

ZEST: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2025

€ 54,57 M

€ 2,25 M

+€ 0,01 M

-€ 0,25 M

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI
FAIR VALUE IFRS
31 MARZO 2025

RICAVI E ALTRI PROVENTI
DIVERSI

RISULTATO NETTO DELLA
GESTIONE DI PORTAFOGLIO
31 MARZO 2025

MOL
31 MARZO 2025

- **Valore complessivo del portafoglio investimenti** in lieve aumento di Euro 0,37 milioni, è pari a Euro 54,57 milioni secondo i principi contabili IFRS adottati dall'UE – IFRS EU (di seguito, **"IFRS"**), rispetto a Euro 54,2 milioni al 31 dicembre 2024;
- **Ricavi e proventi diversi**, in miglioramento per Euro 1,03 milioni, risulta pari a Euro 2,25 milioni rispetto a Euro 1,22 milioni al 31 marzo 2024 del solo gruppo riconducibile a Digital Magics S.p.A. (oggi fusa per incorporazione in Zest) (il **"Gruppo Digital Magics"**);
- **Risultato netto della gestione investimenti**: pari a Euro 0,01 milioni di cui Euro 0,66 milioni rilevato nel conto economico dell'esercizio ed Euro -0,65 milioni rilevato nel patrimonio netto nella Riserva FVOCI per via dell'esercizio della OCI Option;
- **Margine Operativo Lordo** secondo i principi contabili IFRS negativo per Euro 0,25 milioni;
- **Indebitamento Finanziario Netto**, in miglioramento per Euro 0,68 milioni, è pari a Euro 6,24 milioni rispetto a 6,92 milioni al 31 dicembre 2024.

Roma, 13 maggio 2025

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Zest S.p.A. (la **"Società"** o, insieme alla sue controllate, il **"Gruppo Zest"**) ha preso visione e ha approvato i risultati finanziari riconducibili alle attività condotte fino al 31 marzo 2025.

Principali fatti di rilievo dei primi tre mesi del 2025

Il primo trimestre dell'esercizio in corso ha visto l'approvazione delle nuove linee strategiche del Piano Industriale 2025-2029 del Gruppo Zest in data 03 marzo 2025.

Per ulteriori dettagli sulle sopra citate operazioni si rinvia ai comunicati stampa pubblicati nelle medesime date sul sito istituzionale della Società al link <https://zestgroup.vc/it/investor-relations/comunicati-stampa-finanziari>.

Nel primo trimestre del 2025 i **Ricavi e proventi diversi** si attestano ad Euro 2,25 milioni rispetto a Euro 1,22 milioni al 31 marzo 2024 del Gruppo Digital Magics.

Il **Risultato netto della gestione investimenti** ha un saldo complessivo di Euro +0,01 milioni e, per via dell'esercizio della OCI *option*, è attribuito per Euro -0,65 milioni a Riserva FVOCI e per i restanti Euro +0,66 milioni al conto economico dell'esercizio.

I **Costi di gestione** al 31 marzo 2025 si attestano a Euro 3,16 milioni (Euro 1,65 milioni al 31 marzo 2024 relativi al solo Gruppo Digital Magics).

Il **Margine Operativo Lordo** del primo trimestre 2025, che già comprende Euro +0,66 milioni di risultato della Gestione investimenti attribuito al conto economico, risulta essere negativo per Euro 0,25 milioni rispetto a negativi Euro 0,61 milioni al 31 marzo 2024 relativi al solo Gruppo Digital Magics.

Gli **investimenti** effettuati nel primo trimestre del 2025 risultano essere pari ad Euro 0,4 milioni (Euro 0,3 milioni nel primo trimestre 2024).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari ad Euro 6,24 milioni al 31 marzo 2025. Il dato al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 6,92 milioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

In data 30 aprile 2025, il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato quale proprio *Chief Financial Officer* il Dott. Fabrizio Marziali.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 marzo 2025

Di seguito si riportano le informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 e in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 settembre 2012.

Indebitamento finanziario netto del Gruppo Zest

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2025, in linea con il richiamo di attenzione nr. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021, è determinato conformemente a quanto previsto dall'orientamento ESMA nr. 39 in materia di obblighi di informativa pubblicato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021.

