

Milano, 5 settembre 2024

MULTIPLY GROUP S.p.A.
RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA PRIMO SEMESTRE 2024:
RICAVI ED EBITDA IN CRESCITA ANNO SU ANNO.

<i>Dati consolidati - euro '000</i>	1S2024	1S2023	Variazione %
Ricavi	215.300	197.096	+9,2%
EBITDA	55.523	52.365	+6,0%
Risultato operativo	31.640	34.754	-9,0%
Risultato netto	20.040	18.957	+5,7%

Il consiglio di amministrazione di Moltiply Group S.p.A. ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata per il semestre chiuso al 30 giugno 2024. Tale documento è ancora soggetto a revisione limitata da parte di EY S.p.A..

I ricavi per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono pari ad Euro 215,3 milioni, in aumento del 9,2% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi è attribuibile sia alla Divisione Mavriq (Broking), che registra nel primo semestre un incremento dei ricavi del 15,7%, passando da Euro 89,2 milioni nel primo semestre 2023 ad Euro 103,2 milioni nel primo semestre 2024, sia alla Divisione Moltiply (BPO), che registra un incremento del 3,9% dei ricavi, passando da Euro 107,9 milioni nel primo semestre 2023 ad Euro 112,1 milioni nel primo semestre 2024.

L'EBITDA registra una crescita del 6,0% nel semestre chiuso al 30 giugno 2024, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, passando da Euro 52,4 milioni nel primo semestre 2023 ad Euro 55,5 milioni nel primo semestre 2024. Tale risultato è da attribuirsi sia alla crescita dell'EBITDA della Divisione Mavriq, passato da Euro 28,2 milioni nel primo semestre 2023 ad Euro 29,5 milioni nel primo semestre 2024, sia alla crescita dell'EBITDA della Divisione Moltiply, passato da Euro 24,2 milioni nel primo semestre 2023 ad Euro 26,0 milioni nel primo semestre 2024.

Il risultato operativo registra un decremento del 9,0% nel semestre chiuso al 30 giugno 2024, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, passando da Euro 34,8 milioni nel primo semestre 2023 ad Euro 31,6 milioni nel primo semestre 2024. Tale decremento è da attribuirsi al calo del risultato operativo della Divisione Mavriq, che passa da Euro 23,0 milioni nel primo semestre 2023 a Euro 18,7 milioni nel primo semestre 2024, in parte compensato dalla crescita del risultato operativo della Divisione Moltiply, che passa da Euro 11,8 milioni nel primo semestre 2023 a Euro 12,9 milioni nel primo semestre 2024. Il decremento della Divisione Mavriq è riconducibile ai maggiori ammortamenti provenienti dalla *purchase price allocation* ("PPA") delle società estere. In particolare, gli ammortamenti derivanti dalle PPA sono pari a Euro 15,8 milioni (di cui Euro 7,3 milioni per la Divisione Mavriq e Euro 8,5 milioni per la Divisione Moltiply) nel semestre chiuso al 30 giugno 2024, rispetto ad Euro 10,5 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (di cui Euro 2,1 milioni per la Divisione Mavriq e Euro 8,4 milioni per la Divisione Moltiply).

Il risultato netto aumenta del 5,7% nel semestre chiuso al 30 giugno 2024, passando da Euro 19,0 milioni nel primo semestre 2023 ad Euro 20,0 milioni nel primo semestre 2024.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 presenta un saldo negativo di Euro 316,4 milioni, rispetto ad un saldo negativo di Euro 300,2 milioni al 31 dicembre 2023. Il peggioramento è

principalmente dovuto all'effetto dell'acquisizione di Switcho S.r.l. per Euro 12,4 milioni (al netto della cassa acquisita), della rideterminazione delle passività stimate per l'esercizio delle opzioni *put/call* sulle residue quote di partecipazione di minoranza per Euro 5,3 milioni, del riconoscimento della passività stimata per l'esercizio dell'opzione *put/call* sulla residua quota di partecipazione della neo acquisita Switcho S.r.l. per Euro 6,0 milioni, di investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 3,7 milioni, in parte compensato dalla cassa generata dall'attività operativa pari ad Euro 15,6 milioni (Euro 37,7 milioni prima delle variazioni del capitale circolante). Si segnala inoltre che al 30 giugno 2024 la posizione finanziaria netta non include il valore delle azioni di MoneySuperMarket.com Group PLC, pari ad Euro 115,5 milioni al 30 giugno 2024 (Euro 141,9 milioni al 31 dicembre 2023).

