

HOLDING.TECH S.P.A.**Relazione sulla gestione al bilancio consolidato di gruppo al 31/12/2020**

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	07862450967
Numero Rea	MI1986664
P.I.	07862450967
Capitale Sociale Euro	50.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' 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
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Struttura e attività del Gruppo

La società oggetto della relazione, **Holding Tech S.P.A.**, nella qualità di controllante, è al centro della struttura del Gruppo Occhinegro. La società opera nel settore dell'attività di consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria e strategie industriali; contestualmente si occupa dell'espletamento di attività di concentrazioni e acquisto di imprese (attività di *corporate finance advising*).

Il Gruppo incentra il suo operato principalmente in Italia.

Il presente bilancio consolidato è stato redatto esclusivamente ai fini dell'inserimento dello stesso nel documento di ammissione relativo alla prospettata operazione di ammissione degli strumenti finanziari della Società alla quotazione su Euronext Growth Milan.

Approvazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato al 31/12/2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 11/10/2021 ed è sottoposto a revisione contabile.

Tutte le società incluse nel consolidato hanno chiuso il proprio bilancio al 31.12.2020.

Anche se il presente bilancio consolidato è il primo bilancio consolidato è stato predisposto in forma comparata con i dati consolidati al 31.12.2019.

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, tenendo conto dei dati dell'esercizio 2019, è emerso che la Holding Tech S.P.A. si è presentata alla sfida del 2020 in una situazione assolutamente positiva. La pandemia si è mostrata più duratura del previsto, andando a coinvolgere l'intero anno 2020, tuttavia, per la natura della azienda stessa e per solidità del Gruppo, al 31.12.2020 il risultato continua ad essere positivo. 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.

Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, 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)	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi delle vendite	1.188.440	1.006.357
Variazione Rimanenze	-	-

Incrementi Imm.ni per lavori interni	416.480	101.376
Altri ricavi e proventi	390.239	28.847
Valore della produzione	1.995.159	1.136.580
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(9.437)	(6.942)
Costi per servizi	(899.356)	(389.955)
Costi per godimento beni di terzi	(101.951)	(35.864)
Costi del personale	(451.207)	(210.753)
Oneri diversi di gestione	(22.081)	(38.492)
EBITDA (*)	511.126	454.574
Ammortamenti e svalutazioni	(167.399)	(58.559)
Accantonamenti	-	-
EBIT (**)	343.728	396.015
Proventi e (Oneri) finanziari	(6.432)	(2.073)
EBT	337.296	393.941
Imposte sul reddito	(85.668)	(124.612)
Risultato d'esercizio	251.628	269.330
di cui Risultato d'esercizio di Terzi	(175)	78.382

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo o potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri Gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

Come si evince dal conto economico sopra riportato, il Valore della produzione ha avuto un incremento di circa il 75% tra il 2019 e il 2020 passando da Euro 1.136.580,00 a Euro 1.995.159,00 segno di un evidente crescita del gruppo. Tale incremento è relativo principalmente all'aumento della voce "incrementi Imm.ni per lavori interni" e alla voce "altri ricavi e proventi".

- La voce "incrementi imm.ni per lavori interni", per i periodi in analisi, fa riferimento principalmente alla capitalizzazione dei costi del personale impiegato per lo sviluppo di software interni, funzionali all'attività core della Società.
- L'incremento registrato nella voce "Altri ricavi e proventi" è relativo principalmente ai ricavi derivanti dall'utilizzo delle licenze, da parte dei clienti, dei software di proprietà della Società e ai crediti d'imposta ricevuti.

Infine, al 31 dicembre 2020, rispetto il periodo precedente, si evidenzia un incremento dei costi per

servizi, relativo principalmente alle maggiori consulenze tecniche ricevute (finalizzate all'implementazione dei software interni e agli studi di fattibilità sui crediti d'imposta) e un incremento dei costi del personale, derivante dalla crescita del numero dei dipendenti.

