

MOLTIPLY GROUP S.P.A.

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATO

**TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2024
(TERZO TRIMESTRE 2024)**

Redatto secondo principi contabili internazionali IAS/IFRS

Non oggetto di verifica da parte della società di revisione

INDICE

1.	ORGANI E CARICHE SOCIALI AL 30 SETTEMBRE 2024	3
2.	ORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO	4
3.	PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	7
3.1.	Conto economico	7
3.1.1.	<i>Conto economico consolidato suddiviso per trimestri</i>	7
3.1.2.	<i>Conto economico consolidato per i trimestri chiusi al 30 settembre 2024 e 2023</i>	8
3.1.3.	<i>Conto economico consolidato per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 e 2023</i>	9
3.2.	Stato patrimoniale	10
3.2.1.	<i>Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2024 ed al 31 dicembre 2023</i>	10
3.2.2.	<i>Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2024 ed al 30 giugno 2024</i>	11
3.3.	Posizione finanziaria netta	12
3.3.1.	<i>Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023</i>	12
3.3.2.	<i>Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2024 e al 30 giugno 2024</i>	13
4.	NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI	14
4.1.	Principi contabili e criteri generali di redazione	14
4.2.	Area di consolidamento	14
4.3.	Commenti alle variazioni più significative ai prospetti contabili consolidati	14
4.3.1.	<i>Conto economico</i>	14
4.3.2.	<i>Stato patrimoniale</i>	15
4.3.3.	<i>Posizione finanziaria netta</i>	16
4.4.	Informativa di settore	16
4.4.1.	<i>Ricavi per Divisione</i>	16
4.4.2.	<i>EBITDA per Divisione</i>	17
4.4.3.	<i>Risultato operativo per Divisione</i>	17
5.	OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	18
5.1.	Mavriq	18
5.2.	Moltiply BPO&Tech	18
6.	DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	19

1. ORGANI E CARICHE SOCIALI AL 30 SETTEMBRE 2024

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.

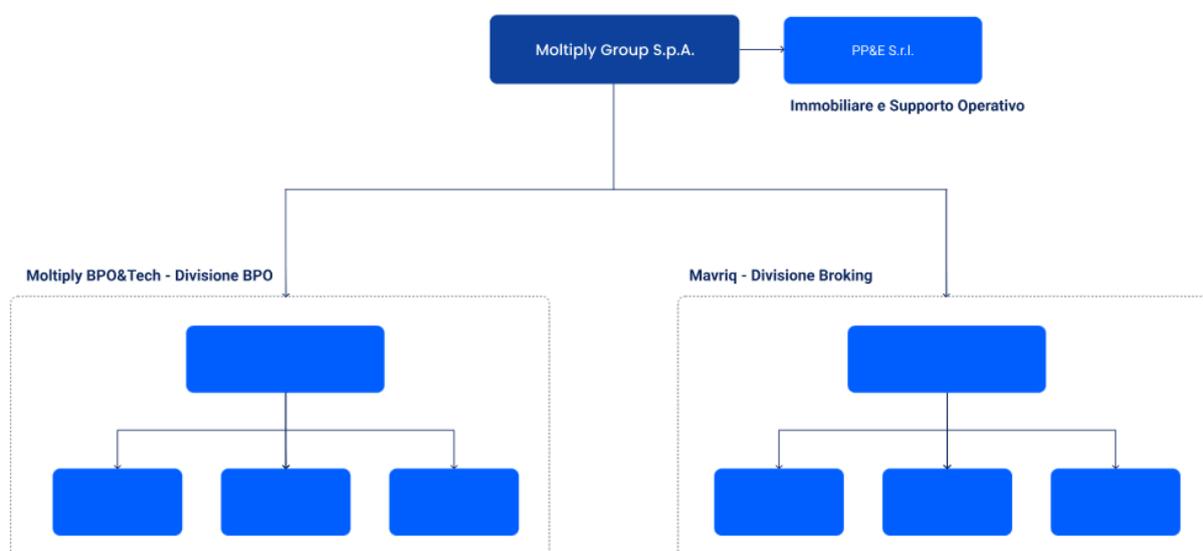
(6) *Lead Independent Director*.

