



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

CONFINVEST CHIUDE UN 2020 DA RECORD CON RICAVI A 41,1 M€ (+51%), EBITDA ADJUSTED A 1,54 M€ (+88%) E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CASH POSITIVE PER 2,72 M€

Proposto dividendo pari a 0,10 Euro p.a. (85% payout ratio, 2,3% dividend yield)

- Ricavi: 41,1 M€, +51% (2019: 27,3 M€)
- Primo Margine: 3,08 M€, +75% (2019: 1,76 M€)
- EBITDA *adjusted*: 1,54 M€, +88% (2019: 0,82 M€), 50% sul Primo Margine
- Utile Netto: 0,82 M€, +34% (2019: 0,61 M€)
- Magazzino Oro Fisico al 31/12/2020: valore di mercato 2,23 M€, valore contabile 2,17 M€
- Posizione Finanziaria Netta: cash positive a 2,72 M€ (2019: 0,92 M€)
- Posizione Finanziaria Netta *adjusted*: cash positive a 4,23 M€ (2019: 3,55 M€)

Milano, 15 febbraio 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **CONFINVEST** (CFV:IM), *market dealer* di oro fisico da investimento, PMI Innovativa quotata su AIM Italia fondata nel 1983 e specializzata nella negoziazione di oro fisico da investimento, ha approvato in data odierna il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).

Roberto Binetti, Presidente di **CONFINVEST**: *"Il 2020 ha portato accadimenti improvvisi che hanno modificato la quotidianità di ognuno di noi, rendendoci tutti consapevoli che il contesto socio-economico può mutare all'improvviso senza permettere a nessuno di avere il tempo di organizzarsi. Ogni volta che all'interno di un sistema e di un contesto economico e sociale si verifica un evento che lo modifica e crea disequilibrio, nascono opportunità: mutare il proprio modello organizzativo e declinare il proprio business model in maniera flessibile è una caratteristica necessaria per ogni realtà che vuole mantenere la tensione verso la crescita. Tutto ciò è ben riflesso nei numeri del nostro bilancio, con risultati record in termini di ricavi, margini e PFN. Organizzare una realtà e un modello operativo in un contesto socio-economico mai sperimentato prima ha richiesto visione, impegno e dedizione; senza un'adeguata struttura, un team coeso e una flessibilità organizzativa non sarebbe stato possibile ottenere questi risultati. La strategia sarà ora improntata su decisioni che mirino a beneficiare di quanto fatto sinora, sfruttando al massimo la scalabilità del nostro business per continuare a crescere e aumentarne la resilienza a contesti in continua evoluzione."*

Principali risultati al 31 dicembre 2020

I ricavi sono pari a **41,1 milioni di euro, +51%** rispetto a 27,3 milioni di euro nel 2019: il notevole incremento, in continuità con la crescita registrata nell'ultimo triennio, è legato alla crescita dei volumi del business tradizionale e allo sviluppo dei nuovi prodotti (Piano di Accumulo e servizio di custodia di oro fisico),

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

all'apertura verso mercati esteri, al rafforzamento del brand e alla strategia di multicanalità, confermata anche dalla continua crescita dell'e-commerce, che contribuisce con una quota pari al 10% (5% nel 2019). La digitalizzazione dei processi sia sulla nuova linea di business tecnologica che sul business model tradizionale, ha permesso un sensibile miglioramento dell'efficienza creando così i presupposti per una grande scalabilità dei volumi.

Il 64% dei ricavi si riferisce alla negoziazione di oro fisico da investimento sotto forma di **monete d'oro** (sterline, marenghi, krugerrand, dollari USA, corone, ecc.), mentre il 36% si riferisce alla negoziazione di **lingotti d'oro** certificati dalla LBMA. I ricavi realizzati all'estero (principalmente Austria e Svizzera) sono pari a 2,3 milioni di euro (6% del totale).

Il canale bancario rappresenta il 6% circa dei ricavi, in linea con il 2019 (circa 7%), mentre l'e-commerce contribuisce con una quota pari al 10% (5% nel 2019). Il canale diretto, che beneficia del presidio online per la canalizzazione delle richieste, rappresenta l'84%, rispetto all'88% del 2019.

