

ZEST: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

RISULTATO NETTO *ADJUSTED* PARI A EURO 7,7 MILIONI

- Ricavi e proventi diversi *adjusted* pari a Euro 4,9 milioni vs Euro 3,7 milioni al 30 giugno 2023¹
- Margine Operativo Lordo *adjusted* pari a Euro 8,6 milioni vs Euro 0,1 milioni al 30 giugno 2023 dopo la differenza da concambio pari ad Euro 11,2 milioni
- Risultato netto *adjusted* pari a Euro 7,7 milioni vs Euro -0,6 milioni al 30 giugno 2023
- Patrimonio Netto di Gruppo pari a ad Euro 51,5 milioni vs Euro 33,7 milioni al 31 dicembre 2023
- Oltre 220 startup attive in portafoglio con un fair value di Euro 54,3 milioni e investimenti nel semestre per Euro 0,9 milioni
- Prosegue il processo di integrazione con risultati in termini di maggiori opportunità di mercato, valorizzazione delle partecipate e ottimizzazione dei costi visibili nel secondo semestre 2024

Roma, 27 settembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Zest S.p.A. (la "Società" o l'"Emittente"), società nata dalla fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. ("DM") in LVenture Group S.p.A. ("LVG"), player di riferimento in Italia per l'innovazione digitale quotato sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, ha approvato la Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

Marco Gay, Presidente Esecutivo di Zest ha dichiarato: "La prima relazione semestrale del Gruppo Zest, presenta risultati economico finanziari che mostrano un Patrimonio netto consolidato pari a Euro 51,5 milioni, un Portafoglio di Euro 54,3 milioni, relativo ad oltre 220 partecipazioni e un EBITDA del semestre pari ad Euro 8,7 milioni. Zest oggi si configura come il primo player italiano di dimensione europea, attivo nelle città di Torino, Milano e Roma, oltre che in altre sedi italiane ed europee, grazie al network della nostra società partecipata Talent Garden. Rappresentiamo l'unico operatore sul mercato in grado di presidiare la filiera industriale dell'innovazione: dall'individuazione delle startup alla fase di accelerazione, crescita e successivi investimenti, con una concreta capacità di fornire consulenza e prototipazione per le corporate nel loro percorso di trasformazione digitale e tecnologica, e una forte attenzione al settore emergente delle Human Resources. Il percorso di integrazione da cui nasce Zest ha portato alla costituzione di due controllate per la gestione delle principali linee di business, ovvero Zest Innovation, dedicata ai servizi per l'innovazione, e Zest Investments dedicata agli investimenti del Portafoglio e delle Joint Venture. Stiamo proseguendo nel nostro lavoro, e nei prossimi mesi punteremo ulteriormente all'ottimizzazione dei costi e dei processi, per essere efficaci e vincenti sul mercato. Il grande effort che stiamo producendo e la solidità del Gruppo non rispecchiano la penalizzazione subita dal nostro titolo in Borsa, che non riflette le grandi opportunità di mercato che la società sta intercettando e le conseguenti potenzialità di crescita. Lo scenario macroeconomico del nostro paese, con l'impegno del Governo italiano a puntare con decisione sull'innovazione e il nuovo piano industriale di CDP Venture Capital, che punta a mobilitare 8 miliardi di euro in 7 ambiti prioritari in cui siamo già attivi e protagonisti, rappresenta il contesto ideale per la crescita e gli sviluppi futuri di Zest, in un'ottica di ulteriore valorizzazione del portafoglio, finalizzazione di opportunità di exit e incremento delle attività di open innovation e corporate venturing".

Luigi Capello, Amministratore Delegato di Zest ha dichiarato: "In data 1° aprile è nata Zest S.p.A.: con l'avvio dell'attività operativa, che ha impegnato fortemente la struttura, tutti gli sforzi della società sono concentrati nella finalizzazione del processo di integrazione, che porteranno Zest a poter cogliere con maggiore efficienza le opportunità presentate dal settore dell'innovazione. Gli investimenti in startup nelle fasi iniziali, nei macro trend dell'innovazione e l'accompagnamento allo scale-up attraverso la filiera di investimento, sta accelerando la crescita del portafoglio con numerosi aumenti di capitale finalizzati dalle partecipate (Euro 18,5 milioni raccolti da terzi investitori nel semestre).

¹ I dati comparativi al 30 giugno 2023 sono rappresentati dai risultati economici dell'ex Gruppo Digital Magics a quella data esposti in base ai principi contabili IAS/IFRS.

