N/A |
| **L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)** | **(305.458)** | **(368.249)** | **62.791** | **-17,1%** |
| **M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)** | **(316.394)** | **(300.201)** | **(16.193)** | **5,4%** |

Al 30 giugno 2024, la posizione finanziaria netta del Gruppo è negativa per Euro 316.394 migliaia, in peggioramento di Euro 16.193 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023. Il peggioramento è principalmente dovuto al flusso di cassa assorbito per effetto dell'acquisizione di Switcho S.r.l. per Euro 12.418 migliaia (al netto della cassa acquisita), della rideterminazione delle passività stimate per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulle residue quote di partecipazione di minoranza per Euro 5.291 migliaia (in parte rilevate a conto economico ed in parte direttamente a patrimonio netto), del riconoscimento della passività stimata per l'esercizio dell'opzione *put/call* sulla residua quota di partecipazione della neo acquisita Switcho S.r.l. per Euro 6.010 migliaia, di investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 3.697 migliaia, in parte compensato dalla cassa generata dall'attività operativa pari ad Euro 15.590 migliaia (Euro 37.653 migliaia prima delle variazioni del capitale circolante).

### *2.4.1. Indebitamento finanziario corrente e non corrente*

*Indebitamento finanziario corrente*

L'indebitamento finanziario corrente è pari a Euro 138.663 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 83.810 migliaia al 31 dicembre 2023) e include la quota capitale corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine per Euro 83.962 migliaia, la quota corrente delle passività per *leasing* (IFRS 16) per Euro 5.167 migliaia, le passività relative ai finanziamenti e alle linee di credito a breve termine utilizzate, per un importo pari ad Euro 5.733 migliaia, e la passività stimata per l'esercizio dell'opzione *put/call* sulla residua partecipazione del 49,90% di Gruppo Lercari S.r.l., per Euro 43.801 migliaia.

L'incremento dell'indebitamento finanziario corrente rispetto al 31 dicembre 2023 è principalmente dovuto alla riclassifica da lungo termine a breve termine della passività per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulla residua partecipazione del 49,90% di Gruppo Lercari S.r.l., alla maggiore quota corrente dei finanziamenti, e al maggior ricorso stagionale, da parte di Agenzia Italia S.p.A., a linee di credito utilizzate nell'ambito dell'attività di anticipazione del pagamento dei bolli auto per conto dei propri clienti.

*Indebitamento finanziario non corrente*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



L'indebitamento finanziario non corrente al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023 è sintetizzato nella seguente tabella:

| *(migliaia di Euro)* | **Al 30 giugno 2024** | **Al 31 dicembre 2023** |
|---|---|---|
| Finanziamenti da banche | 263.894 | 296.461 |
| *Intesa Sanpaolo S.p.A* | *106.634* | *122.781* |
| *Crédit Agricole Italia S.p.A.* | *43.657* | *50.709* |
| *Unicredit S.p.A.* | *56.028* | *66.622* |
| *Credito Emiliano S.p.A.* | *22.576* | *18.230* |
| *Banco BPM S.p.A.* | *34.592* | *38.119* |
| *Altre banche* | *407* | - |
| Altre passività finanziarie non correnti | 41.564 | 71.788 |
| *Passività esercizio put/call Agenzia Italia S.p.A.* | *23.514* | 22.286 |
| *Passività esercizio put/call Gruppo Lercari S.r.l.* | - | *39.501* |
| *Passività esercizio put/call Switcho S.r.l.* | *6.010* | - |
| *Passività esercizio put/call Zoorate S.r.l.* | *1.252* | *1.456* |
| *Passività esercizio put/call Green Call Service S.r.l.* | - | *33* |
| *Passività non correnti per leasing* | *10.602* | 7.892 |
| *Passività mark to market copertura finanziamenti* | 186 | *620* |
| **Totale debiti ed altre passività finanziarie non correnti** | **305.458** | **368.249** |

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2023 è principalmente dovuto alla riclassifica da lungo termine a breve termine della passività per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulla residua partecipazione del 49,90% di Gruppo Lercari S.r.l., e al rimborso delle quote capitale in scadenza dei finanziamenti in essere, per Euro 39.376 migliaia, in parte compensato dalla quota a lungo termine del finanziamento ottenuto nel semestre da Credito Emiliano S.p.A., per Euro 8.566 migliaia.

Le altre passività finanziarie non correnti consistono nella passività stimata per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulla residua partecipazione del 15,50% di Agenzia Italia S.p.A., sulla residua partecipazione del 20% di Switcho S.r.l. e sulla residua partecipazione dell'8% di Zoorate S.r.l., e nelle quote non correnti delle passività per *leasing* derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

### *2.4.2. Indicazione delle fonti e degli impieghi e descrizione dei flussi monetari*

La tabella di seguito mostra una sintesi dei rendiconti finanziari consolidati per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



| | (migliaia di Euro) | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 | Variazione | % |
|---|---|---|---|---|---|
| A. | Flusso monetario dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante netto | 37.653 | 42.443 | (4.790) | -11,3% |
| B. | Variazioni del capitale circolante netto | (22.063) | (9.975) | (12.088) | 121,2% |
| **C.** | **Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa (A) + (B)** | **15.590** | **32.468** | **(16.878)** | **-52,0%** |
| **D.** | **Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalla attività di investimento** | **(21.036)** | **(146.195)** | **125.159** | **-85,6%** |
| **E.** | **Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento** | **(32.149)** | **(26.198)** | **(5.951)** | **22,7%** |
| | **Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo (C) + (D) + (E)** | **(37.595)** | **(139.925)** | **102.330** | **-73,1%** |

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2024, il Gruppo ha assorbito liquidità per Euro 37.595 migliaia contro un ammontare di liquidità assorbita per Euro 139.925 migliaia nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'assorbimento di cassa del periodo è attribuibile al flusso di cassa derivante dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento, in parte compensato dal flusso di cassa generato dall'attività operativa.

*Flussi monetari generati dall'attività operativa*

La gestione operativa ha generato liquidità nel semestre chiuso al 30 giugno 2024 per Euro 15.590 migliaia, contro un ammontare di liquidità generata per Euro 32.468 migliaia nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Per l'analisi delle variazioni del capitale circolante netto si rinvia alla nota 2.4.3.

*Flussi monetari assorbiti dall'attività di investimento*

L'attività di investimento ha assorbito cassa per Euro 21.036 migliaia nel primo semestre 2024 rispetto ad un assorbimento di cassa di Euro 146.195 migliaia nel primo semestre 2023. L'assorbimento di cassa è principalmente riconducibile al corrispettivo pagato (al netto della cassa acquisita) per l'acquisto della partecipazione in Switcho S.r.l. per Euro 12.418 migliaia, e all'acquisto di ETF monetari per Euro 4.921 migliaia.

*Flussi monetari assorbiti dall'attività di finanziamento*

L'attività di finanziamento ha assorbito cassa per Euro 32.149 migliaia nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024, rispetto ad Euro 26.198 migliaia nel primo semestre 2023.

La cassa assorbita nel primo semestre 2024 è principalmente riconducibile ai rimborsi delle quote capitale dei finanziamenti in essere per un importo pari ad Euro 39.376 migliaia, in parte compensata dall'ottenimento di un nuovo finanziamento da Credito Emiliano S.p.A. per Euro 10.000 migliaia.

### *2.4.3. Movimentazione del capitale circolante netto*

La seguente tabella mostra la composizione del capitale circolante netto al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al dicembre 2023 | Variazione | % |
|---|---|---|---|---|
| Crediti commerciali | 158.640 | 135.026 | 23.614 | 17,5% |
| Altre attività correnti e crediti d'imposta | 25.696 | 18.351 | 7.345 | 40,0% |
| Debiti commerciali e altri debiti | (56.920) | (51.840) | (5.080) | 9,8% |
| Passività per imposte correnti | (875) | (2.879) | 2.004 | -69,6% |
| Altre passività correnti | (85.215) | (79.395) | (5.820) | 7,3% |
| **Capitale circolante netto** | **41.326** | **19.263** | **22.063** | **114,5%** |

Il capitale circolante netto aumenta di Euro 22.063 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2024.

Tale crescita è collegata in particolare all'incremento dei crediti commerciali, principalmente riconducibile alla crescita stagionale dei crediti commerciali nell'ambito della linea di business Moltiply Lease, in aumento nel semestre di Euro 20.270 migliaia, per effetto dell'anticipazione del pagamento dei bolli auto per conto della clientela.

## 2.5. Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato

### *2.5.1. Divisione Mavriq (Broking)*

La Divisione Mavriq è cresciuta nella prima metà del 2024, rispetto allo stesso periodo del 2023, anche se l'EBITDA nel secondo trimestre è in lieve contrazione anno su anno, a causa della debolezza della Comparazione Prezzi E-Commerce e del Broking Credito.

Relativamente al Broking Credito, i ricavi sono in lieve calo anno su anno nell'intero semestre, così come nel secondo trimestre, mentre i costi di *marketing* aumentano in relazione ad una moderata ripresa della domanda di mutui in ingresso, il cui impatto si trasferirà nei trimestri successivi. Ricavi e redditività sono attesi in crescita anno su anno a partire dal terzo trimestre.

Il Broking Assicurazioni continua a crescere anno su anno nell'intero primo semestre 2024, così come nel secondo trimestre, con un progressivo aumento della redditività. Tale andamento potrà verosimilmente continuare per i trimestri successivi.

La Comparazione Telco & Energia è in forte crescita nel primo semestre 2024, seppure con il previsto rallentamento a partire dal secondo trimestre. Dal terzo trimestre in poi, i risultati beneficeranno del contributo aggiuntivo di Switcho S.r.l., sostenuto dall'elevato *focus* sull'integrazione dei processi e delle tecnologie della società acquisita in altre piattaforme del Gruppo.

La Comparazione Prezzi E-Commerce nel primo semestre 2024 registra una robusta crescita dei ricavi, ma un calo significativo dell'EBITDA, anche in conseguenza delle modifiche introdotte da Google con l'entrata in vigore del DMA ed in relazione alle quali la Commissione europea ha avviato un'indagine per potenziale inottemperanza. A partire dal terzo trimestre 2024, anche per un più favorevole confronto, ricavi ed EBITDA sono attesi in aumento anno su anno. Il giorno 10 settembre 2024 verrà emesso il verdetto definitivo della Corte di Giustizia europea sull'appello di Google/Alphabet per il caso antitrust di Google Shopping.

Relativamente ai Mercati Internazionali, nel primo semestre i ricavi risultano complessivamente in moderata crescita, seppur con un più rapido aumento dei costi di *marketing*, a fronte di un contesto di mercato meno favorevole dell'anno precedente. Relativamente alla Francia, il *team* è stato rinforzato con un nuovo CEO ed un nuovo CTO, che permetteranno di accelerare la crescita e liberare risorse di coordinamento. In generale, nei trimestri successivi sono attesi risultati in crescita anno su anno.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Inoltre, i risultati dovrebbero beneficiare del contributo aggiuntivo di Pricewise B.V., non appena saranno ottenute le autorizzazioni regolamentari per il perfezionamento dell'acquisizione.

### *2.5.2. Divisione Moltiply (BPO)*

Nel primo semestre del 2024, la Divisione Moltiply ha registrato un moderato aumento dei ricavi rispetto allo stesso periodo del 2023, con una marginalità operativa a livello di EBITDA sostanzialmente stabile. Tuttavia, le dinamiche delle diverse linee di business sono state piuttosto diversificate. Il *management* prevede una seconda metà dell'anno più sfidante sul fronte della marginalità, portando i risultati complessivi del 2024 in linea con quelli dello scorso anno.

Moltiply Mortgages ha beneficiato di un aumento della domanda nel secondo trimestre, trainato principalmente dal business para-notarile, mentre il giro d'affari dei servizi di *outsourcing* per le istruttorie di mutuo continua a mostrarsi debole, influenzato sia dalle dinamiche complessive del mercato sia dal contributo ancora limitato dei nuovi clienti acquisiti. Il terzo trimestre dovrebbe riflettere dinamiche simili, con un potenziale miglioramento nella parte finale del 2024, quando i volumi generati dai nuovi clienti potrebbero consentire di coprire la capacità in eccesso attualmente disponibile.

