

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PRO-FORMA
DEL
GRUPPO STAR7 S.P.A.
AL 30 GIUGNO 2021

Alessandria, 28 ottobre 2021

Sommario

1. Premessa.....	2
2. Operazioni oggetto di pro-formazione	2
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio	3
4. Dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma del Gruppo STAR7 al 30 giugno 2021	4
5. Composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 30 giugno 2021.....	7
6. Analisi dello Stato Patrimoniale e composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2021	11
7. Rendiconto Finanziario consolidato pro-forma al 30 giugno 2021	13

1. Premessa

STAR7 S.p.A. (nel prosieguo la “Società”, la “Capogruppo” o “STAR7” e, insieme alla sue controllate, il “Gruppo STAR7” o il “Gruppo”) è una società di diritto italiano con sede ad Alessandria (Italia) che svolge l’attività di realizzazione e traduzione di documentazione tecnica, interpretariato, automazione di processi redazionali, sviluppo informatico dedicato, stampa su domanda e si contraddistingue per competenza ed esperienza.

A partire dal 2019, la Società ha avviato un processo di pianificazione strategica finalizzato, tra l’altro, all’ammissione delle azioni sul sistema multilaterale AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. L’emergenza epidemiologica Covid-19, scoppiata nel febbraio-marzo 2020, ha notevolmente ritardato le relative operazioni.

I prospetti contabili pro-forma consolidati, esposti nei seguenti paragrafi, sono assoggettati a revisione contabile ai fini dell’inserimento degli stessi nel Documento di Ammissione alla negoziazione delle azioni di STAR7 sul sistema multilaterale AIM Italia.

I bilanci consolidati al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2020 sono stati predisposti in conformità ai principi contabili italiani emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

2. Operazioni oggetto di pro-formazione

Nel 2021, nell’ambito dello sviluppo strategico del *business* del Gruppo, sono state incrementate le attività all’estero con l’acquisizione da parte della partecipata STAR USA LLC del 100% di “The Geo Group Corporation”, società di traduzione con sede a Madison (Wisconsin – USA). L’operazione di acquisizione ha avuto effetto dal 23 aprile 2021.

Inoltre, è prossima la chiusura dell’acquisizione di “Localeyes Ltd”, società con sede a Cork (Irlanda), e di 5 società controllate al 100% dalla stessa (Localeyes Tirana, Localeyes Madrid, Localeyes Amsterdam, Localeyes Helsinki e Localeyes USA). La data prevista è il 5 novembre 2021.

A seguito delle citate operazioni, l’area di consolidamento proforma del Gruppo include le seguenti società (oltre alla Capogruppo):

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale in valuta	Partecipazione	Quota posseduta in %	Interessenza in %
STAR7 PRINTING S.R.L.	ASTI - ITALIA	Euro	10.000	Diretta	60%	60%
STAR7 ENGINEERING S.R.L.	MARANELLO (MO) - ITALIA	Euro	40.000	Diretta	100%	100%
AD STUDIO S.R.L.	LUGO (RA) - ITALIA	Euro	10.000	Diretta	100%	100%
STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA	BELO HORIZONTE - BRASILE	Real	1.448.205	Diretta	75%	75%
CAL COMUNICAÇÃO LTDA	BELO HORIZONTE - BRASILE	Real	500.000	Diretta	75%	75%
STAR USA LLC	DOVER - DELAWARE - U.S.A.	U.S. \$	5.000	Diretta	100%	100%
TECHWORLD LANGUAGE SERVICES INC.	TROY - MICHIGAN - U.S.A.	U.S. \$	890	Indiretta	100%	100%
STAR7 GMBH	LINZ - AUSTRIA	Euro	35.000	Diretta	100%	100%
STAR ALBANIA SHPK	TIRANA - ALBANIA	Lek	500.000	Diretta	100%	100%
THE GEO GROUP CORPORATION	MADISON - WISCONSIN - U.S.A.	U.S. \$	2.000	Indiretta	100%	100%
LOCALEYES LTD	CORK - IRLANDA	Euro	2.000.000	Diretta	100%	100%

Per semplicità e brevità, nella tabella è stata indicata solamente “Localeyes Ltd”, che va tuttavia intesa come un sotto-gruppo che include anche le 5 *subsidiaries* elencate in precedenza.