Un'attenzione particolare e di supporto alle startup è concentrata nella ricerca di opportunità di exit, di cui numerose sono in fase di valutazione. Le attività di open innovation e corporate venturing proseguono con un focus sulla trasformazione digitale e tecnologica delle aziende, con programmi di pre-accelerazione e formazione di respiro nazionale, avviati con importanti Istituzioni ed Enti di ricerca. L'Hub presso la Stazione Termini di Roma, con ricavi in crescita, si conferma una piattaforma strategica e fulcro di sviluppo per l'ecosistema dell'innovazione. In un contesto di mercato dove è forte la spinta all'innovazione, vi è finalmente grande attenzione al venture capital, e Zest è posizionata sul mercato per cogliere le migliori opportunità".

Principali risultati economico-finanziari al 30 giugno 2024

I risultati del primo semestre 2024, di seguito esposti, rappresentano la prima espressione economico-finanziaria del Gruppo Zest, avviato in data 1° aprile 2024, e pertanto ancora fortemente influenzati da elementi straordinari riconducibili all'operazione di fusione tra Digital Magics ed LVenture Group.

Si precisa che la Relazione Semestrale Consolidata 2024 è redatta secondo i principi IAS/IFRS ed è stata predisposta ai sensi del principio contabile IFRS3 B15 secondo il quale Digital Magics S.p.A. viene identificata come acquirente sostanziale ovvero come società incorporante. Per effetto dell'applicazione di tale principio e l'impossibilità di retrodatare gli effetti contabili della fusione all'inizio dell'esercizio, il conto economico consolidato è stato elaborato escludendo il primo trimestre di LVenture Group, cioè fino alla data di efficacia della fusione (1 aprile 2024).

Tuttavia per agevolare la corretta comprensione dei fenomeni economici è stata predisposta una versione *adjusted*, in cui si ipotizza che la fusione abbia avuto efficacia in data 1 gennaio 2024, includendo pertanto i risultati del primo trimestre di LVenture Group. I dati comparativi al 30 giugno 2023 sono rappresentati dai risultati economici dell'ex Gruppo Digital Magics a quella data esposti, per coerenza, in base ai principi contabili IAS/IFRS.

Si segnala che per la prima volta nella redazione del presente documento di bilancio il Gruppo si è avvalso della OCI Option prevista dal principio IFRS 9. Tale opzione consente di rappresentare le variazioni di *fair value* degli strumenti per i quali l'opzione è stata attivata in una apposita riserva di patrimonio netto quindi nel conto economico complessivo. Per omogeneità, gli effetti della OCI Option sono stati applicati anche al primo trimestre di LVenture Group (nella versione *adjusted*) e ai dati comparativi 2023.

Sulla base delle premesse esposte, si illustrano di seguito i principali risultati economici al 30 giugno 2024:

CONTO ECONOMICO IN EURO	HY 2024 (GRUPPO ZEST)	HY 2024 ADJUSTED	HY 2023 (GRUPPO DM)	Differenza (Adjusted vs Gruppo DM)
Ricavi e proventi	3.630	4.853	3.678	1.175
Risultato netto della gestione investimenti	(697)	(323)	171	(494)
Differenza da concambio	11.212	11.212	-	11.212
Costi per servizi	(2.772)	(3.268)	(2.433)	(834)
Costi del personale	(1.626)	(2.083)	(1.041)	(1.042)
Altri costi operativi	(1.095)	(1.830)	(247)	(1.583)
EBITDA	8.651	8.560	128	8.433
Ammortamenti delle immobilizzazioni	(420)	(483)	(501)	18
Accantonamenti e svalutazioni	(240)	(240)	(142)	(98)
RISULTATO OPERATIVO	7.991	7.837	(515)	8.353
Proventi e oneri finanziari	(131)	(91)	(95)	5

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.860	7.747	(610)	8.357
Imposte sul reddito	0	0	(24)	24
RISULTATO NETTO	7.860	7.747	(634)	8.381

Nel primo semestre del 2024 i **Ricavi e proventi adjusted** si attestano ad Euro 4,9 milioni rispetto a Euro 3,7 milioni al 30 giugno 2023. I **Ricavi e proventi diversi reported** risultano pari a Euro 3,6 milioni.