Come previsto, Moltiply Real Estate ha registrato una contrazione dei ricavi sia nel semestre che nel trimestre, principalmente a causa della cessazione del *business* legato all'Ecobonus. Ad oggi, i volumi legati alla valutazione delle garanzie immobiliari (perizie), per quanto in leggera crescita, non hanno compensato la riduzione. Questo andamento negativo è destinato a persistere anche nel secondo semestre.

La linea di business Moltiply Loans registra un rallentamento rispetto alla forte crescita mostrata nel primo trimestre. Il secondo semestre nel suo complesso dovrebbe raggiungere un livello di ricavi in linea con quello della prima metà dell'anno.

Moltiply Claims registra nel secondo trimestre una robusta crescita a doppia cifra, confermando l'andamento positivo già osservato nei trimestri precedenti. L'aumento delle attività in questo settore continua ad essere trainato da eventi atmosferici eccezionali, che hanno generato un maggiore volume di sinistri gestiti, compresi quelli più complessi che richiedono tempistiche più lunghe per la loro lavorazione. Tale livello di ricavi probabilmente rimarrà stabile nella seconda metà dell'anno, ma il confronto con il secondo semestre del 2023, che già mostrava volumi in crescita, potrebbe risultare meno favorevole.

La linea di business Moltiply Wealth mostra anch'essa una crescita positiva, con un aumento dei ricavi a doppia cifra nel secondo trimestre rispetto allo stesso periodo del 2023. La *performance* del secondo semestre dovrebbe essere in linea con quella della prima metà dell'anno. La linea di business è stata recentemente rinforzata con l'ingresso di un nuovo responsabile, dal 1° settembre, portando con sé un'esperienza ultradecennale in molteplici ruoli nell'area *fund administration*.

Moltiply Lease continua a mostrare una *performance* stabile rispetto ai livelli *record* dello scorso anno, pur senza beneficiare degli effetti *una tantum* registrati nel 2023. Il *management* si attende il proseguimento di questa *performance* positiva anche nella seconda metà dell'anno.

Va infine segnalato che gli "Altri Ricavi" della Divisione hanno subito una significativa contrazione, dovuta principalmente al rallentamento della piattaforma di *Lending as a Service* (Centro Finanziamenti S.p.A.), che ha avuto anche un impatto negativo sulla marginalità della Divisione. In risposta, il *management* ha deciso di rifocalizzare immediatamente le attività sui soli prestiti ipotecari vitalizi e ha avviato una revisione delle opzioni strategiche per questa iniziativa.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 2.6. Altre informazioni

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 70, comma 8 del Regolamento Emittenti, il Gruppo ha aderito al regime di *opt-out* di cui agli articoli 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



**MOLTIPLY GROUP S.P.A.**
(NUOVA DENOMINAZIONE DI GRUPPO MUTUIONLINE S.P.A.)

# BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

## SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2024

*Redatto secondo il principio contabile internazionale IAS 34*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



# 3. BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024

## 3.1. Situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023

| *(migliaia di Euro)* | Nota | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|---|
| **ATTIVITA'** | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 7 | 457.328 | 446.292 |
| Immobili, impianti e macchinari | 7 | 36.172 | 31.253 |
| Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto | 8 | 1.732 | 1.776 |
| Attività finanziarie valutate al *fair value* | 9 | 124.505 | 150.727 |
| Attività per imposte anticipate | 10 | 1.358 | 10.259 |
| Altre attività non correnti | 11 | 6.219 | 6.305 |
| *(di cui) con parti correlate* | | *131* | *131* |
| **Totale attività non correnti** | | **627.314** | **646.612** |
| Disponibilità liquide | 12 | 118.189 | 150.097 |
| Attività finanziarie correnti | 13 | 9.538 | 1.761 |
| Crediti commerciali | 14 | 158.640 | 135.026 |
| *(di cui) con parti correlate* | | *677* | *822* |
| Crediti di imposta | 15 | 10.644 | 7.384 |
| Altre attività correnti | 16 | 15.052 | 10.967 |
| **Totale attività correnti** | | **312.063** | **305.235** |
| **TOTALE ATTIVITA'** | | **939.377** | **951.847** |
| **PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO** | | | |
| Capitale sociale | 24,25 | 947 | 944 |
| Altre riserve | 24,25,26 | 293.635 | 291.893 |
| Risultato netto | | 19.699 | 34.691 |
| **Totale patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente** | | **314.281** | **327.528** |
| Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti | | 2.883 | 2.603 |
| **Totale patrimonio netto** | | **317.164** | **330.131** |
| Debiti e altre passività finanziarie non correnti | 17 | 305.458 | 368.249 |
| Fondi per rischi | 18 | 634 | 689 |
| Fondi per benefici ai dipendenti | 19 | 21.973 | 21.479 |
| Altre passività non correnti | 20 | 12.475 | 13.375 |
| **Totale passività non correnti** | | **340.540** | **403.792** |
| Debiti e altre passività finanziarie correnti | 21 | 138.663 | 83.810 |
| Debiti commerciali e altri debiti | 22 | 56.920 | 51.840 |
| Passività per imposte correnti | | 875 | 2.879 |
| Altre passività correnti | 23 | 85.215 | 79.395 |
| **Totale passività correnti** | | **281.673** | **217.924** |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | | **622.213** | **621.716** |
| **TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO** | | **939.377** | **951.847** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 3.2. Conto economico consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023

| *(migliaia di Euro)* | Nota | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | Semestri chiusi al 30 giugno 2023 |
|---|---|---|---|
| Ricavi | 27 | 215.300 | 197.096 |
| *(di cui) con parti correlate* | | *241* | *582* |
| Altri proventi | 28 | 4.844 | 5.106 |
| Costi interni di sviluppo capitalizzati | 8 | 7.112 | 5.879 |
| Costi per prestazioni di servizi | 29 | (93.004) | (82.447) |
| *(di cui) con parti correlate* | | - | *(9)* |
| Costo del personale | 29 | (68.791) | (67.623) |
| Altri costi operativi | 31 | (9.938) | (5.646) |
| **EBITDA** | | **55.523** | **52.365** |
| Ammortamenti | 32 | (23.883) | (17.611) |
| **Risultato operativo** | | **31.640** | **34.754** |
| Proventi finanziari | 33 | 5.661 | 4.639 |
| Oneri finanziari | 33 | (8.631) | (7.754) |
| Proventi/(Oneri) da partecipazioni | 9 | 698 | 39 |
| Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie | 33 | (991) | (5.458) |
| **Risultato prima delle imposte** | | **28.377** | **26.220** |
| Imposte | 34 | (8.337) | (7.263) |
| **Risultato netto** | | **20.040** | **18.957** |
| Attribuibile a: | | | |
| **Soci dell'Emittente** | | **19.699** | **18.618** |
| **Terzi azionisti** | | **341** | **339** |
| **Risultato per azione *(Euro)*** | 34 | 0,52 | 0,50 |
| **Risultato per azione diluito *(Euro)*** | 34 | 0,51 | 0,49 |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 3.3. Conto economico complessivo consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023

| *(migliaia di Euro)* | Nota | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 |
|---|---|---|---|
| **Risultato netto** | | **20.040** | **18.957** |
| Valutazione attività/passività finanziarie al *fair value* | 9 | (30.652) | 45.433 |
| Effetto fiscale su valutazione attività finanziarie al *fair value* | 9 | 316 | (461) |
| Utili/(perdite) su strumenti derivati di cash flow hedge | 9 | 495 | 148 |
| Differenze da conversione | | 11 | 228 |
| Utili/(perdite) attuariali su fondi per benefici a dipendenti | 19 | 420 | 165 |
| **Totale componenti del conto economico complessivo** | | **(29.410)** | **45.513** |
| **Risultato netto complessivo del periodo** | | **(9.370)** | **64.470** |
| Attribuibile a: | | | |
| **Soci dell'Emittente** | | **(9.711)** | **64.131** |
| **Terzi azionisti** | | **341** | **339** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 3.4. Rendiconto finanziario consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023

| *(migliaia di Euro)* | Nota | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 |
|---|---|---|---|
| **Utile netto del periodo** | | **20.040** | **18.957** |
| Ammortamenti e svalutazioni | 7,32 | 23.883 | 17.611 |
| Oneri relativi a piani di *stock option* | 26 | 1.001 | 608 |
| Svalutazione/Rivalutazione attività finanziarie e passività finanziarie | | 991 | (5.458) |
| Costi interni di sviluppo capitalizzati | 7 | (7.112) | (5.879) |
| Variazione valore partecipazione valutata con il metodo del patrimonio netto | 8 | 44 | (98) |
| Imposte sul reddito pagate | | (2.285) | (4.865) |
| Proventi e oneri finanziari | | 2.393 | 2.343 |
| Variazione dei crediti/debiti commerciali | | (17.505) | (8.038) |
| Variazione altri crediti/altri debiti | | 4.558 | 22.881 |
| Variazione di altre attività e passività non transitate da conto economico | | (10.739) | (5.238) |
| Variazione dei fondi per benefici ai dipendenti | | 376 | 854 |
| Variazione dei fondi per rischi | | (55) | (1.210) |
| **Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività di esercizio** | | **15.590** | **32.468** |
| Investimenti: | | | |
| - Incrementi immobilizzazioni immateriali | 7 | (758) | (735) |
| - Incrementi immobili, impianti e macchinari | 7 | (2.939) | (3.012) |
| - Acquisizione società controllate al netto della cassa acquisita | 6 | (12.418) | (141.695) |
| - (Decrementi)/Incrementi attività finanziarie valutate al fair value | 9 | (4.921) | (2.343) |
| - Acquisizioni di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | | - | (355) |
| Disinvestimenti: | | | |
| - Rimborso/cessione titoli | | - | 1.945 |
| **Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività di investimento** | | **(21.036)** | **(146.195)** |
| Interessi pagati | 33 | (6.934) | (6.694) |
| Incremento di passività finanziarie | 17 | 10.000 | - |
| Decremento di passività finanziarie | 17 | (39.376) | (20.124) |
| Cessione/(acquisto) azioni proprie | 25 | (380) | (3.731) |
| Dividendi incassati | 33 | 4.541 | 4.351 |
| **Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività finanziaria** | | **(32.149)** | **(26.198)** |
| **Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo** | | **(37.595)** | **(139.925)** |
| Disponibilità liquide nette a inizio periodo | | 150.051 | 255.763 |
| **Disponibilità liquide nette a fine periodo** | | **112.456** | **115.838** |
| Disponibilità liquide a inizio periodo | 12 | 150.097 | 269.647 |
| Scoperti di conto corrente a inizio periodo | | (46) | (13.884) |
| **Disponibilità liquide nette ad inizio periodo** | | **150.051** | **255.763** |
| Disponibilità liquide a fine periodo | 12 | 118.189 | 132.090 |
| Scoperti di conto corrente a fine periodo | | (5.733) | (16.252) |
| **Disponibilità liquide nette a fine periodo** | | **112.456** | **115.838** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 3.5. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2024 e 2023

| *(migliaia di Euro)* | Capitale sociale | Riserva legale | Altre riserve | Utili portati a nuovo incluso il risultato dell'esercizio | Totale Gruppo | Patrimonio netto e risultato di terzi | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio netto al 1° gennaio 2023** | **949** | **202** | **21.736** | **247.438** | **270.325** | **1.999** | **272.324** |
| Distribuzione dividendi ordinari | - | - | - | (4.486) | **(4.486)** | (66) | **(4.552)** |
| Acquisto azioni proprie | (3) | - | (3.954) | - | **(3.957)** | - | **(3.957)** |
| Esercizio *stock options* | - | - | 226 | - | **226** | - | **226** |
| Oneri relativi a piani di *stock option* | - | - | 608 | - | **608** | - | **608** |
| Altri movimenti | - | - | (5) | - | **(5)** | - | **(5)** |
| Risultato netto complessivo del periodo | - | - | 45.513 | 18.618 | **64.131** | 339 | **64.470** |
| **Patrimonio netto al 30 giugno 2023** | **946** | **202** | **64.124** | **261.570** | **326.842** | **2.272** | **329.114** |
| **Patrimonio netto al 1° gennaio 2024** | **944** | **202** | **48.739** | **277.643** | **327.528** | **2.603** | **330.131** |
| Distribuzione dividendi ordinari | - | - | - | (4.491) | **(4.491)** | (61) | **(4.552)** |
| Acquisto azioni proprie | - | - | (3.711) | - | **(3.711)** | - | **(3.711)** |
| Esercizio *stock options* | 3 | - | 3.328 | - | **3.331** | - | **3.331** |
| Oneri relativi a piani di *stock option* | - | - | 1.001 | - | **1.001** | - | **1.001** |
| Altri movimenti | - | - | 334 | - | **334** | - | **334** |
| Risultato netto complessivo del periodo | - | - | (29.410) | 19.699 | **(9.711)** | 341 | **(9.370)** |
| **Patrimonio netto al 30 giugno 2024** | **947** | **202** | **20.281** | **292.851** | **314.281** | **2.883** | **317.164** |
| **Nota** | 24 | 24 | 24,25 | | | | |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 3.6. Note esplicative

