

**CONFINVEST F.L.**

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

CONFINVEST: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Proposto dividendo pari a 0,10 Euro p.a. (154% payout ratio; 4,9% dividend yield)

- **Ricavi: 43,1 M€ (2021: 30,3 M€)**
- **Primo Margine: 2,80 M€ (2021: 1,72 M€)**
- **EBITDA: 0,87 M€ (2021: 0,06 M€)**
- **Utile Netto: 0,45 M€ (2021: -0,10 M€)**
- **Magazzino Oro Fisico: valore di mercato 4,69 M€ (2021: 2,73 M€)**
- **Posizione Finanziaria Netta: cash negative a 0,13 M€ (2021: cash positive a 1,05 M€)**
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted: cash positive a 4,21 M€ (2021: cash positive a 3,31 M€)**

Milano, 29 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **CONFINVEST** (CFV:IM), *market dealer* di oro fisico da investimento, PMI Innovativa quotata su Euronext Growth Milan e fondata nel 1983, ha approvato in data odierna il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2022, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).

Roberto Spada, Presidente di **CONFINVEST**: *“L’esercizio 2022, caratterizzato da eventi che hanno impattato significativamente il business della Società, è stato un anno record per Confinvest, che ha chiuso il periodo oggetto di analisi con un fatturato pari a circa 43 milioni di euro e con un utile netto di 454.349 euro (626.297 euro prima delle imposte). Nello specifico, il 2022 è stato un anno particolare per le quotazioni dell’oro. Il prezzo massimo è stato raggiunto l’8 marzo con i 2.079 dollari l’oncia. Oltre al conflitto in Ucraina e all’incremento dell’inflazione, un altro importante fattore che ha influito sulla crescita del prezzo dell’oro è stato il forte aumento degli acquisti d’oro da parte delle Banche Centrali nel corso del 2022 (solo la Banca Centrale Cinese ha annunciato di aver aggiunto circa 1,8 miliardi di dollari di oro alle sue riserve). Nell’ultima parte dell’anno, a partire da settembre 2022, il prezzo ha invece iniziato una fase al ribasso, con conseguente riduzione dei volumi scambiati che ha inevitabilmente rallentato il fatturato della Società, fino alle ultime settimane del 2022, che hanno visto un leggero rialzo dello stesso, conseguentemente all’indebolimento del dollaro.*

Certamente l’anno appena trascorso ha dato soddisfazioni importanti per tutti i players del settore. È stato un momento favorevole per l’oro e la Società è riuscita a cogliere l’opportunità scaturita dalla situazione macro-economica, con un business che è andato in controtendenza rispetto all’economia internazionale. Pandemia, guerra, inflazione hanno portato l’oro a consolidare la sua posizione di bene rifugio.

Tra gli elementi che hanno favorito la crescita del business, però, non possiamo sottovalutare la crescita della notorietà del brand e la strategia basata sull’intensificazione e diversificazione dei canali di vendita, una nostra caratteristica da sempre. La Società sta continuando ad investire per accrescere i canali attraverso cui dialogare con la clientela. In questa direzione, ad esempio, vanno l’e-commerce e il progetto legato alla piattaforma Conto Lingotto®.

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico*

La società è riuscita a mantenere la marginalità a livelli soddisfacenti attraverso un'oculata gestione commerciale di acquisto e vendita (marginalità del 6,5%). In parallelo è stata effettuata una revisione dei costi operativi e di struttura della Società, anche al fine di assorbire eventuali shock di mercato che situazioni di instabilità potrebbero causare. La struttura patrimoniale societaria continua a rimanere molto solida e garantisce le risorse finanziarie per supportare le iniziative di sviluppo di business che si intendono portare avanti.

La Società ha registrato un significativo incremento a livello di fatturato (+12,8 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021), che conseguentemente si è riflesso anche a livello di EBITDA, positivo per 872 migliaia di Euro (in crescita di 808 mila euro); dimostrazione di come la Società, in qualsiasi situazione economica, riesca a mantenere la propria posizione sul mercato, grazie ad un ormai consolidato rapporto storico con la clientela. Il bilancio d'esercizio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Audirevi S.p.A.. Permettetemi di dedicare le ultime parole di questa lettera al fondatore della nostra azienda, il Dottor Roberto Binetti. Tutta la Società è profondamente addolorata per la sua perdita. Per noi è stato fonte d'ispirazione e guida nel settore dell'oro da investimento, di cui è stato pioniere e massimo esperto. La sua passione, la sua dedizione e il suo impegno sono stati un esempio per tutti noi e la sua eredità vivrà per sempre nei nostri cuori e nel lavoro che facciamo ogni giorno".