Divisione Mavriq (Broking): osservazioni sull'andamento della gestione ed evoluzione prevedibile

La Divisione Mavriq è cresciuta nella prima metà del 2024, rispetto allo stesso periodo del 2023, anche se l'EBITDA nel secondo trimestre è in lieve contrazione anno su anno, a causa della debolezza della Comparazione Prezzi E-Commerce e del Broking Credito.

Relativamente al Broking Credito, i ricavi sono in lieve calo anno su anno nell'intero semestre, così come nel secondo trimestre, mentre i costi di *marketing* aumentano in relazione ad una moderata ripresa della domanda di mutui in ingresso, il cui impatto si trasferirà nei trimestri successivi. Ricavi e redditività sono attesi in crescita anno su anno a partire dal terzo trimestre.

Il Broking Assicurazioni continua a crescere anno su anno nell'intero primo semestre 2024, così come nel secondo trimestre, con un progressivo aumento della redditività. Tale andamento potrà verosimilmente continuare per i trimestri successivi.

La Comparazione Telco & Energia è in forte crescita nel primo semestre 2024, seppure con il previsto rallentamento a partire dal secondo trimestre. Dal terzo trimestre in poi, i risultati beneficeranno del contributo aggiuntivo di Switcho S.r.l., sostenuto dall'elevato *focus* sull'integrazione dei processi e delle tecnologie della società acquisita in altre piattaforme del Gruppo.

La Comparazione Prezzi E-Commerce nel primo semestre 2024 registra una robusta crescita dei ricavi, ma un calo significativo dell'EBITDA, anche in conseguenza delle modifiche introdotte da Google con l'entrata in vigore del DMA ed in relazione alle quali la Commissione europea ha avviato un'indagine per potenziale inottemperanza. A partire dal terzo trimestre 2024, anche per un più favorevole confronto, ricavi ed EBITDA sono attesi in aumento anno su anno. Il giorno 10 settembre 2024 verrà emesso il verdetto definitivo della Corte di Giustizia europea sull'appello di Google/Alphabet per il caso antitrust di Google Shopping.

Relativamente ai Mercati Internazionali, nel primo semestre i ricavi risultano complessivamente in moderata crescita, seppur con un più rapido aumento dei costi di *marketing*, a fronte di un contesto di mercato meno favorevole dell'anno precedente. Relativamente alla Francia, il *team* è stato rinforzato con un nuovo CEO ed un nuovo CTO, che permetteranno di accelerare la crescita e liberare risorse di coordinamento. In generale, nei trimestri successivi sono attesi risultati in crescita anno su anno. Inoltre, i risultati dovrebbero beneficiare del contributo aggiuntivo di Pricewise B.V., non appena saranno ottenute le autorizzazioni regolamentari per il perfezionamento dell'acquisizione.

Divisione MultiPLY (BPO): Osservazioni sull'andamento della gestione ed evoluzione prevedibile

Nel primo semestre del 2024, la Divisione Moltiply ha registrato un moderato aumento dei ricavi rispetto allo stesso periodo del 2023, con una marginalità operativa a livello di EBITDA sostanzialmente stabile. Tuttavia, le dinamiche delle diverse linee di business sono state piuttosto diversificate. Il *management* prevede una seconda metà dell'anno più sfidante sul fronte della marginalità, portando i risultati complessivi del 2024 in linea con quelli dello scorso anno.