### 1. *Informazioni generali*

Moltiply Group S.p.A. (la "**Società**" o "**Emittente**"), in precedenza denominata Gruppo MutuiOnline S.p.A., è la *holding* di un gruppo di società (il "**Gruppo**") che ricopre – tramite le entità della propria "**Divisione Broking**" (anche denominata "**Divisione Mavriq**") – una posizione rilevante nel mercato della comparazione, promozione e intermediazione *on-line* di prodotti di banche, assicurazioni, operatori di *e-commerce* e fornitori di servizi di *utility* in Italia (siti principali: www.mutuionline.it, www.segugio.it, e www.trovaprezzi.it), Spagna (www.rastreator.com), Francia (www.lelynx.fr) e Messico (www.rastreator.mx), nonché – tramite le entità della propria "**Divisione BPO**" (anche denominata "**Divisione Moltiply**") – nel mercato italiano dei servizi di *outsourcing* di processi complessi per il settore finanziario.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in Euro, moneta corrente utilizzata nelle economie in cui il Gruppo prevalentemente opera.

Tutti gli importi inclusi nelle tabelle delle seguenti note, salvo ove diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Si rammenta che le azioni dell'Emittente sono quotate sull'Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana ("**EXM**"), segmento Euronext STAR Milan.

### 2. *Criteri generali di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato*

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato si riferisce al periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024 ed è stato predisposto in conformità allo IAS 34, concernente l'informativa finanziaria infrannuale. Lo IAS 34 consente la redazione del bilancio intermedio in forma "sintetica" e cioè sulla base di un livello minimo di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS nel loro insieme, laddove sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico un bilancio completo di informativa predisposto in base agli IFRS. Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in forma "sintetica" e deve pertanto essere letto congiuntamente con il bilancio consolidato di Gruppo chiuso al 31 dicembre 2023 predisposto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte dalla società di revisione.

I principi contabili adottati nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati.

I dati economici, le variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa del semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono presentati in forma comparativa con il semestre chiuso al 30 giugno 2023. I dati patrimoniali sono presentati in forma comparativa con l'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2023.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale alla luce dei risultati economici, patrimoniali e finanziari conseguiti, ed è costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle note esplicative.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, sono i medesimi utilizzati per il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023. Si rimanda a tale documento per la descrizione degli stessi.

Le imposte sul reddito sono contabilizzate sulla base della migliore stima del tasso di imposta effettivo atteso per l'intero esercizio.

Con riferimento all'utilizzo di stime contabili si faccia riferimento a quanto indicato nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023.

Si segnala, inoltre, che i seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, applicabili dal 1° gennaio 2024, non sono rilevanti o non hanno generato effetti per il Gruppo:

- Classificazione delle passività come correnti o non correnti e passività non correnti con *covenant* - Emendamenti allo IAS 1;
- Passività per *leasing* nel *Sale and Leaseback* – Emendamenti all'IFRS 16;
- *Disclosures: Supplier Finance Arrangements* – Emendamenti allo IAS 7 e IFRS 7.

Infine, con riferimento al *Pillar Two Global anti-Base Erosion rules* ("**Pillar Two**") e le relative modifiche introdotte nello IAS 12 e IAS 11, dato che il Gruppo presenta ricavi consolidati inferiori a Euro 750 milioni, non rientra nell'ambito di applicazione del Pillar Two. Pertanto, l'eccezione temporanea alla contabilizzazione delle imposte differite prevista dallo IAS 12.4A non è applicabile per il Gruppo.

*Area di consolidamento*

L'elenco delle imprese controllate e collegate incluse nel presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è indicato nella tabella di seguito riportata.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



| Denominazione | Sede legale | Capitale sociale (in Euro) | Criterio di valutazione | % possesso |
|---|---|---|---|---|
| Moltiply Group S.p.A. (*controllante*) | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 1.012.354 | Consolidamento integrale | Controllante |
| 65Plus S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 75.416 | Consolidamento integrale | 72% |
| 7Pixel S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.500 | Consolidamento integrale | 100% |
| Agenzia Italia S.p.A. | Conegliano (Italia) - Via Vittorio Alfieri, 1 | 100.000 | Consolidamento integrale | 84,5% |
| Centro Finanziamenti S.p.A. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 2.000.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Centro Istruttorie S.p.A. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 500.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Centro Servizi Asset Mangement S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| CercAssicurazioni.it S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 100.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Lercari Motor S.r.l.* | Milano (Italia) - Via Gonzaga 7 | 50.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Eagle & Wise Engineering S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Eagle & Wise Service S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 400.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Eagle Agency S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 30.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| EuroServizi per i Notai S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 60% |
| Europa Centro Servizi S.r.l. | Messina (Italia) - Via Giuseppe Garibaldi 268 | 20.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Finprom S.r.l. | Arad (Romania) - Str. Cocorilor n. 24/A | 9.618 | Consolidamento integrale | 100% |
| Finprom Insurance S.r.l.* | Arad (Romania) - Str. Cocorilor n. 24/A | 40 | Consolidamento integrale | 100% |
| Forensic Experts S.r.l.* | Bologna (Italia) - Via F. Bandiera 4 Castenaso | 10.000 | Consolidamento integrale | 51% |
| Global Care S.r.l.* | Milano (Italia) - Piazza della Repubblica, 7 | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Green Call Service S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 100.000 | Consolidamento integrale | 60% |
| Gruppo Lercari S.r.l. | Genova (Italia) - Via Roma, 8/A | 759.597 | Consolidamento integrale | 50,1% |
| Incomparable S.a.r.l. | Lussemburgo - Rue Belle - Vue n.3 | 12.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Innovazione Finanziaria SIM S.p.A. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 2.000.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Klikkapromo S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| LeLynx SAS | Parigi - 34 Quai de la Loire | 100 | Consolidamento integrale | 100% |
| Lercari S.r.l.* | Milano (Italia) - Piazza della Repubblica, 7 | 500.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Lercari International Ltd* | Londra (UK) - 6 New London Street | 11.233 | Consolidamento integrale | 100% |
| Luna Service S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 12.500 | Consolidamento integrale | 100% |
| Mavriq S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| MOL BPO S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Money360.it S.p.A. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 120.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| MutuiOnline S.p.A. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 1.000.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Onda S.r.l.* | Lucca (Italia) - via Romana 615/P | 70.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| PP&E S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 100.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Preminen Price Comparison Holdings Ltd | Londra (UK) - North Side 7-10 Chandos Street | 3.932.584 | Consolidamento integrale | 100% |
| Preminen Mexico S.A. de C.V | Città del Messico (Messico) - C/ Varsovia 36 | 2.451 | Consolidamento integrale | 100% |
| Quinservizi S.p.A. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 150.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Rastreator.com Limited | Londra (UK) - North Side 7-10 Chandos Street | 80 | Consolidamento integrale | 100% |
| Rastreator Comparador Correduría de Seguros SLU | Madrid (Spagna) - C. de Sánchez Pacheco, 85 | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Rastreator Tarifas SLU | Madrid (Spagna) - C. de Sánchez Pacheco, 85 | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| San Filippo S.r.l.* | Genova (Italia) - Via Roma, 8/A | 30.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Segugio.it S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Service Lercari S.r.l.* | Genova (Italia) - Via Roma, 8/A | 50.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| SOS Tariffe S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Sovime S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 10.500 | Consolidamento integrale | 100% |
| Surf S.r.l.* | Ponte Buggianese (Italia) - Via Buggianese 4 | 10.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Switcho S.r.l. | Milano (Italia) - Via L. Mascheroni, 15 | 1.020.472 | Consolidamento integrale | 72,1% |
| Trebi Generalconsult S.r.l.** | Milano (Italia) - Via Elia Lombardini, 13 | 50.000 | Consolidamento integrale | 100% |
| Zoorate S.r.l. | Milano (Italia) - via F.Casati 1/A | 415.654 | Consolidamento integrale | 92% |
| EuroSTA S.r.l. | Roma (Italia) - Via Antonio Pacinotti n. 73 | 10.000 | Patrimonio netto | 40% |
| Geckoway S.r.l. | Roma (Italia) - Via Fasana 21 | 68.000 | Patrimonio netto | 20% |
| CFN Generale Fiduciaria S.p.A. | Milano (Italia) - Galleria De Cristoforis, 3 | 270.475 | Patrimonio netto | 35% |
| CFN Generale Trustee S.r.l. | Milano (Italia) - Via Brera, 8 | 100.000 | Patrimonio netto | 25% |
| Generale Servizi Amministrativi S.r.l. | Milano (Italia) - Via Brera 8 | 100.000 | Patrimonio netto | 35% |
| Preminen MENA Price Comparison W.L.L | Bahrain - Road no. 3618, Block 436 Building 852 | 2.439.024 | Patrimonio netto | 30% |
| Tax & Tech S.r.l. | Milano (Italia) - via Brera 8 | 10.000 | Patrimonio netto | 33,3% |

* la percentuale di possesso si riferisce alla quota detenuta da Gruppo Lercari S.r.l.
** la percentuale di possesso si riferisce alla quota detenuta da Agenzia Italia S.p.A.

Per la determinazione del controvalore in Euro dei saldi patrimoniali ed economici espressi in valuta estera delle controllate e *branch* estere, è stato utilizzato il tasso di cambio puntuale al 30 giugno 2024 per la conversione dei saldi patrimoniali, ed il tasso di cambio medio del semestre per la conversione delle voci di conto economico.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 3. *Gestione dei rischi*

La gestione dei rischi del Gruppo si basa sul principio secondo il quale il rischio operativo o finanziario è gestito dal responsabile del processo aziendale direttamente coinvolto.

I rischi principali vengono riportati e discussi a livello di *top management* del Gruppo al fine di creare i presupposti per la loro copertura, assicurazione e valutazione del rischio residuale.

*Rischio di cambio e rischio di tasso*

Ad oggi la politica di gestione delle coperture dei rischi finanziari delle società del Gruppo prevede una bilanciata ripartizione tra finanziamenti a tasso fisso e a tasso variabile, finalizzata a ottimizzare il costo dei finanziamenti nel tempo. Allo stato attuale, il rischio di incorrere in maggiori costi per interessi passivi a fronte di variazioni sfavorevoli dei tassi di mercato, come meglio analizzato nel seguito, viene mitigato tramite l'utilizzo di strumenti derivati di copertura, che modificano il tasso da variabile a fisso, su una porzione dell'indebitamento del Gruppo.