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

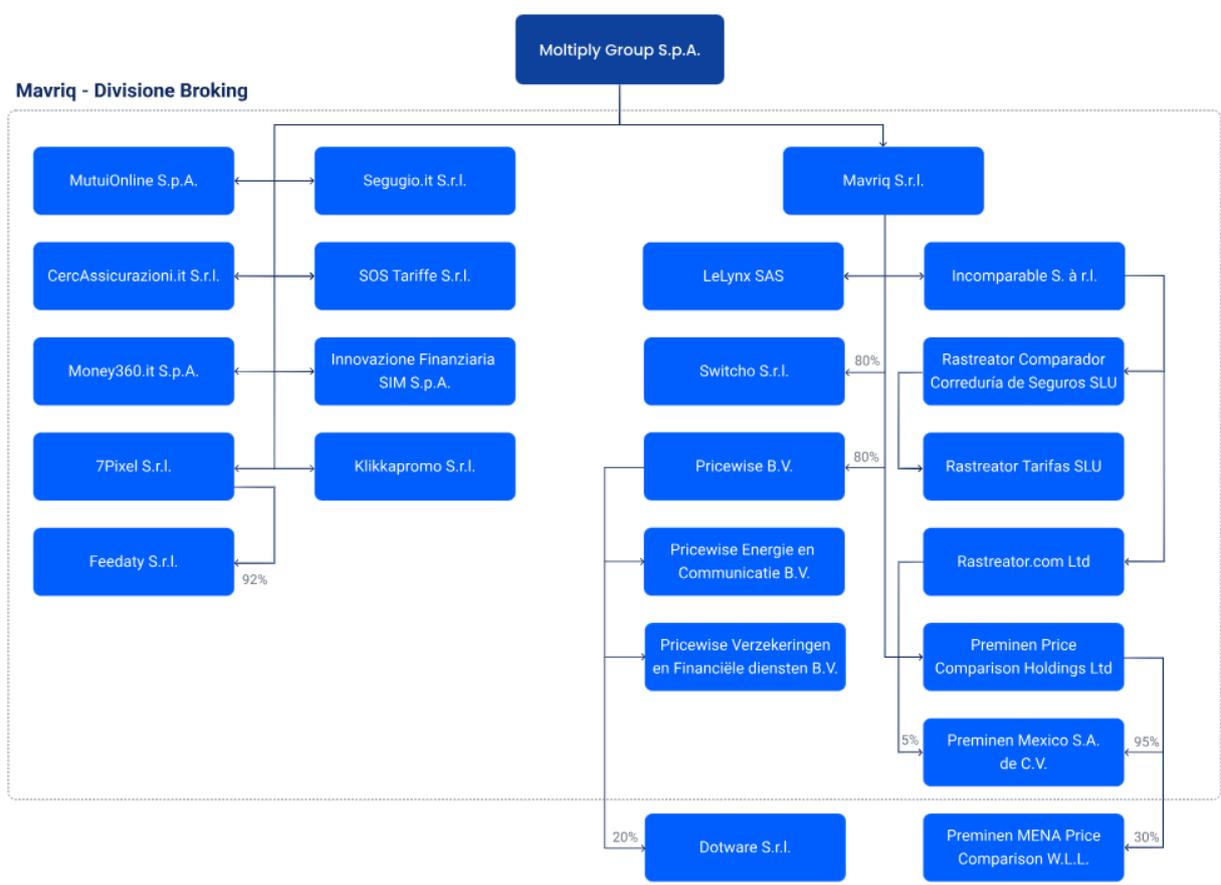
2. ORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO

Moltiply Group S.p.A. (la “Società” o “Emittente”) è la *holding* di un gruppo di società (il “Gruppo”) che ricopre – tramite le entità della propria “Divisione Broking” (anche denominata “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, www.trovaprezzi.it), Spagna (www.rastreator.com), Francia (www.lelynx.fr), Paesi Bassi (www.pricewise.nl) e Messico (www.rastreator.mx), nonché – tramite le entità della propria “Divisione BPO” (anche denominata “Moltiply BPO&Tech”) – nel mercato italiano dei servizi di *outsourcing* di processi complessi per il settore bancario e assicurativo.