Il **Primo Margine** si attesta a **3,08 milioni di euro, +75%** rispetto a 1,76 milioni di euro nel 2019; esso costituisce la vera proxy del fatturato di un *market dealer* in oro e rappresenta il saldo netto del transato, comprensivo dell'effetto della variazione del magazzino¹.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a **1,42 milioni di euro**, rappresenta il **46% del Primo Margine** e registra un incremento del **73%** rispetto a 820 migliaia di euro nel 2019 (pari al 46% del Primo Margine). L'**EBITDA adjusted** dei costi relativi a *stock option* e *stock grant* dei dipendenti relative al triennio 2020-222, contabilizzate nei costi del lavoro per un importo di 122 migliaia di euro, è pari a **1,54 milioni di euro** (50% del Primo Margine), in crescita del **+88%** rispetto a euro 820 migliaia di euro nel 2019.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** si attesta a **1,22 milioni di euro (40% del Primo Margine)**, +62% rispetto a 754 migliaia di euro nel 2019 (43% del Primo Margine), dopo ammortamenti e svalutazioni per 198 migliaia di euro (65 migliaia di euro nel 2019) principalmente attribuibili all'ammortamento della piattaforma tecnologica andata in produzione nel corso del 2020.

Il **Risultato ante imposte (EBT)** è pari a **1,21 milioni di euro (39% del Primo Margine)**, +117% rispetto a 558 migliaia di euro nel 2019 (32% del Primo Margine), dopo oneri finanziari per 8 migliaia di euro (197 migliaia di euro nel 2019).

L'**Utile Netto** si attesta a 819 migliaia di euro (**27% del Primo Margine**), +34% rispetto a 612 migliaia di euro nel 2019 (35% del Primo Margine), dopo imposte per 393 migliaia di euro rispetto ad un 2019 che aveva beneficiato dell'effetto fiscale positivo relativo al credito di imposta sui costi di quotazione.

Le **Rimanenze** costituiscono il **magazzino di oro fisico**, assicurato con una primaria compagnia assicurativa internazionale e depositato presso un istituto bancario: il **valore di mercato**, calcolato ai prezzi spot del circuito LBMA al 31 dicembre 2020 (49,51 euro al grammo) è pari a **2,23 milioni di euro**. Il **valore contabile**

¹ Il Primo Margine è calcolato come somma algebrica delle seguenti voci: ricavi da vendita di Oro da Investimento, costi diretti dell'attività di compravendita (il controvalore degli acquisti di Oro da Investimento) e variazione netta delle rimanenze dell'Oro da Investimento.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

a FIFO è pari a **2,17 milioni di euro**: la differenza tra il valore contabile e il valore di mercato è un ulteriore buffer di marginalità potenziale esprimibile alla data di chiusura del bilancio. L'oro fisico è un asset importante per Confinvest sia per un supporto strategico commerciale che come buffer di liquidità qualora la Società necessiti di risorse per finanziare operazioni commerciali di acquisto.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a **2,72 milioni di euro**, in significativo miglioramento rispetto a 0,92 milioni di euro al 31 dicembre 2019, con liquidità maggiore dell'indebitamento finanziario grazie alla generazione di cassa e all'apprezzamento del valore dell'oro in magazzino.

La **Posizione Finanziaria Netta *adjusted***, calcolata come somma algebrica della Posizione Finanziaria Netta e del valore della componente liquida del Magazzino Monete d'Oro², presenta un **saldo positivo di 4,23 milioni di euro**, in incremento rispetto a 3,55 milioni di euro al 31 dicembre 2019.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 6,87 milioni di euro, in crescita rispetto a 6,35 milioni di euro al 31 dicembre 2019 nonostante la distribuzione di un dividendo pari a 420 migliaia di Euro.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 818.888:

- Euro 71.700 a riserva legale;
- Euro 47.188 a riserva straordinaria;
- Euro 700.000 a dividendo mediante distribuzione di un dividendo lordo pari a Euro 0,10 p.a., relativamente alle n. 7.000.000 azioni ordinarie in circolazione.