La seguente tabella fornisce una sintesi dell'esposizione alla variazione dei tassi di interesse del debito finanziario del Gruppo:

| *(migliaia di Euro)* | **Debito residuo** |
|---|---|
| **Esposizione ai tassi di interesse:** | |
| Tasso fisso* | 170.992 |
| Tasso fisso* per almeno 12 mesi, poi variabile | 44.464 |
| Tasso variabile (Euribor) | 132.400 |

** Tasso contrattualmente fisso oppure tasso variabile coperto da swap su tasso fisso*

Un'eventuale variazione sfavorevole dei tassi di riferimento di un punto percentuale comporterebbe, per i finanziamenti in essere al 30 giugno 2024, un onere finanziario aggiuntivo pari a Euro 662 migliaia nel secondo semestre dell'esercizio 2024.

In merito al rischio di cambio, occorre rilevare che alla data di riferimento della presente relazione non sono presenti attività o passività significative denominate in valuta differente dall'Euro, ad eccezione delle azioni Moneysupermarket, pari ad Euro 115.513 migliaia al 30 giugno 2024, denominate in sterline, la cui fluttuazione può considerarsi contenuta.

Pertanto, tale rischio è da ritenersi limitato per il Gruppo.

*Rischio di credito*

Le attività correnti del Gruppo, ad esclusione delle disponibilità liquide, sono costituite prevalentemente da crediti commerciali per Euro 158.640 migliaia, dei quali lo scaduto lordo al 30 giugno 2024 è pari a Euro 41.980 migliaia, di cui Euro 6.747 migliaia risulta scaduto da oltre 90 giorni.

Gran parte dei crediti lordi scaduti indicati sono stati pagati dai clienti nel corso del mese di luglio e agosto 2024. Alla data di approvazione della presente relazione risultano crediti non ancora incassati, scaduti al 30 giugno 2024, per Euro 15.869 migliaia, di cui Euro 5.651 migliaia riferibili a crediti che erano già scaduti al 30 giugno 2024 da oltre 90 giorni.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



I crediti commerciali in questione sono principalmente verso banche ed altri istituti finanziari, assicurazioni, società di *leasing*/noleggio ed enti pubblici, ritenuti altamente solvibili; tuttavia, a fronte di crediti per i quali si ritiene possa insorgere un rischio di credito, è presente un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 8.328 migliaia.

*Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità si manifesta quando non si è nelle condizioni di reperire le risorse finanziarie per far fronte all'operatività a breve.

Ai fini di mitigare il rischio di liquidità, la maggior parte dell'indebitamento del Gruppo è a medio-lungo termine.

Il totale delle disponibilità liquide al 30 giugno 2024 è pari a Euro 118.189 migliaia, che, alla luce anche del valore del capitale circolante netto e delle passività correnti al 30 giugno 2024 è tale da far ritenere che il rischio di liquidità per il Gruppo sia limitato.

*Attuale situazione geopolitica – crisi in Ucraina*

In merito all'attuale situazione geopolitica, si segnala preliminarmente che il Gruppo non è direttamente esposto nelle economie Russe ed Ucraine. Le conseguenze dell'invasione dell'Ucraina da parte della Federazione Russa non sono al momento tali da suscitare preoccupazione per i *business* delle società del Gruppo e non si ritiene possano avere impatti sulla continuità aziendale delle società del Gruppo: tuttavia eventuali significativi cali della fiducia e/o dei redditi disponibili dei consumatori potrebbero impattare negativamente i volumi delle diverse linee di *business*. Il Gruppo, inoltre, tiene costantemente monitorato l'andamento dell'inflazione e del costo dell'energia, i cui impatti non sono ritenuti significativi in considerazione della natura dei *business* delle società del Gruppo.

*Rischio operativo e continuità aziendale*

La componente tecnologica è un elemento essenziale per l'attività operativa del Gruppo e, pertanto, vi è il rischio che un eventuale malfunzionamento dell'infrastruttura tecnologica possa causare un'interruzione del servizio reso ai clienti o la perdita di dati. Tuttavia, le società del Gruppo hanno approntato una serie di piani, procedure e strumenti finalizzati a garantire la *business continuity* e la salvaguardia dei dati trattati nel proprio ambito di competenza.

Avendo riguardo alla situazione economico patrimoniale, in particolare al livello delle riserve disponibili, e tenuto conto delle previsioni di andamento del capitale circolante e della situazione finanziaria e patrimoniale, la relazione finanziaria semestrale consolidata è stata redatta considerando rispettato il presupposto della continuità aziendale.

Si consideri, inoltre, che il Gruppo, come negli anni precedenti, ha realizzato risultati economici positivi, e che, nonostante gli scenari macroeconomici incerti, anche le previsioni economiche future sono positive. Il Gruppo, inoltre, è dotato di adeguate risorse finanziarie per far fronte alle proprie obbligazioni future, in un arco temporale pari ad almeno 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio e può azionare, ove necessario, ulteriori leve per smobilizzare in tempi rapidi investimenti liquidi di importo significativo.

## 4. *Fair value delle attività e delle passività valutate con il metodo del costo ammortizzato*

Il valore contabile delle seguenti attività e passività valutate al costo ammortizzato è rappresentativo del loro *fair value:*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



- attività finanziarie valutate al *fair value*;
- crediti commerciali;
- altre attività correnti;
- debiti commerciali e altri debiti;
- debiti e altre passività finanziarie;
- altre passività correnti.

Tra le attività finanziarie iscritte nel bilancio al 30 giugno 2024 vi sono i titoli detenuti in Moneysupermarket, valutati al *fair value* (categoria 1) con variazioni imputate alla riserva *other comprehensive income* ("**OCI**"), i titoli Igloo, valutati al *fair value* (categoria 2) con variazioni imputate a conto economico, nonché altri titoli minori valutati al *fair value* (categoria 2) con variazioni imputate a conto economico.

Tutte le passività finanziarie iscritte nel bilancio al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023 sono valutate al costo ammortizzato ad eccezione degli *earn out,* valutati al *fair value* (categoria 3). La metodologia di determinazione del *fair value* di tali passività è basata sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri (*income approach*).

## 5. *Informativa di settore*

L'Emittente ha individuato quale schema di rappresentazione per settore di attività quello basato sulla tipologia di servizi erogati. In particolare, sono state identificate due Divisioni: Mavriq (Broking) e Moltiply (BPO).

Le tabelle che seguono riportano i principali indicatori economici e patrimoniali delle due Divisioni:

*Ricavi per Divisione*

| | Semestri chiusi al | |
|---|---|---|
| *(migliaia di Euro)* | **30 giugno 2024** | **30 giugno 2023** |
| Ricavi Divisione Mavriq | 103.240 | 89.234 |
| Ricavi Divisione Moltiply | 112.060 | 107.862 |
| **Totale ricavi** | **215.300** | **197.096** |

*EBITDA per Divisione*

| | Semestri chiusi al | |
|---|---|---|
| *(migliaia di Euro)* | **30 giugno 2024** | **30 giugno 2023** |
| EBITDA Divisione Mavriq | 29.545 | 28.172 |
| EBITDA Divisione Moltiply | 25.978 | 24.193 |
| **Totale EBITDA** | **55.523** | **52.365** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



*Risultato operativo per Divisione*

| *(migliaia di Euro)* | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 |
|---|---|---|
| Risultato operativo Divisione Mavriq | 18.727 | 22.988 |
| Risultato operativo Divisione Moltiply | 12.913 | 11.766 |
| **Totale risultato operativo** | **31.640** | **34.754** |
| Proventi finanziari | 5.661 | 4.639 |
| Oneri finanziari | (8.631) | (7.754) |
| Proventi/(Oneri) da partecipazioni | 698 | 39 |
| Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie | (991) | (5.458) |
| **Risultato prima delle imposte** | **28.377** | **26.220** |

L'allocazione dei costi sostenuti dall'Emittente e da PP&E S.r.l., non direttamente attribuibili ad una specifica Divisione, avviene in funzione del numero di dipendenti e collaboratori delle controllate italiane del Gruppo a fine periodo.

*Attività per Divisione*

L'allocazione delle immobilizzazioni materiali operanti per entrambe le Divisioni (es. uffici) avviene in funzione degli spazi occupati.

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| Attività Divisione Mavriq | 375.720 | 348.281 |
| Attività Divisione Moltiply | 312.647 | 294.199 |
| Non allocato | 132.821 | 159.270 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 118.189 | 150.097 |
| **Totale attività** | **939.377** | **951.847** |

La voce "non allocato" include principalmente il valore delle azioni Moneysupermarket, pari ad Euro 115.513 migliaia al 30 giugno 2024, e le attività riconducibili all'Emittente e alla società PP&E S.r.l..

*Passività per Divisione*

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| Passività Divisione Mavriq | 67.448 | 47.648 |
| Passività Divisione Moltiply | 122.297 | 124.766 |
| Non allocato | 432.468 | 449.302 |
| **Totale passività** | **622.213** | **621.716** |

La voce "non allocato" include principalmente le passività finanziarie in capo all'Emittente per Euro 418.733 migliaia, e le altre passività riconducibili alla capogruppo e alla società PP&E S.r.l..

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 6. *Aggregazioni aziendali*

*Acquisizione di Switcho S.r.l.*

In data 28 giugno 2024 il Gruppo, tramite la controllata Mavriq S.r.l., ha sottoscritto un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione dell'80% delle quote di Switcho S.r.l. ("**Switcho**") da Marco Tricarico, Redi Vyshka, Francesco Laffi (i "**Fondatori**") e da investitori privati, tra cui Azimut. In esecuzione dell'accordo, contestualmente alla sottoscrizione sono state già acquisite quote per il 72,1% del capitale di Switcho, mentre le quote residue per raggiungere una partecipazione di 80% verranno acquisite entro il 31 ottobre 2024. I fondatori manterranno il 20% delle quote (partecipazione soggetta ad opzioni *put* e *call* incrociate con Mavriq S.r.l., esercitabili a seguito dell'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026) e continueranno a gestire l'azienda nella sua nuova fase di crescita. Il prezzo definito per l'acquisto dell'80% è pari a Euro 18.080 migliaia, a cui si aggiunge un *earn-out* collegato alle future *performance* economiche, che alla data di acquisizione è stato stimato in Euro 4.000 migliaia.

L'allocazione iniziale del costo d'acquisto relativo all'aggregazione aziendale non è stata completata alla data di bilancio in quanto il *management* si è avvalso dell'opzione concessa dal paragrafo 45 dell'IFRS 3 che permette l'allocazione provvisoria del costo d'acquisto. Le motivazioni di tale decisione sono legate al fatto che il *management* sta ancora acquisendo le informazioni necessarie per definire il *fair value* delle attività, delle passività e delle passività potenziali dell'entità acquisita. Tale allocazione sarà completata non appena saranno disponibili sufficienti informazioni per definire il *fair value* delle attività, delle passività e delle passività potenziali dell'entità acquisita e comunque entro un anno dalla data di acquisizione.

La tabella che segue riporta i principali dati patrimoniali di Switcho alla data dell'acquisizione e la determinazione del *goodwill* provvisorio:

| | |
|---|---|
| Disponibilità liquide | 3.876 |
| Attività non correnti | 1.410 |
| Attività correnti | 4.573 |
| Passività non correnti | (951) |
| Passività correnti | (2.874) |
| **Attività nette acquisite** | **6.034** |
| Prezzo di acquisto (A) | 28.090 |
| **Differenza tra prezzo di acquisto e attività nette acquisite** | **22.056** |
| **Maggior valore allocato provvisoriamente al *goodwill*** | **22.056** |
| Cassa netta dell'entità alla data d'acquisto (B) | 3.876 |
| **Flusso di cassa netto assorbito dall'acquisizione (A-B)** | **24.214** |

Pertanto, è stato determinato un *goodwill* provvisorio, pari ad Euro 22.056 migliaia che è stato allocato su Switcho, considerata una CGU autonoma.

I risultati della società acquisita saranno inclusi nella linea di business Comparazione Telco & Energia, nell'ambito della Divisione Mavriq, a partire dal 1° luglio 2024.