Moltiply Mortgages ha beneficiato di un aumento della domanda nel secondo trimestre, trainato principalmente dal business para-notarile, mentre il giro d'affari dei servizi di *outsourcing* per le istruttorie di mutuo continua a mostrarsi debole, influenzato sia dalle dinamiche complessive del mercato sia dal contributo ancora limitato dei nuovi clienti acquisiti. Il terzo trimestre dovrebbe riflettere dinamiche simili, con un potenziale miglioramento nella parte finale del 2024, quando i volumi generati dai nuovi clienti potrebbero consentire di coprire la capacità in eccesso attualmente disponibile.

Come previsto, Moltiply Real Estate ha registrato una contrazione dei ricavi sia nel semestre che nel trimestre, principalmente a causa della cessazione del *business* legato all'Ecobonus. Ad oggi, i volumi legati alla valutazione delle garanzie immobiliari (perizie), per quanto in leggera crescita, non hanno compensato la riduzione. Questo andamento negativo è destinato a persistere anche nel secondo semestre.

La linea di business Moltiply Loans registra un rallentamento rispetto alla forte crescita mostrata nel primo trimestre. Il secondo semestre nel suo complesso dovrebbe raggiungere un livello di ricavi in linea con quello della prima metà dell'anno.

Moltiply Claims registra nel secondo trimestre una robusta crescita a doppia cifra, confermando l'andamento positivo già osservato nei trimestri precedenti. L'aumento delle attività in questo settore continua ad essere trainato da eventi atmosferici eccezionali, che hanno generato un maggiore volume di sinistri gestiti, compresi quelli più complessi che richiedono tempistiche più lunghe per la loro lavorazione. Tale livello di ricavi probabilmente rimarrà stabile nella seconda metà dell'anno, ma il confronto con il secondo semestre del 2023, che già mostrava volumi in crescita, potrebbe risultare meno favorevole.

La linea di business Moltiply Wealth mostra anch'essa una crescita positiva, con un aumento dei ricavi a doppia cifra nel secondo trimestre rispetto allo stesso periodo del 2023. La *performance* del secondo semestre dovrebbe essere in linea con quella della prima metà dell'anno. La linea di business è stata recentemente rinforzata con l'ingresso di un nuovo responsabile, dal 1° settembre, portando con sé un'esperienza ultradecennale in molteplici ruoli nell'area *fund administration*.

Moltiply Lease continua a mostrare una *performance* stabile rispetto ai livelli *record* dello scorso anno, pur senza beneficiare degli effetti *una tantum* registrati nel 2023. Il *management* si attende il proseguimento di questa *performance* positiva anche nella seconda metà dell'anno.

Va infine segnalato che gli "Altri Ricavi" della Divisione hanno subito una significativa contrazione, dovuta principalmente al rallentamento della piattaforma di *Lending as a Service* (Centro Finanziamenti S.p.A.), che ha avuto anche un impatto negativo sulla marginalità della Divisione. In risposta, il *management* ha deciso di rifocalizzare immediatamente le attività sui soli prestiti ipotecari vitalizi e ha avviato una revisione delle opzioni strategiche per questa iniziativa.

* * *

La relazione trimestrale consolidata relativa al trimestre chiuso al 30 settembre 2024 sarà approvata dal Consiglio di Amministrazione di Moltiply Group S.p.A. che si terrà il 14 novembre 2024.

In allegato:

1. Conto economico consolidato suddiviso per trimestri
2. Conto economico consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023
3. Situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023
4. Rendiconto finanziario consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2024 e 2023
5. Posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023
6. Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Certain statements contained herein are statements of future expectations and other forward-looking statements. These expectations are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties. The user of such information should recognize that actual results, performance or events may differ materially from such expectations because they relate to future events and circumstances which are beyond Company control including, among other things, general economic and industry conditions. Neither Moltiply Group S.p.A. nor any of its affiliates, directors, officers, employees or agents owe any duty of care towards any user of the information provided herein nor any obligation to update any forward-looking information contained in this document.