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.



Divisione Mavriq (Broking):



Divisione Moltiply BPO&Tech (BPO):

Si ricorda 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 S.r.l.), e continuerà a guidare l'azienda in qualità di amministratore delegato nella sua nuova fase di crescita. In data 18 settembre 2024, a seguito dell'ottenimento delle autorizzazioni regolamentari previste, è avvenuto il *closing* dell'operazione. Il prezzo (*equity value*) corrisposto per l'acquisto dell'80% è pari a Euro 20.653 migliaia.

Si segnala che, in esecuzione dell'accordo di acquisizione di Switcho S.r.l. ("**Switcho**"), in data 25 settembre 2024 è stata acquisita un'ulteriore quota pari al 7,9% del capitale sociale della controllata, raggiungendo una partecipazione complessiva pari all'80% del capitale sociale.

Con riferimento alle modifiche intervenute rispetto alla situazione al 31 dicembre 2023, si rimanda alla relazione finanziaria semestrale consolidata, approvata dal consiglio di amministrazione il 5 settembre 2024.

3. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

3.1. Conto economico

3.1.1. Conto economico consolidato suddiviso per trimestri

	Trimestri chiusi al				
	30 settembre 2024	30 giugno 2024	31 marzo 2024	31 dicembre 2023	30 settembre 2023
<i>(migliaia di Euro)</i>					
Ricavi	106.851	108.952	106.348	112.484	94.607
Altri proventi	2.270	2.527	2.317	2.662	1.953
Costi interni di sviluppo capitalizzati	3.671	3.935	3.177	3.804	3.003
Costi per prestazioni di servizi	(45.059)	(47.312)	(45.692)	(47.735)	(41.436)
Costo del personale	(33.677)	(34.503)	(34.288)	(37.307)	(29.066)
Altri costi operativi	(5.761)	(5.164)	(4.774)	(3.176)	(3.954)
EBITDA	28.295	28.435	27.088	30.732	25.107
Ammortamenti	(11.975)	(12.186)	(11.697)	(18.735)	(8.757)
Risultato operativo	16.320	16.249	15.391	11.997	16.350
Proventi finanziari	2.889	885	4.776	546	1.811
Oneri finanziari	(4.661)	(4.325)	(4.306)	(4.172)	(3.828)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	130	698	-	92	(2)
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(1.045)	(651)	(340)	(257)	1.315
Risultato prima delle imposte	13.633	12.856	15.521	8.206	15.646
Imposte	(4.005)	(3.777)	(4.560)	(3.114)	(4.334)
Risultato netto	9.628	9.079	10.961	5.092	11.312

3.1.2. Conto economico consolidato per i trimestri chiusi al 30 settembre 2024 e 2023

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
Ricavi	106.851	94.607	12.244	12,9%
Altri proventi	2.270	1.953	317	16,2%
Costi interni di sviluppo capitalizzati	3.671	3.003	668	22,2%
Costi per prestazioni di servizi	(45.059)	(41.436)	(3.623)	8,7%
Costo del personale	(33.677)	(29.066)	(4.611)	15,9%
Altri costi operativi	(5.761)	(3.954)	(1.807)	45,7%
EBITDA	28.295	25.107	3.188	12,7%
Ammortamenti	(11.975)	(8.757)	(3.218)	36,7%
Risultato operativo	16.320	16.350	(30)	-0,2%
Proventi finanziari	2.889	1.811	1.078	59,5%
Oneri finanziari	(4.661)	(3.828)	(833)	21,8%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	130	(2)	132	N/A
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(1.045)	1.315	(2.360)	N/A
Risultato prima delle imposte	13.633	15.646	(2.013)	-12,9%
Imposte	(4.005)	(4.334)	329	-7,6%
Risultato del periodo	9.628	11.312	(1.684)	-14,9%
Attribuibile a:				
Soci dell'Emittente	9.249	11.217	(1.968)	-17,5%
Terzi azionisti	379	95	284	298,9%