I costi complessivi sostenuti dal Gruppo per l'acquisizione sono stati pari ad Euro 112 migliaia e sono stati rilevati a conto economico tra i "Costi per servizi".

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

### ATTIVITÀ NON CORRENTI

### 7. *Immobilizzazioni immateriali ed immobili, impianti e macchinari*

Nella tabella seguente riportiamo la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e degli immobili, impianti e macchinari, nel corso del primo semestre 2024 e 2023.

| *(migliaia di Euro)* | Immobilizzazioni immateriali | Immobili, impianti e macchinari | Totale |
|---|---|---|---|
| **Saldo iniziale 1° gennaio 2023** | **299.516** | **26.763** | **326.279** |
| Acquisti e capitalizzazioni | 6.614 | 4.597 | 11.211 |
| Incrementi per acquisizioni | 156.101 | 3.679 | 159.780 |
| Ammortamenti | (13.531) | (4.080) | (17.611) |
| *di cui ex IFRS 16* | - | (2.142) | *(2.142)* |
| **Saldo 30 giugno 2023** | **448.700** | **30.959** | **479.659** |
| **Saldo iniziale 1° gennaio 2024** | **446.292** | **31.253** | **477.545** |
| Acquisti e capitalizzazioni | 7.870 | 8.539 | 16.409 |
| Incrementi per acquisizioni | 23.219 | 210 | 23.429 |
| Ammortamenti | (20.053) | (3.830) | (23.883) |
| *di cui ex IFRS 16* | - | *(2.274)* | *(2.274)* |
| **Saldo 30 giugno 2024** | **457.328** | **36.172** | **493.500** |

*Immobilizzazioni immateriali*

Al 30 giugno 2024, il valore delle immobilizzazioni immateriali è pari ad Euro 457.328 migliaia (Euro 446.292 migliaia al 31 dicembre 2023). Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono stati contabilizzati acquisti e capitalizzazioni per complessivi Euro 7.870 migliaia relativi a *software* (di cui Euro 7.666 migliaia relativi alla capitalizzazione di costi del personale per sviluppi interni).

La voce "Incrementi per acquisizioni" include principalmente il maggior valore provvisoriamente allocato al *goodwill* in seguito all'acquisizione di Switcho S.r.l. per Euro 22.056 migliaia.

La seguente tabella mostra la composizione delle immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| *Software* proprietari | 104.176 | 113.308 |
| Marchi, licenze e diritti simili | 24.489 | 25.955 |
| *Goodwill* | 322.128 | 300.072 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 6.535 | 6.957 |
| **Totale immobilizzazioni immateriali** | **457.328** | **446.292** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Il decremento dei "*Software* proprietari" è dovuto agli ammortamenti del periodo per Euro 17.962 migliaia (di cui Euro 15.766 migliaia legati a *purchase price allocation* effettuate negli anni precedenti), in parte compensati dalle capitalizzazioni e altri acquisti del periodo per Euro 7.666 migliaia ed ai *software* acquisiti a seguito delle acquisizioni del periodo per Euro 1.163 migliaia.

L'incremento del *goodwill* è dovuto all'acquisizione di Switcho S.r.l., come descritto in precedenza.

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio dei *goodwill* iscritti a bilancio al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023:

| *(migliaia di Euro* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| Agenzia Italia (CGU) | 91.882 | 91.882 |
| Rastreator (CGU) | 56.376 | 56.376 |
| Gruppo Lercari (CGU) | 46.184 | 46.184 |
| LeLynx SA | 36.098 | 36.098 |
| 7Pixel S.r.l. | 33.374 | 33.374 |
| Switcho S.r.l. | 22.056 | - |
| SOS Tariffe S.r.l. | 13.147 | 13.147 |
| Eagle&Wise Service S.r.l. | 8.292 | 8.292 |
| Quinservizi S.p.A. | 6.583 | 6.583 |
| Europa Centro Servizi (CGU) | 6.489 | 6.489 |
| Zoorate S.r.l. | 746 | 746 |
| CESAM S.r.l. | 595 | 595 |
| Luna Service S.r.l. | 176 | 176 |
| EuroServizi per i Notai S.r.l. | 130 | 130 |
| **Totale *goodwill*** | **322.128** | **300.072** |

Il Gruppo effettua il test sulla riduzione di valore del *goodwill* annualmente (al 31 dicembre) e quando le circostanze indicano l'esistenza di un indicatore di riduzione del valore recuperabile del *goodwill*. Il test sulla riduzione durevole di valore del *goodwill* è basato sul calcolo del valore d'uso. Le variabili utilizzate per determinare il valore recuperabile delle diverse CGU sono state illustrate nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024, sulla base delle analisi delle principali fonti esterne e interne di informazione, non sono emersi indicatori di *impairment* del valore recuperabile delle CGU, neppure ipotizzando un aumento dei tassi di sconto applicati per le analisi svolte in occasione della chiusura del bilancio al 31 dicembre 2023.

*Immobili, impianti e macchinari*

Al 30 giugno 2024, il valore netto degli immobili, impianti e macchinari è pari a Euro 36.172 migliaia (Euro 31.253 migliaia al 31 dicembre 2023). Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono stati contabilizzati incrementi per complessivi Euro 8.539 migliaia (di cui Euro 5.810 migliaia relativi all'effetto IFRS 16).

Al netto dell'IFRS 16, gli acquisti fanno riferimento a terreni e fabbricati per Euro 1.172 migliaia, ad impianti e macchinari per Euro 794 migliaia (relativi a impianti *hardware* di produzione), e alle altre immobilizzazioni per Euro 852 migliaia.

Di seguito è riportata infine la movimentazione dei valori delle attività per il diritto d'uso e delle passività per *leasing* avvenuta nel semestre:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



| *(migliaia di Euro)* | Immobili | Autoveicoli | Totale Immobili, impianti e macchinari | Debiti per *leasing* |
|---|---|---|---|---|
| **Al 1° gennaio 2024** | **10.369** | **1.114** | **11.483** | **12.151** |
| Incrementi / (decrementi) | 5.309 | 501 | 5.810 | 3.830 |
| Incrementi per acquisizioni | 57 | - | 57 | 57 |
| Ammortamenti | (2.008) | (266) | (2.274) | - |
| Oneri finanziari | - | - | - | (272) |
| **Al 30 giugno 2024** | **13.727** | **1.349** | **15.076** | **15.766** |

## 8. *Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto*

La voce è costituita dalle partecipazioni nelle collegate CFN Generale Fiduciaria S.p.A., Generale Servizi Amministrativi S.r.l, CFN Generale Trustee S.r.l., EuroSTA S.r.l., Tax & Tech S.r.l. e Geckoway S.r.l..

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in esame nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024:

| *(migliaia di Euro)* | **Al 31 dicembre 2023** | **Risultato del periodo di spettanza del Gruppo** | **Altri movimenti** | **Al 30 giugno 2024** |
|---|---|---|---|---|
| Geckoway S.r.l. | 53 | - | - | 53 |
| CFN Generale Fiduciaria S.p.A. | 898 | 89 | - | 987 |
| CFN Generale Trustee S.r.l. | 20 | | - | 20 |
| Generale Servizi Amministrativi S.r.l. | 437 | (110) | - | 327 |
| EuroSTA S.r.l. | 365 | (23) | - | 342 |
| Tax & Tech S.r.l. | 3 | | - | 3 |
| **Totale** | **1.776** | **(44)** | **-** | **1.732** |

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 gli oneri netti derivanti dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni nelle società collegate e *joint venture*, sono stati pari ad Euro 44 migliaia; tale valore è stato inserito a conto economico nella voce "Proventi/(Oneri) da partecipazioni".

## 9. *Attività finanziarie valutate al fair value*

Si riporta di seguito la movimentazione avvenuta nella voce in questione nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024:

| *(migliaia di Euro)* | **Al 31 dicembre 2023** | **Rivalutazioni / (Svalutazioni)** | **Rimborsi / Vendite** | **Al 30 giugno 2024** |
|---|---|---|---|---|
| Azioni Moneysupermarket.com Group PLC | 141.865 | (26.352) | - | 115.513 |
| Titoli Igloo | 7.080 | - | - | 7.080 |
| Altri titoli | 355 | - | (88) | 267 |
| *Mark to market* strumenti di copertura tassi | 1.427 | 218 | - | 1.645 |
| **Attività finanziarie valutate al *fair value*** | **150.727** | **(26.134)** | **(88)** | **124.505** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Le attività finanziarie valutate al *fair value* presentano un saldo pari a Euro 124.505 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 150.727 migliaia al 31 dicembre 2023) e includono n. 44.000.000 azioni ordinarie Moneysupermarket (pari all'8,21% del capitale sociale) per un valore pari a Euro 115.513 migliaia. La voce "Rivalutazioni/(Svalutazioni)" fa riferimento al minor valore di mercato delle azioni, rispetto al valore rilevato al 31 dicembre 2023, per Euro 26.352 migliaia. Tali attività finanziarie sono valutate al *fair value* con variazioni rilevate in OCI.

La voce include inoltre titoli relativi alla cartolarizzazione "Igloo" promossa dalla controllata Centro Finanziamenti S.p.A. per Euro 7.080 migliaia.

La voce "*Mark to market* strumenti di copertura tassi" si riferisce al valore positivo, pari a Euro 1.645 migliaia, dei derivati di copertura del tasso di interesse sui finanziamenti bancari.

## 10. *Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite*

Si riporta di seguito la movimentazione avvenuta nella voce in questione nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024:

| *(migliaia di Euro)* | Attività per imposte anticipate | Passività per imposte differite | Attività per imposte anticipate nette |
|---|---|---|---|
| **Saldo iniziale al 1° gennaio 2024** | **44.107** | **(33.848)** | **10.259** |
| Utilizzo imposte anticipate/differite su *asset* rivalutati o allocati con PPA | (4.487) | 4.247 | (240) |
| Stima imposte correnti | - | (8.500) | (8.500) |
| Altri movimenti | 339 | (500) | (161) |
| **Saldo finale al 30 giugno 2024** | **39.959** | **(38.601)** | **1.358** |

Le attività per imposte anticipate, esposte al netto delle passività per imposte differite, includono Euro 29.550 migliaia, relativi alle rivalutazioni dei *software*, marchi e immobili di proprietà di società del Gruppo, nell'ambito delle misure introdotte dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020, convertito nella Legge n. 126/2020, recante "Disposizioni urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia". Si precisa che tale importo è esposto al netto delle passività per imposte differite relative ai maggiori valori riconosciuti al *software* e al marchio del Gruppo Lercari, in sede di acquisizione della partecipazione (per Euro 2.921 migliaia) e dei maggiori valori riconosciuti al *software* e al marchio di SOS Tariffe, in sede di acquisizione della partecipazione (per Euro 1.776 migliaia). L'importo delle imposte anticipate relative alle suddette rivalutazioni, utilizzato nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 3.291 migliaia.

La voce include inoltre imposte anticipate per perdite pregresse pari a Euro 1.689 migliaia.

Tra le passività per imposte differite è iscritta, per Euro 8.500 migliaia, la stima delle imposte di competenza del semestre chiuso al 30 giugno 2024, calcolata sulla base della migliore stima del tasso di imposta effettivo atteso per l'intero esercizio, e per Euro 29.004 migliaia le passività per imposte differite derivanti dal consolidamento delle società acquisite.

## 11. *Altre attività non correnti*

Nella voce al 30 giugno 2024, pari ad Euro 6.219 migliaia, è incluso un deposito cauzionale riconducibile ad un contenzioso tributario in capo alla società Rastreator Comparador Correduria de Seguros SLU, per Euro 5.659 migliaia.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



La voce include inoltre un finanziamento a lungo termine concesso alla collegata CFN Generale Trustee S.r.l. per Euro 131 migliaia, e depositi cauzionali relativi a contratti di locazione per Euro 428 migliaia.

## ATTIVITÀ CORRENTI

### 12. *Disponibilità liquide*

La voce in oggetto è composta da cassa in contanti e da depositi su conti correnti bancari e postali. Sulle disponibilità liquide non esiste alcun vincolo né alcuna restrizione.