Esclusivamente per informazioni stampa:

Angéla & BC – Communication
Simona Vecchies – Beatrice Cagnoni
Carlo Sardanù – Mob. 345-0202907
Sara Panarello – Mob. 335-5649357
mol@angelia.it

ALLEGATO 1: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SUDDIVISO PER TRIMESTRI

	Trimestri chiusi al				
	30 giugno 2024	31 marzo 2024	31 dicembre 2023	30 settembre 2023	30 giugno 2023
<i>(migliaia di Euro)</i>					
Ricavi	108.952	106.348	112.484	94.607	103.185
Altri proventi	2.527	2.317	2.662	1.953	2.188
Costi interni di sviluppo capitalizzati	3.935	3.177	3.804	3.003	3.639
Costi per prestazioni di servizi	(47.312)	(45.692)	(47.735)	(41.436)	(41.755)
Costo del personale	(34.503)	(34.288)	(37.307)	(29.066)	(35.663)
Altri costi operativi	(5.164)	(4.774)	(3.176)	(3.954)	(2.661)
EBITDA	28.435	27.088	30.732	25.107	28.933
Ammortamenti	(12.186)	(11.697)	(18.735)	(8.757)	(11.353)
Risultato operativo	16.249	15.391	11.997	16.350	17.580
Proventi finanziari	885	4.776	546	1.811	4.622
Oneri finanziari	(4.325)	(4.306)	(4.172)	(3.828)	(4.410)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	698	-	92	(2)	39
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(651)	(340)	(257)	1.315	(4.795)
Risultato prima delle imposte	12.856	15.521	8.206	15.646	13.036
Imposte	(3.777)	(4.560)	(3.114)	(4.334)	(3.611)
Risultato netto	9.079	10.961	5.092	11.312	9.425

ALLEGATO 2: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER I SEMESTRI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2024 E 2023

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestri chiusi al	
	30 giugno 2024	30 giugno 2023
Ricavi	215.300	197.096
Altri proventi	4.844	5.106
Costi interni di sviluppo capitalizzati	7.112	5.879
Costi per prestazioni di servizi	(93.004)	(82.447)
Costo del personale	(68.791)	(67.623)
Altri costi operativi	(9.938)	(5.646)
EBITDA	55.523	52.365
Ammortamenti	(23.883)	(17.611)
Risultato operativo	31.640	34.754
Proventi finanziari	5.661	4.639
Oneri finanziari	(8.631)	(7.754)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	698	39
Proventi/(Oneri) da attività/passività finanziarie	(991)	(5.458)
Risultato prima delle imposte	28.377	26.220
Imposte	(8.337)	(7.263)
Risultato netto	20.040	18.957
Attribuibile a:		
Soci dell'Emittente	19.699	18.618
Terzi azionisti	341	339
Risultato per azione (Euro)	0,52	0,50
Risultato per azione diluito (Euro)	0,51	0,49

ALLEGATO 3: STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024 E AL 31 DICEMBRE 2023

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2024	Al 31 dicembre 2023
ATTIVITA'		
Immobilizzazioni immateriali	457.328	446.292
Immobili, impianti e macchinari	36.172	31.253
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	1.732	1.776
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	124.505	150.727
Attività per imposte anticipate	1.358	10.259
Altre attività non correnti	6.219	6.305
Totale attività non correnti	627.314	646.612
Disponibilità liquide	118.189	150.097
Attività finanziarie correnti	9.538	1.761
Crediti commerciali	158.640	135.026
Crediti di imposta	10.644	7.384
Altre attività correnti	15.052	10.967
Totale attività correnti	312.063	305.235
TOTALE ATTIVITA'	939.377	951.847
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	947	944
Altre riserve	293.635	291.893
Risultato netto	19.699	34.691
Totale patrimonio netto attribuibile ai soci dell'Emittente	314.281	327.528
Patrimonio netto attribuibile a terzi azionisti	2.883	2.603
Totale patrimonio netto	317.164	330.131
Debiti e altre passività finanziarie non correnti	305.458	368.249
Fondi per rischi	634	689
Fondi per benefici ai dipendenti	21.973	21.479
Altre passività non correnti	12.475	13.375
Totale passività non correnti	340.540	403.792
Debiti e altre passività finanziarie correnti	138.663	83.810
Debiti commerciali e altri debiti	56.920	51.840
Passività per imposte correnti	875	2.879
Altre passività correnti	85.215	79.395
Totale passività correnti	281.673	217.924
TOTALE PASSIVITÀ	622.213	621.716
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	939.377	951.847