Principali risultati al 31 dicembre 2022.

I **Ricavi** sono pari a **43,1 milioni di euro**, rispetto a 30,3 milioni di euro nel 2021. L'incremento è principalmente ascrivibile ad un effetto volumi trainato dalla volatilità che il prezzo dell'oro ha avuto durante tutto il 2022, soprattutto nel corso del primo semestre 2022, in particolare fino ai picchi di marzo / aprile 2022, stimolando l'interesse della clientela e favorendo la crescita del volume di affari nel suo complesso. Inoltre, l'instabilità mondiale causata dal conflitto in Ucraina, la continua crescita dell'inflazione e il forte aumento d'acquisto d'oro da parte delle Banche Centrali hanno spinto i risparmiatori a cercare sicurezza nell'oro fisico – abitualmente considerato come un rifugio nei momenti di tensioni internazionali. Nell'ultima parte dell'anno, a partire da settembre 2022, il prezzo ha invece iniziato una fase al ribasso, con conseguente riduzione dei volumi scambiati che ha inevitabilmente rallentato il fatturato della Società nel secondo semestre.

Il 56% dei ricavi si riferisce alla negoziazione di oro fisico da investimento sotto forma di **monete d'oro** (sterline, marengi, krugerrand, dollari USA, corone, ecc.), il 44% si riferisce alla negoziazione di **lingotti d'oro** certificati dalla LBMA.

Il canale bancario rappresenta il 21% circa dei ricavi, in crescita rispetto al 2021 (16%), mentre l'e-commerce contribuisce con una quota pari all'14% (11% nel 2021). Il canale diretto, che beneficia del presidio online per la canalizzazione delle richieste, rappresenta il 65%, rispetto al 73% del 2021.

Il **Primo Margine** si attesta a 2,80 milioni di euro, rispetto a 1,72 milioni di euro nel 2021; 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.

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 € 702.547,50 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

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico*

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a 0,87 milioni di euro, rispetto a 63 migliaia di euro nel 2021.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** si attesta a 0,64 milioni di euro, rispetto a -128 migliaia di euro nel 2021, dopo ammortamenti e svalutazioni per 229 migliaia di euro (191 migliaia di euro nel 2021) principalmente attribuibili all'ammortamento della piattaforma tecnologica andata in produzione nel corso del 2020.

Il **Risultato ante imposte (EBT)** è pari a 0,62 milioni di euro, rispetto a -141 migliaia di euro nel 2021, dopo oneri finanziari per 16 migliaia di euro (13 migliaia di euro nel 2021).

L'**Utile Netto** si attesta a 0,45 milioni di euro, rispetto a -100 migliaia di euro nel 2021, con un effetto fiscale per 172 migliaia di euro (effettivo positivo per 40 migliaia di euro nel 2021).

Le **Rimanenze** costituiscono il **magazzino di oro fisico**, assicurato con una primaria compagnia assicurativa internazionale e depositato presso un istituto bancario: il **valore di mercato**, calcolato ai prezzi spot del circuito LBMA al 31 dicembre 2022 (54,80 euro al grammo) è pari a **4,68 milioni di euro**. Il **valore contabile** a FIFO è pari a **4,74 milioni di euro**. L'oro fisico è un asset importante per Confinvest sia per un supporto strategico commerciale che come buffer di liquidità qualora la Società necessiti di risorse per finanziare operazioni commerciali di acquisto.