Si 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:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 | Variazione | % |
|---|---|---|---|---|
| A. Disponibilità liquide | 118.189 | 150.097 | (31.908) | -21,3% |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - | N/A |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 9.538 | 1.761 | 7.777 | 441,6% |
| **D. Liquidità (A) + (B) + (C)** | **127.727** | **151.858** | **(24.131)** | **-15,9%** |
| E. Debito finanziario corrente | (54.701) | (4.305) | (50.396) | 1170,6% |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | (83.962) | (79.505) | (4.457) | 5,6% |
| **G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)** | **(138.663)** | **(83.810)** | **(54.853)** | **65,4%** |
| **H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)** | **(10.936)** | **68.048** | **(78.984)** | **-116,1%** |
| I. Debito finanziario non corrente | (305.458) | (368.249) | 62.791 | -17,1% |
| J. Strumenti di debito | - | - | - | N/A |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - | N/A |
| **L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)** | **(305.458)** | **(368.249)** | **62.791** | **-17,1%** |
| **M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)** | **(316.394)** | **(300.201)** | **(16.193)** | **5,4%** |

Al 30 giugno 2024, la posizione finanziaria netta del Gruppo è negativa per Euro 316.394 migliaia, in peggioramento di Euro 16.193 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023. Il peggioramento è principalmente dovuto al flusso di cassa assorbito per effetto dell'acquisizione di Switcho S.r.l. per Euro 12.418 migliaia (al netto della cassa acquisita), della rideterminazione delle passività stimate per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulle residue quote di partecipazione di minoranza per Euro 5.291 migliaia (in parte rilevate a conto economico ed in parte direttamente a patrimonio netto), del riconoscimento della passività stimata per l'esercizio dell'opzione *put/call* sulla residua quota di partecipazione della neo acquisita Switcho S.r.l. per Euro 6.010 migliaia, di investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 3.697 migliaia, in parte compensato dalla cassa generata dall'attività operativa pari ad Euro 15.590 migliaia (Euro 37.653 migliaia prima delle variazioni del capitale circolante.

### 13. *Attività finanziarie correnti*

Al 30 giugno 2024 le attività finanziarie correnti ammontano ad Euro 9.538 migliaia, e sono principalmente riconducibili ad ETF monetari acquistati nel semestre chiuso al 30 giugno 2024 per Euro 4.981 migliaia, a titoli acquisiti con l'ingresso di Switcho S.r.l. nell'area di consolidamento per Euro 1.507 migliaia e successivamente liquidati, e alle attività finanziarie correnti della controllata Centro Finanziamenti S.p.A. per Euro 2.861 migliaia

### 14. *Crediti commerciali*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| Crediti commerciali | 166.968 | 143.359 |
| (fondo svalutazione crediti) | (8.328) | (8.333) |
| **Totale crediti commerciali** | **158.640** | **135.026** |

I crediti verso clienti sono relativi a normali operazioni di vendita verso clienti nazionali ed esteri del settore bancario, finanziario, assicurativo, *leasing* e operatori di *e-commerce*.

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2023 è principalmente riconducibile, per un importo di Euro 20.270 migliaia, all'aumento dei crediti commerciali nell'ambito della linea di *business* Moltiply Lease, per effetto dell'attività stagionale di anticipazione del pagamento dei bolli auto per conto della clientela.

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio e la movimentazione del fondo svalutazione crediti con riferimento al semestre chiuso al 30 giugno 2024:

| *(migliaia di Euro)* | Al 31 dicembre 2023 | Variazione area di consolidamento | Accantonamenti | Utilizzi | Al 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondo svalutazione crediti | 8.333 | 6 | 558 | (569) | 8.328 |
| **Totale** | **8.333** | **6** | **558** | **(569)** | **8.328** |

L'accantonamento è stato contabilizzato a conto economico nella voce "Altri costi operativi".

Gli accantonamenti del semestre includono principalmente gli adeguamenti al fondo svalutazione crediti contabilizzati dalla controllata Agenzia Italia S.p.A..

## 15. *Crediti di imposta*

I crediti di imposta includono tutte quelle attività nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria esigibili o compensabili finanziariamente a breve termine connesse alle sole imposte dirette. Al 30 giugno 2024, l'importo della voce è pari a Euro 10.644 migliaia ed include principalmente gli acconti e crediti relativi all'IRES, all'IRAP e alle ritenute d'acconto.

## 16. *Altre attività correnti*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| Ratei e risconti | 6.657 | 3.482 |
| Fornitori c/anticipi | 972 | 786 |
| Altri crediti diversi | 1.649 | 997 |
| Credito verso Erario per IVA | 5.774 | 5.702 |
| **Totale altre attività correnti** | **15.052** | **10.967** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



L'incremento della voce "Ratei e risconti" rispetto al 31 dicembre 2023 è dovuto principalmente al pagamento anticipato di canoni annuali per noleggio licenze *software*.

## PASSIVITÀ NON CORRENTI

### 17. *Debiti e altre passività finanziarie non correnti*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto con riferimento al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| Finanziamenti da banche | 263.894 | 296.461 |
| *Intesa Sanpaolo S.p.A* | *106.634* | *122.781* |
| *Crédit Agricole Italia S.p.A.* | *43.657* | *50.709* |
| *Unicredit S.p.A.* | *56.028* | *66.622* |
| *Credito Emiliano S.p.A.* | *22.576* | *18.230* |
| *Banco BPM S.p.A.* | *34.592* | *38.119* |
| *Altre banche* | *407* | - |
| Altre passività finanziarie non correnti | 41.564 | 71.788 |
| *Passività esercizio put/call Agenzia Italia S.p.A.* | *23.514* | 22.286 |
| *Passività esercizio put/call Gruppo Lercari S.r.l.* | - | *39.501* |
| *Passività esercizio put/call Switcho S.r.l.* | *6.010* | - |
| *Passività esercizio put/call Zoorate S.r.l.* | *1.252* | *1.456* |
| *Passività esercizio put/call Green Call Service S.r.l.* | - | *33* |
| *Passività non correnti per leasing* | *10.602* | 7.892 |
| *Passività mark to market copertura finanziamenti* | 186 | *620* |
| **Totale debiti ed altre passività finanziarie non correnti** | **305.458** | **368.249** |

*Finanziamenti da banche*

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2023 è principalmente riconducibile al rimborso delle quote capitale in scadenza dei finanziamenti in essere, per Euro 39.376 migliaia, in parte compensato dalla quota a lungo termine del finanziamento ottenuto nel semestre da Credito Emiliano S.p.A., per Euro 8.566 migliaia.

I piani di rimborsi si articolano secondo la tempistica sintetizzata nella tabella seguente:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| - tra uno e due anni | 87.653 | 83.384 |
| - tra due e tre anni | 77.070 | 82.098 |
| - tra tre e quattro anni | 69.155 | 69.884 |
| - tra quattro e cinque anni | 30.004 | 61.095 |
| - oltre i cinque anni | 12 | - |
| **Totale** | **263.894** | **296.461** |

*Finanziamenti Crédit Agricole Italia S.p.A.*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



In data 30 marzo 2020 l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Crédit Agricole Italia S.p.A., per un importo pari ad Euro 15.000 migliaia, avente scadenza il 30 giugno 2026, con l'applicazione di un tasso di interesse fisso pari all'1,05%.

In data 9 agosto 2022 l'Emittente ha sottoscritto un finanziamento con Credit Agricole Italia S.p.A., erogato nel quarto trimestre per Euro 60.000 migliaia, avente scadenza il 30 giugno 2028, con un tasso variabile pari all'Euribor a 3 mesi incrementato di un margine pari all'1,65%.

In merito a tali finanziamenti, il Gruppo è tenuto al rispetto del seguente parametro finanziario consolidato semestrale: rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e EBITDA non superiore a 3,00.

*Finanziamento Banco BPM S.p.A.*

In data 5 settembre 2022 l'Emittente ha sottoscritto un finanziamento con Banco BPM S.p.A., per un importo pari a Euro 50.000 migliaia, con un tasso variabile pari all'Euribor a 6 mesi incrementato di un margine pari all'1,80% su una linea di credito pari ad Euro 35.000 migliaia ("**Linea A**") e avente scadenza il 30 giugno 2028, e di un margine pari al 2,00% su una linea di credito *bullet* pari ad Euro 15.000 migliaia ("**Linea B**") avente scadenza il 31 dicembre 2028. Inoltre, sul 50% dell'importo finanziato, e fino alla data di scadenza delle due linee di credito, è stato stipulato un contratto derivato a copertura del tasso di interesse, il quale è convertito in un tasso fisso del 2,39% per la Linea A, e del 2,485% per la Linea B, incrementati dei margini sopra descritti.

In merito al finanziamento sottoscritto con Banco BPM S.p.A., il Gruppo è tenuto al rispetto del seguente parametro finanziario consolidato, come risultante dalla situazione economica e finanziaria consolidata al termine di ogni esercizio e di ogni semestre, con la precisazione che i dati economici devono essere presi considerando i dodici mesi precedenti la scadenza considerata: rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA non superiore a 3,0.

*Finanziamenti Intesa Sanpaolo S.p.A.*

In data 30 marzo 2021 l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A., per un importo pari a Euro 80.000 migliaia, avente scadenza il 30 marzo 2028, con l'applicazione di un tasso di interesse fisso pari all'1,45%. Si precisa che tale finanziamento è stato in parte utilizzato per rimborsare anticipatamente i precedenti finanziamenti della medesima banca, che presentavano un debito residuo pari a Euro 37.009 migliaia.

In data 29 luglio 2022 l'Emittente ha sottoscritto un finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A., costituito da due *tranches*, rispettivamente da Euro 40.000 migliaia ed Euro 60.000 migliaia, entrambe erogate nel corso del 2022. Il contratto prevede, per entrambe le *tranches* di finanziamento, scadenza al 31 dicembre 2028, con un tasso pari all'Euribor 6 mesi, incrementato di un margine pari al 2,00%. Inoltre, sul 60% dell'importo erogato, e fino alla data del 31 dicembre 2026, è stato stipulato un contratto derivato a copertura del tasso di interesse, il quale è convertito in un tasso fisso all'1,396%, incrementato del margine del 2,00%.

In merito ai finanziamenti in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A., il Gruppo è tenuto al rispetto dei seguenti parametri finanziari consolidati, come risultanti dal bilancio consolidato al termine di ciascuno degli esercizi chiusi durante la vigenza del contratto: i) rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e EBITDA non superiore a 2,5; ii) rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Patrimonio Netto non superiore a 2,0. Inoltre, nel caso in cui il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e EBITDA dovesse risultare compreso tra 1,0 e 1,5, l'Emittente si obbliga a non distribuire utili e/o riserve costituite con gli utili non distribuiti relativi agli esercizi precedenti in misura superiore al 50%, mentre se tale rapporto dovesse risultare superiore a 1,5, l'Emittente si obbliga a non distribuire utili e/o riserve costituite con gli utili non distribuiti relativi agli esercizi precedenti in misura superiore al 25%.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



*Finanziamenti Unicredit S.p.A.*

In data 26 febbraio 2021 l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Unicredit S.p.A., per un importo pari a Euro 10.000 migliaia, avente scadenza il 28 febbraio 2026, con l'applicazione di un tasso di interesse variabile pari all'Euribor 3 mesi aumentato del 1,60%. Su tale finanziamento è stato sottoscritto un derivato a copertura del tasso variabile, che converte il tasso Euribor 3 mesi in un tasso fisso di -0,15% su base annua.

In data 9 agosto 2022 l'Emittente ha sottoscritto un finanziamento con Unicredit S.p.A., per un importo pari a Euro 50.000 migliaia, avente scadenza il 31 agosto 2028, con un tasso variabile pari all'Euribor a 3 mesi incrementato di un margine pari all'1,80%. Inoltre, sul 60% dell'importo finanziato, pari a Euro 30.000 migliaia, è stato stipulato un contratto derivato a copertura del tasso di interesse, il quale è convertito in un tasso fisso all'1,435% fino alla data del 29 agosto 2025, ed un tasso fisso al 2,63% dal 29 agosto 2025 sino alla scadenza, entrambi incrementati del margine dell'1,80%.

