

HOLDING.TECH S.P.A.

Relazione sulla Gestione al 30/06/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	07862450967
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 1986664
P.I.	07862450967
Capitale Sociale Euro	50.000,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	702209
Società in liquidazione	No
Società con Socio Unico	No
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	Sì
Denominazione della società capogruppo	HOLDING.TECH S.P.A.
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Signori Azionisti/Soci

Il periodo in esame chiude con un risultato positivo di € 371.107. L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di € 7.477.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, correda la relazione semestrale al 30.06.2021.

La presente relazione semestrale è stata predisposta in considerazione della volontà della Società di strutturare meglio la propria organizzazione amministrativo-contabile, nel solco di un percorso di avvicinamento al mercato dei capitali (intrapreso già a partire dal febbraio 2020 con la trasformazione in società per azioni) ed esclusivamente ai fini dell'inserimento della stessa nel documento di ammissione relativo

alla prospettata operazione di ammissione degli strumenti finanziari della Società alla quotazione su Euronext Growth Milan.

Nel periodo in corso è iniziata l'attività propedeutica alla prospettata operazione di ammissione degli strumenti finanziari della Società su Euronext Growth Milan.

Prospettiva della continuità aziendale

I soddisfacenti risultati gestionali ottenuti e le prospettive di crescita dei mercati nell'ambito dei quali la Vostra società opera lasciano presupporre, con sufficiente tranquillità, che non vi sia alcun ostacolo alla continuità aziendale e che, anzi, la società possa perseguire, con forza, le intraprese strategie di crescita dei volumi di vendita e delle connesse marginalità.

Andamento generale e scenario di mercato

La Vostra società opera nel settore dell'attività di consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria, strategie industriali oltre che espletamento di attività di concentrazioni e acquisto di imprese (attività di corporate finance advising), nel corso del periodo oggetto della presente relazione, si rilevano consistenti incrementi di ricavi rispetto al periodo precedente tali da consentire di esprimere un giudizio più che positivo circa la gestione aziendale.

[Riflessi dell'emergenza sanitaria (Covid-19) sul bilancio dell'esercizio.]

Dall'analisi della situazione economico-finanziaria è emerso che la Holding si è presentata alla sfida del 2020 in una situazione assolutamente positiva. Il rischio aggiuntivo, connesso all'emergenza sanitaria, si è mostrato generalmente basso. In ultima approssimazione, la pandemia non ha ostacolato le politiche espansive intraprese dalla Società.

Informativa sul personale dipendente

Si riportano di seguito i dati sintetici relativi alla composizione del personale dipendente al 30.06.2021:

Dati occupazione	Dati al 30.06.2021
Quadri	1
Impiegati	8
Apprendisti	5
Parasubordinati	1
Totale	15

Si rileva un incremento rispetto al precedente esercizio chiuso al 31.12.2020 di n. 7 unità.

La società, coerentemente con la strategia di crescita in corso, sta attuando una politica espansiva che mira a rafforzare e presidiare il principale fattore produttivo di cui dispone: le risorse umane. Tutte le assunzioni seguono un rigido e meticoloso processo di valutazione e *recruitment* le cui attività sono direttamente monitorate e presidiate dalla direzione aziendale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio va menzionato il progetto di fusione integrale del 27.07.2021 e perfezionato in data 02.08.2021 tra la società capogruppo Holding Tech S.p.A e la controllata Finanza Tech S.r.l. Lo stesso prevede che gli effetti della fusione vengano retrodatati al 01.01.2021. L'obiettivo dell'operazione di fusione è quello di conseguire una riorganizzazione delle due imprese appartenenti al medesimo gruppo societario, ed operanti in settori contigui ed interconnessi, nella prospettiva di conferire alla società risultante dalla fusione un profilo ed una collaborazione di tipo nazionale, carattere che si adegua maggiormente agli obiettivi di crescita e di sviluppo dell'impresa. Si specifica che la Società incorporata è dotata di un assett intangibile in corso di realizzazione.

Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico Riclassificato (Dati in unità di Euro)	30.06.2021	%	30.06.2020	%	Var%
Ricavi delle vendite	1.127.008	88%	143.191	32%	-87%
Variazione Rimanenze	-	n/a	-	n/a	n/a
Incrementi Imm.ni per lavori interni	134.235	10%	150.000	34%	12%
Altri ricavi e proventi	21.121	2%	151.370	34%	617%
Valore della produzione	1.282.364	100%	444.562	100%	-65%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(7.931)	-1%	(4.407)	-1%	-44%
Costi per servizi	(363.945)	-28%	(174.684)	-39%	-52%
Costi per godimento beni di terzi	(53.800)	-4%	(29.782)	-7%	-45%
Costi del personale	(208.354)	-16%	(138.626)	-31%	-33%
Oneri diversi di gestione	(31.063)	-2%	(5.456)	-1%	-82%
EBITDA	617.271	48%	91.607	21%	-85%
Ammortamenti e svalutazioni	(112.972)	-9%	(79.764)	-18%	-29%
Accantonamenti	-	n/a	-	n/a	n/a
EBIT	504.299	39%	11.843	3%	-98%
Proventi e (Oneri) finanziari	(17.126)	-1%	(1.319)	0%	-92%
EBT	487.173	38%	10.525	2%	-98%
Imposte sul reddito	(116.066)	-9%	(3.048)	-1%	-97%
Risultato d'esercizio	371.107	29%	7.477	2%	-98%

Stato Patrimoniale Riclassificato	30.06.2021	31.12.2020
(Dati in unità di Euro)		
Immobilizzazioni immateriali	756.891	596.316
Immobilizzazioni materiali	43.645	19.540
Immobilizzazioni finanziarie	2.345.818	2.224.905
Attivo fisso netto	3.146.354	2.840.761
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	3.045.821	585.287
Debiti commerciali	(1.928.238)	(283.439)
Capitale circolante commerciale	1.117.583	301.848
Altre attività correnti	59.241	483.187
Altre passività correnti	(61.361)	(400.898)
Crediti e debiti tributari	25.715	203.781
Ratei e risconti netti	(256.900)	(242.025)
Capitale circolante netto	884.278	345.892
Fondi rischi e oneri	-	-
TFR	(39.037)	(30.071)
Capitale investito netto (Impieghi)	3.991.595	3.156.581
Debiti finanziario corrente	1.059.295	556.347
Parte corrente del debito finanziario non corrente	52.970	40.631
Debito finanziario non corrente	163.342	192.670
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	47.467	15.703
Totale indebitamento finanziario	1.323.074	805.350
Crediti finanziari	(31.172)	(100.800)
Disponibilità liquide	(177.402)	(53.957)
Posizione finanziaria netta	1.114.500	650.593
Capitale sociale	50.000	50.000
Riserve	2.455.989	2.221.263
Risultato d'esercizio	371.107	234.726
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.877.096	2.505.989
Totale fonti	3.991.595	3.156.581

Posizione Finanziaria Netta	30.06.2021	31.12.2020
(Dati in unità di Euro)		
A Disponibilità liquide	177.402	53.957
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	31.172	100.800
D Liquidità (A+B+C)	208.574	154.757
E Debito finanziario corrente	1.059.295	556.347
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	52.970	40.631
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.112.265	596.978

H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	903.691	442.220
I Debito finanziario non corrente	163.342	192.670
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	47.467	15.703
L'Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	1.114.500	650.593

Il raffronto dei principali risultati del primo semestre 2021 con quelli dello stesso periodo anno precedente, rende di tutta evidenza il forte incremento del volume d'affari (Ricavi + 88%) e, allo stesso tempo, della capacità di generare ricchezza per i principali stakeholders (EbitDa + 48%). L'importante tasso di crescita rispetto al primo semestre del 2020 è il frutto di due fattori concomitanti: *i)* la gestione del primo semestre 2020 è stata negativamente condizionata dall'*incipit* della crisi pandemica che ha determinato un'inevitabile iniziale rallentamento delle attività di contatto con clienti e partner; *ii)* nel primo semestre 2021, di converso, la Società ha dato corretta esecuzione alle strategie di sviluppo nel frattempo elaborate e fondate, in particolare, proprio sulla digitalizzazione dei processi accelerata dalla stessa crisi pandemica.

