

**CONFINVEST F.L.**

CONFINVEST: NEL PRIMO SEMESTRE 2019 RICAVI IN CRESCITA DEL +28,6% A 9,32 MILIONI DI EURO

- Ricavi: 9,32 mln euro (1H 2018: 7,24 mln euro)
- Primo Margine: 0,65 mln euro (1H 2018: 0,38 mln euro)
- EBITDA *adjusted*: 0,30 mln euro (1H 2018: 0,06 mln euro), 46% del Primo Margine
- EBITDA: 0,20 mln euro (1H 2018: 0,06 mln euro)

- Magazzino Oro Fisico al 30/06/2019: valore di mercato 3,50 mln euro, valore contabile 3,17 mln euro
- Posizione Finanziaria Netta: -1,82 mln euro (FY 2018: -0,79 mln euro)
- Posizione Finanziaria Netta *adjusted*: 1,28 mln euro (FY 2018: 1,02 mln euro)

Milano, 19 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di **Confinvest** (CFV:IM), leader italiano come *market dealer* di oro fisico da investimento, PMI Innovativa quotata su AIM Italia e fondata nel 1983, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, sottoposta a revisione contabile limitata.

Giacomo Andreoli, Amministratore Delegato di **Confinvest**: *“Nel primo semestre 2019 le quotazioni dell’oro in Euro si sono avvicinate ai massimi storici, superati nel mese di agosto: un “bull market” guidato da fattori tecnici, geopolitici e monetari nel quale i prezzi in Euro hanno realizzato una crescita superiore del 20% a partire da gennaio. In questo contesto di mercato abbiamo registrato performance molto positive: i ricavi sono cresciuti del 29% e l’incremento della marginalità, superiore alla crescita del fatturato, evidenzia importanti economie di scala. Oggi Confinvest è in grado di gestire volumi significativamente superiori senza impatti rilevanti sulla struttura dei costi fissi, fattore molto importante per lo sviluppo di un business model ideale per la generazione di flussi di cassa positivi per la Società e i suoi Azionisti.*

La mission di Confinvest è essere pioniere nella proposizione di una soluzione digitale ad oggi non presente sul mercato dell’oro fisico, una soluzione trasversale per permettere a tutti, risparmiatori grandi e piccoli, di accedere ad una asset class millenaria, grazie ad una sempre più stringente ed efficace collaborazione con il sistema bancario. Gli investimenti nello sviluppo di CONTO LINGOTTO®, piattaforma tecnologica capace di sfruttare la continua innovazione nei sistemi di pagamento e nell’ambito fintech, sono stati accelerati nel primo semestre 2019 e, grazie ai proventi della quotazione, potrà beneficiare ulteriormente la tempistica di rilascio del prodotto sul mercato. Nei primi mesi del secondo semestre è proseguito il trend positivo del mercato dell’oro fisico: in particolare l’incremento dei prezzi ha offerto uno scenario molto positivo per la Società, che ha continuato il suo percorso di crescita del fatturato con risvolti positivi su EBITDA e Posizione Finanziaria Netta. Elementi che ci consentono di confermare le previsioni positive di continua crescita nel corso dell’intero esercizio.”

Ai fini di una corretta comprensione dei risultati esposti, si precisa che nella valutazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2019 - allo scopo di fornire una rappresentazione delle giacenze in oro più veritiera del *fair value* del magazzino, in funzione delle dinamiche di mercato e della tipologia di business model adottato dalla Società - è stato ritenuto opportuno valutare le rimanenze secondo il criterio del FIFO in luogo del precedente criterio del LIFO. In base a quanto previsto dall’OIC 29 in materia di cambiamenti di principi contabili, gli effetti di tali cambiamenti sono stati determinati in modo retrospettivo.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D’ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048



Principali risultati al 30 giugno 2019

I **Ricavi** sono pari a **9,32 milioni di euro**, in crescita del **+28,6%** rispetto a 7,24 milioni di euro al 30 giugno 2018 per effetto sia dell'incremento dei volumi di vendita/acquisto sia dell'aumento dei prezzi dell'oro nel bimestre gennaio – febbraio e nel mese di giugno.

