

EMMA VILLAS:  
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA  
SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023

**I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE, IN MIGLIORAMENTO RISPETTO ALLO STESSO  
PERIODO DEL 2022, RIFLETTONO LA TIPICITA' DEL BUSINESS SEMPRE PIU'  
CONCENTRATO IN TERMINI DI PERFORMANCE ECONOMICHE SUL SECONDO  
SEMESTRE.**

- **Valore della produzione pari a Euro 7,74 milioni, in aumento del +18% rispetto a Euro 6,66 milioni al 30/06/2022;**
- **EBITDA pari a Euro -2,54 milioni, rispetto a Euro -3,85 milioni al 30/06/2022;**
- **EBITDA Adjusted\* pari a Euro - 2,51 milioni, - 8% rispetto a Euro -2,72 milioni al 30/06/2022;**
- **L'Indebitamento Finanziario Netto\*\* (cash positive) al 30 giugno 2023 è pari a Euro 14,67 milioni e presenta un miglioramento per Euro 12,8 milioni rispetto al 31/12/2022;**
- **Risultato netto in miglioramento del + 49% a Euro -2,19 milioni, rispetto a Euro -4,27 milioni al 30/06/2022;**

**La Società ha avviato in data odierna le negoziazioni sul mercato Euronext Growth di Borsa Italiana**

*Chiusi (SI), 29 settembre 2023 – Emma Villas S.p.A. (“Emma Villas” o la “Società”), azienda leader in Italia nel settore del vacation rental (affitti brevi di ville e tenute di pregio), comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, sottoposta a revisione contabile limitata e redatta in conformità ai principi contabili italiani.*

*Giammarco Bisogno, Presidente e CEO di Emma Villas Group, ha dichiarato: “*Nel corso degli anni, abbiamo dimostrato una crescita costante, anche in periodi economicamente complessi, focalizzandoci sulla bellezza del nostro Paese e sull’attrattiva unica della nostra offerta caratterizzata dalla qualità dell’accoglienza e delle strutture. I dati del primo semestre, in miglioramento rispetto al 2022, risentono della stagionalità tipica del settore nel periodo di riferimento (gennaio-giugno), mentre il nostro business performa e raccoglie i risultati sempre nella seconda parte dell’anno (luglio-dicembre). Oggi è per noi un giorno di portata storica con il debutto in Borsa. La quotazione rappresenta una tappa importante nel potenziamento del nostro percorso di espansione verso nuovi mercati e canali e siamo molto determinati e convinti che l’apertura al mercato del nostro capitale sia una tappa di ulteriore slancio imprenditoriale verso nuove sfide”.**

*\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.*

*\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli “Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto” (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).*

## **PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2023**

Emma Villas ha chiuso il primo semestre 2023 con un incremento del +18% del **Valore della Produzione** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, passando da Euro 6,66 milioni del 30 giugno 2022 a Euro 7,74 milioni al 30 giugno 2023. L'incremento del Valore della Produzione rispetto al primo semestre del 2022 riflette il processo di consolidamento intrapreso dalla società in un mercato sempre più in crescita: nel 2022 la Società ha commercializzato 492 ville (vs. 427 nel 2021) per un totale di circa 7.390 settimane prenotate (+55% vs 2021), principalmente concentrate nel periodo giugno/settembre confermandosi il primo operatore in Italia per numero di Proprietà Gestite in Esclusiva. Il forte incremento delle settimane prenotate è stato reso possibile anche dal rafforzamento e conseguente incremento delle prenotazioni attraverso il canale indiretto, che ha consentito di mitigare il problema delle settimane invendute e di incrementare il numero di settimane prenotate anche nei mesi di bassa stagione.

L'**EBITDA** pur rimanendo, per la tipica stagionalità, in terreno negativo, arrivando a Euro -2,54 milioni nel primo semestre 2023, rispetto a Euro -3,86 milioni al 30 giugno 2022. L'indicatore risente della consueta stagionalità a cui è esposto il business della Società, da cui deriva una concentrazione dei ricavi prevalentemente nel periodo estivo con punte nei mesi di luglio ed agosto, mentre la distribuzione dei costi non segue lo stesso andamento nel corso dell'anno. Tale fenomeno influenza negativamente l'andamento dei margini nel primo semestre, mentre la posizione finanziaria netta risulta influenzata positivamente dagli anticipi ricevuti all'atto delle prenotazioni da parte dei clienti.