La **Posizione Finanziaria Netta** è *cash negative* per **0,13 milioni di euro**; la variazione rispetto al 31 dicembre 2021 (*cash positive* per 1,05 milioni di euro) è principalmente attribuibile all'incremento del valore delle scorte di magazzino per circa **2 milioni di euro**, inoltre una programmata operazione con una storica controparte di fiducia ha portato ad un temporaneo credito di circa 350 migliaia di euro, sorto alla fine di dicembre 2022 e finanziariamente regolato entro la prima decade di gennaio 2023. L'aumento dei valori di magazzino è dovuto alle dinamiche di mercato che hanno portato la società ad avere una più consistente posizione di magazzino a fine anno anche in funzione di alcune operazioni di acquisto da clienti nelle ultime settimane del 2022, dato che la volatilità del mercato dell'oro ha consentito di acquisire nuove partite a prezzi sistematicamente decrescenti.

Considerando che l'oro è immediatamente liquidabile, la **Posizione Finanziaria Netta *adjusted***, calcolata come somma algebrica della Posizione Finanziaria Netta e del valore della componente liquida del Magazzino Monete d'Oro², presenta un **saldo positivo di 4,22 milioni di euro**, in aumento rispetto a 3,31 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 6,52 milioni di euro, rispetto a 6,05 milioni di euro al 31 dicembre 2021, principalmente per effetto del risultato d'esercizio e dell'aggiornamento del valore della riserva legata al piano di stock options e stock grant.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo lordo per complessivi Euro 701.947 (pari a Euro 0,10 p.a., relativamente alle n. 7.019.475 azioni

² Considerata la fungibilità del metallo prezioso e la velocità di conversione in liquidità, si considera come disponibilità l'importo presente in magazzino, al netto del valore necessario a garantire l'operatività.

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico*

ordinarie in circolazione, al netto delle azioni proprie) destinando interamente ai soci l'utile netto di esercizio pari a Euro 454.349 e mediante la distribuzione di parte della Riserva Straordinaria per Euro 247.598.

Il dividendo in distribuzione va considerato ordinario a fini borsistici.

Lo stacco cedola n. 3 sarà il 15 maggio 2023 (record date il 16 maggio 2023) e il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 17 maggio 2023. Il dividend yield risulta pari a 4,9%³, mentre il payout ratio risulta pari al 154%.

Evoluzione prevedibile della gestione

Pur in presenza di una elevata imprevedibilità del mercato dell'oro da investimento (e in generale delle materie prime), i dati sull'inflazione mostrano come la diminuzione del potere d'acquisto, che genera il rialzo dei prezzi di beni e servizi spinge le famiglie a contenere i consumi. In questi periodi d'incertezza sono sempre più numerose le persone che tendono ad investire i loro risparmi nei cosiddetti "beni rifugio". E quando si parla di beni di rifugio, non si può non parlare di oro (secondo alcune stime gli investitori hanno allocato dal 10% al 20% dei propri risparmi nell'oro). Inoltre, gli eventi degli ultimi anni (pandemia, conflitto Russia - Ucraina, inflazione), sono stati i principali driver della crescita della domanda di oro e il conseguente aumento dei prezzi. Nonostante le politiche delle Banche Centrali mirino ad una continua crescita del costo del denaro con l'obiettivo di rallentare l'incremento del tasso inflattivo, sembrerebbe che la FED fermerà i rialzi dei tassi di riferimento nel corso del 2023 (aumentando l'inflazione) e questo potrebbe far prevedere che i prossimi mesi saranno ancora favorevoli agli investimenti in oro a copertura del diminuito potere d'acquisto. A conferma del trend positivo, si osserva che il valore dell'oro degli ultimi 30 anni nei periodi fortemente inflazionistici (con un aumento dei prezzi maggiore del 3,5%) ha guadagnato in media il 9% annuo.

Tuttavia, guardando al recente passato (nello specifico a quanto accaduto nel 2020, che all'opposto del 2021 ha segnato un eccezionale aumento dei prezzi di mercato e di volumi, e nel 2022 in cui il mercato ha beneficiato di una ulteriore spinta al prezzo dell'oro soprattutto nella prima parte dell'anno), il trend dell'oro suggerisce cautela nell'esprimere delle previsioni sul prezzo per il futuro, seppur il mercato dell'oro appaia comunque un settore verso il quale permane un costante interesse a prescindere dagli elementi di turbolenza che stanno contraddistinguendo la situazione globale.