I ricavi relativi ai servizi di intermediazione e investimento in oro fisico sottoforma di **monete d'oro** (sterline, marenghi, kruggerand, dollari USA, corone, ecc.) rappresentano l'80% del totale, mentre i ricavi relativi ai servizi di intermediazione e investimento in oro fisico sottoforma di **lingotti d'oro** certificati dalla LBMA rappresentano il 20%.

I ricavi realizzati in **Italia** sono pari a **8,11 milioni euro (87% del totale)**; nel corso del 2019 è stata avviata una politica di internazionalizzazione che ha portato all'ingresso anche in mercati esteri (principalmente Austria e Svizzera) per efficientare al meglio la logistica sia della *supply chain* che della gestione del magazzino oro, oltre che per incrementare ulteriormente il fatturato.

Il canale bancario rappresenta l'8,1% dei ricavi al 30 giugno 2019, mentre il canale e-commerce contribuisce con una quota pari all'8,5%. Il canale diretto, che beneficia del presidio online, rappresenta l'83,4% dei ricavi.

Il **Primo Margine** si attesta a **0,65 milioni di euro**, in incremento del **+69,7%** rispetto a 0,38 milioni di euro al 30 giugno 2018; esso costituisce la vera proxy del fatturato di un *market dealer* in oro e rappresenta il saldo netto del transato, comprensivo dell'effetto della variazione del magazzino¹.

Per una più completa e corretta comprensione dei risultati al 30 giugno 2019, di seguito sono riportati i dati *adjusted*, che tengono conto degli effetti derivanti dalle due operazioni straordinarie poste in essere dalla società, in particolare: 102 migliaia di euro di costi e 40 migliaia di euro di oneri finanziari, entrambi relativi al processo di ammissione delle azioni ordinarie della Società sul mercato AIM Italia avvenuta il 30 luglio 2019; 96 migliaia di euro relativi all'ammortamento iscritto a seguito dell'operazione di LBO avvenuta nel 2017.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted** per i costi di quotazione si attesta a **299 migliaia di euro** e rappresenta il **46% del Primo Margine**. L'**EBITDA** si attesta a 197 migliaia di euro (30% del Primo Margine), in significativo incremento rispetto a 63 migliaia di euro al 30 giugno 2018, anche per effetto di quanto sopra esposto in tema di cambiamento dei principi contabili.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT) adjusted** si attesta a **260 migliaia di euro**, in forte crescita rispetto a 43 migliaia di euro al 30 giugno 2018. L'**EBIT** si attesta a 62 migliaia di euro, rispetto a -53 migliaia di euro al 30 giugno 2018.

Il **Risultato ante imposte (EBT) adjusted** è pari a **218 migliaia di euro**, rispetto a -5 migliaia di euro al 30 giugno 2018. L'**EBT** si attesta a -20 migliaia di euro (-101 migliaia di euro al 30 giugno 2018).

L'**Utile Netto adjusted** si attesta a 163 migliaia di euro, rispetto a -3 migliaia di euro al 30 giugno 2018. L'**Utile Netto** si attesta a -40 migliaia di euro (-99 migliaia di euro al 30 giugno 2018).

¹ Il Primo Margine è calcolato come somma algebrica delle seguenti voci: ricavi da vendita di Oro da Investimento, costi diretti dell'attività di compravendita (il controvalore degli acquisti di Oro da Investimento) e variazione netta delle rimanenze dell'Oro da Investimento.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048



Le **Rimanenze** costituiscono il **magazzino di oro fisico**, assicurato con una primaria compagnia assicurativa internazionale: il valore contabile a FIFO al 30 giugno 2019 è pari a 3,17 milioni di euro, in aumento rispetto a 1,97 milioni di euro al 31 dicembre 2018².