3.1.3. Conto economico consolidato per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 e 2023

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
Ricavi	322.151	291.703	30.448	10,4%
Altri proventi	7.114	7.059	55	0,8%
Costi interni di sviluppo capitalizzati	10.783	8.882	1.901	21,4%
Costi per prestazioni di servizi	(138.063)	(123.883)	(14.180)	11,4%
Costo del personale	(102.468)	(96.689)	(5.779)	6,0%
Altri costi operativi	(15.699)	(9.600)	(6.099)	63,5%
EBITDA	83.818	77.472	6.346	8,2%
Ammortamenti	(35.858)	(26.368)	(9.490)	36,0%
Risultato operativo	47.960	51.104	(3.144)	-6,2%
Proventi finanziari	8.550	6.450	2.100	32,6%
Oneri finanziari	(13.292)	(11.582)	(1.710)	14,8%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	828	37	791	>1.000%
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(2.036)	(4.143)	2.107	-50,9%
Risultato prima delle imposte	42.010	41.866	144	0,3%
Imposte	(12.342)	(11.597)	(745)	6,4%
Risultato del periodo	29.668	30.269	(601)	-2,0%
Attribuibile a:				
Soci dell'Emittente	28.948	29.835	(887)	-3,0%
Terzi azionisti	720	434	286	65,9%

3.2. Stato patrimoniale

3.2.1. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2024 ed al 31 dicembre 2023

(migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Variazione	%
ATTIVITA'				
Immobilizzazioni immateriali	475.235	446.292	28.943	6,5%
Immobili, impianti e macchinari	34.730	31.253	3.477	11,1%
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.907	1.776	131	7,4%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	119.356	150.727	(31.371)	-20,8%
Attività per imposte anticipate	-	10.259	(10.259)	-100,0%
Altre attività non correnti	6.568	6.305	263	4,2%
Totale attività non correnti	637.796	646.612	(8.816)	-1,4%
Disponibilità liquide	127.992	150.097	(22.105)	-14,7%
Attività finanziarie correnti	14.837	1.761	13.076	742,5%
Crediti commerciali	153.683	135.026	18.657	13,8%
Crediti di imposta	12.681	7.384	5.297	71,7%
Altre attività correnti	14.123	10.967	3.156	28,8%
Totale attività correnti	323.316	305.235	18.081	5,9%
TOTALE ATTIVITA'	961.112	951.847	9.265	1,0%
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente	314.927	327.528	(12.601)	-3,8%
Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti	3.200	2.603	597	22,9%
Totale patrimonio netto	318.127	330.131	(12.004)	-3,6%
Debiti e altre passività finanziarie non correnti	307.351	368.249	(60.898)	-16,5%
Fondi per rischi	634	689	(55)	-8,0%
Fondi per benefici ai dipendenti	22.605	21.479	1.126	5,2%
Passività per imposte differite	2.331	-	2.331	N/A
Altre passività non correnti	12.554	13.375	(821)	-6,1%
Totale passività non correnti	345.475	403.792	(58.317)	-14,4%
Debiti e altre passività finanziarie correnti	156.369	83.810	72.559	86,6%
Debiti commerciali e altri debiti	54.156	51.840	2.316	4,5%
Passività per imposte correnti	1.528	2.879	(1.351)	-46,9%
Altre passività correnti	85.457	79.395	6.062	7,6%
Totale passività correnti	297.510	217.924	79.586	36,5%
Totale passività	642.985	621.716	21.269	3,4%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	961.112	951.847	9.265	1,0%

3.2.2. Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2024 ed al 30 giugno 2024

(migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2024	Al 30 giugno 2024	Variazione	%
ATTIVITA'				
Immobilizzazioni immateriali	475.235	457.328	17.907	3,9%
Immobilizzazioni materiali	34.730	36.172	(1.442)	-4,0%
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.907	1.732	175	10,1%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	119.356	124.505	(5.149)	-4,1%
Attività per imposte anticipate	-	1.358	(1.358)	-100,0%
Altre attività non correnti	6.568	6.219	349	5,6%
Totale attività non correnti	637.796	627.314	10.482	1,7%
Disponibilità liquide	127.992	118.189	9.803	8,3%
Attività finanziarie correnti	14.837	9.538	5.299	55,6%
Crediti commerciali	153.683	158.640	(4.957)	-3,1%
Crediti di imposta	12.681	10.644	2.037	19,1%
Altre attività correnti	14.123	15.052	(929)	-6,2%
Totale attività correnti	323.316	312.063	11.253	3,6%
TOTALE ATTIVITA'	961.112	939.377	21.735	2,3%
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente	314.927	314.281	646	0,2%
Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti	3.200	2.883	317	11,0%
Totale patrimonio netto	318.127	317.164	963	0,3%
Debiti e altre passività finanziarie non correnti	307.351	305.458	1.893	0,6%
Fondi per rischi	634	634	-	0,0%
Fondi per benefici ai dipendenti	22.605	21.973	632	2,9%
Passività per imposte differite	2.331	-	2.331	N/A
Altre passività non correnti	12.554	12.475	79	0,6%
Totale passività non correnti	345.475	340.540	4.935	1,4%
Debiti e altre passività finanziarie correnti	156.369	138.663	17.706	12,8%
Debiti commerciali e altri debiti	54.156	56.920	(2.764)	-4,9%
Passività per imposte correnti	1.528	875	653	74,6%
Altre passività correnti	85.457	85.215	242	0,3%
Totale passività correnti	297.510	281.673	15.837	5,6%
Totale passività	642.985	622.213	20.772	3,3%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	961.112	939.377	21.735	2,3%

3.3. Posizione finanziaria netta

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

3.3.1. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2024 e al 31 dicembre 2023

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Variazione	%
A. Disponibilità liquide	127.992	150.097	(22.105)	-14,7%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	N/A
C. Altre attività finanziarie correnti	14.837	1.761	13.076	742,5%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	142.829	151.858	(9.029)	-5,9%
E. Debito finanziario corrente	(68.978)	(4.305)	(64.673)	1502,3%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(87.391)	(79.505)	(7.886)	9,9%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	(156.369)	(83.810)	(72.559)	86,6%
H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)	(13.540)	68.048	(81.588)	-119,9%
I. Debito finanziario non corrente	(307.351)	(368.249)	60.898	-16,5%
J. Strumenti di debito	-	-	-	N/A
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	N/A
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(307.351)	(368.249)	60.898	-16,5%
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	(320.891)	(300.201)	(20.690)	6,9%

3.3.2. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2024 e al 30 giugno 2024

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2024	Al 30 giugno 2024	Variazione	%
A. Disponibilità liquide	127.992	118.189	9.803	8,3%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	N/A
C. Altre attività finanziarie correnti	14.837	9.538	5.299	55,6%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	142.829	127.727	15.102	11,8%
E. Debito finanziario corrente	(68.978)	(54.701)	(14.277)	26,1%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(87.391)	(83.962)	(3.429)	4,1%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	(156.369)	(138.663)	(17.706)	12,8%
H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)	(13.540)	(10.936)	(2.604)	23,8%
I. Debito finanziario non corrente	(307.351)	(305.458)	(1.893)	0,6%
J. Strumenti di debito	-	-	-	N/A
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	N/A
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(307.351)	(305.458)	(1.893)	0,6%
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	(320.891)	(316.394)	(4.497)	1,4%

4. NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

4.1. Principi contabili e criteri generali di redazione

Il presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato si riferisce al periodo dal 1° luglio 2024 al 30 settembre 2024 (il “**terzo trimestre 2024**”) ed è stato predisposto ai sensi dell’art. 154-*ter* del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D. Lgs. 195/2007, coerentemente con quanto riportato da CONSOB nella Comunicazione DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

I criteri di valutazione e gli schemi di conto economico e stato patrimoniale adottati per la predisposizione del presente resoconto intermedio sulla gestione consolidato sono i medesimi utilizzati per il bilancio consolidato di Moltiply Group S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023. Si rimanda pertanto a tale documento per la descrizione degli stessi.