Infine, l’assemblea straordinaria del 25 ottobre 2021 ha deliberato l’aumento di capitale di Euro 27.650, oltre sovrapprezzo azioni di Euro 2.972.350, riservato al fondo d’investimento Kairos Partners SGR S.p.A.: l’aumento è stato interamente sottoscritto dal nuovo azionista ed il versamento avverrà il 29 ottobre 2021.

Nel Bilancio Consolidato consuntivo chiuso al 31 dicembre 2020, non sono ovviamente inclusi i dati patrimoniali né gli effetti economici e dei flussi di cassa relativi a “The Geo Group Corporation” ed al sotto-gruppo “Localeyes Ltd”.

Nella Relazione Semestrale consuntiva al 30 giugno 2021, sono inclusi i dati patrimoniali di “The Geo Group Corporation” alla stessa data mentre i relativi effetti economici e dei flussi di cassa sono stati considerati solamente a partire dal 23 aprile 2021; non sono invece inclusi i dati patrimoniali, economici e finanziari del sotto-gruppo “Localeyes Ltd”. Pertanto, nei presenti dati consolidati pro-forma al 30 giugno 2021, sono inclusi i dati economici e dei flussi di cassa delle due nuove partecipate a partire dal 1-1-2021.

3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nel paragrafo 2.

In particolare, i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma (quindi 30-06-2021);
- decorrenza degli effetti economici dall’inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma (quindi dal 1° gennaio 2021).

Nel caso specifico, i dati consolidati pro-forma del Gruppo STAR7 al 30-06-2021 riflettono le operazioni descritte al Paragrafo 2.

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio consolidato, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

4. Dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma del Gruppo STAR7 al 30 giugno 2021

Nelle tabelle seguenti, sono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati del Gruppo STAR7 al 30 giugno 2021, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

Conto Economico

	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 30-06-2020	Delta	Delta %
VALORE DELLA PRODUZIONE				
Ricavi delle vendite e prestazioni	34.956.267	19.737.460	15.218.807	77%
Variazione rimanenze prodotti in corso e finiti	104.686	84.416	20.270	24%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	200.000	-200.000	-100%
Contributi in c/esercizio	398.407	181.893	216.514	119%
Altri ricavi e proventi	339.827	255.093	84.734	33%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	35.799.187	20.458.862	15.340.325	75%
COSTI DELLA PRODUZIONE				
Per materie prime e merci	-4.412.915	-809.517	-3.603.398	445%
Per servizi	-10.973.588	-8.522.762	-2.450.826	29%
Per godimento beni di terzi	-833.676	-601.556	-232.120	39%
Per il personale	-12.514.281	-8.457.504	-4.056.777	48%
Ammortamenti	-3.038.438	-676.503	-2.361.935	349%
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	-68.496	-40.785	-27.711	68%
Variazione rimanenze materie prime e merci	0	0	0	n/d
Accantonamenti per rischi	-76.729	-17.500	-59.229	338%
Oneri diversi di gestione	-410.291	-427.343	17.052	-4%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-32.328.415	-19.553.470	-12.774.945	65%
MARGINE OPERATIVO	3.470.772	905.392	2.565.380	283%
Proventi e oneri finanziari	-786.751	-158.489	-628.262	396%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-20.826	0	-20.826	n/d
RISULTATO PRIME DELLE IMPOSTE	2.663.196	746.903	1.916.293	257%
Imposte dell'esercizio	-538.366	-111.794	-426.572	382%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	2.124.830	635.109	1.489.721	235%
Risultato netto di pertinenza dei terzi	178.228	50.907	127.321	250%
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	1.946.602	584.202	1.362.400	233%