Al 30 giugno 2019 il magazzino di oro fisico è pari a **88,01 Kg di oro fino**, suddiviso tra monete e lingotti, per un **valore di mercato pari a 3,50 milioni di euro** calcolato ai prezzi spot del circuito LBMA al 30 giugno 2019 (data lavorativa LBMA del 28 giugno 2019), pari a 39,79 euro al grammo: la differenza tra il valore contabile a FIFO e il valore di mercato è un ulteriore buffer di marginalità potenziale esprimibile dai numeri della Società. Al 31 dicembre 2018 il magazzino di oro fisico era pari a 58,46 Kg di oro fino, per un valore di mercato pari a 2,11 milioni di euro.

I **Crediti commerciali** sono pari a 656 migliaia di euro, in incremento rispetto a 131 migliaia di euro al 31 dicembre 2018, principalmente per la contabilizzazione di fatture di vendita emesse negli ultimi giorni del primo semestre, la cui competenza è stata imputata al secondo semestre 2019 attraverso l'iscrizione per il medesimo importo di risconti passivi. In applicazione dei principi contabili di riferimento, infatti, il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà è avvenuto nei primi giorni lavorativi del mese di luglio 2019. Tali posizioni creditorie sono state incassate nel mese di luglio, coerentemente con le scadenze previste. Si ricorda che la prassi aziendale prevede l'applicazione di pagamenti anticipati da parte dei clienti a fronte di ordinativi. Questo comporta un circolo virtuoso nello sviluppo del capitale circolante che non assorbe cassa, anche a fronte di una crescita dei volumi di vendita e del fatturato.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a **-1,82 milioni di euro**, in incremento rispetto a -0,79 milioni di euro al 31 dicembre 2018, a seguito dei maggiori acquisti effettuati negli ultimi giorni del mese di giugno 2019, in previsione delle vendite avvenute nei primi giorni del mese di luglio 2019, che hanno prodotto un momentaneo aumento dell'indebitamento finanziario, assorbito dall'incasso dei crediti commerciali avvenuto nei primi giorni del mese di luglio 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta *adjusted***, calcolata come somma algebrica della Posizione Finanziaria Netta e del valore della componente liquida del Magazzino Monete d'Oro³, presenta un **saldo positivo di 1,28 milioni di euro**, in incremento rispetto a 1,02 milioni di euro al 31 dicembre 2018. La liquidità generata è pari a 254 migliaia di euro, nonostante gli investimenti sostenuti per lo sviluppo di CONTO LINGOTTO® e la quotazione sul mercato AIM Italia; a tale risultato ha contribuito la variazione nella quotazione ai valori di mercato del magazzino di oro fisico.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 2,98 milioni di euro, rispetto a 3,02 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data **30 luglio 2019** le azioni ordinarie di Confinvest F.L. S.p.A. sono state ammesse alle negoziazioni sul mercato AIM Italia. Le negoziazioni sono iniziate il 1° agosto 2019 (codice alfanumerico CFV, ISIN IT0005379604). Il controvalore complessivo delle risorse raccolte attraverso l'operazione, interamente in aumento di capitale, ammonta a 3,0 milioni di euro. L'ammissione è avvenuta a seguito del collocamento di

² Ai fini della comparabilità delle voci del bilancio intermedio si precisa di aver proceduto alla rideterminazione delle rimanenze iniziali al 1° gennaio 2018 e al 31 dicembre 2018 secondo il criterio del FIFO con contropartita la voce di Patrimonio Netto "Utili (perdite) a nuovo" (effetto positivo rispettivamente per Euro 152.878 ed Euro 11.578, al netto delle imposte differite iscritte alla voce "Fondo per imposte, anche differite" al 31 dicembre 2018 per Euro 3.230).

