

RELAZIONE SULLA GESTIONE



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2021

Signori Azionisti

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 si chiude con un risultato complessivo positivo di Euro 465.462, al netto di imposte sul reddito per Euro 2.462. L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di Euro 251.628. Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 486.449 (rispetto ad Euro 251.803 dell'esercizio precedente).

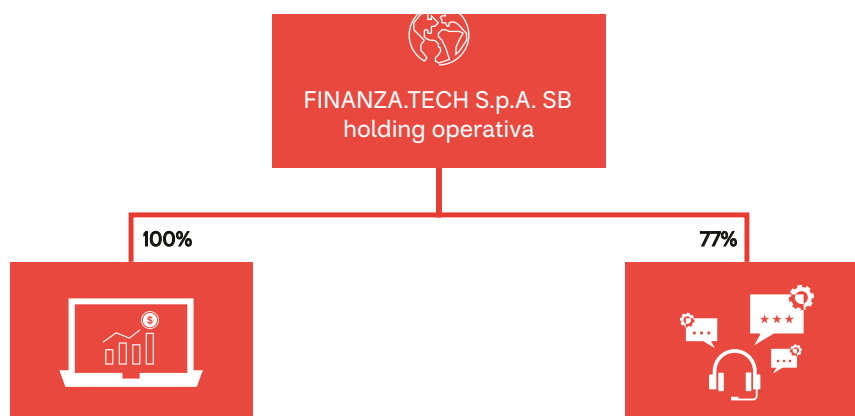
Nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione del Vostro Gruppo e le informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, correda il bilancio d'esercizio

Struttura e attività del Gruppo

Il Gruppo facente capo alla controllante Finanza.tech S.p.A. Società Benefit è attivo nell'attività di consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria e strategie industriali; contestualmente si occupa dell'espletamento di attività M&A (attività di corporate finance advising).

Il Gruppo opera principalmente in Italia, con le seguenti società incluse nel perimetro di consolidamento:



La FT Broker S.p.A. svolge attività di mediatore creditizio (iscritto all'OAM n. M410), mentre la FT Consulting offre servizi prevalentemente di natura strategica e direzionale alle PMI.

Approvazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato al 31/12/2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione l'11 aprile 2022 ed è sottoposto a revisione contabile.

Tutte le società incluse nel consolidato hanno chiuso il proprio bilancio al 31.12.2021.

Andamento della gestione

L'andamento della gestione ha segnato importanti successi sia dal punto di vista degli indicatori finanziari sia dal punto di vista della presenza e riconoscibilità di Finanza.tech e delle sue controllate nei rispettivi mercati, anche grazie alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan avvenuta negli ultimi giorni di dicembre 2021.

Nella tabella che segue vengono riportati i ricavi per per linea di business per l'anno 2021:

Categoria di attività	Valore al 31.12.2020	Variazione	Valore al 31.12.2021
Finance	874.894	2.055.387	2.930.281
Core Match	849.421	476.073	1.325.495
Tax Credit	25.473	1.579.314	1.604.787
Business information	192.326	(134.117)	58.209
Reportistica	59.659	(21.023)	38.636
Software	132.667	(113.094)	19.573
Finance accelerator	121.221	61.959	183.180
Consulenza	121.221	61.959	183.180
Totale	1.188.440	1.983.230	3.171.671

I Ricavi Core, pari ad €3,17 milioni di euro nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, si riferiscono per 50,6% alla liquidazione dei crediti fiscali (€1,60 milioni), per il 41,8% alla service line di Procurement Finanza indiretta (€1,33 milioni) e solo per il 7,6% alle altre service lines (€0,24 milioni). L'incremento rispetto al periodo precedente è principalmente guidato da (i) incremento nella massa di crediti fiscali derivanti dalle agevolazioni governative con il DL Rilancio 2020, risultante in un forte incremento del servizio di liquidazione di tali crediti (+€1,58 milioni) (ii) servizi di consulenza finanziaria finalizzati all'identificazione delle fonti di finanziamento ottimale per le aziende clienti (+€0,5 milioni) (iii) supporto all'ottenimento di risorse finanziarie tramite piattaforme Fintech (€0,25 milioni), in parte compensato dalla diminuzione dell'attività di mediazione bancarie dovuto a minori volumi intermediati (-€0,35 milioni).

Valuta: €	31.12.2021	31.12.2020
Credito imposta R&S	104.905	64.704
Contributi	41.326	0
Sopravvenienze	7.376	20.306
Affitti	0	5.212
Altri	761	300.017
Altri ricavi	154.369	390.239

Gli Altri ricavi risultano essere pari ad €154.369 euro, principalmente relativi a (i) quote di competenza del credito di imposta derivante dalle attività di Ricerca e Sviluppo e (ii) contributi statali concessi dal governo per favorire le assunzioni e per supportare le imprese durante la pandemia Covid19. La riduzione rispetto al periodo precedente è principalmente dovuta alla riduzione delle "concessioni licenze" a seguito del recesso anticipato di un contratto sottoscritto ad inizio 2020, il cui regolare termine era previsto a fine primo semestre 2021.