4.2. Area di consolidamento

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

Rispetto al 31 dicembre 2023, data di riferimento della relazione finanziaria annuale consolidata, approvata dal consiglio di amministrazione in data 14 marzo 2024 e successivamente pubblicata, l’area di consolidamento integrale si è modificata per effetto delle acquisizioni di Switcho e di Pricewise.

4.3. Commenti alle variazioni più significative ai prospetti contabili consolidati

4.3.1. Conto economico

I ricavi relativi al trimestre chiuso al 30 settembre 2024 sono pari ad Euro 106,9 milioni, in aumento del 12,9% rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente. I ricavi relativi ai nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 sono pari ad Euro 322,2 milioni, in aumento del 10,4% rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente. Per dettagli sul contributo delle Divisioni all’andamento dei ricavi, si rimanda alla sezione 4.4.1.

I costi per prestazioni di servizi nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 registrano rispettivamente una crescita pari all’8,7% ed all’11,4% rispetto ai corrispondenti periodi dell’esercizio precedente. L’incremento di tali costi è principalmente dovuto all’ampliamento dell’area di consolidamento, ad un aumento dei costi di *marketing* e per consulenze, nonché ai costi *una tantum* sostenuti in relazione alle acquisizioni.

I costi del personale nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 registrano un incremento pari rispettivamente al 15,9% e al 6,0% rispetto ai corrispondenti periodi dell’esercizio precedente. L’incremento della voce è dovuto all’aumento del numero medio dei dipendenti, in relazione all’ampliamento dell’area di consolidamento.

Gli altri costi operativi, prevalentemente rappresentati da costi per IVA indetraibile, presentano nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 un incremento pari rispettivamente al 45,7% e al 63,5% rispetto ai corrispondenti periodi dell’esercizio precedente.

Il costo per ammortamenti nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 presenta rispettivamente un incremento del 36,7% e del 36,0% rispetto ai corrispondenti periodi dell’esercizio precedente, principalmente per effetto dei maggiori valori degli *asset* riconosciuti a seguito del

completamento, nel quarto trimestre 2023, della *purchase price allocation* relativa alle società estere acquisite nel 2023.

Pertanto, il risultato operativo nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 presenta rispettivamente un calo dello 0,2% e del 6,2% rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente.

Nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 la gestione finanziaria presenta un saldo negativo pari ad Euro 5.950 migliaia, dovuto principalmente agli interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere nel periodo per Euro 11.290 migliaia, e agli oneri derivanti dalla rideterminazione delle passività stimate per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulle residue quote delle partecipazioni di minoranza per Euro 2.036 migliaia, in parte compensati dai dividendi incassati da MONY Group PLC ("MONY") per Euro 6.261 migliaia.

4.3.2. Stato patrimoniale

Le immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2024 presentano un significativo incremento rispetto al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2024, principalmente per effetto del *goodwill* riconosciuto in via provvisoria a seguito del consolidamento di Switcho e Pricewise, e delle capitalizzazioni del periodo, in parte compensato dagli ammortamenti.

Le attività finanziarie valutate al *fair value* al 30 settembre 2024 presentano un decremento rispetto al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2024, dovuto al minor *fair value* delle azioni MONY detenute dall'Emittente al 30 settembre 2024.

Le disponibilità liquide al 30 settembre 2024 presentano un decremento rispetto al 31 dicembre 2023 (e un incremento rispetto al 30 giugno 2024), riconducibile al flusso di cassa assorbito per effetto delle acquisizioni di Switcho e Pricewise, e dei rimborsi del periodo sui finanziamenti in essere, in parte compensato dalla cassa generata dall'attività operativa.

Le passività per imposte differite, esposte al netto delle attività per imposte anticipate, presentano un incremento rispetto al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2024, per effetto del progressivo utilizzo delle attività per imposte anticipate relative alle rivalutazioni dei *software*, marchi e immobili di proprietà di società del Gruppo sulla base del periodo di ammortamento fiscalmente deducibile, e della rilevazione della stima delle imposte di competenza del periodo, calcolata sulla base della migliore stima del tasso di imposta effettivo atteso per l'intero esercizio, ed iscritta tra le passività per imposte differite.