In data 20 novembre 2023 l'Emittente ha sottoscritto un finanziamento con Unicredit S.p.A., per un importo pari a Euro 30.000 migliaia, avente scadenza il 30 novembre 2028, con un tasso variabile pari all'Euribor a 3 mesi incrementato di un margine pari all'1,72%. Inoltre, sul 50% dell'importo finanziato è stato stipulato un contratto derivato a copertura del tasso di interesse, il quale è convertito in un tasso fisso al 3,37%, incrementato dello spread, mentre sul restante 50% è stato stipulato un contratto derivato a copertura del tasso di interesse, il quale è convertito in un tasso fisso al 3,07%, incrementato dello spread.

In merito ai finanziamenti in essere con Unicredit S.p.A., il Gruppo è tenuto al rispetto del seguente parametro finanziario consolidato, come risultante dalla situazione economica e finanziaria consolidata al termine di ogni esercizio e di ogni semestre, con la precisazione che i dati economici devono essere presi considerando i dodici mesi precedenti la scadenza considerata: rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA non superiore a 3,0. Inoltre, nel caso in cui tale rapporto dovesse risultare superiore a 2,25, l'Emittente si obbliga a non distribuire né deliberare la distribuzione di utili d'esercizio per importi superiori al 50% dell'utile netto annuo consolidato.

*Finanziamenti Credito Emiliano S.p.A.*

In data 9 settembre 2021 l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A., per un importo pari a Euro 20.000 migliaia, avente scadenza il 9 settembre 2026, con l'applicazione di un tasso di interesse fisso pari allo 0,58%. Si precisa che tale finanziamento è stato principalmente utilizzato per rimborsare anticipatamente i precedenti finanziamenti della medesima banca, che presentavano un debito residuo pari a Euro 16.798 migliaia.

In data 2 novembre 2022 l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A., per un importo pari a Euro 10.000 migliaia, avente scadenza il 2 novembre 2026, con un tasso variabile pari all'Euribor a un mese incrementato di un margine pari allo 0,90%.

In data 30 ottobre 2023 l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A., per un importo pari ad Euro 5.000 migliaia, avente scadenza il 30 ottobre 2028. Il tasso d'interesse su tale finanziamento è pari al tasso Euribor a 3 mesi maggiorato dello 0,90%.

In data 24 giugno 2024 l'Emittente ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A., per un importo pari ad Euro 10.000 migliaia, avente scadenza il 24 giugno 2029, Il tasso d'interesse su tale finanziamento è pari al tasso Euribor a 3 mesi maggiorato dello 1,20%.

In merito ai finanziamenti in essere con Credito Emiliano S.p.A., il Gruppo è tenuto al rispetto del seguente parametro finanziario consolidato, come risultante dalla situazione economica e finanziaria

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



consolidata al termine di ogni esercizio: rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA non superiore a 3,0.

*Calcolo dei covenant*

Si specifica che per il calcolo dei rapporti sopra indicati, sulla base degli accordi contrattuali attualmente in essere con tutte le banche creditrici, rientra nel computo della Posizione Finanziaria Netta (con valore positivo) anche il valore delle azioni Moneysupermarket, il cui ammontare al 30 giugno 2024 è pari a Euro 115.513 migliaia.

I parametri finanziari dei suddetti finanziamenti sono rispettati alla data del 30 giugno 2024.

## 18. *Fondi per rischi e oneri*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio e la movimentazione della voce in oggetto con riferimento al semestre chiuso al 30 giugno 2024:

| *(migliaia di Euro)* | Al 31 dicembre 2023 | Accantonamenti | Utilizzi | Rilasci | Al 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondo estinzione finanziamenti | 126 | - | - | - | 126 |
| Altri fondi rischi | 563 | 11 | (30) | (36) | 508 |
| **Totale** | **689** | **11** | **(30)** | **(36)** | **634** |

Il "Fondo estinzione finanziamenti" include un accantonamento, stanziato nel corso del 2019, pari a Euro 126 migliaia, che fa riferimento alla stima degli indennizzi economici che potrebbero dover essere riconosciuti ai clienti e/o ai cessionari, da parte di una società del Gruppo che eroga finanziamenti successivamente ceduti ad altri intermediari, al verificarsi delle richieste di estinzione anticipata, in forza della sentenza della Corte di Giustizia dell'Unione Europea dell'11 settembre 2019 in merito alla restituzione dei costi iniziali in caso di rimborso anticipato dei finanziamenti. Al 30 giugno 2024 non si sono ritenute necessarie modifiche al fondo estinzione finanziamenti sulla base delle valutazioni effettuate.

Gli "Altri fondi rischi" includono, per Euro 349 migliaia, la stima del costo per passività derivanti dal probabile addebito da parte di alcuni fornitori del Gruppo di costi aggiuntivi rispetto a quanto precedentemente prevedibile, relativi a servizi professionali resi nella linea di business Moltiply Mortgages.

## 19. *Fondi per benefici ai dipendenti*

Nella seguente tabella è fornita la movimentazione della voce in oggetto con riferimento al semestre chiuso al 30 giugno 2024:

| *(migliaia di Euro)* | Al 31 dicembre 2023 | Variazione area di consolidamento | Accantonamenti | Utilizzi | Altri movimenti | Al 30 giugno 2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| TFR | 20.435 | 118 | 1.801 | (1.580) | (553) | 20.221 |
| Trattamento di fine mandato | 203 | - | 24 | (41) | | 186 |
| Passività per *Long Term Incentive Plan* | 841 | - | 725 | | - | 1.566 |
| **Totale** | **21.479** | **118** | **2.550** | **(1.621)** | **(553)** | **21.973** |

La voce "Altri movimenti" fa riferimento agli utili attuariali derivanti dalla rideterminazione del TFR in accordo con lo IAS 19.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



### 20. *Altre passività non correnti*

Le altre passività non correnti, pari ad Euro 12.475 migliaia al 30 giugno 2024, includono principalmente la quota non corrente dei corrispettivi ancora da pagare per l'acquisto di Trebi Generalconsult S.r.l. per Euro 6.000 migliaia, di Rastreator.com Ltd per Euro 5.581 migliaia (la quale è subordinata all'incasso del deposito cauzionale in capo a Rastreator Comparador Correduria de Seguros SLU), e di Sovime S.r.l. per Euro 527 migliaia.

## PASSIVITÀ CORRENTI

### 21. *Debiti e altre passività finanziarie correnti*

La voce "Debiti e altre passività finanziarie correnti" pari a Euro 138.663 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 83.810 migliaia al 31 dicembre 2023) include la quota capitale corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine per Euro 83.962 migliaia, la quota corrente delle passività per *leasing* (IFRS 16) per Euro 5.167 migliaia, le passività relative ai finanziamenti e alle linee di credito a breve termine utilizzate, per un importo pari ad Euro 5.733 migliaia, e la passività stimata per l'esercizio dell'opzione *put/call* sulla residua partecipazione del 49,90% di Gruppo Lercari S.r.l., per Euro 43.801 migliaia.

### 22. *Debiti commerciali ed altri debiti*

La voce in oggetto, pari ad Euro 56.920 migliaia (Euro 51.840 migliaia al 31 dicembre 2023) include esclusivamente le passività verso i fornitori per l'acquisto di beni e servizi.

Non sussistono debiti commerciali con scadenza superiore ai 12 mesi.

### 23. *Altre passività correnti*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto con riferimento al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023:

| *(migliaia di Euro)* | Al 30 giugno 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|---|---|
| Debiti verso personale | 24.467 | 25.804 |
| Debiti verso istituti previdenziali | 9.708 | 10.908 |
| Debiti verso Erario per ritenute al personale | 6.039 | 4.471 |
| Ratei e risconti passivi | 8.149 | 6.779 |
| Debiti per IVA | 4.270 | 3.212 |
| Anticipi da clienti | 13.472 | 16.238 |
| Altri debiti | 19.110 | 11.983 |
| **Totale altre passività correnti** | **85.215** | **79.395** |

La voce "Debiti verso personale" include principalmente le passività per stipendi relativamente alla mensilità di giugno, liquidata ad inizio luglio 2024, oneri differiti maturati al 30 giugno 2024 ma non ancora liquidati, e debiti verso amministratori.

La voce "Ratei e risconti passivi" include principalmente ricavi sospesi legati alle attività di *outsourcing* realizzate dalla linea di business Moltiply Lease, e ricavi sospesi legati alle attività della controllata Zoorate S.r.l..

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Nella voce "Anticipi da clienti" sono inclusi principalmente i debiti verso clienti della linea di business Moltiply Lease, per anticipi incassati dai clienti della controllata Agenzia Italia S.p.A. in relazione a bolli auto da versare a breve, pari ad Euro 1.626 migliaia, i debiti verso clienti della linea di business Moltiply Claims per anticipi ricevuti per la liquidazione di sinistri per Euro 8.676 migliaia, e i debiti verso clienti della linea di business Moltiply Loans per Euro 2.783 migliaia.

La voce "Altri debiti" include principalmente la quota corrente del corrispettivo ancora da pagare per l'acquisto di Trebi Generalconsult S.r.l. per Euro 5.454 migliaia, per l'acquisto di Switcho S.r.l. per Euro 5.786 migliaia, di altre partecipazioni per complessivi Euro 1.132 migliaia, e debiti verso azionisti per dividendi deliberati e ancora da pagare per Euro 4.491 migliaia.

## 24. *Patrimonio netto e capitale sociale*

Per i movimenti di patrimonio netto si faccia riferimento al relativo prospetto.

L'assemblea dei soci del 29 aprile 2024 ha deliberato la distribuzione di un dividendo unitario di Euro 0,12 per azione. Tale dividendo verrà distribuito con stacco cedola in data 8 luglio 2024, *record* a *date* 9 luglio 2024 e pagamento in data 10 luglio 2024.

In seguito a tale delibera, l'importo stimato complessivo dei dividendi da corrispondere è pari a Euro 4.491 migliaia.

Al 30 giugno 2024 il capitale sociale è composto da 40.000.000 azioni, senza valore nominale.

## 25. *Acquisto e cessione azioni proprie*

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024, l'Emittente ha acquistato 112.247 azioni proprie pari allo 0,281% del capitale sociale. Durante lo stesso periodo, in seguito all'esercizio, da parte di dipendenti del Gruppo, di *stock options* maturate in loro possesso, l'Emittente ha ceduto 244.282 azioni proprie pari allo 0,611% del capitale sociale.

Alla data del 30 giugno 2024, l'Emittente possiede 2.614.991 azioni proprie, pari al 6,537% del capitale sociale, con un costo storico complessivo pari a Euro 41.652 migliaia. Essendo le azioni prive di valore nominale, il valore d'acquisto è portato in riduzione del capitale sociale per la parte figurativamente imputabile al valore nominale, pari ad Euro 66 migliaia al 30 giugno 2024, e per l'eccedenza del valore di acquisto rispetto alla riduzione del capitale sociale è portata a riduzione delle riserve disponibili.

Al 30 giugno 2024 vi sono complessivamente 37.385.009 azioni in circolazione, pari al 93,463% del capitale sociale.

## 26. *Piani di stock option*

Il costo del personale per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 include oneri pari a Euro 1.001 migliaia relativi al piano di *stock option* di Gruppo. Nel semestre chiuso al 30 giugno 2023 erano presenti costi per Euro 608 migliaia relativi al piano di *stock option*.

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono state complessivamente assegnate 141.900 opzioni.