Riflessi dell'emergenza sanitaria (Covid-19) sul bilancio 2019

La nuova intensificazione della pandemia di COVID-19 ha determinato un inasprimento delle restrizioni dagli inizi del quarto trimestre del 2021 e una riduzione della mobilità negli ultimi mesi dell'anno. Tuttavia, le misure messe in campo dall'azienda hanno permesso e permetteranno in futuro di proseguire le attività produttive anche qualora vi dovesse essere un peggioramento del quadro pandemico a seguito del suddetto incremento dei contagi. Attualmente, anche in considerazione dell'evoluzione della campagna vaccinale in atto, non vi sono elementi che facciano intravedere criticità tali da compromettere la continuità aziendale. Nonostante il livello di incertezza che ancora condiziona i mercati globali, i clienti hanno dimostrato grande fiducia.

La diversificazione del business, caratteristica del gruppo Finanza.tech contribuisce a supportare efficacemente l'attività aziendale e rappresenta una garanzia di continuità

per il futuro.

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.

Principali dati economici

Valuta: €	31.12.2021	31.12.2020
Ricavi Core	3.171.671	1.188.440
Increment. immob. per lavori interni	393.316	416.480
Altri ricavi	154.369	390.239
Valore della produzione	3.719.356	1.995.159
Costi delle materie prime	(28.298)	(9.301)
Costi per servizi	(1.221.933)	(899.464)
Costi godimento beni di terzi	(138.083)	(101.951)
Costi del personale	(883.701)	(451.207)
Oneri diversi di gestione	(140.788)	(22.082)
EBITDA	1.306.552	511.154
Ammortamenti	(707.886)	(165.391)
Accantonamenti	(85.991)	(2.007)
EBIT	512.675	343.755
Proventi finanziari	1	6
Oneri finanziari	(44.752)	(6.431)
EBT	467.924	337.330
Oneri tributari di competenza	(2.462)	(85.702)
Risultato netto consolidato	465.462	251.628
<i>Risultato di pertinenza del Gruppo</i>	486.449	251.803
<i>Risultato di pertinenza di terzi</i>	(20.987)	(175)

L'EBITDA si incrementa da €511.154 ad €1.306.552 al 31.12.2021(+156%) beneficiando principalmente della crescita del fatturato caratteristico descritta in precedenza.

In termini di marginalità, l'EBITDA margin mostra un incremento di circa 10 punti percentuali (da 25,6% a 35,1%) grazie all'effetto leva operativa che ha determinato un minore incidenza dei costi fissi sul valore della produzione.

L'EBIT mostra un incremento di €168.919, più contenuto rispetto all'incremento dell'EBITDA principalmente per il maggior peso degli ammortamenti dovuto all'iscrizione nel corso dell'esercizio dell'avviamento derivante dalla fusione per incorporazione della controllata Finanza.tech Srl e dei costi sostenuti per la quotazione avvenuta a fine anno. Il risultato di esercizio al 31.12.2021 è pari ad €465.462, con un incremento dell'85% rispetto al periodo precedente.

Principali dati patrimoniali

Valuta: €	31.12.2021	31.12.2020
Immobilizzazioni immateriali	3.508.068	607.354
Immobilizzazioni materiali	71.912	25.545
Immobilizzazioni finanziarie	181.960	2.084.460
Attivo fisso netto	3.761.940	2.717.359
Crediti commerciali	913.388	861.222
Debiti commerciali	(968.399)	(622.524)
Capitale circolante commerciale	(55.011)	238.698
Altre attività correnti	1.280.600	483.756
Altre passività correnti	(1.685.532)	(441.022)
Crediti e debiti tributari	534.499	159.544
Ratei e risconti netti	(410.993)	(242.012)
Capitale circolante netto	(336.437)	198.964
Attività per imposte anticipate	99.336	0
TFR	(50.635)	(32.534)
Capitale investito netto	3.474.204	2.883.788
Patrimonio netto	6.632.147	2.674.994
<i>Capitale sociale</i>	341.500	50.000
<i>Riserve</i>	5.822.531	2.371.689
<i>Risultato d'esercizio</i>	486.449	251.803
<i>Patrimonio netto di Gruppo</i>	6.650.481	2.673.491
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	(18.334)	2.653
Posizione finanziaria netta	(3.157.943)	208.794
Fonti di finanziamento	3.474.204	2.883.788

Dettaglio indebitamento finanziario netto

Valuta: €	31.12.2021	31.12.2020
A. Disponibilità liquide	(3.667.912)	(135.065)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività correnti	(86.953)	(100.818)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(3.754.865)	(235.883)
E. Debito finanziario corrente	13.088	205.862
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	99.695	40.630
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	112.783	246.492
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) -(D)	(3.642.082)	10.609
I. Debito finanziario non corrente	435.847	192.671
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	48.293	5.514
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	484.139	198.184
M. Indebitamento Finanziario Netto (H) + (L)	(3.157.943)	208.794

L'attivo fisso netto, pari ad €3.761.940, mostra un significativo incremento rispetto al periodo precedente, principalmente per effetto della capitalizzazione dei costi

di quotazione (€917.733), mentre l'iscrizione dell'avviamento non ha impattato in modo rilevante sul valore dell'attivo fisso in quanto al 31.12.2020 risultava iscritta la partecipazione in Finanza.tech Srl per €2.000.000.