Stato Patrimoniale

	Consolidato Pro-Forma	Consolidato		
ATTIVITA'	al 30-06-2021	al 31-12-2020	Delta	Delta %
<u>Attivo immobilizzato</u>				
Immobilizzazioni immateriali nette	39.814.708	8.305.500	31.509.208	379%
Immobilizzazioni materiali nette	5.834.550	5.387.641	446.909	8%
Immobilizzazioni finanziarie	420.386	511.857	-91.471	-18%
Totale attivo immobilizzato	46.069.644	14.204.998	31.864.646	224%
<u>Attivo circolante</u>				
Rimanenze	1.566.168	734.851	831.317	113%
Crediti verso clienti	24.287.036	23.577.315	709.721	3%
Crediti verso imprese controllate non consolidate	0	15.875	-15.875	-100%
Crediti verso imprese collegate	479.877	355.312	124.565	35%
Crediti tributari	2.585.555	1.617.032	968.523	60%
Imposte anticipate	432.342	420.594	11.748	3%
Crediti verso altri	970.641	626.640	344.001	55%
Totale crediti	28.755.451	26.612.768	2.142.683	8%
Disponibilità liquide	11.216.314	5.996.519	5.219.795	87%
Totale attivo circolante	41.537.933	33.344.138	8.193.795	25%
Ratei e risconti	1.562.154	873.399	688.755	79%
Totale attivo	89.169.731	48.422.535	40.747.196	84%

	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 31-12-2020	Delta	Delta %
<u>Patrimonio netto</u>				
Capitale sociale	527.650	500.000	27.650	6%
Riserva sovrapprezzo azioni	2.972.350	0	2.972.350	0%
Riserva legale	100.000	100.000	0	0%
Versamenti in conto capitale	2.846	2.846	0	0%
Riserva straordinaria	7.923.537	7.291.413	632.124	9%
Varie altre riserve	381.726	-20.518	402.244	-1960%
Riserva di consolidamento	2.434.714	1.765.173	669.541	38%
Riserva da differenze di traduzione	-591.060	-822.498	231.438	-28%
Utile (perdita) dell'esercizio	1.778.671	1.493.286	285.385	19%
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-3.000.000	0	0	0%
Totale patrimonio netto di Gruppo	12.530.434	10.309.702	5.220.732	51%
Capitale e riserve di terzi	656.561	521.609	134.952	26%
Utile (perdita) di terzi	178.228	191.832	-13.604	-7%
Totale patrimonio netto di terzi	834.789	713.441	121.348	17%
Totale patrimonio netto consolidato	13.365.223	11.023.143	2.342.080	21%
<u>Fondi per rischi e oneri</u>				
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	124.066	90.930	33.136	36%
Per imposte, anche differite	227.964	225.525	2.439	1%
Altri	87.033	217.971	-130.938	-60%
Totale fondi per rischi ed oneri	439.063	534.426	-95.363	-18%
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.689.241	3.280.750	408.491	12%
<u>Debiti</u>				
Obbligazioni	25.000.000	0	25.000.000	n/d
Debiti verso soci	0	0	0	n/d
Debiti verso banche	25.995.880	20.159.716	5.836.164	29%
Debiti verso altri finanziatori	7.778.789	2.159.235	5.619.554	260%
Acconti	0	0	0	n/d
Debiti verso fornitori	5.940.523	5.582.035	358.488	6%
Debiti verso imprese controllate non consolidate	0	7.857	-7.857	-100%
Debiti verso imprese collegate	876.337	1.102.286	-225.949	-20%
Debiti tributari	1.427.966	583.132	844.834	145%
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza soc.	1.154.462	840.852	313.610	37%
Altri debiti	2.674.890	1.956.470	718.420	37%
Totale debiti	70.848.847	32.391.583	38.457.264	119%
Ratei e risconti	827.357	1.192.633	-365.276	-31%
Totale passivo	89.169.731	48.422.535	40.747.196	84%

5. Composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 30 giugno 2021

Nelle tabelle seguenti vengono presentati i dettagli del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma.

