



Il Consiglio di amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025

Assago (Mi), 23 dicembre 2025 – Il Consiglio di amministrazione di Ops eCom S.p.a. (Ticker: OEC) (la “Società”), ex Giglio Group S.p.a., società specializzata nei servizi per l’e-commerce e la distribuzione digitale di prodotti e servizi, quotata all’Euronext Milan, si è riunito per completare l’esame della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 iniziato nella seduta del 19 dicembre 2025.

Si ricorda che nel primo semestre dell’anno, la Società, denominata Giglio Group S.p.a., aveva una proprietà e un management diversi rispetto agli attuali. Nel secondo semestre dell’esercizio in corso, con l’ingresso nel capitale di Fortezza Capital Holding S.r.l., oggi azionista di maggioranza, e la nomina di un nuovo management, la Società, che ha assunto la denominazione di Ops eCom, ha avviato un piano di ristrutturazione, rilancio del business e rafforzamento patrimoniale. Grazie agli interventi fin qui compiuti, in particolare per la riduzione del debito e il rafforzamento patrimoniale, Ops eCom ha posto le basi per un ritorno all’equilibrio economico-patrimoniale. Gli effetti delle azioni per il rilancio del business sono attesi a partire dall’esercizio 2026.

Analisi della gestione economica e finanziaria consolidata al 30 giugno 2025

I ricavi al 30 giugno 2025, pari a euro 3 milioni, sono in diminuzione per euro 6,9 milioni rispetto ai ricavi relativi al 30 giugno 2024 (euro 9,9 milioni) per la cessazione dei contratti con i partner chiave del comparto moda, giunti a scadenza e non rinnovati. I costi operativi e i costi del personale, si decrementano rispettivamente di 6,3 milioni e 0,3 milioni rispetto all’esercizio precedente, in conseguenza dell’operazione di contenimento dei costi operata nell’esercizio in virtù della diminuzione del fatturato.

L’EBITDA, in linea con l’esercizio precedente, mostra un andamento negativo di euro 0,7 milioni (negativo per euro 0,5 milioni al 30 giugno 2024). Il risultato è negativo per euro 1,2 milioni (negativo per euro 1,2 milioni al 30 giugno 2024).

Analisi della gestione patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2025

Le immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2025 sono pari a euro 0,2 milioni (euro 0,3 milioni al 31 dicembre 2024).

Le immobilizzazioni immateriali, pari a euro 3,2 milioni (euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2024), comprendono principalmente il valore iscritto con riferimento alla piattaforma Omnia, per euro 3,1 milioni.

Le immobilizzazioni finanziarie, pari a euro 0,7 milioni (0,7 milioni al 31 dicembre 2024), sono riferibili principalmente a crediti verso la Società IBOX SA per un valore netto di euro 0,4 milioni e depositi cauzionali per euro 0,1 milioni.

L'indebitamento finanziario netto ammonta al 30 giugno 2025 a euro 10 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2024 per euro 1 milione. Nel dettaglio, la variazione dell'indebitamento è attribuibile ai seguenti fattori:

- I. l'impatto positivo derivante dal rimborso di debiti finanziari per euro 0,5 milioni, di cui euro 0,2 milioni relativi al rimborso delle rate dei mutui in essere;
- II. l'impatto negativo di euro 1,5 milioni derivante dal riconoscimento di debiti verso società di factoring con riferimento ad operazioni di cessione fattura. Tale debito è stato classificato come finanziario con riferimento ad operazioni intercorse negli anni precedenti a titolo pro-soluto in quanto, alla data della corrente, risulta essere venuto meno la natura contrattuale del factoring e gli eventuali ammontari anticipati dal factor sono stati oggetto di richiesta di rientro, ancorché oggetto di contestazione da parte della Ops eCom.