Tale distribuzione, se approvata dall'Assemblea, avrà luogo a partire dal 24 marzo 2021, con stacco cedola n. 2 il 22 marzo 2021 e *record date* il 23 marzo 2021. Il *dividend yield* risulta pari a 2,3%³, mentre il *payout ratio* risulta pari all'85%.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

L'attuale contesto di mercato ha visto i prezzi dell'oro, dopo i massimi del 2020, addentrarsi in un periodo laterale. Questa situazione di mercato, unitamente all'attuale normativa in vigore dove le continue chiusure a singhiozzo di intere aree geografiche in funzione del COVID-19, crea dinamiche organizzative complesse da gestire e per le quali Confinvest sta implementando tutti gli sforzi possibili. In particolare alla data odierna è ancora in corso l'emergenza legata al COVID-19, con risvolti operativi che hanno impattato sulla gestione e sull'organizzazione interna al fine di poter allestire tutti i presidi legati alle normative in essere. La Società sta monitorando di continuo le attività e applicando le policies di gestione del lavoro in linea con quanto previsto dai DPCM e dalle linee guida emanati dal Governo e dal Ministero della Salute.

² Considerata la fungibilità del metallo prezioso e la velocità di conversione in liquidità, si considera come disponibilità l'importo presente in magazzino, al netto del valore necessario a garantire l'operatività.

³ Calcolato sull'ultimo prezzo delle azioni Confinvest al 15/02/2021, pari a 4,395 € (fonte Borsa Italiana).

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

Nonostante la Società ed il management abbiano gestito al meglio la crisi del COVID nel corso del 2020, dato confermato dall'importante trend di crescita e risultati economico- finanziari ottenuti, allo stato attuale non è possibile prevedere le dinamiche future dell'emergenza COVID-19 e di eventuali oscillazioni dei prezzi dell'oro e quali impatti possano avere sull'operatività della Società e sui risultati della stessa. A riguardo si precisa che tenuto conto del livello di patrimonializzazione e della struttura finanziaria della Società, alla luce anche dei risultati consuntivati sino a fine gennaio 2021 e della flessibilità nella struttura dei costi che caratterizza Confinvest, si può ritenere che la Società disponga delle risorse necessarie per far fronte alle proprie obbligazioni contrattuali in essere in un orizzonte temporale di almeno 12 mesi.

Nonostante la contingenza dell'emergenza COVID-19, l'attuale strategia multicanale perseguita è validata dalle performance positive registrate in tutto il corso del 2020.

Nel corso del mese di agosto 2020 è andata in produzione la soluzione CONTO LINGOTTO®, pillar importante per la strategia di crescita della business unit fintech di Confinvest. La soluzione è presente in tutti gli app store oltre che nella versione web sul sito www.contolingotto.it. Nel corso del secondo semestre è iniziato il piano di lancio della soluzione CONTO LINGOTTO® che vede come obiettivo il coinvolgimento di molti utenti sul territorio nazionale grazie ad una mirata campagna di advertising multicanale pianificata con una primaria società di comunicazione. Il lancio sul mercato italiano permette l'allargamento del bacino di utenza di Confinvest e di ampliare sempre di più la base delle banche con le quali la Società potrà collaborare con questa soluzione innovativa.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il 16 marzo 2021 in prima convocazione e, occorrendo, per il 17 marzo 2021 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.confinvest.it, sezione Investors/Assemblee, nei termini previsti dalla normativa vigente.

CONFINVEST (CFV:IM – ISIN IT0005379604), PMI Innovativa autorizzata da Banca d'Italia e iscritta al Registro degli Operatori Professionali in Oro istituito a seguito della Legge 17 Gennaio 2000, n. 7, dal 1983 è leader italiano come market dealer di oro fisico da investimento. Operativa su tutto il territorio nazionale con un servizio di consegna/ritiro assicurato, gestisce grandi volumi in acquisto e in vendita con disponibilità immediata di monete (sterline, marengi, krugerrand, dollari US e tutte le principali monete d'oro da investimento) e lingotti LBMA con tagli differenti.