In particolare, il **comparto Investments** ha registrato ricavi per Euro 1,4 milioni, in riduzione rispetto a Euro 1,9 milioni realizzati nel primo semestre 2023. Tale rallentamento è riconducibile al ritardo dell'avvio di alcuni programmi di accelerazione per effetto del nuovo Piano Industriale di CDP Venture Capital in attesa di attuazione; il **comparto Innovation** chiude con un risultato pari a Euro 1,1 milioni, in crescita rispetto a 1H23; il **comparto Co-Working ed Eventi** chiude con ricavi pari a Euro 1,6 milioni apportati completamente da LVenture Group; infine, il contributo delle società controllate "non-core" si riduce e si attesta a Euro 0,6 milioni (Euro 1,0 milioni al 30 giugno 2023) per via di minori performance economiche della controllata LiveXtension e della controllata Stillabit, quest'ultima attualmente in fase di procedura concorsuale.

IN EURO '000	HY 2024 ADJUSTED	HY 2023 (GRUPPO DM)	Variazione
Comparto Investments	1.372	1.917	(545)
Comparto Innovation	1.075	560	514
Co-Working ed Eventi (The HUB)	1.632	-	1.632
Ricavi delle società controllate non core	559	1.028	(469)
Altri ricavi	216	172	43
TOTALE DEI RICAVI E DEI PROVENTI	4.853	3.678	1.175

I **Costi operativi adjusted** si attestano a Euro 7,2 milioni rispetto a Euro 3,7 del primo semestre 2023. L'aumento dei costi è principalmente riconducibile alla nuova struttura del Gruppo in seguito alla fusione. Nello specifico, i **costi per servizi** sono pari a Euro 3,3 milioni (Euro 2,4 al 30 giugno 2023); i **costi del personale** sono pari a Euro 2,1 milioni rispetto a Euro 1,0 milioni al 30 giugno 2023, l'incremento è relativo al costo delle risorse di LVG; infine, la voce "altri costi operativi", che include anche i costi di affitto dell'immobile di Roma in via Marsala 29 (The HUB) è pari a Euro 1,8 milioni, rispetto a Euro 0,2 milioni del 30 giugno 2023. Il totale dei **costi operativi reported** sono pari a Euro 5,5 milioni.

Il **Margine Operativo Lordo adjusted** risulta positivo per Euro 8,6 milioni, e include la differenza da concambio pari a Euro 11,2² milioni.

Il **Risultato Netto adjusted** è pari a Euro 7,7 milioni (reported pari a Euro 7,9 milioni) rispetto una perdita di Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2023.

Gli **investimenti** nel Portafoglio effettuati nel corso del primo semestre 2024 sono pari a Euro 1,1 milioni (Euro 0,9 milioni escludendo il primo trimestre di LVG) in 25 società che hanno attirato investimenti complessivi per Euro 19,5 milioni. In particolare, **10 investimenti** sono stati effettuati in nuove start-up attraverso i programmi di accelerazione per un controvalore totale pari a Euro 0,6 milioni, **9 operazioni sono relativi a follow-on** per un controvalore totale pari a Euro 0,3 milioni, **4 operazioni** sono state effettuate in **startup** già presenti nel portafoglio di Zest per Euro 0,1 milioni.

² Per maggiori informazioni sul calcolo della differenza di concambio si rimanda alla nota integrativa

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 5,4 milioni rispetto ad Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2023, con **liquidità** pari a Euro 4,7 milioni. il Patrimonio Netto è pari a Euro 51,5 milioni (Euro 33,7 milioni al 31 dicembre 2023).

Il **portafoglio di partecipazioni risulta composto da 222 società** di cui il 20% operanti nel settore Fintech&Insurance, 12% in Cleantech, 19% in Smart Cities&Factory, 5% Food&Agriculture, 19% Lifestyle&Culture, 19% Data&Digitization, 6% Health&Lifescience.