Come di consueto, l'intenzione del management è quella di mantenere la marginalità a livelli soddisfacenti, attraverso un'oculata gestione commerciale di acquisto e vendita.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si rilevano ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2022 rispetto a quanto illustrato nella lettera per gli azionisti, fatta eccezione per quanto già eventualmente indicato nel contesto della relazione di gestione, il tutto nonostante l'emergenza COVID-19 e il conflitto che sta interessando Russia ed Ucraina. Al riguardo la Società sta continuando a monitorare le attività e applicando le policies di gestione del lavoro in linea con quanto previsto dai DPCM e dalle linee guida emanati dal Governo e dal Ministero della Salute.

³ Calcolato sull'ultimo prezzo delle azioni Confinvest al 28/03/2023, pari a 2,05 € (fonte Borsa Italiana).

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

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 702.547,50 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

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico*

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il 28 aprile 2023 in prima convocazione e, occorrendo, per il 09 maggio 2023 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. Delibere inerenti e conseguenti.*
2. *Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.*
3. *Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:*
 - 3.1 *Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*
 - 3.2 *Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;*
 - 3.3 *Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*
 - 3.4 *Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;*
 - 3.5 *Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.*
4. *Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2023-2025, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:*
 - 4.1 *Nomina dei membri del Collegio Sindacale;*
 - 4.2 *Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.*

Parte straordinaria

Modifica dello statuto sociale, con particolare riferimento ai seguenti articoli: 12 (Recesso); 14 (Comunicazione partecipazioni rilevanti); 15 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio); 15 bis (Obbligo di acquisto e di diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF); 19 (Maggioranze e competenze assembleari); 21 (Numero, durata e compenso degli amministratori); 22 (Nomina degli amministratori); 32. (Eventuale qualificazione della società come diffusa). Delibere inerenti e conseguenti.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.confinvest.it, sezione Investors/Assemblee, nei termini previsti dalla normativa vigente.

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 da investimento pubblicato giornalmente sui principali quotidiani italiani, riprese dalle Agenzie di Stampa e utilizzate dagli operatori di settore.

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico*

Confinvest ha sviluppato una piattaforma tecnologica per potersi avvantaggiare dalla continua innovazione nei sistemi di pagamento e nell'ambito fintech: ha perfezionato la soluzione digitale CONTO LINGOTTO® offrendo ad un ampio target di clientela la possibilità di: acquistare/vendere oro fisico, averne la custodia e sottoscrivere un piano di accumulo con estrema semplicità 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 vede 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, consentono un online acquiring diretto di clientela, in aggiunta a quello intermediato dal sistema finanziario tradizionale. 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 su www.confinvest.it

CONTATTI

INVESTOR RELATIONS

Confinvest | Simone Manenti, ir@confinvest.it | T +39 0286455047

EURONEXT GROWTH ADVISOR E SPECIALIST

Integrae SIM | T +39 0296846864 | Piazza Castello, 24 Milano

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2022	%	31/12/2021	%	Variazione
Ricavi di vendita	43.119	100,0%	30.266	100,0%	12.853
Costi diretti	(42.473)	-98,5%	(28.961)	-95,7%	(13.512)
Variazione rimanenze SL e PF	2.153	5,0%	417	1,4%	1.736
Primo Margine	2.799	6,5%	1.721	5,7%	1.077
Altri ricavi	78	0,2%	71	0,2%	7
Altri costi diretti	(111)	-0,3%	(112)	-0,4%	1
Margine di Contribuzione	2.766	6,4%	1.680	5,6%	1.086
Costo del lavoro indiretto	(240)	-0,6%	(221)	-0,7%	(19)
Costi commerciali	(485)	-1,1%	(352)	-1,2%	(133)
Costi generali ed amministrativi	(1.134)	-2,6%	(982)	-3,2%	(152)
Godimento beni di terzi	(34)	-0,1%	(61)	-0,2%	27
EBITDA	872	2,0%	63	0,2%	808
Ammortamenti e perdite per rid. di valore	(229)	-0,5%	(191)	-0,6%	(38)
EBIT	643	1,5%	(128)	-0,4%	770
Proventi/(oneri) finanziari	(16)	0,0%	(13)	0,0%	(3)
Utile ante imposte	626	1,5%	(141)	-0,5%	767
Imposte	(172)	-0,4%	40	0,1%	(212)
Utile/(perdita) d'esercizio	454	1,1%	(100)	-0,3%	555