Market maker nazionale, garantisce prezzi certi e trasparenti: è responsabile del servizio quotazioni (domanda/offerta) delle monete d'oro da investimento pubblicato giornalmente sui principali quotidiani italiani, riprese dalle Agenzie di Stampa e utilizzate dagli operatori di settore.

Confinvest ha sviluppato una piattaforma tecnologica per potersi avvantaggiare dalla continua innovazione nei sistemi di pagamento e nell'ambito fintech: ha perfezionato la soluzione digitale CONTO LINGOTTO® offrendo ad un ampio target di clientela la possibilità

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

di: acquistare/vendere oro fisico, averne la custodia e sottoscrivere un piano di accumulo con estrema semplicità e rapidità, grazie ad una user experience digitale e innovativa.

Il processo di trasformazione digitale che sta attraversando il settore finanziario, con API Economy a supporto dell'Open Banking, è un elemento di cambiamento per il settore bancario e consente lo sviluppo di nuovi canali di vendita, di nuove partnership, nonché l'opportunità di offrire di nuovi servizi. Un'innovazione che vede con l'avvento della PSD2 la definizione di veri e propri nuovi ecosistemi finanziari, dove l'interconnessione tra società leader nella gestione di asset class specifiche e il sistema bancario potrà creare importantissime opportunità per tutti, risparmiatori in primis.

Facendo leva sulle opportunità aperte dalla Normativa PSD2 e dalle piattaforme innovative di Open Banking, il lancio di CONTO LINGOTTO® e la creazione di una App dedicata, sviluppata internamente, consentono un online acquiring diretto di clientela, in aggiunta a quello intermediato dal sistema finanziario tradizionale. La soluzione CONTO LINGOTTO® si pone l'obiettivo di una massima customizzazione e integrazione white label in tutte le reti di distribuzione partner, bancarie, fintech e finanziarie con elevata flessibilità grazie all'API Economy.

Comunicato disponibile su www.emarketstorage.com e su www.confinvest.it

CONTATTI

INVESTOR RELATIONS

Confinvest | Luciano Avanzini, Investor Relations Manager | ir@confinvest.it | T +39 0286455047

IR Top Consulting | Maria Antonietta Pireddu, m.pireddu@irtop.com | Federico Nasta, f.nasta@irtop.com | T +39 0245473884

MEDIA RELATIONS

IR Top Consulting | Domenico Gentile, d.gentile@irtop.com | Antonio Buoizzi, a.buoizzi@irtop.com | T +39 0245473884

NOMAD E SPECIALIST

Integrae SIM | T +390287208720 | Via Meravigli, 13 Milano

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico***CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(Dati in Euro Migliaia)

CONTO ECONOMICO (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2020	31/12/2019	Δ €
Ricavi di vendita	41.130	27.284	13.845
Costi diretti	-37.315	-26.451	-10.864
Variazione rimanenze SL e PF	-731	931	-1.662
Primo Margine	3.084	1.764	1.320
Altri ricavi	87	19	69
Altri costi diretti	-112	-80	-32
Margine di Contribuzione	3.059	1.703	1.356
Costo del lavoro indiretto	-272	-60	-212
Costi commerciali	-419	-191	-228
Costi generali ed amministrativi	-914	-631	-283
Godimento beni di terzi	-25	-1	-24
Accantonamento rischi	-10	0	-10
EBITDA	1.419	820	599
Ammortamenti e perdite per riduzioni di valore	-198	-65	-133
EBIT	1.220	754	466
Proventi/(oneri) finanziari	-8	-197	188
Utile ante imposte	1.212	558	655
Imposte	-393	53	-447
Utile/(perdita) d'esercizio	819	611	208

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.itE-mail: confinvest@confinvest.itconfinvestfl@legalmail.it**IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA**

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico***STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(Dati in Euro Migliaia)