³ Considerata la fungibilità del metallo prezioso e la velocità di conversione in liquidità, si considera l'importo presente in magazzino al netto del valore necessario a garantire l'operatività come disponibilità.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048



CONFINVEST F.L.

n. 2.000.000 azioni ordinarie di nuova emissione, rivolto principalmente ad investitori istituzionali italiani ed esteri (questi ultimi rappresentano circa l'80% della tranche istituzionale) nonché ad investitori professionali e retail. Il prezzo unitario delle azioni rinvenienti dal collocamento è stato fissato in Euro 1,50, con una capitalizzazione della Società, alla data di inizio delle negoziazioni, pari a 10,5 milioni di euro. Il flottante è pari al 28,57%.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo semestre 2019 le quotazioni dell'oro in Euro si sono avvicinate ai massimi storici, superati nel mese di agosto 2019. Il trend in corso può definirsi tecnicamente un "bull market", mercato toro, avendo i prezzi in Euro realizzato una crescita superiore del 20% a partire da gennaio, ed è guidato da fattori di varia natura, tecnici, geopolitici e monetari. La guerra dei dazi tra USA e Cina e il ribilanciamento degli scambi internazionali alla ricerca di una valuta dominante rispetto al Dollaro stanno proponendo scenari di acquisto massivo di oro fisico da parte della Banche Centrali, come mai accaduto dal 1971. In quell'anno, esattamente il 15 agosto, Nixon dichiarò l'inconvertibilità dei dollari USA in oro, dando avvio all'era della cosiddetta "FIAT money", non basata più su di un rapporto univoco con il metallo giallo. Inoltre, un fattore molto importante da valutare è il continuo incremento delle politiche monetarie espansive da parte delle Banche Centrali dei principali Paesi, che stanno portando ad un incremento senza precedenti della base monetaria globale, con trilioni di Bond con rendimenti negativi e un'ondata di liquidità alla ricerca di asset sicuri o almeno con rendimenti positivi.

Nei primi mesi del secondo semestre è proseguito il trend positivo del mercato dell'oro fisico. In particolare l'incremento dei prezzi del metallo giallo ha offerto uno scenario molto positivo per la Società che ha continuato il suo percorso di crescita del fatturato con risvolti positivi su EBITDA e Posizione Finanziaria Netta.

Nel secondo semestre dell'esercizio proseguiranno gli investimenti a supporto di un nuovo modello di business, finalizzati alla creazione di una piattaforma tecnologica capace di sfruttare la continua innovazione nei sistemi di pagamento e nell'ambito FINTECH. Con la soluzione digitale CONTO LINGOTTO® sarà possibile acquistare/vendere oro fisico, averne la custodia e costruire un piano di accumulo con estrema facilità e rapidità, grazie ad una user experience digitale e innovativa. CONTO LINGOTTO® consentirà di ampliare il bacino di utenza di Confinvest F.L. S.p.A. e la base delle banche con le quali la Società potrà collaborare. Gli investimenti nello sviluppo della piattaforma sono stati accelerati nel corso del primo semestre 2019 e di ciò, grazie ai proventi della quotazione, potrà beneficiare ulteriormente la tempistica di rilascio del prodotto sul mercato.

Il processo di trasformazione digitale che sta attraversando il settore finanziario, con API Economy a supporto dell'Open Banking, è un elemento di cambiamento per il settore bancario e consente lo sviluppo di nuovi canali di vendita, di nuove partnership, nonché l'opportunità di offrire nuovi servizi. Un'innovazione che vedrà con l'avvento della PSD2 la definizione di veri e propri nuovi ecosistemi finanziari, dove l'interconnessione tra società leader nella gestione di asset class specifiche e il sistema bancario potrà creare importantissime opportunità per tutti, risparmiatori in primis.

Facendo leva sulle opportunità aperte dalla Normativa PSD2 e dalle piattaforme innovative di Open Banking, il lancio di CONTO LINGOTTO® e la creazione di una App dedicata, sviluppata internamente, consentiranno un online acquiring diretto di clientela, in aggiunta a quello intermediato dal sistema finanziario tradizionale e dagli operatori Fintech. La soluzione CONTO LINGOTTO® si pone l'obiettivo di una massima customizzazione e integrazione *white label* in tutte le reti di distribuzione partner, bancarie, fintech e finanziarie con elevata flessibilità grazie all'API Economy.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048



CONFINVEST F.L.