Le tabelle includono:

- nella prima colonna, i dati tratti dalla Relazione Semestrale Consolidata consuntiva del Gruppo STAR7; si evidenzia che la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021, redatto secondo i principi contabili Italiani, è stata sottoposta a revisione contabile da parte della società BDO Italia S.p.A.;
- nella seconda colonna, i dati consuntivi tratti dal bilancio sub-consolidato del sotto-gruppo "Localeyes Ltd";
- nella terza colonna, i dati consuntivi economici di "The Geo Group Corporation" dall'1-1-2021 al 22-4-2021; i dati patrimoniali al 30-6-2021 sono già inclusi nella Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021 di STAR7;
- nella quarta colonna, i dati consuntivi aggregati;
- nella quinta colonna, la sommatoria delle rettifiche effettuate per la redazione dei dati pro-forma;
- nella sesta colonna, i dati consolidati pro-forma del Gruppo STAR7 al 30 giugno 2021.

	Consolidato STAR7 al 30-06-2021	Localeyes al 30-06-2021	The Geo Group al 30-06-2021	Aggregato al 30-06-2021	Rettifiche pro-forma al 30-06-2021	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021
VALORE DELLA PRODUZIONE						
Ricavi delle vendite e prestazioni	28.078.559	6.344.497	533.211	34.956.267	0	34.956.267
Variazione rimanenze prodotti in corso e finiti	18.339	86.347	0	104.686	0	104.686
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0
Contributi in c/esercizio	203.162	0	195.245	398.407	0	398.407
Altri ricavi e proventi	329.874	0	9.953	339.827	0	339.827
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	28.629.934	6.430.844	738.409	35.799.187	0	35.799.187
COSTI DELLA PRODUZIONE						
Per materie prime e merci	-2.104.467	-2.308.448	0	-4.412.915	0	-4.412.915
Per servizi	-10.343.570	-586.442	-196.576	-11.126.588	153.000	-10.973.588
Per godimento beni di terzi	-728.508	-79.664	-69.828	-878.000	44.324	-833.676
Per il personale	-10.685.718	-1.525.241	-259.970	-12.470.929	-43.352	-12.514.281
Ammortamenti	-1.399.309	-55.054	-352	-1.454.715	-1.583.723	-3.038.438
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	-66.329	-2.167	0	-68.496	0	-68.496
Variazione rimanenze materie prime e merci	0	0	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	-33.136	0	0	-33.136	-43.593	-76.729
Oneri diversi di gestione	-410.291	0	0	-410.291	0	-410.291
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	-25.771.328	-4.557.016	-526.727	-30.855.071	-1.473.344	-32.328.415
MARGINE OPERATIVO	2.858.606	1.873.828	211.682	4.944.116	-1.473.344	3.470.772
Proventi e oneri finanziari	-209.911	11.974	-4.758	-202.695	-584.055	-786.751
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-15.176	-5.650	0	-20.826	0	-20.826
RISULTATO PRIME DELLE IMPOSTE	2.633.519	1.880.152	206.924	4.720.595	-2.057.399	2.663.196
Imposte dell'esercizio	-676.620	-16.239	-2.866	-695.725	157.359	-538.366
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	1.956.899	1.863.913	204.058	4.024.870	-1.900.040	2.124.830
Risultato netto di pertinenza dei terzi	178.228	0	0	178.228	0	178.228
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	1.778.671	1.863.913	204.058	3.846.642	-1.900.040	1.946.602

Note alle principali rettifiche del conto economico pro-forma

La principale rettifica pro-forma concerne gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali che includono:

- la quota relativa all'avviamento pagato per l'acquisizione del 100% del sotto-gruppo "Localeyes Ltd" (Euro 1.471.911);
- la quota *pro-rata temporis* (dall'1-1-2021 al 22-4-2021) relativa all'avviamento pagato per l'acquisizione del 100% di "The Geo Group Corporation" (Euro 38.852);
- la quota relativa alla "*success fee*" dovuta agli istituti bancari che hanno promosso ed organizzato l'emissione del *minibond* finalizzato all'acquisizione di "Localeyes Ltd" (Euro 72.960); la quota è parametrata agli oneri finanziari del piano d'ammortamento del *minibond*; tale voce è peraltro assimilabile ad un onere finanziario, quindi potrebbe anche essere riclassificata al rigo "Proventi ed oneri finanziari"; in ogni caso, la classificazione di tale voce è ininfluente per la determinazione dell'Ebitda.