Principali fatti di rilievo nei primi sei mesi 2024

Gli eventi che hanno caratterizzato la gestione nel primo semestre dell'esercizio in corso sono relativi (i) al completamento della fusione per incorporazione di DM in LVG (la "**Fusione**") e (ii) al completamento della sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di amministrazione il 28 giugno 2023 riservato alla Università LUISS, nonché (iii) al perfezionamento della cessione della partecipazione detenuta nella Futura S.r.l., realizzata da LVenture Group poco prima della fusione.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2024

Oltre la prosecuzione nella riorganizzazione societaria avviata ad aprile 2024 e divenuta efficace il 1° luglio 2024, non si segnalano eventi di rilievo successivi al primo semestre 2024.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo Zest, nato dalla fusione tra Digital Magics e LVenture Group e efficace dal 1° aprile 2024, è stato strutturato per garantire l'intera filiera dello sviluppo dell'innovazione, nelle startup e nelle corporate, con una strategia di sviluppo fortemente orientata ai principali trend del mercato tecnologico: AI Driven Innovation, Industry Tech Specific, Impact Driven, Venture Building e Corporate Venture Capital. La focalizzazione delle società appartenenti al Gruppo e il loro coordinamento da parte della Zest S.p.A. garantiscono la completezza e l'efficacia dell'offerta in tutte le sue declinazioni.

In tale contesto, le potenzialità del nuovo Gruppo, in tema di maggiori opportunità di mercato, di valorizzazione delle partecipate e di ottimizzazione dei costi, inizieranno ad essere visibili nel secondo semestre 2024 con il progresso dell'integrazione delle due realtà preesistente.

In merito a quanto previsto dal Piano Industriale il management ritiene che l'attività svolta per promuovere i disinvestimenti possa dare soddisfazioni anche superiori alle attese entro la fine dell'anno.

Documentazione

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, corredata dalla Relazione della Società di Revisione, verrà messa a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO (www.1info.it) e sul sito internet della Società www.zestgroup.vc

In allegato

- Stato Patrimoniale Gruppo Zest al 30 giugno 2024 vs Stato Patrimoniale Gruppo Digital Magics al 31 dicembre 2023
- Conto Economico riclassificato Gruppo Zest al 30 giugno 2024 vs Conto Economico riclassificato Gruppo Digital Magics al 30 giugno 2023
- Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
- Rendiconto Finanziario Gruppo Zest al 30 giugno 2024 vs Rendiconto Finanziario Gruppo Digital Magics al 30 giugno 2023
- Informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 30 giugno 2023

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 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 start-up 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

investor.relations@zestgroup.vc

Tel.: +39 06 94429421

IRTOP CONSULTING

Investor Relations Advisor

ir@irtop.com

Tel.: +39 02 45473883

BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.

Specialist e Corporate Broker

Istituzionali@finnat.it

Tel.: +39 06 69933

STATO PATRIMONIALE IN EURO	30-giu-24	di cui parti correlate	31-dic-23 restated	di cui parti correlate
ATTIVO				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	483.507		143.610	
Avviamento e altre attività immateriali	1.665.922		1.812.524	
Diritto d'uso per beni in leasing	584.188		504.498	
Partecipazioni	2.633.360		2.368.051	
Titoli in portafoglio	48.327.608		24.758.732	
Attività finanziarie non correnti	4.899.666		3.465.617	
Crediti e altre attività non correnti	24.493		-	
Imposte anticipate	89.041		87.031	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	58.707.786	-	33.140.063	-
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze	223.353		323.623	
Crediti commerciali	3.619.104	135.545	3.815.743	75.313
Attività Contrattuali	454.413		42.423	
Attività finanziarie correnti	117.720		119.726	
Altri crediti e attività correnti	1.793.696		431.551	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.600.864		4.910.891	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	10.809.149	135.545	9.643.957	75.313
TOTALE ATTIVO	69.516.936	135.545	42.784.020	75.313
PASSIVO				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	42.336.808		15.367.401	
Altre riserve	5.748.618		21.145.788	
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.574.159)		(647.113)	
Risultato netto	7.982.152		(2.170.712)	
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	51.493.419	-	33.695.364	-
Capitale e Riserve dei Terzi	(112.353)		116.444	
Risultato dei Terzi	(121.797)		(388.324)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	51.259.269	-	33.423.484	-
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti verso banche non correnti	5.108.722		3.541.991	
Passività finanziarie non correnti	688.429		685.469	

Benefici ai dipendenti	579.185		540.327	
Fondi per rischi e oneri	83.478		87.780	
Passività per imposte differite	35.325		-	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	6.495.139	-	4.855.567	-
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche correnti	3.972.363		1.305.075	
Altre passività finanziarie correnti	333.943		257.540	
Debiti commerciali	5.337.072		1.924.277	
Debiti tributari	284.416		172.532	
Altre passività correnti	1.834.735		845.545	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	11.762.528	-	4.504.969	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	69.516.936	-	42.784.020	-