I crediti commerciali al 30 settembre 2024 presentano un significativo aumento rispetto al 31 dicembre 2023, principalmente dovuto all'ampliamento dell'area di consolidamento e all'andamento dei crediti nell'ambito della linea di business Moltiply Lease, per effetto dell'attività stagionale di anticipazione del pagamento dei bolli auto per conto dei propri clienti.

Le passività finanziarie al 30 settembre 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 presentano un decremento, dovuto al rimborso di quote capitale dei finanziamenti in essere. L'incremento rispetto al 30 giugno 2024 è invece legato all'utilizzo temporaneo di linee di credito a breve termine nell'ambito della linea di business Moltiply Lease, e al riconoscimento della passività potenziale relativa all'opzione *put/call* sulla residua quota di partecipazione di Pricewise.

Le restanti attività e passività non presentano ulteriori variazioni significative al 30 settembre 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 ed al 30 giugno 2024.

4.3.3. Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2024 è negativa per Euro 320.891 migliaia, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2024. Tale *trend* è principalmente riconducibile al flusso di cassa assorbito per effetto delle acquisizioni di Switcho e Pricewise per Euro 29.600 migliaia (al netto della cassa acquisita), alla rideterminazione delle passività stimate per le opzioni *put/call* sulle residue quote delle partecipazioni di minoranza e al riconoscimento delle passività relative alle opzioni *put/call* per le società neo-acquisite, per complessivi Euro 20.978 migliaia, al pagamento di dividendi per Euro 4.491 migliaia, all'incremento del capitale circolante netto per Euro 21.279 migliaia, in parte compensato dalla cassa generata dall'attività operativa.

4.4. Informativa di settore

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

Di seguito sono riportati i ricavi, l'EBITDA ed il risultato operativo relativamente a ciascuna Divisione.

4.4.1. Ricavi per Divisione

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
Ricavi Mavriq	53.802	47.123	6.679	14,2%
Ricavi Moltiply BPO&Tech	53.049	47.484	5.565	11,7%
Totale ricavi	106.851	94.607	12.244	12,9%

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
Ricavi Mavriq	157.042	136.357	20.685	15,2%
Ricavi Moltiply BPO&Tech	165.109	155.346	9.763	6,3%
Totale ricavi	322.151	291.703	30.448	10,4%

I ricavi totali nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 presentano un incremento rispettivamente del 12,9% e del 10,4% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente. I ricavi di Mavriq (Divisione Broking) registrano un incremento rispettivamente del 14,2% e del 15,2% nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente, mentre i ricavi di Moltiply BPO&Tech (Divisione BPO) registrano rispettivamente un aumento dell'11,7% e del 6,3% nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 rispetto ai medesimi periodi dell'esercizio precedente.

In relazione a Mavriq, la crescita dei ricavi, rispetto ai medesimi periodi 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 lieve calo.

Per quanto riguarda Moltiply BPO&Tech, l'incremento dei ricavi è riconducibile alla crescita dei ricavi di tutte le linee di business (in particolare Moltiply Claims), ad eccezione di Moltiply Real Estate e dagli altri ricavi della Divisione, relativi principalmente alle attività di credito innovativo.

4.4.2. EBITDA per Divisione

Nella seguente tabella viene rappresentato l'EBITDA per Divisione per i trimestri e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 e 2023. A tale proposito, si segnala che l'allocatione dei costi sostenuti dall'Emittente e da PP&E S.r.l. a beneficio di entrambe le Divisioni avviene in funzione del numero di risorse umane impiegate a fine periodo sul territorio italiano.