L'**EBTDA Adjusted\*** migliora passando da Euro -2,51 milioni del 30 giugno 2022 a Euro -2,72 milioni al 30 giugno 2023 pur in presenza di un aumento generalizzato dei costi operativi sostenuti per finanziare la crescita del fatturato.

Il **Risultato Netto** di periodo della Società è stato pari a Euro -2,19 milioni, in miglioramento rispetto ai -4,27 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

L'**Indebitamento Finanziario Netto\*\*** (cash positive) al 30 giugno 2023 è pari a Euro 14,67 milioni e presenta un miglioramento per Euro 12,8 milioni rispetto al 31/12/2022. Le disponibilità liquide nel primo semestre 2023, pari ad Euro 14,4 milioni, presentano un netto miglioramento rispetto ai valori del 31.12.2022 (Euro 2,1 milioni).

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2023 è pari a Euro -0,49 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022, pari a Euro 5,78 milioni. Si rimanda al paragrafo "EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E STRATEGIE DI SVILUPPO" per maggiori dettagli.

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO**

Nel primo semestre dell'esercizio 2023 è stata conclusa l'operazione di scissione dei due rami d'azienda di proprietà della società e più precisamente:

-Ramo d'azienda servizi di prenotazione e altre attività di assistenza turistica;

*\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.*

*\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).*

-Ramo d'azienda immobiliare.

Obiettivo della suddetta operazione di scissione è stato quello di separare il patrimonio immobiliare, confluito nella società beneficiaria FOLLIA S.r.l., dall'attività operativa, per una migliore gestione di quest'ultima. L'atto di scissione è stato sottoscritto in data 20/12/2022, mentre l'ultima delle iscrizioni al Registro delle Imprese competente dell'atto medesimo è avvenuta in data 01/02/2023. Questa operazione consentirà alla Società potrà concentrare le proprie energie sulla sola attività caratteristica.

Nel primo semestre 2023 la Società ha incrementato la partecipazione in EMV International all'83% del capitale sociale.

#### **EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

In data 13 luglio 2023, L'Assemblea dei Soci di Emma Villas ha deliberato, la trasformazione da "società responsabilità limitata" a "società per azioni", e ha mutato la propria denominazione sociale nell'attuale "Emma Villas S.p.A.". Nella stessa data ha deliberato anche due aumenti di capitale: il primo aumento di complessivi massimi (tra nominale e sovrapprezzo) di Euro 10.000.000,00; il secondo di complessivi massimi (tra nominale e sovrapprezzo) di Euro 2.000.000,00.

La trasformazione in S.p.A. e gli aumenti di capitale sono stati finalizzati al processo di quotazione della Società: in data 22/09/2023 è stata presentata a Borsa Italiana la Domanda di Ammissione delle azioni ordinarie della società ad Euronext Growth Milan, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana.

In data odierna, 29 settembre 2023, la Società ha avviato le negoziazioni su Euronext Growth Milan con un prezzo di Ipo pari a Euro 3,30 ad azione. L'ammissione è avvenuta ad esito della conclusione del collocamento di complessive 1.060.00 azioni ordinarie (comprese dell'opzione greenshoe in vendita), per un controvalore complessivo di Euro 3.498.00,00. La quotazione in Borsa ha, principalmente, l'obiettivo di consolidare e sviluppare il processo di crescita della Società, sia per linee interne, che esterne, secondo due direttive strategiche: una per facilitare l'ampliamento del portafoglio di nuove ville in gestione e l'altra per favorire lo sviluppo di nuovi canali di vendita e aumentare il numero degli ospiti.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E STRATEGIE DI SVILUPPO**

La relazione semestrale presenta una perdita di circa Euro -2.2 milioni, inferiore rispetto alla perdita rilevata nel corrispondente periodo dell'esercizio 2022 (pari ad Euro -4,3 milioni), che porta il patrimonio netto della società al 30 giugno 2023 ad un valore negativo di Euro -0,5 milioni e, conseguentemente, nella fattispecie di cui all'art. 2447 del codice civile.

Pur ricorrendo i presupposti per l'applicazione dell'art. 2447 cc., l'organo amministrativo ha redatto la presente relazione utilizzando principi di continuità e non ha ritenuto necessario prendere i provvedimenti previsti dalla legge in quanto la perdita al 31 agosto 2023 risulterebbe completamente assorbita e, in base all'andamento gestionale, l'utile di periodo dovrebbe essere tale da riportare il patrimonio netto al di sopra dei limiti di legge.