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(Dati in Euro)	31/12/2022	31/12/2021
Attività		
Immobili, impianti e macchinari	9.173	17.599
Attività immateriali	2.064.852	2.122.356
Diritti d'uso	31.076	72.511
Attività per imposte anticipate	10.519	55.166
Altri crediti e attività non correnti	9.157	9.157
Attività non correnti	2.124.778	2.276.789
Rimanenze	4.739.703	2.586.414
Attività per imposte correnti	1.275	105.659
Crediti commerciali	513.843	309.964
Altri crediti e attività correnti	60.552	62.555
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	704.592	1.255.814
Attività correnti	6.019.966	4.320.407
Totale attività	8.144.744	6.597.196
Passività		
Totale Patrimonio netto	6.522.728	6.052.564
Passività finanziarie derivanti da lease non correnti	-	43.493
Benefici ai dipendenti	31.656	18.146
Passività per imposte differite	37.676	43.956
Altre passività non correnti	2.585	10.000
Passività non correnti	71.917	115.595
Debiti verso banche correnti	803.150	128.662
Passività finanziarie derivanti da lease correnti	37.036	35.564
Passività per imposte correnti	68.854	29.962
Debiti commerciali	201.192	164.830
Altri debiti e passività correnti	439.867	70.019
Passività correnti	1.550.099	429.038
Totale passività	1.622.016	544.633
Totale Patrimonio netto e passività	8.144.744	6.597.196

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Dettaglio PFN (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2022	31/12/2021
Cassa	1	1
Depositi bancari e postali	703	1.255
Totale disponibilità liquide	704	1.256
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(803)	(126)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(37)	(39)
Totale debiti finanziari a breve termine	(840)	(165)
Posizione finanziaria netta corrente	(136)	1.091
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	0	0
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	0	(43)
Posizione finanziaria netta non corrente	0	(43)
Posizione finanziaria netta (A)	(136)	1.048
Magazzino oro a fair value	4.687	2.731
Magazzino oro a fair value in eccesso rispetto al fabbisogno circolante (B)	4.353	2.262
Posizione finanziaria netta Adjusted (A) + (B)	4.217	3.310

Il Magazzino oro a fair value è calcolato ai prezzi spot del circuito LBMA:

- al 31 dicembre 2022 pari a 54,80 euro al grammo

- al 31 dicembre 2021 pari a 51,63 euro al grammo

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico



RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

Dati in Euro puntuali	31/12/2022	31/12/2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	454.349	(100.477)
Imposte sul reddito	171.948	(40.149)
Interessi passivi	16.404	13.058
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenza/minusvalenza da cessione	642.702	(127.568)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Variazione fondi rischi ed oneri	(7.415)	(1.768)
Variazione benefici a dipendenti	13.510	4.242
Ammortamenti	206.800	190.865
Totale rettifiche elementi non monetari	212.895	193.339
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	855.597	65.771
<i>Variazione del capitale circolante netto:</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.153.289)	(416.946)
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	(203.879)	(305.250)
Decremento/(Incremento) altri crediti	151.033	123.100
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	36.362	(106.202)
Incremento/(Decremento) altri debiti	402.460	(341.194)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(911.716)	(980.722)
Altre rettifiche		
(imposte sul reddito pagate)	(171.948)	40.149
Interessi incassati/(pagati)	(16.404)	(13.058)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(1.100.069)	(953.631)
B Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento/disinvestimento		
<i>Immobilizzazioni materiali (Investimenti)</i>	(252)	(1.470)
<i>Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)</i>	(99.184)	(3.835)
Flusso finanziario dell'attività di investimento/disinvestimento (B)	(1.199.504)	(958.935)
C Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Gestione finanziaria	632.467	(181.018)
Stock option dipendenti	15.073	(79.217)
Variazioni patrimonio netto	743	64.714
Dividendi erogati	0	(700.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(551.222)	(1.854.455)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	1.255.815	3.110.270
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	704.592	1.255.815

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

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 702.547,50 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

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it