CONFINVEST (CFV:IM – ISIN IT0005379604), PMI Innovativa autorizzata da Banca d'Italia e iscritta al Registro degli *Operatori Professionali in Oro* istituito a seguito della Legge 17 Gennaio 2000, n. 7, dal 1983 è leader italiano come market dealer di oro fisico da investimento. Operativa su tutto il territorio nazionale con un servizio di consegna/ritiro assicurato, gestisce grandi volumi in acquisto e in vendita con disponibilità immediata di monete (sterline, marengi, krugerrand, dollari US e tutte le principali monete d'oro da investimento) e lingotti LBMA con tagli differenti. Market maker nazionale, garantisce prezzi certi e trasparenti: è responsabile del servizio quotazioni (domanda/offerta) delle monete d'oro di investimento pubblicato giornalmente sui principali quotidiani italiani, riprese dalle Agenzie di Stampa e utilizzate dagli operatori di settore.

La strategia di crescita di Confinvest prevede lo sviluppo di una piattaforma tecnologica capace di sfruttare la continua innovazione nei sistemi di pagamento e nell'ambito *fintech*: la soluzione digitale CONTO LINGOTTO® sarà in grado di offrire ad un ampio target di clientela la possibilità di acquistare/vendere oro fisico, averne la custodia e costruire un piano di accumulo con estrema facilità e rapidità, grazie ad una user experience digitale e innovativa.

Il processo di trasformazione digitale che sta attraversando il settore finanziario, con API Economy a supporto dell'Open Banking, è un elemento di cambiamento per il settore bancario e consente lo sviluppo di nuovi canali di vendita, di nuove partnership, nonché l'opportunità di offrire di nuovi servizi. Un'innovazione che vedrà con l'avvento della PSD2 la definizione di veri e propri nuovi ecosistemi finanziari, dove l'interconnessione tra società leader nella gestione di asset class specifiche e il sistema bancario potrà creare importantissime opportunità per tutti, risparmiatori in primis.

Facendo leva sulle opportunità aperte dalla Normativa PSD2 e dalle piattaforme innovative di Open Banking, il lancio di CONTO LINGOTTO® e la creazione di una App dedicata, sviluppata internamente, consentiranno un online acquiring diretto di clientela, in aggiunta a quello intermediato dal sistema finanziario tradizionale e dagli operatori Fintech. La soluzione CONTO LINGOTTO® si pone l'obiettivo di una massima customizzazione e integrazione *white label* in tutte le reti di distribuzione partner, bancarie, fintech e finanziarie con elevata flessibilità grazie all'API Economy.

Comunicato disponibile su www.emarketstorage.com e www.confinvest.it

CONTATTI

INVESTOR RELATIONS

IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu | m.pireddu@irtop.com | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

MEDIA RELATIONS

IR Top Consulting | Domenico Gentile, Antonio Buoizzi | ufficiostampa@irtop.com | T +390245473884 | Via C. Cantù, 1 Milano

NOMAD E SPECIALIST

Integrae SIM | T +390287208720 | Via Meravigli, 13 Milano

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(Dati in Euro Migliaia)