L'indebitamento finanziario netto rileva, al 30 giugno 2025, il debito finanziario relativo al prestito obbligazionario EBB S.r.l.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio

- In data 3 marzo 2025 Avon S.r.l. ("Avon") e Sky S.r.l. ("Sky"), società con sede a San Marino, in data 3 marzo 2025 hanno formalizzato il loro impegno vincolante alla realizzazione di un'operazione consistente in tre contestuali aumenti di capitale sociale.
- In data 20 giugno 2025 viene assunta la Delibera Consob n. 23605 del 19 giugno 2025 avente ad oggetto: "Accertamento della non conformità del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 e del bilancio semestrale al 30 giugno 2024 della società Giglio Group S.p.A. – Richiesta di pubblicazione di informazioni supplementari, ai sensi dell'art. 154-ter, comma 7, del D.Lgs. n. 58/1998".
- In data 28 giugno 2025 il Consiglio ha deliberato di rinviare al 25 luglio 2025 l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 in considerazione della comunicazione ricevuta nella serata del 26 giugno 2025, con la quale le società sammarinesi, Avon srl e Sky srl hanno rappresentato di non volere adempiere agli obblighi assunti in relazione all'operazione di aumento di capitale.

Fatti di rilievo successivi ai primi sei mesi dell'esercizio

- In data 25 luglio 2025 il Consiglio di Amministrazione di Giglio Group S.p.A. ("Società" o "Giglio Group") ha deliberato di posticipare ulteriormente l'approvazione del bilancio d'esercizio 2024 al 30 settembre 2025. Tale rinvio era motivato dai seguenti motivi.
 1. Ricezione di due proposte da parte di investitori qualificati, valutate positivamente dal Consiglio di Amministrazione
 - Global Capital Investments ha manifestato il proprio interesse a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile fino a Euro 20 milioni, strutturato con erogazioni mensili per un periodo di 36 mesi, come da lettera in data 22 luglio 2025;
 - Fortezza Capital Holding S.r.l. ha formalizzato il 22 Luglio 2025 una proposta di aumento di capitale in natura riservato da liberarsi mediante conferimento della partecipazione detenuta nella società Deva S.r.l. per Euro 4 milioni, nonché un impegno a sottoscrivere un ulteriore aumento di capitale in denaro per Euro 500.000 entro il 31 dicembre 2025.
 2. Concomitante trasformazione della governance societaria, prevista nelle suddette proposte, che avrebbe, come ha, comportato il completo rinnovo del Consiglio di Amministrazione e la

nomina del nuovo management da parte degli investitori entranti. In data 25 luglio 2025 il Consiglio di amministrazione ha approvato il bilancio proforma di esercizio e consolidato al 31.12.2023 e la relazione finanziaria proforma al 30.6.2024 in adempimento di quanto richiesto dalla Consob con la delibera n. 23605 del 19 giugno 2025, già resa nota con comunicato del 24 giugno.

- In data 03 agosto 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di accettare entrambe due proposte da parte di investitori qualificati, riconoscendone la valenza strategica per il rilancio e il rafforzamento patrimoniale della Società. In particolare:
 - È stato approvato l'accordo di investimento sottoscritto da Fortezza Capital Holding S.r.l., che prevede un apporto complessivo di euro 4,5 milioni, articolato:
 - I. nel conferimento del 100% del capitale della società Deva S.r.l., attiva nel settore e-commerce, con valutazione oggetto di perizia di stima attualmente in fase di perfezionamento;
 - II. e in un versamento in denaro pari a euro 500.000, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2025.
 - È stata altresì accettata l'offerta vincolante di Global Capital Investments relativa alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile fino a euro 20 milioni, strutturato in erogazioni mensili su un periodo di 36 mesi, secondo i termini già illustrati nella proposta del 22 luglio 2025.
- In data 22 agosto 2025, coerentemente con l'ingresso di nuovi soci e col previsto cambio di governance, sono pervenute presso la sede della Società le dimissioni dei componenti del consiglio di amministrazione e dei sindaci della Società, con efficacia a partire dall'assemblea straordinaria e ordinaria convocata per il 3 ottobre 2025.
- In data 18 settembre 2025 la Giglio Group S.p.A. c, tenuto conto di osservazioni tecniche ricevute dagli uffici competenti della Consob, ha pubblicato una versione parzialmente modificata del bilancio proforma di esercizio e consolidato al 31.12.2023 e della relazione finanziaria proforma al 30.06.2024.
- In data 3 ottobre 2025 l'assemblea straordinaria ed ordinaria degli azionisti di Giglio Group S.p.a. ha deliberato quanto segue.

Parte straordinaria

1. L'aumento di capitale riservato e conferimento, in natura delle quote di Deva S.r.l. e di euro 500.000 in denaro, a favore di Fortezza Capital Holding S.r.l. per complessivi euro 3.738.006.
2. La delega al Consiglio di Amministrazione per aumento di capitale e emissione di obbligazioni convertibili di euro 20.000.000,00.
3. La delega al Consiglio di Amministrazione per ulteriore aumento di capitale al Consiglio di Amministrazione fino a euro 100.000.000,00.
4. La modifica dello Statuto Sociale con la modifica della denominazione sociale in Ops eCom S.p.a. e il trasferimento della sede legale a Milano, via Ariberto 21.