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
EBITDA Mavriq	16.757	14.750	2.007	13,6%
EBITDA Moltiply BPO&Tech	11.538	10.357	1.181	11,4%
Totale EBITDA	28.295	25.107	3.188	12,7%

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
EBITDA Mavriq	46.302	42.922	3.380	7,9%
EBITDA Moltiply BPO&Tech	37.516	34.550	2.966	8,6%
Totale EBITDA	83.818	77.472	6.346	8,2%

L'EBITDA nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 presenta un incremento rispettivamente del 12,7% e dell'8,2% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

Tale risultato è da attribuirsi sia alla crescita dell'EBITDA di Mavriq, sia alla crescita dell'EBITDA di Moltiply BPO&Tech.

4.4.3. Risultato operativo per Divisione

Nella seguente tabella è rappresentato il risultato operativo per Divisione per i trimestri e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 e 2023.

(migliaia di Euro)	Trimestri chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
Risultato operativo Mavriq	11.376	12.254	(878)	-7,2%
Risultato operativo Moltiply BPO&Tech	4.944	4.096	848	20,7%
Totale risultato operativo	16.320	16.350	(30)	-0,2%

(migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al		Variazione	%
	30 settembre 2024	30 settembre 2023		
Risultato operativo Mavriq	30.103	35.242	(5.139)	-14,6%
Risultato operativo Moltiply BPO&Tech	17.857	15.862	1.995	12,6%
Totale risultato operativo	47.960	51.104	(3.144)	-6,2%

Il risultato operativo nel trimestre e nei nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 presenta rispettivamente un calo dello 0,2% e del 6,2% rispetto agli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

L'andamento del risultato operativo è riconducibile ai maggiori ammortamenti, per effetto dei maggiori valori degli *asset* riconosciuti a seguito del completamento, nel quarto trimestre 2023, della *purchase price allocation* relativa alle società estere acquisite nel 2023.

5. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

5.1. Mavriq

Nel terzo trimestre 2024 i risultati di Mavriq (Divisione Broking) risultano in crescita anno su anno, grazie principalmente al contributo delle linee di business Broking Assicurazioni, Comparazione Prezzi E-Commerce e Comparazione Telco & Energia (quest'ultima anche grazie all'acquisizione di Switcho). Inoltre, l'attesa ripresa dei volumi di mutui si sta progressivamente materializzando e traducendo in una crescita anno su anno dei ricavi.

Per i prossimi mesi, è ipotizzabile una crescita anno su anno di ricavi ed Ebitda supportata da tutte le linee di business di Mavriq. Dal quarto trimestre, la linea di business Mercati Internazionali beneficerà inoltre dell'inclusione di Pricewise (Paesi Bassi) nell'area di consolidamento.

5.2. Moltiply BPO&Tech

I risultati del terzo trimestre della Divisione BPO sono stati superiori alle aspettative del *management*, con un incremento di ricavi e margini operativi rispetto allo stesso periodo del 2023, a parità di perimetro di consolidamento.

Questo miglioramento è principalmente attribuibile alle *performance* oltre le attese di due linee di business: Moltiply Lease, che continua a rafforzarsi organicamente sia in termini di ricavi sia di margini, soprattutto nei servizi di *outsourcing* operativo, e Moltiply Claims, che beneficia della coda lunga delle attività di gestione dei sinistri complessi legati agli eventi atmosferici straordinari del 2023. Si evidenzia anche una ripresa iniziale delle attività di *outsourcing* legate ai mutui, con il contributo crescente delle nuove banche clienti. Per le altre aree si confermano i *trend* già evidenziati e commentati nei trimestri precedenti, con sostanziale stabilità di Moltiply Loans e Moltiply Wealth e un ridimensionamento di Moltiply Real Estate.

Alla luce di questi *trend* positivi, i risultati della Divisione BPO per l'intero 2024 saranno prevedibilmente superiori allo scorso anno, sia in termini di ricavi che di margini operativi. Questi risultati testimoniano la resilienza del modello di business e la validità della strategia di specializzazione dell'offerta in molteplici verticali perseguita negli anni.

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

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

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al trimestre chiuso al 30 settembre 2024, emesso in data 14 novembre 2024

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

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al trimestre chiuso al 30 settembre 2024 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Francesco Masciandaro

Moltiply Group S.p.A.