L'EBITDA al 31 dicembre 2020 risulta essere pari a Euro 511.126 (Euro 454.574 al periodo precedente), mentre l'EBITDA margin risulta essere pari a circa il 26% rispetto al valore della produzione (circa il 40% rispetto il valore della produzione al periodo precedente). Tale risultato evidenzia come i maggior costi sostenuti durante l'anno 2020 siano stati finalizzati allo sviluppo dei software interni funzionali all'attività core della società.

Stato Patrimoniale Riclassificato		
(Dati in unità di Euro)	31/12/2020	31/12/2019
Immobilizzazioni immateriali	607.353	206.999
Immobilizzazioni materiali	25.545	33.377
Immobilizzazioni finanziarie	2.084.478	67.780
Attivo fisso netto	2.717.376	308.156
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	861.222	374.636
Debiti commerciali	(623.096)	(61.016)
Capitale circolante commerciale	238.126	313.620
Altre attività correnti	483.187	38.655
Altre passività correnti	(441.056)	(70.918)
Crediti e debiti tributari	160.718	36.947
Ratei e risconti netti	(241.927)	(67.784)
Capitale circolante netto (*)	199.048	250.520
Fondi rischi e oneri	-	-
TFR	(32.534)	(15.058)
Capitale investito netto (Impieghi) (**)	2.883.890	543.618
Debiti finanziario corrente	205.862	119.154
<i>Debiti finanziari v/società controllate</i>	-	-
<i>Debiti v/altri finanziatori</i>	-	6.800
<i>Debiti verso banche</i>	41.718	(227)
<i>Debiti finanziari v/società controllante</i>	-	-
<i>Debiti previdenziali scaduti e non rateizzati</i>	3.181	-
<i>Debiti tributari scaduti e non ancora rateizzati</i>	160.963	112.580
Parte corrente del debito finanziario non corrente	40.631	19.887
<i>Debiti verso banche per finanziamenti - entro 12 mesi</i>	19.959	-
<i>Debiti v/altri finanziatori per finanziamenti - entro 12 mesi</i>	8.170	8.170
<i>Debiti tributari rateizzati - entro 12 mesi</i>	12.502	11.718
Debito finanziario non corrente	192.670	116.099
<i>Debiti verso banche per finanziamenti - oltre 12 mesi</i>	105.041	-
<i>Debiti v/altri finanziatori per finanziamenti - oltre 12 mesi</i>	22.439	30.608
<i>Debiti tributari rateizzati - oltre 12 mesi</i>	65.190	85.490
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	5.514	2.022
<i>Debiti oltre 12 mesi (finanziari)</i>	-	-
<i>Debiti commerciali scaduti - oltre 12 mesi</i>	5.514	2.022
Totale indebitamento finanziario	444.676	257.162
Crediti finanziari	(100.800)	(92.047)
<i>Crediti finanziari v/società controllate</i>	-	-
<i>Crediti finanziari v/società controllante</i>	-	-

<i>Altri crediti finanziari</i>	(100.800)	(92.047)
Disponibilità liquide	(135.065)	(133.160)
Posizione finanziaria netta	208.812	31.954
Capitale sociale	48.850	8.850
Riserve	2.371.773	180.134
Risultato d'esercizio	251.628	269.330
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.672.251	458.314
Patrimonio netto di Terzi	2.827	53.351
Totale fonti	2.883.890	543.618

(*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri Gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto del Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri Gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

L'incremento registrato nella voce "attivo fisso netto", nei periodi in analisi, è relativa principalmente alla voce immobilizzazioni finanziarie con riferimento alle partecipazioni in imprese controllate. Più precisamente nel febbraio del 2020 la società ha conferito un ramo d'azienda afferente la proprietà e la gestione della piattaforma tecnologica denominata www.finanza.tech in una newco partecipata al 100% (Finanza.Tech Srl). L'asset conferito è stato valutato oltre 2 milioni di euro con perizia di stima predisposta dal professionista incaricato dott. Maurizio Famoso, Revisore Contabile, iscritto all'Albo dei Revisori Legali dei Conti al n. 22408, ed asseverata innanzi al Notaio Leonardo Baldari, Notaio in Avellino, in data 05.02.2020. Nello stesso periodo, la stessa operazione ha comportato la creazione della voce "riserva non distr.ex.art. 2426 c.c". e quindi un incremento del patrimonio netto.