CONTO ECONOMICO IN EURO	HY 2024	di cui parti correlate	HY 2023 restated	di cui parti correlate
Ricavi e proventi diversi	3.629.619	63.752	3.677.668	229.928
Risultato netto della gestione investimenti	(678.180)		(21.324)	
Risultato delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(18.474)		191.931	
Differenza da concambio	11.211.720		-	
Costi per servizi	(2.772.480)		(2.433.058)	
Costi del personale	(1.626.063)	(69.244)	(1.041.224)	
Altri costi operativi	(1.094.917)		(246.706)	
MARGINE OPERATIVO LORDO	8.651.225	(5.492)	127.287	229.928
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	(167.718)		(122.157)	
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	(251.981)		(378.409)	
Accantonamenti e svalutazioni	(240.242)		(142.293)	
RISULTATO OPERATIVO	7.991.284	(5.492)	(515.572)	229.928
Proventi finanziari	23.181		15.891	
Oneri finanziari	(154.174)		(111.125)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.860.291	(5.492)	(610.806)	229.928
Imposte sul reddito	64		(23.859)	
RISULTATO NETTO	7.860.355	(5.492)	(634.665)	229.928
- di pertinenza del Gruppo	7.982.152		(518.081)	
- di pertinenza dei Terzi	(121.797)		(116.584)	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO IN EURO	HY 2024		HY 2023 restated
Risultato netto	7.860.355		(634.665)
<u>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</u>	-	-	-
<i>Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari</i>	98.149		-
<u>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</u>	-	-	-
Incrementi/decrementi di valore dei Titoli in portafoglio valutati a FVOCI	(3.071.052)		231.521
<i>Rimisurazione delle passività/(attività) nette per piani a benefici definiti</i>	8.347		4.174
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(2.964.556)	-	235.694
Redditività complessiva	4.895.799	-	(398.970)
- di pertinenza del Gruppo	5.017.596		(282.387)
- di pertinenza dei Terzi	(121.797)		(116.584)

IN EURO	30-giu-24	30-giu-23
RISULTATO PER AZIONE	0,0489	-0,0577
RISULTATO PER AZIONE DILUITO	0,0489	-0,0518

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO IN EURO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA DI SOVRAPPREZZO	RISERVA DA CASH FLOW HEDGE	Riserva FV OCI	ALTRE RISERVE	RISULTATI PORTATI A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE DEL GRUPPO	Patrimonio dei Terzi	TOTALE
SALDO 31.12.2023	15.367.401	1.483.017	10.749.398	-	(3.267.510)	12.180.883	(647.113)	(2.170.712)	33.895.364	(271.880)	33.423.484
Aumento di capitale sociale										159.527	159.527
Riserva da cash flow hedge				98.149					98.149		98.149
Costi di fusione Digital Magics			(658.463)						(658.463)		(658.463)
Aumento capitale a servizio concambio	13.316.514								13.316.514		13.316.514
Riclassificazioni riserve per Reverse Acquisition	13.652.893	(1.351.382)	(4.260.426)			(6.153.995)	(1.887.091)				
Altri movimenti							130.756		130.756		130.756
Variazioni di fair value di partecipazioni					(3.071.052)				(3.071.052)		(3.071.052)
Destinazione risultato esercizio precedente							(2.170.712)	2.170.712			
Risultato dell'esercizio								7.982.152	7.982.152	(121.797)	7.860.355
SALDO 30.06.2024	42.336.808	131.635	5.830.509	98.149	(6.338.562)	6.026.888	(4.574.159)	7.982.152	51.493.419	(234.150)	51.259.269

RENDICONTO FINANZIARIO IN EURO	HY 2024	HY 2023 restated
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	7.860.355	(634.665)
Imposte sul reddito	(64)	23.859
Interessi passivi/(attivi)	130.993	95.234
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	7.991.284	(515.572)
Accantonamenti ai fondi	-	28.187
Ammortamenti delle immobilizzazioni	419.699	642.859
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	(600)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(10.434.352)	(36.354)
Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(2.023.369)	118.520
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	100.270	29.902
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.845.966	1.035.820
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(126.418)	(282.207)
Decremento/(Incremento) delle altre attività correnti	-	(74.876)
Incremento/(Decremento) delle altre passività correnti	-	(193.997)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(373.534)	-
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.446.284	514.642
Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(577.085)	633.162
Altre rettifiche	-	-
Interessi incassati/(pagati)	(130.993)	(22.606)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(422.814)	(53.057)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA	(1.130.892)	557.499
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni immateriali	-	-
(Investimenti)	(52.958)	(181.403)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-
(Investimenti)	(11.270)	(53.938)
Disinvestimenti	-	10.215
Attività finanziarie di portafoglio	-	-