Il capitale circolante netto risulta essere negativo per €336.437 principalmente per effetto dei debiti relativi all'acquisto dei crediti fiscali (+€1.155.093 rispetto al periodo precedente) e all'incremento dei risconti passivi interamente relativi alla quota del credito d'imposta di R&S di competenza degli esercizi successivi. Si segnala che anche i crediti tributari sono cresciuti per effetto dell'acquisto dei crediti tributari più che compensando la crescita dei debiti commerciali.

Il Capitale investito netto risulta essere negativo per €3.474.204, con un incremento rispetto al periodo precedente guidato principalmente dalla capitalizzazione dei costi per consulenze relativi alla quotazione, come precedentemente descritto.

Il patrimonio netto si è incrementato per effetto dell'aumento di capitale a servizio della quotazione (€3.498.000) e per l'utile dell'esercizio.

La posizione finanziaria netta è diventata negativa (cassa) al 31.12.2021 per effetto dei proventi netti derivanti dall'aumento di capitale (€3.080.324) e del flusso di cassa generato dal business.

Ambiente e personale

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

Per quanto concerne le tematiche ambientali, queste ultime non sono rilevanti in relazione al business aziendale.

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

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Il Gruppo 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

Il Gruppo 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 di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

Dato il particolare business aziendale e le modalità di fatturazione in larga parte a success fee è da ritenersi marginale. Il controllo sui rischi di credito è inoltre rafforzato da procedure di monitoraggio settimanali al fine di individuare in modo tempestivo eventuali contromisure.

Lo scaduto commerciale del Gruppo è di poco superiore a quello del bilancio individuale di Finanza.tech SpA a cui si rimanda.

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.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie.

Anche questo rischio è da ritenersi irrilevante poiché il Gruppo ha un'importante "riserva di liquidità", derivante anche dalle risorse finanziarie raccolte con la quotazione.

Rischio di tasso d'interesse

Il rischio di tasso d'interesse è principalmente riferito al rischio di oscillazione del tasso d'interesse dell'indebitamento finanziario a medio-lungo termine, quindi alla misura degli oneri finanziari relativi.

Anche questo rischio, per le ragioni precedentemente esposte, è da ritenersi non significativo.

Rischio di cambio

La Società non pone in essere operazioni in valuta estera.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha proseguito le attività di ricerca e sviluppo avviate negli anni precedenti rivolte alla realizzazione di una serie di software per le seguenti linee di business:

- Direct Lending
- Invoice Trading (o Factoring Digitale)
- Crediti fiscali
- Know-Your-Match (o KYM)

- Business Information

La produzione dei software, sopraelencati, ha comportato costi per €446.686,25; l'importo evidenziato viene ad essere suddiviso, correlatamente agli effetti diretti della Ricerca & Sviluppo sul singolo software, secondo le percentuali e gli importi di competenza di seguito riportati:

Descrizione software	%	Costo
Direct Lending	18,8%	83.924,99
Piattaforma Invoice trading	30,1%	134.630,13
Piattaforma Crediti fiscali	27,6%	123.104,43
KYM	20,3%	90.768,00
Business Information	3,2%	14.258,69
Totale	100,0%	446.686,25

Gli investimenti sono stati effettuati anche per mezzo dei contributi previsti dalle specifiche leggi in materia e hanno beneficiato del credito d'imposta di cui all'art. 3 del D.L. 145/2013 per € 201.009.

In particolare, i progetti sono indirizzati alla realizzazione di un meccanismo complesso e strutturato dal punto di vista informatico in grado di far incrociare e combaciare, quanto più possibile, gli interessi dell'investitore con le reali necessità dell'azienda cliente.

Per comprenderlo meglio è essenziale fare riferimento al concetto di efficienza, dove per efficiente si intende il connubio tra:

- **efficacia**, intesa come una maggiore rapidità di risposta verso l'azienda cliente per quanto concerne le proposte finanziarie offerte;
- **convenienza**, rappresentata dall'incontro delle condizioni quanto più prossimo tra le richieste degli investitori e le aspettative economiche dell'azienda.

Azioni proprie

Alla data del 31/12/2021 la società non possiede azioni proprie né direttamente né per il tramite di società controllate