*\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.*

*\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).*

I motivi della perdita registrata al 30 giugno 2023 sono da ascriversi alla circostanza che la società è esposta al fenomeno della stagionalità, da cui deriva una concentrazione dei ricavi prevalentemente nel periodo estivo con punte nei mesi di luglio ed agosto, mentre la distribuzione dei costi non segue lo stesso andamento nel corso dell'anno.

Tale fenomeno influenza negativamente l'andamento dei ricavi e dei margini nel primo semestre mentre l'indebitamento finanziario netto risulta influenzato positivamente dagli anticipi ricevuti all'atto delle prenotazioni da parte dei clienti.

Nel processo di verifica del presupposto della continuità aziendale il Consiglio ha quindi attentamente valutato i risultati raggiunti dall'attività nel periodo appena concluso ed i dati confortanti relativi alle prenotazioni raccolte oltre ai dati derivanti dal piano industriale che evidenzia utili e flussi futuri significativamente positivi.

## DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, comprensiva della relazione della società di revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale di Emma Villas, oltre che mediante pubblicazione sul sito internet <https://www.emmavillas.com/it/InvestorDoc> (sezione Investor Relations/Bilanci e relazioni periodiche) nonché sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione "Azioni/Documen1".

Si rende, altresì, noto che per la diffusione delle informazioni regolamentate, la Società si avvarrà del circuito autorizzato 1INFO-SDIR ([www.1info.it](http://www.1info.it)) gestito da Computershare S.p.A., con sede a Milano in Via Lorenzo Mascheroni n. 19, e autorizzato da Consob. Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet [www.emmavillas.com](http://www.emmavillas.com) (sezione Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari) e su [www.1info.it](http://www.1info.it).

---

*Emma Villas: Emma Villas è un Tour Operator Incoming Italiano. Opera nel settore degli affitti turistici settimanali di ville e casali di pregio con piscina privata. Attualmente gestisce, in esclusiva, oltre 550 proprietà su tutto il territorio italiano accogliendo ogni anno più di 50.000 ospiti internazionali. Property management, Smart Hospitality, Concierge dedicato 7/7, Guest & Property Protection sono tra gli elementi caratterizzanti il modello di Emma Villas.*

## UFFICIO STAMPA FINANZIARIO

**Spriano Communication & Partners**

Matteo Russo, mrusso@sprianocommunication.com | Mob. +39 347 9834 881  
Jacopo Ghirardi, jghirardi@sprianocommunication.com | Mob. +39 3337139257

## EURONEXT GROWTH ADVISOR & SPECIALIST

\* L'EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

**Integrae SIM Europe**

[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

Tel.: +39 02 9684 68 64

Piazza Castello, 24 - 20121 Milano

**Si allegano di seguito le tabelle di conto economico e stato patrimoniale.**

**Allegati**

| <b>Stato Patrimoniale Attivo</b>                 | <b>30/06/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                       |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                 | -                 | -                 |
| 1) costi di impianto e di ampliamento            | 543.734           | 400.024           |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 5.867.520         | 6.044.160         |
| 7) altre   | 269.886           | 92.834            |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>       | <i>6.681.140</i>  | <i>6.537.018</i>  |
| II - Immobilizzazioni materiali                  | -                 | -                 |
| 1) terreni e fabbricati                          | -                 | 3733942           |
| 2) impianti e macchinario                        | 1.358             | 2.592             |
| 3) attrezzature industriali e commerciali        | 9.858             | 11.304            |
| 4) altri beni                                    | 132.598           | 41.299            |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>         | <i>143.814</i>    | <i>3.789.137</i>  |
| III - Immobilizzazioni finanziarie               | -                 | -                 |
| 1) partecipazioni in                             | -                 | -                 |
| a) imprese controllate                           | 238.086           | 238.086           |
| <i>Totale partecipazioni</i>                     | <i>238.086</i>    | <i>238.086</i>    |
| 2) crediti                                       | -                 | -                 |
| a) verso imprese controllate                     | 2.207             | 2.207             |
| esigibili entro l'esercizio successivo           | 2.207             | 2.207             |
| <i>Totale crediti</i>                            | <i>2.207</i>      | <i>2.207</i>      |
| 3) altri titoli                                  | 1.950             | 1.950             |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>       | <i>242.243</i>    | <i>242.243</i>    |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>               | <i>7.067.197</i>  | <i>10.568.398</i> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                      |                   |                   |
| I - Rimanenze                                    | -                 | -                 |
| 4) prodotti finiti e merci                       | 83.265            | -                 |
| <i>Totale rimanenze</i>                          | <i>83.265</i>     | -                 |
| II - Crediti                                     | -                 | -                 |