(Investimenti)	(1.082.187)	(1.851.593)
Disinvestimenti	-	206.500
Liquidità acquisite a seguito dell'operazione di fusione	2.212.423	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	1.066.008	(1.870.219)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		(88.313)
Incremento (decremento) debiti a breve verso altri finanziatori		(21.613)
Accensione finanziamenti	500.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(904.670)	(189.364)
Mezzi propri		
Apporto netto di mezzi propri	159.527	348.879
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(245.143)	49.589
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	(310.027)	(1.263.131)
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A INIZIO ESERCIZIO	4.910.891	6.952.918
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	4.600.864	5.689.787

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 dicembre 2023

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 giugno 2012.

Indebitamento finanziario netto della Società

Lo schema dell'indebitamento finanziario netto è espresso sulla base delle indicazioni Consob.

IN EURO '000		30-giu-24	31-dic-23
A	Disponibilità liquide	(4.601)	(4.911)
B	Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	(118)	(120)
D	Liquidità (A + B + C)	(4.719)	(5.031)
E	Debito finanziario corrente	334	258
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.972	1.305
G	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	4.306	1.563
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(412)	(3.468)
I	Debito finanziario non corrente	5.109	3.542
J	Strumenti di debito	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	688	685
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	5.797	4.227
M	Totale indebitamento finanziario (H+L)	5.385	759

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

Di seguito si riportano le posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.).

IN EURO '000	30-GIU-24	31-DIC-23
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributarî	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	2.647	351
Altri Debiti	0	0
TOTALI DEBITI SCADUTI	2.647	351

Alla data della redazione del Bilancio Semestrale abbreviato, il Gruppo non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Rapporti verso parti correlate

Le operazioni con parti correlate realizzate nel primo semestre 2024 - riconducibili alla normale attività del Gruppo - sono state poste in essere nel suo interesse esclusivo, applicando condizioni contrattuali coerenti con quelle teoricamente ottenibili in una negoziazione con soggetti terzi. Le operazioni con parti correlate si sostanziano nei rapporti con i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nonché nei rapporti con le società controllate e collegate, rientranti nel perimetro di consolidamento, relative all'attività ordinaria di business.

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

Il Piano Industriale consolidato 2024-2026, approvato in data 12 gennaio 2024 dai consigli di amministrazione di entrambe le società partecipanti alla fusione, e successivamente aggiornato e integrato per ultimo in data 26 febbraio 2024, riporta nello specifico il budget economico/finanziario per l'esercizio 2024 (il "**Budget 2024**") per il Gruppo Zest.

Di seguito la tabella di confronto tra i dati consuntivi al 30 giugno 2024 e i dati del Budget 2024 relativamente al primo semestre:

CONTO ECONOMICO IN EURO '000	actual 30 giugno 2024	budget 30 giugno 2024	variazione
Ricavi e proventi diversi	3.630	4.318	(688)
Risultato netto della gestione investimenti e variazioni delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(697)	-	(697)
Differenza da concambio	11.212	10.892	320
Costi operativi	(5.493)	(4.554)	(939)
MARGINE OPERATIVO LORDO	8.651	10.656	(2.005)
RISULTATO NETTO	7.860	9.892	(2.032)

In particolare si segnala che:

- I Ricavi sono risultati inferiori per Euro 668 mila rispetto ai volumi attesi principalmente per il ritardo nell'avvio di alcuni programmi di accelerazione (euro 580 mila circa) e allo slittamento di alcuni contratti di consulenza al secondo semestre;
- I Costi operativi hanno avuto un incremento rispetto al Budget 2024 di circa Euro 940 mila, di cui circa 400 mila per maggiori costi delle controllate minori (euro 251 mila costi straordinari della procedura concorsuale della Stillabit S.r.l.); gli altri costi sono superiori alle previsioni per euro 540 mila circa, dei quali oltre 370 mila riconducibili a costi per le operazioni straordinarie e altre spese non ricorrenti;
- Il risultato negativo della gestione investimenti è relativo alle svalutazioni operate su investimenti in strumenti finanziari di natura non partecipativa, sui quali non è stato possibile applicare la OCI Option prevista dall'IFRS 9.