La misura della posizione finanziaria netta della società è da considerarsi del tutto accettabile se rapportata alla dimensione dell'EbitDa semestrale.

Di seguito i principali indici di redditività e solvibilità:

Indici di redditività	30.06.2021	30.06.2020
ROE (Return On Equity)	12,90%	0,33%
ROI (Return On Investment)	15,17%	0,45%
ROS (Return On Sales)	44,76%	8,20%

Indici di solvibilità	30.06.2021	30.06.2020
Quoziente di disponibilità	0,98	0,75
Indice di liquidità (quick ratio)	0,98	0,75
Quoziente primario di struttura	0,96	0,92
Quoziente secondario di struttura	0,97	0,92
Incidenza del capitale proprio (Autonomia finanziaria)	42,85%	74,54%

Indici sulla struttura dei finanziamenti	30.06.2021	30.06.2020
Quoziente di indebitamento complessivo	1,33	0,34
Quoziente di indebitamento finanziario	0,16	0,02

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	30.06.2021	30.06.2020
Margine primario di struttura	- 130.439,00	- 208.603,00
Margine secondario di struttura	- 91.402,00	- 188.884,00
Margine di disponibilità (CCN)	- 91.402,00	- 188.884,00
Margine di tesoreria	- 91.402,00	- 188.884,00

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

La società ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta.

Rischio paese

La società non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi (*di natura macro-economica, di mercato, sociale*) il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

Rischio di credito

Il rischio dei crediti rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

A tal fine per limitare l'esposizione al rischio di credito, in fase di acquisizione è operata una accurata valutazione del merito creditizio; le posizioni di insolvenza sono affidate a società esterne specializzate nel recupero crediti; per alcuni clienti il rischio è coperto attraverso opportune forme di garanzie accessorie (es. pegni, fidejussioni).

Il controllo sui rischi di credito è inoltre rafforzato da procedure periodiche di monitoraggio al fine di individuare in modo tempestivo eventuali contromisure.

Rischi finanziari

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati da liquidità, attività e passività finanziarie.

Nel corso dell'esercizio non sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

La società ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione nei tassi d'interesse e di cambio.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie. La Società ha correttamente presidiato questo rischio mantenendo costantemente, nel corso del semestre di riferimento, livelli di giacenze liquide sui conti sempre ben al di sopra dei fabbisogni monetari.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si fornisce l'elenco delle sedi secondarie della società:

Unità locale sita in Salerno alla via Irno,2.

Attività di ricerca e sviluppo

L'attività di ricerca e sviluppo esposta in bilancio nella voce Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti pari a euro 232.288 riguarda l'implementazione di un sistema software per la gestione dell'attività di cessione crediti fiscali (Tax Credit). Lo sviluppo e il continuo miglioramento del software "tax credit" sono state le attività su cui, principalmente, si sono focalizzati gli sforzi dei team di information technology e del marketing. I risultati sono tangibili e "sufficienti" prospettive di reddito del software risultano già confermate dai dati gestionali del primo semestre.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Società esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della/e società:

- Finanza.Tech S.r.l.
- FT Consulting S.r.l.
- FT Broker S.p.A.
- CM Tech S.p.A.
- Marea Startup
- Odd Risk
- Finanza.tech Direct funds

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Non ci sono Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società ha continuato a rafforzarsi sul fronte delle risorse umane e della complessiva organizzazione dei fattori produttivi. Grazie a ciò è molto probabile che nel prossimo futuro sia in grado sia di confermare il trend di crescita della capacità di penetrazione del mercato di riferimento con l'incremento del numero di iscritti in piattaforma e del fatturato sia di mantenere i livelli di marginalità espressi nel semestre. Le evidenze contabili dei mesi successivi alla chiusura del periodo avvalorano quanto espresso.

L'Organo Amministrativo

Dott. Nicola Occhinegro