\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| 1) verso clienti  | 2.224.228         | 832.486           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 2.224.228         | 832.486           |
| 5-bis) crediti tributari  | 156.091           | 138.619           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 156.091           | 138.619           |
| 5-ter) imposte anticipate   | 634.139           | -                 |
| 5-quater) verso altri   | 746.286           | 884.617           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 746.286           | 559.065           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    | -                 | 325552            |
| <b>Totale crediti</b>   | <b>3.760.744</b>  | <b>1.855.722</b>  |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni         | -                 | -                 |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi                                   | 141.334           | 162.055           |
| 6) altri titoli   | 3.270.426         | 3.236.901         |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>3.411.760</b>  | <b>3.398.956</b>  |
| IV - Disponibilità liquide  | -                 | -                 |
| 1) depositi bancari e postali   | 14.408.519        | 2.064.644         |
| 3) danaro e valori in cassa   | 4.060             | 1.035             |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>14.412.579</b> | <b>2.065.679</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                       | <b>21.668.348</b> | <b>7.320.357</b>  |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  | <b>343.750</b>    | <b>62.237</b>     |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>29.079.295</b> | <b>17.950.992</b> |

| <b>Stato Patrimoniale Passivo</b>                                      | <b>30/06/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>   | <b>-496.253</b>   | <b>5.784.538</b>  |
| I - Capitale   | 60.000            | 60.000            |
| III - Riserve di rivalutazione   | 955.761           | 4.029.877         |
| IV - Riserva legale  | 12.000            | 12.000            |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 141.334           | 162.055           |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | 524.840           | 1.352.559         |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | -2.190.188        | 168.047           |
| <b>Totale patrimonio netto</b>   | <b>-496.253</b>   | <b>5.784.538</b>  |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                     |                   |                   |
| 2) per imposte, anche differite  | 1.691.019         | 1.741.927         |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>                                | <b>1.691.019</b>  | <b>1.741.927</b>  |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>           | <b>428.558</b>    | <b>413.093</b>    |

\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

| <b>D) Debiti</b>   |  |                   |                   |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 4) debiti verso banche   |  | 3.150.378         | 3.650.855         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |  | 1.021.141         | 1.012.563         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |  | 2.129.237         | 2.638.292         |
| 7) debiti verso fornitori                                      |  | 2.626.855         | 1.518.199         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |  | 2.626.855         | 1.518.199         |
| 12) debiti tributari   |  | 2.259.613         | 1.680.528         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |  | 2.259.613         | 1.680.528         |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale |  | 21.600            | 42.799            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |  | 21.600            | 42.799            |
| 14) altri debiti   |  | 19.397.525        | 3.099.186         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |  | 19.397.525        | 3.099.186         |
| <i>Totale debiti</i>   |  | <i>27.455.971</i> | <i>9.991.567</i>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     |  |                   | <b>19.867</b>     |
| <i>Totale passivo</i>  |  | <i>29.079.295</i> | <i>17.950.992</i> |

| <b>Conto Economico</b>                                   |  | <b>30/06/2023</b> | <b>30/06/2022</b> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                        |  |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni              |  | 7.610.043         | 6.391.980         |
| 5) altri ricavi e proventi                               |  | -                 | -                 |
| altri  |  | 134.909           | 275.513           |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i>                    |  | <i>134.909</i>    | <i>275.513</i>    |
| <i>Totale valore della produzione</i>                    |  | <i>7.744.952</i>  | <i>6.667.493</i>  |
| <b>B) Costi della produzione</b>                         |  |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci |  | 4.982.108         | 4.887.090         |
| 7) per servizi   |  | 4.180.415         | 3.379.958         |
| 8) per godimento di beni di terzi                        |  | 203.362           | 153.800           |
| 9) per il personale                                      |  | -                 | -                 |
| a) salari e stipendi                                     |  | 390.617           | 264.232           |
| b) oneri sociali   |  | 95.875            | 91.362            |
| c) trattamento di fine rapporto                          |  | 19.920            | 14.625            |
| e) altri costi   |  | 875               | -                 |
| <i>Totale costi per il personale</i>                     |  | <i>507.287</i>    | <i>370.219</i>    |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                          |  | -                 | -                 |