Al 31 dicembre 2020 rispetto il periodo precedente non si evidenziano scostamenti significativi nella voce "capitale circolante netto" in quanto l'incremento dei crediti commerciali è stato compensato dall'aumento dei debiti commerciali, mentre l'incremento delle altre attività correnti dall'aumento delle altre passività correnti.

La variazione registrata nella voce "crediti commerciali" è relativa ai maggiori volumi registrati nello stesso periodo (ricavi delle vendite e altri ricavi), mentre la variazione registrata nella voce "debiti commerciali" è relativi ai maggiori costi sostenuti nello stesso periodo.

La variazione registrata nelle voci "altre attività correnti" e "altre passività correnti" è relativa principalmente ai crediti per la cessione dei crediti d'imposta e ai debiti per l'acquisto dei crediti d'imposta.

Durante 2020 la società Capogruppo ha acceso un finanziamento presso l'istituto Banca Sella per Euro 125.000

Posizione Finanziaria Netta		
(Dati in unità di Euro)	31/12/2020	31/12/2019
A Disponibilità liquide	135.065	133.160
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C Altre attività finanziarie correnti	100.800	92.047
D Liquidità (A+B+C)	235.865	225.208
E Debito finanziario corrente	205.862	119.154
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	40.631	19.887
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	246.493	139.041
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	10.628	(86.167)
I Debito finanziario non corrente	192.670	116.099
J Strumenti di debito		
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	5.514	2.022
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	208.812	31.954

La posizione finanziaria Netta ha avuto un incremento passando da Euro 31.954,00 a Euro 208.812,00. Tale maggior indebitamento è legato alla crescita del gruppo.

INDICI REDDITIVITA'

	ROE	ROS	ROI
2020	9%	8%	29%
2019	53%	37%	39%

Indici di solvibilità	31.12.2020	31.12.2019
Quoziente di disponibilità	0,853	1,574
Indice di liquidità (quick ratio)	0,853	1,574
Quoziente primario di struttura	0,99	1,59
Incidenza del capitale proprio (Autonomia finanziaria)	58,793	47,916

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31.12.2020	31.12.2019
Indice di indebitamento (leverage)	1,701	2,087
Indice di dipendenza finanziaria	0,412	0,521

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31.12.2020	31.12.2019
Margine di struttura	-19.253,00	190.279,00
Margine di disponibilità (CCN)	-247.122,00	262.877,00
Margine di tesoreria	-247.122,00	262.877,00

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti al personale.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Si forniscono inoltre i seguenti significativi indicatori:

Composizione

	Quadri	Impiegati	Altre categorie
Uomini (numero)	1	1	2
Donne (numero)	0	3	3

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.

Attività di ricerca e sviluppo

Si specifica che nel corso dell'anno 2020 la società ha sostenuto costi per ricerca e sviluppo:

Personale tecnico e ricercatori	140.527,10
Personale con <35 anni, al primo impiego, con dottorato/magistrale	19.421,37
Contratti di ricerca extra-muros	167.787,23
Contratti di ricerca extra-muros stipulati con Università, istituti di ricerca e start up innovative	100.000,00
Spese servizi di consulenza e servizi equivalenti	58.744,39
	486.480,09

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

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 dell'esercizio avvalorano quanto espresso.

L'Organo Amministrativo

Dott. Nicola Occhinegro