Parte ordinaria

1. La nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.
2. La nomina del nuovo Collegio Sindacale.
3. La manleva in favore di amministratori e sindaci uscenti.

Come da comunicato in data 4 novembre 2025, la Società ha depositato l'istanza per l'accesso alla procedura di Composizione Negoziata della Crisi d'Impresa (CNC), disciplinata dal Decreto Legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 (Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza - CCII).

- In data 10 novembre 2025 la Società ha comunicato la sottoscrizione da parte di GLOBAL CAPITAL INVESTMENTS LTD della prima tranche pari ad euro 500.000 del Prestito Obbligazionario.
- In data 14 novembre 2025 il Consiglio di Ops eCom S.p.a. ha approvato la Relazione Finanziaria 2024 e il nuovo piano industriale 2025-2030.
- In data 18 novembre 2025 Ops eCom S.p.A. ha accettato la proposta formulata da Fortezza Capital Holding S.r.l. in relazione a un'operazione di aumento di capitale, che prevede l'emissione di nuove azioni ordinarie a fronte del conferimento, da parte di Fortezza, di due piattaforme (Parkoo e Tuttofatture), poi approvata dall'Assemblea della società in data 19 dicembre 2025.
- In data 28 novembre 2025 è stato sottoscritto un accordo complesso finalizzato alla realizzazione di una partnership strategica con Stefano Ricci Spa.
- Il 10 novembre 2025 la Società ha emesso ulteriori n. 50 obbligazioni del valore unitario di euro 10.000 per un controvalore di euro 500.000.
- Il 26 novembre 2025 Global Capital Investment Ltd ha chiesto la conversione di n. 50 obbligazioni, a fronte di tale richiesta sono state emesse n. 2.797.986 azioni aventi le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni già in circolazione alla data odierna e godimento regolare.
- In data 16 dicembre 2025 la società, la controllata DEVA S.r.l. ha perfezionato l'acquisizione totalitaria di due società di trasporti e logistica: SCL S.r.l. e KCT S.r.l.
- In data 19 dicembre 2025 l'assemblea della società ha approvato la relazione finanziaria 2024 e l'aumento del capitale sociale mediante conferimento a favore di Fortezza Capital Holding S.r.l. delle piattaforme Parkoo e Tuttofatture.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ops eCom vede importanti potenzialità nel mercato di riferimento, ma solo con la recente entrata dei nuovi soci è stato possibile da un lato ripristinare i rapporti con i fornitori e, dall'altro, grazie al conferimento di Deva S.r.l., utilizzare le competenze tecnologiche della Società a servizio dei nuovi prodotti.

L'obiettivo della Società e del Gruppo è creare un ecosistema integrato che consenta la gestione completa del ciclo digitale, dalla pubblicazione dei prodotti alla vendita, spedizione e rendicontazione.

Gli effetti positivi di questi cambiamenti possono già essere percepiti a partire dal IV Trimestre 2025.

La situazione economico finanziaria della Società presenta un forte scompenso patrimoniale, il Patrimonio Netto al 30 giugno 2025 è infatti negativo per euro 20,2 milioni e l'indebitamento netto è pari a euro 10 milioni, di conseguenza il nuovo Consiglio di amministrazione ha approvato un ampio programma di risanamento sia di tipo patrimoniale che di ampliamento delle attività.

In particolare, il Piano di risanamento si basa sui seguenti punti:

- rispetto della procedura di CNC che permetta alla società di rinegoziare il proprio debito in maniera ordinata e salvaguardando le attività esistenti;
- conferimento da parte del socio Fortezza Capital Holding di una serie di attività che permettono la ricapitalizzazione della Società e il miglioramento della redditività, per un importo pari a circa euro 10 milioni;
- accordi con i principali fornitori per la conversione dei loro crediti in capitale con il duplice scopo di rafforzare i rapporti commerciali e patrimonializzare la società, per un importo pari a circa euro 6,0 milioni;
- accordo con Global Capital per l'emissione di un Prestito Obbligazionario Convertendo di euro 15 milioni a supporto del Piano di Risanamento. In data 10 novembre 2025 la Società ha emesso n. 50 obbligazioni del valore unitario di euro 10.000 per un controvalore di euro 500.000 ed in data 26 novembre 2025 Global Capital Investment Ltd ha chiesto la conversione di n. 50 obbligazioni, a fronte di tale richiesta sono state emesse n. 2.797.986 azioni aventi le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni già in circolazione alla data odierna e godimento regolare.