\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                       | 305.509           | 251.058           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali   | 7.682             | 56.037            |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>  | <b>313.191</b>    | <b>307.095</b>    |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci         | -83.265           | -                 |
| 14) oneri diversi di gestione  | 499.470           | 1.736.299         |
| <i>Totale costi della produzione</i>   | <b>10.602.568</b> | <b>10.834.461</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                            | <b>-2.857.616</b> | <b>-4.166.968</b> |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>  |                   |                   |
| 16) altri proventi finanziari  | -                 | -                 |
| d) proventi diversi dai precedenti   | -                 | -                 |
| altri  | 44.507            | 1.917             |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>  | <b>44.507</b>     | <b>1.917</b>      |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>  | <b>44.507</b>     | <b>1.917</b>      |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari  | -                 | -                 |
| altri  | 62.126            | 105.058           |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>   | <b>62.126</b>     | <b>105.058</b>    |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                             | <b>-17.619</b>    | <b>-103.141</b>   |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>   | <b>-2.875.235</b> | <b>-4.270.109</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                   |                   |
| imposte differite e anticipate   | -685.047          | -                 |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <b>-685.047</b>   | <b>-</b>          |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>-2.190.188</b> | <b>-4.270.109</b> |

| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>   | <b>30/06/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>  |                   |                   |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | -2.190.188        | 168.047           |
| Imposte sul reddito   |                   | 412.204           |
| Interessi passivi/(attivi)  | 17.619            | 182.556           |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | -2.172.569        | 762.807           |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |                   |                   |
| Accantonamenti ai fondi   | 19.920            | 81.945            |
| (Utilizzo fondi)  | -50.908           |                   |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 313.191           | 636.394           |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie |                   | -160.903          |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  |                   | -121.058          |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                    | <b>282.203</b>    | <b>436.378</b>    |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | <b>-1.890.366</b> | <b>1.199.185</b>  |

\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

|   |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| Variazioni del capitale circolante netto                                      |                   |                  |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                       | -83.265           |                  |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                             | -1.391.742        | 30.507           |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                            | 1.108.656         | 200.821          |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                           | -281.513          | -49.481          |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                          | -19.867           | -2.664           |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto             | 15.987.029        | -18.651          |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>                        | <b>15.374.667</b> | <b>160.532</b>   |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | <b>13.484.295</b> | <b>1.359.717</b> |
| Altre rettifiche  |                   |                  |
| Interessi incassati/(pagati)  | -17.619           | -182.556         |
| (Imposte sul reddito pagate)  |                   | -130.815         |
| (Utilizzo dei fondi)  | -4.455            | -102.553         |
| <i>Totale altre rettifiche</i>  | <b>-22.074</b>    | <b>-415.924</b>  |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                         | <b>13.462.221</b> | <b>943.793</b>   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>            |                   |                  |
| Immobilizzazioni materiali  |                   |                  |
| (Investimenti)  | -131.730          | -13.710          |
| Disinvestimenti   | 42                |                  |
| Immobilizzazioni immateriali  |                   |                  |
| (Investimenti)  | -449.631          | -263.609         |
| Immobilizzazioni finanziarie  |                   |                  |
| (Investimenti)  |                   | -69.717          |
| Attività finanziarie non immobilizzate  |                   |                  |
| (Investimenti)  | -33.525           | -231.086         |
| Altre variazioni degli strumenti derivati                                     |                   | 160.903          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                   | <b>-614.844</b>   | <b>-417.219</b>  |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>          |                   |                  |
| Mezzi di terzi  |                   |                  |
| Altre variazioni debiti verso banche  | 4.880             |                  |
| (Rimborso finanziamenti)  | -505.357          | -425.188         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                  | <b>-500.477</b>   | <b>-425.188</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>        | <b>12.346.900</b> | <b>101.386</b>   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                                      |                   |                  |
| Depositi bancari e postali  | 2.064.644         | 1.951.272        |
| Danaro e valori in cassa  | 1.035             | 13.021           |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                               | 2.065.679         | 1.964.293        |
| Disponibilità liquide a fine esercizio  |                   |                  |
| Depositi bancari e postali  | 14.408.519        | 2.064.644        |
| Danaro e valori in cassa  | 4.060             | 1.035            |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                                 | 14.412.579        | 2.065.679        |

\* L' EBITDA Aggiustato misura l'EBITDA, come di seguito definito, rettificato da costi e ricavi in eccesso o non ricorrenti e da componenti straordinari. L'EBITDA Aggiustato 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 della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

\*\* L'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).