	IN EURO '000	31-mar-25	31-dic-24
A	Disponibilità liquide	(1.953)	(1.667)
B	Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	(103)	(102)
D	Liquidità (A + B + C)	(2.056)	(1.769)
E	Debito finanziario corrente	240	268
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.959	4.172
G	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	4.199	4.440
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	2.143	2.671
I	Debito finanziario non corrente	3.541	3.596
J	Strumenti di debito	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	557	652
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	4.098	4.248
M	Totale indebitamento finanziario (H+L)	6.241	6.919

Posizioni debitorie scadute del Gruppo Zest ripartite per natura

IN EURO '000	31-mar-25	31-dic-24
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributari	130	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	1.866	2.214
Altri Debiti	0	0
TOTALI DEBITI SCADUTI	1.996	2.214

Alla data della redazione della presente informativa, la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Rapporti verso parti correlate

Nel corso dei primi tre mesi del 2025 non sono state identificate nuove parti correlate rispetto a quelle identificate al 31 dicembre 2024.

Tutte le operazioni sono riconducibili alla normale attività del Gruppo Zest e sono state poste in essere nel suo interesse esclusivo, applicando condizioni contrattuali coerenti con quelle rinvenibili in una negoziazione con soggetti terzi e indipendenti.

Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Di seguito si riporta il confronto fra le previsioni contenute nel Piano Industriale consolidato 2025-2029, approvato in data 3 marzo 2025 dal Consiglio di Amministrazione ed i dati consuntivi alla data del 31 marzo 2025 relativi alla Società e alle sue controllate di maggiore rilevanza:

CONTO ECONOMICO IN EURO/000	ACTUAL I TRIMESTRE 2025	BUDGET I TRIMESTRE 2025	VARIAZIONE
Ricavi e proventi	2.067	2.202	(135)
Costi per servizi	(1.031)	(995)	(37)
Costi del personale	(887)	(927)	40
Altri costi operativi	(875)	(876)	1
EBITDA OPERATIVO	(727)	(596)	(131)

In particolare si segnala che:

- I Ricavi sono risultati inferiori per Euro 135 mila rispetto ai volumi attesi, principalmente per una minore performance della BU Eventi pari ad Euro 130 mila;
- I Costi operativi, dei quali una significativa porzione ha natura fissa, rimangono nel complesso sostanzialmente invariati rispetto alle previsioni;

- L'EBITDA Operativo risente delle dinamiche intervenute nei ricavi e nei costi operativi ed è quindi minore rispetto alle attese per Euro 131 mila, sebbene l'EBITDA complessivo benefici della rivalutazione della partecipata Vikey S.r.l., per Euro 656 mila, in ragione dell'adeguamento al corrispettivo di cessione.

Verifica dei requisiti di indipendenza in capo ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle dichiarazioni rese dagli Amministratori e delle informazioni a disposizione della Società, ha verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza ai sensi delle disposizioni del TUF e del Codice di Corporate Governance in capo ai consiglieri Marco Giovannini, Claudia Cattani, Alessandra Ricci, Filippo Maria Bruno e Francesca Giubergia. Il Consiglio ha, pertanto, dato atto che cinque amministratori su nove si qualificano come indipendenti ai sensi delle sopra richiamate disposizioni e il Consigliere Silvia Rinaldi si qualifica come indipendente ai sensi delle disposizioni del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai membri del Collegio Sindacale previsti dall'art. 148, comma 3, TUF e del Codice di Corporate Governance.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Fabrizio Marziali, attesta ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.zestgroup.vc, sezione Investor Relations, e sul meccanismo di trasmissione e stoccaggio 1info (www.1info.it).

ZEST S.p.A., quotata su Euronext Milan (simbolo ZEST, ISIN IT0005013013), è il player europeo di riferimento dedicato alla crescita dell'Innovazione, leader di mercato in Italia nei finanziamenti early-stage & seed, nell'accelerazione di startup e nell'Open Innovation & Corporate Venturing. Nasce dalla fusione tra LVenture Group e Digital Magics con l'obiettivo di creare un unico e rilevante player che possa competere a livello internazionale. ZEST offre servizi e soluzioni a 360° per facilitare la transizione 5.0 dell'industria italiana e supportare i progetti innovativi dell'imprenditoria.

Per ulteriori informazioni:

ZEST S.P.A.

Investor Relations
Marco Gabriele Gay
Tel.: +39 06 45473124
investor.relations@zestgroup.vc

INTERMONTE SIM S.P.A.

Liquidity Provider & Corporate Broker
Galleria de Cristoforis 7/8 – 20122 Milano Tel.:
+39 02 77115200
compliance@intermonte.it