Le altre rettifiche pro-forma sono relative a:

- proventi ed oneri finanziari: includono gli interessi passivi sul *minibond* (Euro 588.870), al netto di interessi passivi che cessano in capo a "The Geo Group Corporation" in seguito all'estinzione di prestito erogato dalla precedente proprietà (Euro 4.815);
- costi per prestazioni di servizi: cessazione di maggiori costi in capo a "Localeyes Ltd", legati alla vecchia proprietà;
- costi per godimento beni di terzi: minori canoni di locazione in capo a "The Geo Group Corporation" in seguito alla cessazione di contratto relativo ad immobile locato dalla vecchia proprietà, a fronte di accensione di nuovo contratto che prevede canoni inferiori;
- costi per il personale: relativi al "*key personnel*" del sotto-gruppo "Localeyes Ltd";
- accantonamenti per rischi ed oneri futuri: relativi al "*key personnel*" del sotto-gruppo "Localeyes Ltd" per premi che matureranno in caso di permanenza minima ultrannuale;
- imposte dell'esercizio: effetto fiscale, ove applicabile, delle rettifiche elencate, calcolato in base all'aliquota vigente nel Paese di dichiarazione dei redditi.

Di seguito viene esposto lo stato patrimoniale pro-forma consolidato.

ATTIVITA'	Consolidato STAR7 al 30-06-2021	Localeyes al 30-06-2021	The Geo Group al 30-06-2021	Aggregato al 30-06-2021	Rettifiche pro-forma al 30-06-2021	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021
<u>Attivo immobilizzato</u>						
Immobilizzazioni immateriali nette	9.669.581	81.914	0	9.751.495	30.063.213	39.814.708
Immobilizzazioni materiali nette	5.624.012	210.538	0	5.834.550	0	5.834.550
Immobilizzazioni finanziarie	342.583	77.803	0	420.386	0	420.386
Totale attivo immobilizzato	15.636.176	370.255	0	16.006.431	30.063.213	46.069.644
<u>Attivo circolante</u>						
Rimanenze	1.241.249	324.919	0	1.566.168	0	1.566.168
Crediti verso clienti	23.332.329	954.707	0	24.287.036	0	24.287.036
Crediti verso imprese controllate non consol.	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate	479.877	0	0	479.877	0	479.877
Crediti tributari	2.424.001	161.554	0	2.585.555	0	2.585.555
Imposte anticipate	427.569	4.773	0	432.342	0	432.342
Crediti verso altri	926.619	44.022	0	970.641	0	970.641
Totale crediti	27.590.395	1.165.056	0	28.755.451	0	28.755.451
Disponibilità liquide	8.700.257	2.141.057	0	10.841.314	375.000	11.216.314
Totale attivo circolante	37.531.901	3.631.032	0	41.162.933	375.000	41.537.933
Ratei e risconti	1.489.782	72.372	0	1.562.154	0	1.562.154
Totale attivo	54.657.859	4.073.659	0	58.731.518	30.438.213	89.169.731