ALLEGATO 4: RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER I SEMESTRI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2024 E 2023

<i>(migliaia di Euro)</i>	Semestri chiusi al	
	30 giugno 2024	30 giugno 2023
Utile netto del periodo	20.040	18.957
Ammortamenti e svalutazioni	23.883	17.611
Oneri relativi a piani di <i>stock option</i>	1.001	608
Svalutazione/Rivalutazione attività finanziarie e passività finanziarie	991	(5.458)
Costi interni di sviluppo capitalizzati	(7.112)	(5.879)
Variazione valore partecipazione valutata con il metodo del patrimonio netto	44	(98)
Imposte sul reddito pagate	(2.285)	(4.865)
Proventi e oneri finanziari	2.393	2.343
Variazione dei crediti/debiti commerciali	(17.505)	(8.038)
Variazione altri crediti/altri debiti	4.558	22.881
Variazione di altre attività e passività non transitate da conto economico	(10.739)	(5.238)
Variazione dei fondi per benefici ai dipendenti	376	854
Variazione dei fondi per rischi	(55)	(1.210)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività di esercizio	15.590	32.468
Investimenti:		
- Incrementi immobilizzazioni immateriali	(758)	(735)
- Incrementi immobili, impianti e macchinari	(2.939)	(3.012)
- Acquisizione società controllate al netto della cassa acquisita	(12.418)	(141.695)
- (Decrementi)/Incrementi attività finanziarie valutate al fair value	(4.921)	(2.343)
- Acquisizioni di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	(355)
Disinvestimenti:		
- Rimborso/cessione titoli	-	1.945
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(21.036)	(146.195)
Interessi pagati	(6.934)	(6.694)
Incremento di passività finanziarie	10.000	-
Decremento di passività finanziarie	(39.376)	(20.124)
Cessione/(acquisto) azioni proprie	(380)	(3.731)
Dividendi incassati	4.541	4.351
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività finanziaria	(32.149)	(26.198)
Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo	(37.595)	(139.925)
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	150.051	255.763
Disponibilità liquide nette a fine periodo	112.456	115.838
Disponibilità liquide a inizio periodo	150.097	269.647
Scoperti di conto corrente a inizio periodo	(46)	(13.884)
Disponibilità liquide nette ad inizio periodo	150.051	255.763
Disponibilità liquide a fine periodo	118.189	132.090
Scoperti di conto corrente a fine periodo	(5.733)	(16.252)
Disponibilità liquide nette a fine periodo	112.456	115.838

ALLEGATO 5: POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024 E AL 31 DICEMBRE 2023

<i>(migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2024	Al 31 dicembre 2023	Variazione	%
A. Disponibilità liquide	118.189	150.097	(31.908)	-21,3%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	N/A
C. Altre attività finanziarie correnti	9.538	1.761	7.777	441,6%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	127.727	151.858	(24.131)	-15,9%
E. Debito finanziario corrente	(54.701)	(4.305)	(50.396)	1170,6%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(83.962)	(79.505)	(4.457)	5,6%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	(138.663)	(83.810)	(54.853)	65,4%
H. Posizione finanziaria corrente netta (D) + (G)	(10.936)	68.048	(78.984)	-116,1%
I. Debito finanziario non corrente	(305.458)	(368.249)	62.791	-17,1%
J. Strumenti di debito	-	-	-	N/A
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	N/A
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	(305.458)	(368.249)	62.791	-17,1%
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	(316.394)	(300.201)	(16.193)	5,4%

ALLEGATO 6: DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Dichiarazione ex art. 154/bis comma 2 – parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58: “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della Legge 6 febbraio 1996, n. 52”

Oggetto: Comunicato stampa – Approvazione della relazione finanziaria consolidata per il semestre chiuso al 30 giugno 2024

Il sottoscritto, Francesco Masciandaro, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della società Moltiply Group S.p.A.,

DICHIARA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art. 154 bis comma 2, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Francesco Masciandaro

Moltiply Group S.p.A.