Attività	31/12/2020	31/12/2019
<i>(Dati in Euro Migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	2.256	2.112
Immobilizzazioni materiali	27	49
Diritti d'uso	114	155
Totale attività non correnti	2.397	2.317
Rimanenze	2.169	2.900
Crediti commerciali	5	73
Altre attività	356	714
Disponibilità liquide	3.110	1.476
Totale attività correnti	5.640	5.163
Totale Attività	8.037	7.480
Passività		
Patrimonio netto	6.868	6.346
Benefici a dipendenti	14	6
Debiti finanziari	209	384
Altre passività non correnti	62	166
Passività non correnti	285	555
Debiti finanziari	180	172
Debiti commerciali	271	209
Altre passività correnti	434	197
Passività correnti	885	579
Totale Passività	8.037	7.480

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.itE-mail: confinvest@confinvest.itconfinvestfl@legalmail.it**IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA**

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico***POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

(Dati in Euro Migliaia)

Dettaglio PFN	31/12/2020	31/12/2019
<i>(Dati in Euro Migliaia)</i>		
Cassa	3	7
Depositi bancari e postali	3.107	1.469
Totale disponibilità liquide	3.110	1.476
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	- 141	- 132
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	- 38	- 41
Totale debiti finanziari a breve termine	- 180	- 172
Posizione finanziaria netta corrente	2.931	1.303
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	- 124	- 258
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	- 85	- 126
Posizione finanziaria netta non corrente	- 209	- 384
Posizione finanziaria netta (A)	2.722	920
Magazzino a fair value	2.226	3.170
Magazzino oro a fair value in eccesso rispetto al fabbisogno circolante (B)	1.510	2.634
Posizione finanziaria netta Adjusted (A) + (B)	4.232	3.554

Il Magazzino oro a *fair value* è calcolato ai prezzi spot del circuito LBMA:

- al 31 dicembre 2020 pari a 49,51 euro al grammo
- al 31 dicembre 2019 pari a 43,66 euro al grammo

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.itE-mail: confinvest@confinvest.itconfinvestfl@legalmail.it**IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA**

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico***RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)**

(Dati in Euro)

	2020	2019
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	818.888	611.667
Imposte sul reddito	393.241	(53.353)
(interessi attivi)	0	(1)
Interessi passivi	8.371	196.669
(Dividendi)	-	-
 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenza/minusvalenza da cessione	 1.220.500	 754.982
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Variazione benefici a dipendenti	8.090	3.887
Ammortamenti	198.378	65.237
 <i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	 <i>206.468</i>	 <i>69.124</i>
 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	 1.426.968	 824.106
 <i>Variazione del capitale circolante netto:</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	730.742	(931.088)
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	68.407	57.997
Decremento/(Incremento) altri crediti	358.319	(542.360)
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	61.730	112.578
Incremento/(Decremento) altri debiti	89.635	239.732
 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	 2.735.801	 (239.034)
 <i>Altre rettifiche</i>		
(imposte sul reddito pagate)	(393.241)	21.009

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.itE-mail: confinvest@confinvest.itconfinvestfl@legalmail.it**IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA**

**CONFINVEST F.L.***Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico*

Interessi incassati/(pagati)	(8.371)	(196.667)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.334.190	(414.692)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento/disinvestimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i> (Investimenti)	4.644	(5.910)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i> (Investimenti)	(283.223)	(307.233)
Flusso finanziario dell'attività di investimento/disinvestimento (B)	2.055.611	(727.835)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Accensione finanziamenti		400.000
Rimborso finanziamenti	(123.769)	(1.405.626)
<i>Mezzi propri</i>		
Stock option dipendenti	122.662	0
Aumenti di capitale sociale	0	2.627.153
Dividendi pagati	(420.000)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.634.504	893.691
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e titoli non immobilizzati		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	1.475.766	582.075
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	3.110.270	1.475.766

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 700.000,00 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.itE-mail: confinvest@confinvest.itconfinvestfl@legalmail.it**IL PRIMO OPERATORE ORO
QUOTATO IN BORSA**