PASSIVITA'	Consolidato STAR7 al 30-06-2021	Localeyes al 30-06-2021	The Geo Group al 30-06-2021	Aggregato al 30-06-2021	Rettifiche pro-forma al 30-06-2021	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021
Patrimonio netto						
Capitale sociale	500.000	0	0	500.000	27.650	527.650
Riserva sovrapprezzo azioni	0	0	0	0	2.972.350	2.972.350
Riserva legale	100.000	0	0	100.000	0	100.000
Versamenti in conto capitale	2.846	0	0	2.846	0	2.846
Riserva straordinaria	7.923.537	0	0	7.923.537	0	7.923.537
Varie altre riserve	381.726	1.444.230	0	1.825.956	-1.444.230	381.726
Riserva di consolidamento	2.434.714	0	0	2.434.714	0	2.434.714
Riserva da differenze di traduzione	-591.060	0	0	-591.060	0	-591.060
Utile (perdita) dell'esercizio	1.778.671	1.863.913	0	3.642.584	-1.863.913	1.778.671
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-3.000.000	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Totale patrimonio netto di Gruppo	9.530.434	3.308.143	0	12.838.577	-308.143	12.530.434
Capitale e riserve di terzi	656.561	0	0	656.561	0	656.561
Utile (perdita) di terzi	178.228	0	0	178.228	0	178.228
Totale patrimonio netto di terzi	834.789	0	0	834.789	0	834.789
Totale patrimonio netto consolidato	10.365.223	3.308.143	0	13.673.366	-308.143	13.365.223
Fondi per rischi e oneri						
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	124.066	0	0	124.066	0	124.066
Per imposte, anche differite	227.964	0	0	227.964	0	227.964
Altri	87.033	0	0	87.033	0	87.033
Totale fondi per rischi ed oneri	439.063	0	0	439.063	0	439.063
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.689.241	0	0	3.689.241	0	3.689.241
Debiti						
Obbligazioni	0	0	0	0	25.000.000	25.000.000
Debiti verso soci	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	25.995.880	0	0	25.995.880	0	25.995.880
Debiti verso altri finanziatori	2.032.433	0	0	2.032.433	5.746.356	7.778.789
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	5.666.196	274.327	0	5.940.523	0	5.940.523
Debiti verso imprese controllate non consolidate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	876.337	0	0	876.337	0	876.337
Debiti tributari	1.427.966	0	0	1.427.966	0	1.427.966
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza soc.	1.087.588	66.874	0	1.154.462	0	1.154.462
Altri debiti	2.250.575	424.315	0	2.674.890	0	2.674.890
Totale debiti	39.336.975	765.516	0	40.102.491	30.746.356	70.848.847
Ratei e risconti	827.357	0	0	827.357	0	827.357
Totale passivo	54.657.859	4.073.659	0	58.731.518	30.438.213	89.169.731

Note alle principali rettifiche dello stato patrimoniale pro-forma

Le principali rettifiche concernono:

- l'iscrizione nelle immobilizzazioni immateriali dell'avviamento pagato per l'acquisizione del 100% del sotto-gruppo "Localeyes Ltd" (Euro 29.438.213) e della "success fee" dovuta agli istituti bancari che hanno promosso ed organizzato l'emissione del *minibond* finalizzato all'acquisizione di "Localeyes Ltd" (Euro 625.000); si ricorda che tali valori sono iscritti al valore lordo non ancora ammortizzato;
- l'accensione del prestito obbligazionario a fronte dell'emissione dei *minibond* (Euro 25.000.000); tale prestito è rimborsabile in 7 anni e prevede un anno di pre-ammortamento;

- l'uscita di disponibilità liquide per il pagamento di parte del prezzo d'acquisizione di "Localeyes Ltd";
- l'iscrizione tra i debiti verso altri finanziatori del saldo da corrispondere ai precedenti soci proprietari di "Localeyes Ltd" (di cui scadente oltre l'esercizio successivo Euro 3.000.000);
- l'aumento di capitale con sovrapprezzo azioni riservato a Kairos Partners SGR S.p.A., con contropartita le disponibilità liquide per Euro 3.000.000.

6. Analisi dello Stato Patrimoniale e composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2021

La tabella seguente espone lo Stato Patrimoniale in forma scalare, illustrando il capitale investito e le fonti di finanziamento:

	Consolidato Pro-Forma al 30-06-2021	Consolidato al 31-12-2020	Delta	Delta %
Immobilizzazioni immateriali nette	39.814.708	8.305.500	31.509.208	379%
Immobilizzazioni materiali nette	5.834.550	5.387.641	446.909	8%
Partecipazioni ed altre immob. finanziarie	420.386	511.857	-91.471	-18%
Capitale immobilizzato (A)	46.069.644	14.204.998	31.864.646	224%
Rimanenze di magazzino	1.566.168	734.851	831.317	113%
Crediti verso Clienti	24.287.036	23.577.315	709.721	3%
Crediti verso società controllate non consolidate	0	15.875	-15.875	-100%
Crediti verso società collegate	479.877	355.312	124.565	35%
Crediti tribuari ed altri crediti	2.585.555	1.617.032	968.523	60%
Imposte anticipate	432.342	420.594	11.748	3%
Crediti verso altri	970.641	626.640	344.001	55%
Ratei e risconti attivi	1.562.154	873.399	688.755	79%
Attività d'esercizio a breve termine (B)	31.883.773	28.221.018	3.662.755	13%
Debiti verso fornitori	-5.940.523	-5.582.035	-358.488	6%
Debiti verso imprese controllate non consolidate	0	-7.857	7.857	-100%
Debiti verso società collegate	-876.337	-1.102.286	225.949	-20%
Acconti	0	0	0	n/d
Debiti tributari e previdenziali	-2.582.428	-1.423.984	-1.158.444	81%
Altri debiti	-2.674.890	-1.956.470	-718.420	37%
Ratei e risconti passivi	-827.357	-1.192.633	365.276	-31%
Passività d'esercizio a breve termine (C)	-12.901.535	-11.265.265	-1.636.270	15%
Capitale d'esercizio netto (B-C=D)	18.982.238	16.955.753	2.026.485	12%
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-3.689.241	-3.280.750	-408.491	12%
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio succ.)	0	0	0	n/d
Altre passività a medio e lungo termine	-439.063	-534.426	95.363	-18%
Passività a medio lungo termine (E)	-4.128.304	-3.815.176	-313.128	8%
Capitale investito (A+D-E)	60.923.578	27.345.575	33.578.003	123%
Patrimonio netto	-13.365.223	-11.023.143	-2.342.080	21%
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	-45.367.868	-13.489.730	-31.878.138	236%
Posizione finanziaria netta a breve termine	-2.190.487	-2.832.702	642.215	-23%
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	-60.923.578	-27.345.575	-33.578.003	123%

Nella tabella seguente è illustrata la composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2021:

	Consolidato Pro-Forma	Consolidato		
	<u>al 30-06-2021</u>	<u>al 31-12-2020</u>	<u>Delta</u>	<u>Delta %</u>
Disponibilità liquide	11.216.314	5.996.519	5.219.795	87%
Crediti finanziari iscritti nelle imm. Finanziarie	0	0	0	n/d
Debiti verso banche e mutui < 12 mesi	-10.297.500	-8.484.519	-1.812.981	21%
Altri debiti finanziari <12 m	-3.109.301	-344.702	-2.764.599	802%
Posizione finanziaria netta a breve termine	-2.190.487	-2.832.702	642.215	-23%
Debiti verso banche e mutui > 12 mesi	-15.698.380	-11.675.197	-4.023.183	34%
Obbligazioni	-25.000.000	0	-25.000.000	n/d
Altri debiti finanziari	-4.669.488	-1.814.533	-2.854.955	157%
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	-45.367.868	-13.489.730	-31.878.138	236%
Totale Posizione finanziaria netta	-47.558.355	-16.322.432	-59.733.093	366%

7. Rendiconto Finanziario consolidato pro-forma al 30 giugno 2021

Nella tabella seguente è esposto il Rendiconto Finanziario consolidato pro-forma al 30 giugno 2021.

RENDICONTO FINANZIARIO PRO-FORMA	30-6-2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	2.124.830
Imposte sul reddito	538.366
Interessi passivi/(attivi)	799.859
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-2.000
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.461.054
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	563.240
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.038.438
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	20.826
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-224.199
Totale rettifiche per elementi non monetari senza contropartita nel capitale circolante netto	3.398.305
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.859.359
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-592.317
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-64.787
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-226.833
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-688.755
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-368.569
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-1.183.244
Totale variazioni del capitale circolante netto	-3.124.505
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.734.854
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	-799.859
(Imposte sul reddito pagate)	-538.366
(Utilizzo dei fondi)	-150.837
Totale altre rettifiche	-1.489.061
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.245.793
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	-765.242
Disinvestimenti	43.978
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	-915.675
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	-124.554
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-65.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.826.493
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.139.014
Accensione finanziamenti	4.600.000
(Rimborso finanziamenti)	-1.043.296
Mezzi propri	
Acquisto di azioni proprie	-3.000.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.695.718
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.115.018
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	56.333
Disponibilità liquide a inizio esercizio	7.044.963
Disponibilità liquide a fine esercizio	11.216.314