Il complesso di queste azioni permetterà il ripristino del Patrimonio Netto e l'avvio di nuove attività a marginalità crescente.

Per una descrizione completa dell'andamento della gestione e dei dati economico-finanziari si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale pubblicata sul sito della Società e diffuso tramite eMarketstorage.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Massimo Cristofori dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

APPENDICE

STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di Euro)	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	3.161	3.369	(208)
Immobilizzazioni materiali	21	30	(9)
Immobilizzazioni finanziarie	721	733	(13)
Totale attivo immobilizzato	3.902	4.132	(230)
Rimanenze	18	18	-
Crediti commerciali	3.062	1.408	1.653
Debiti commerciali	(9.688)	(8.611)	(1.078)
Capitale circolante operativo/commerciale	(6.609)	(7.185)	576
Crediti tributari	465	417	48
Altre attività	125	125	-
Debiti tributari	(4.242)	(3.792)	(450)
Altre passività	(1.073)	(1.029)	(44)
Altre attività e passività correnti	(4.725)	(4.280)	(445)
Capitale circolante netto	(11.334)	(11.464)	130
Fondi rischi ed oneri	(2.744)	(2.606)	(138)
Attività/passività fiscali differite	-	-	-
Altre passività non correnti	-	-	-
Capitale investito netto	(10.176)	(9.938)	(238)
Totale Capitale investito netto	(10.176)	(9.938)	(238)
Patrimonio netto	20.211	18.980	1.231
Patrimonio netto di terzi	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	(10.035)	(9.042)	(994)
Totali Fonti	10.176	9.938	238

INDEBITAMENTO FINANZIARIO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Disponibilità Liquide	99	136	(38)
Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti	2	2	-
Liquidità (A + B + C)	101	138	(38)
Debito finanziario corrente	(1.667)	(580)	(1.087)
<i>di cui con Parti Correlate</i>	<i>(2)</i>	<i>2</i>	<i>-</i>
Parte corrente del debito finanziario non corrente	(5.135)	(4.472)	(934)
Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(6.802)	(5.052)	(2.021)
Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(6.702)	(4.913)	(2.059)
Debito finanziario non corrente	(2.194)	(2.611)	412
<i>di cui con Parti Correlate</i>		-	-
Strumenti di debito	(1.138)	(1.514)	663
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(1)	(1)	-
Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(3.332)	(4.127)	1.075
Totale indebitamento finanziario (H + L)	(10.035)	(9.041)	(984)

CONTO ECONOMICO

<i>(valori in Euro migliaia)</i>	30.06.2025	30.06.2024	Variazione
Ricavi	3.010	9.866	(6.856)
Costi Operativi	(3.058)	(9.328)	6.270
VALORE AGGIUNTO	(48)	538	(585)
VALORE AGGIUNTO%	(1,6)%	5,5%	(7)%
Costi del personale	(674)	(1.013)	339
EBITDA	(721)	(475)	(246)
EBITDA%	(24)%	(4,8)%	(19,1)%
Proventi (oneri) non recurring	(8)	438	(446)
Ammortamenti e Svalutazioni	(219)	(675)	455
EBIT	(949)	(711)	(237)
Oneri finanziari netti	(283)	(444)	162
RISULTATO PRE-TAX	(1.231)	(1.156)	(76)
Imposte	0	0	0
RISULTATO DI PERIODO DERIVANTE DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE adjusted	0	0	0
RISULTATO DI PERIODO	(1.231)	(1.156)	(76)
<hr/>			
EBIT adjusted oneri non recurring	(941)	(1.150)	209
EBIT %	(31,3)%	(11,7)%	(19,6)%
RISULTATO DI PERIODO %	(40,6)%	(16,2)%	(24,5)%

Contatti per gli Investor Relations: - IR@opsecom.it

Il presente comunicato stampa è diffuso tramite eMarketstorage ed è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo Indirizzo Web www.opsecom.it della Sezione Investor Relations