Al 30 giugno 2024 risultano in essere le seguenti *stock option*:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



| Data delibera assemblea | Data di assegnazione | Data di maturazione | Data scadenza | # opzioni | Prezzo d'esercizio | Valore opzione |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 27 aprile 2017 | 5 luglio 2019 | 8 luglio 2022 | 7 luglio 2025 | 151.000 | 15,887 | 3,21 |
| 27 aprile 2017 | 1 settembre 2020 | 1 settembre 2023 | 31 agosto 2026 | 24.000 | 22,755 | 4,90 |
| 29 aprile 2021 | 15 novembre 2021 | 15 novembre 2024 | 14 novembre 2027 | 163.500 | 44,379 | 8,77 |
| 29 aprile 2021 | 12 maggio 2022 | 12 maggio 2025 | 11 maggio 2028 | 65.000 | 30,316 | 6,86 |
| 29 aprile 2021 | 2 novembre 2022 | 2 novembre 2025 | 1 novembre 2028 | 212.000 | 21,868 | 9,24 |
| 29 aprile 2021 | 5 febbraio 2023 | 5 febbraio 2026 | 6 febbraio 2029 | 23.000 | 28,880 | 8,75 |
| 29 aprile 2021 | 2 maggio 2023 | 2 maggio 2026 | 1 maggio 2029 | 3.500 | 27,585 | 7,98 |
| 29 aprile 2021 | 7 settembre 2023 | 7 settembre 2026 | 6 settembre 2029 | 270.500 | 26,172 | 7,16 |
| 29 aprile 2024 | 1 febbraio 2024 | 1 febbraio 2027 | 31 gennaio 2030 | 30.400 | 32,037 | 8,72 |
| 29 aprile 2024 | 15 maggio 2024 | 15 maggio 2027 | 14 maggio 2030 | 105.000 | 36,866 | 10,60 |
| 29 aprile 2024 | 22 maggio 2024 | 22 maggio 2027 | 21 maggio 2030 | 6.500 | 36,060 | 10,76 |
| | | | **Totale opzioni** | **1.054.400** | | |

## CONTO ECONOMICO

### 27. *Ricavi*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto con riferimento ai semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023:

| | Semestri chiusi al | |
|---|---|---|
| *(migliaia di Euro)* | **30 giugno 2024** | **30 giugno 2023** |
| Ricavi Divisione Mavriq | 103.240 | 89.234 |
| Ricavi Divisione Moltiply | 112.060 | 107.862 |
| **Totale ricavi** | **215.300** | **197.096** |

Per un'analisi dell'andamento dei ricavi, e dell'incremento rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2023, si rimanda a quanto riportato nella relazione intermedia sulla gestione.

### 28. *Altri proventi*

La voce, pari ad Euro 4.844 migliaia al 30 giugno 2024, comprende prevalentemente (per un importo pari ad Euro 3.958 migliaia) proventi per rivalse spese nell'ambito della Divisione Moltiply.

### 29. *Costi per prestazioni di servizi*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto con riferimento ai semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



| (migliaia di Euro) | Semestri chiusi al 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 |
|---|---|---|
| Costi di marketing | 45.502 | 35.899 |
| Servizi notarili e peritali | 19.319 | 18.444 |
| Consulenze tecniche, legali ed amministrative | 10.076 | 9.565 |
| Commissioni passive | 2.068 | 2.737 |
| Costi per godimento beni di terzi | 3.686 | 3.193 |
| Spese postali e corrieri | 1.880 | 1.817 |
| Altri costi per servizi | 10.473 | 10.792 |
| **Totale costi per prestazione di servizi** | **93.004** | **82.447** |

I "Costi di marketing" si riferiscono alle attività finalizzate ad aumentare la notorietà e la reputazione del Gruppo e dei suoi marchi ed a favorire la ricerca di potenziali nuovi clienti. L'incremento rispetto al semestre precedente è principalmente riconducibile ai maggiori investimenti in *marketing* sostenuti con riferimento alle società estere acquisite nel 2023.

I "Servizi notarili e peritali" sono relativi prevalentemente a servizi acquistati nell'ambito della Divisione Moltiply e presentano un incremento rispetto all'esercizio precedente principalmente dovuto ad un aumento dei costi nell'ambito della linea di business Moltiply Claims.

Le "Consulenze tecniche, legali ed amministrative" si riferiscono ai costi sostenuti per consulenze professionali nell'area legale, fiscale e finanziaria, per la revisione contabile, per attività di supporto di natura amministrativa e operativa, oltre a consulenza di natura tecnica e tecnologica.

Gli altri costi per servizi includono principalmente costi per servizi informatici e supporto tecnologico per Euro 1.780 migliaia, spese per telecomunicazioni per Euro 973 migliaia, spese per utenze per Euro 936 migliaia, spese per viaggi e trasferte per Euro 1.011 migliaia, e costi di *info provider* per Euro 934 migliaia.

## 30. *Costo del personale*

La voce "Costo del personale" per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 ammonta a Euro 68.791 migliaia (Euro 67.623 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023) e include prevalentemente salari e stipendi del personale dipendente per Euro 46.030 migliaia (Euro 45.857 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023), oltre a oneri sociali per Euro 13.073 migliaia (Euro 13.288 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023).

Si segnala inoltre che al 30 giugno 2024 sono presenti costi relativi al piano di *stock option* pari ad Euro 1.001 migliaia, per i quali si rimanda alla nota 26 (Euro 608 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023).

## 31. *Altri costi operativi*

La voce "Altri costi operativi", pari ad Euro 9.938 migliaia (Euro 5.646 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023), include principalmente Euro 4.963 migliaia (Euro 3.938 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023) relativi a costi per IVA indetraibile, Euro 463 migliaia relativi ad accantonamenti (Euro 452 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023), ed Euro 3.038 migliaia relativi a oneri tributari e amministrativi, anche per conto dei clienti (Euro 335 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 32. *Ammortamenti*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto con riferimento ai semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023:

| | Semestri chiusi al | |
|---|---|---|
| *(migliaia di Euro)* | **30 giugno 2024** | **30 giugno 2023** |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (20.053) | (13.531) |
| *di cui effetto PPA di anni precedenti* | *(15.766)* | *(10.539)* |
| Ammortamento degli immobili, impianti e macchinari | (3.830) | (4.080) |
| *di cui effetto IFRS 16* | *(2.274)* | *(2.142)* |
| **Totale ammortamenti** | **(23.883)** | **(17.611)** |

L'incremento dell'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è principalmente riconducibile ai maggiori valori degli *asset* riconosciuti a seguito del completamento della *purchase price allocation* relativamente alle società estere acquisite nel 2023.

## 33. *Proventi/(Oneri) della gestione finanziaria*

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 la gestione finanziaria ha fatto registrare un risultato negativo pari ad Euro 3.263 migliaia, dovuto principalmente agli interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere nel periodo per Euro 6.934 migliaia, agli oneri derivanti dalla rideterminazione delle passività stimate per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulle residue quote delle partecipazioni di minoranza per Euro 991 migliaia, e dai dividendi versati ad azionisti terzi da Agenzia Italia S.p.A. per Euro 465 migliaia, in parte compensato dal dividendo incassato da Moneysupermarket per Euro 4.541 migliaia.

## 34. *Imposte*

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto con riferimento ai semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023:

| | Semestri chiusi al | |
|---|---|---|
| *(migliaia di Euro)* | **30 giugno 2024** | **30 giugno 2023** |
| Imposte correnti | (8.500) | (4.359) |
| Utilizzo imposte anticipate e differite | 163 | (2.904) |
| **Totale imposte** | **(8.337)** | **(7.263)** |

Le imposte sul reddito per il semestre in esame sono contabilizzate sulla base della migliore stima del tasso di imposta effettivo atteso per l'intero esercizio. Il tasso d'imposta effettivo atteso per l'esercizio 2024 è pari al 29,4%, in linea con il tasso effettivo per l'intero esercizio 2023.

L'utilizzo delle imposte anticipate e differite, che al 30 giugno 2024 risulta pari ad Euro 163 migliaia, fa principalmente riferimento alle rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali già descritte in precedenza, ed è compensato dall'utilizzo delle passività per imposte differite allocate a seguito del consolidamento delle società acquisite.

## 35. *Utile per azione*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



L'utile per azione per il semestre chiuso al 30 giugno 2024, pari a Euro 0,52, è determinato rapportando l'utile del periodo di pertinenza del Gruppo (Euro 19.699 migliaia) al numero medio ponderato delle azioni dell'Emittente in circolazione nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024 (37.625.910 azioni).

L'utile per azione diluito per il semestre chiuso al 30 giugno 2024, pari a Euro 0,51, è stato determinato considerando il numero medio di strumenti finanziari con effetto diluitivo nell'arco del semestre chiuso al 30 giugno 2024 ed è rappresentato da *stock option* assegnate a dipendenti del Gruppo il cui prezzo d'esercizio è inferiore al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente. Il numero medio nel semestre di tali strumenti finanziari è pari a 819.061.

## 36. *Passività potenziali*

Non si rilevano ulteriori passività potenziali, salvo quelle che hanno dato origine ad accantonamenti nella voce "fondi per rischi", descritte in precedenza.

## 37. *Rapporti con parti correlate*

Le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo.

*Benefici a dirigenti con responsabilità strategiche*

Il costo complessivo aziendale per i compensi attribuiti agli amministratori esecutivi e/o ai dirigenti con responsabilità strategiche, ossia coloro che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività del Gruppo, sono pari a Euro 1.984 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2024 (Euro 1.785 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2023). Alla data di approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata gli amministratori esecutivi della Società detengono complessivamente, direttamente od indirettamente, il 35,53% del capitale sociale dell'Emittente. Alla stessa data i membri degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e i dirigenti con responsabilità strategiche delle società del Gruppo detengono complessivamente il 36,31% del capitale sociale dell'Emittente.

## 38. *Stagionalità*

Per quanto concerne l'andamento dei ricavi nell'arco dell'esercizio, per le linee di business Broking Credito e Moltiply Mortgages, il Gruppo risente degli effetti della stagionalità tipici del mercato dei mutui. Conseguentemente, rispetto ai ricavi mensili medi dell'esercizio, si registra, generalmente, un picco nei mesi di luglio e dicembre e una flessione nei mesi di gennaio e agosto.

Per quanto riguarda la linea di business Comparazione Prezzi E-Commerce, l'andamento dei ricavi presenta un picco stagionale nel quarto trimestre di ciascun anno.

## 39. *Eventi ed operazioni significative non ricorrenti e posizioni e transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali*

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2024, oltre alle transazioni già descritte, non si segnalano ulteriori eventi ed operazioni significative non ricorrenti né posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

## 40. *Eventi successivi*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2024.

## 41. *Approvazione da parte dell'organo amministrativo*

La presente relazione semestrale consolidata è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione per la pubblicazione in data 5 settembre 2024.

Milano, 5 settembre 2024

Per il Consiglio d'Amministrazione
Il Presidente
(Ing. Marco Pescarmona)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



## 4. ATTESTAZIONE EX ART. 154-BIS COMMA 5 D. LGS. 58/1998

I sottoscritti Marco Pescarmona e Francesco Masciandaro, rispettivamente presidente del consiglio di amministrazione e dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Moltiply Group S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa; e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione della relazione semestrale consolidata, nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo, quali anomalie o problematiche tali da alterare le informazioni riportate nel presente documento o tali da modificare il giudizio del lettore.

Si attesta, inoltre, che la relazione semestrale consolidata:

1. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
2. è stata redatta in conformità agli IFRS, intendendo tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") adottati dall'Unione Europea al 30 giugno 2024 e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data;
3. a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
4. la relazione intermedia sulla gestione contiene i riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

Milano, 5 settembre 2024

Per il Consiglio d'Amministrazione
Il Presidente
(Ing. Marco Pescarmona)

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
(Dott. Francesco Masciandaro)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Building a better working world

# Moltiply Group S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EMARKET SDIR CERTIFIED

Building a better working world

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

# Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Moltiply Group S.p.A.

## Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Moltiply Group S.p.A. e controllate (Moltiply Group) al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

## Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

## Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Moltiply Group al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 6 settembre 2024

EY S.p.A.

Gabriele Grignaffini
(Revisore Legale)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.975.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998

A member firm of Ernst & Young Global Limited