	30/06/2019	30/06/2018	Δ €
Ricavi di vendita	9.318	7.244	2.074
Costi diretti	-9.873	-6.324	-3.549
Variazione rimanenze SL e PF	1.205	-537	1.742
Primo Margine	650	383	267
Altri ricavi	7	5	2
Altri costi diretti	-51	-31	-20
Margine di Contribuzione	606	358	248
Costo del lavoro indiretto	-23	-12	-11
Costi commerciali	-24	-24	0
Costi generali ed amministrativi	-239	-235	-4
Costi di quotazione	-102	0	-102
Godimento beni di terzi	-21	-23	2
EBITDA	197	63	134
EBITDA rettificato costi di quotazione	299	63	236
Ammortamenti imm.ni immateriali	-29	-11	-18
Ammortamenti imm.ni materiali	-9	-9	0
Ammortamento Avviamento	-96	-96	0
EBIT	62	-53	115
EBIT Rettificato costi quotazione e amm.to goodwill	260	43	217
Proventi/(oneri) finanziari	-43	-48	5
Proventi/(oneri) finanziari per quotazione	-40	0	-40
Utile ante imposte	-20	-101	81
Utile ante imposte Rettificato costi quotazione e amm.to goodwill	218	-5	223
Imposte	-20	2	-22
Utile/(perdita) d'esercizio	-40	-99	59
Utile/(perdita) d'esercizio Rettificato costi quotazione e amm.to goodwill	163	-3	166

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(Dati in Euro Migliaia)

Attività	30/06/2019	31/12/2018
Immobilizzazioni immateriali	1.646	1.679
Immobilizzazioni materiali	55	63
Totale immobilizzazioni	1.701	1.742
Rimanenze	3.174	1.969
Crediti commerciali	656	131
Altre attività	95	107
Disponibilità liquide	127	582
Totale attivo circolante	4.051	2.789
Ratei e risconti attivi	16	13
Totale Attività	5.768	4.544
Passività		
Patrimonio netto	2.979	3.019
Fondi rischi ed oneri	3	3
Trattamento di fine rapporto	3	2
Debiti	2.106	1.474
Altre passività	61	45
Ratei e risconti passivi	615	0
Totale Passività	5.768	4.544

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

(Dati in Euro Migliaia)

<i>(Dati in Euro Migliaia)</i>	30/06/2019	31/12/2018
Cassa	7	5
Depositi bancari e postali	120	577
Totale disponibilità liquide	127	582
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-1.930	-235
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-8	-6
Totale debiti finanziari a breve termine	-1.938	-241
Posizione Finanziaria Netta corrente	-1.811	341
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)		-1.117
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-8	-11
Posizione Finanziaria Netta non corrente	-8	-1.128
Posizione Finanziaria Netta	-1.819	-787
Magazzino oro in eccesso a fair value*	3.094	1.807
Posizione Finanziaria Netta Adjusted	1.275	1.020

* Calcolato ai prezzi spot del circuito LBMA

- al 30 giugno 2019 (data lavorativa LBMA del 28 giugno 2019) pari a 39,79 euro al grammo

- al 31 dicembre 2018 pari a 36,01 euro al grammo

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048

**RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)**

(Dati in Euro Migliaia)

	30/06/2019	30/06/2018
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-40.192	-98.989
Imposte sul reddito	19.868	-1.592
Interessi passivi/(attivi)	82.691	47.987
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	62.367	-52.594
Accantonamenti ai fondi	1.522	796
Ammortamenti delle immobilizzazioni	134.685	115.770
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	136.207	116.566
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	198.574	63.972
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-1.204.480	384.545
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-524.889	-53.415
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	63.157	121.671
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-2.847	-21.806
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	614.527	-715
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	19.345	-38.641
Totale variazioni del capitale circolante netto	-1.035.187	468.921
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-836.613	532.893
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-82.691	-47.987
(Imposte sul reddito pagate)	-19.868	-34.490
(Utilizzo dei fondi)	-5	-1
Totale altre rettifiche	-102.564	-82.478
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-939.177	450.415
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	-1.532	1
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	-91.915	-31.256
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-93.447	-31.255
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche (Rimborso finanziamenti)	697.173	-147.865
-119.756	-118.547	
Mezzi propri (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	1	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	577.418	-266.412
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-455.206	152.748
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	577.082	158.471
Danaro e valori in cassa	4.992	894
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	582.074	159.365
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	119.826	432.990
Danaro e valori in cassa	7.042	2.551
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	126.868	435.541

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047 - +39 02 86455048