



Resoconto intermedio
di gestione al 30.06.2020





I N D I C E

Consiglio di Amministrazione.....	4
Dati di sintesi consolidati.....	5
Azionariato.....	7
Modello di Business.....	7
Innovazione.....	8
Sintesi della gestione del primo semestre ed evoluzione prevedibile dell'attività.....	9
Prospetti contabili consolidati.....	11
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	12
Conto economico.....	13
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.....	14
Prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto della capogruppo e il bilancio consolidato.....	15
Rendiconto finanziario.....	16
Criteri di redazione.....	17
Area di consolidamento.....	17
Note di commento.....	19
Ricavi.....	19
Costi della Produzione.....	19
Costi per materie prime e di consumo.....	19
Costi per servizi.....	19
Costi del personale.....	19
Costi diversi.....	20
Oneri e proventi finanziari.....	20
Posizione finanziaria netta.....	20
Outlook 2020.....	20
Corvallis Holding S.p.A. – Dati semestrali.....	22
Stato Patrimoniale - Attivo.....	22
Stato Patrimoniale - Passivo.....	24



Conto Economico	25
Rendiconto finanziario.....	27
Criteri di redazione	28
Immobilizzazioni immateriali.....	28
Immobilizzazioni materiali.....	29
Immobilizzazioni finanziarie.....	29
Attivo Circolante	30
Disponibilità liquide.....	30
Patrimonio Netto.....	31
Debiti	31
Obbligazioni	31
Debiti tributari	32
Altre informazioni	32
Eventi successivi.....	32



Consiglio di Amministrazione

P R E S I D E N T E

ANTONIO SANTOCONO

A M M I N I S T R A T O R E D E L E G A T O

ENRICO DEL SOLE

C O N S I G L I E R I

WALTER GAIANI

C O L L E G G I O S I N D A C A L E

ANTONIO CORTELLAZZO

TOMMASO VIO

NICOLA MANONI

D I R E T T O R E G E N E R A L E

LAURA FINCATO



Dati di sintesi consolidati

(In migliaia di Euro)

Dati economici	H1 2020		Var%	H1 2019	
Totale Ricavi	56.918		100,0%	-24%	74.690 100,0%
Margine Operativo Lordo	4.456		7,8%	-31%	6.437 8,6%
Risultato Operativo	(726)		-1,3%	-341%	301 0,4%
Risultato ante imposte	(3.070)		-5,4%	148%	(1.238) -1,7%
Dipendenti	1.670			1%	1.652 +18

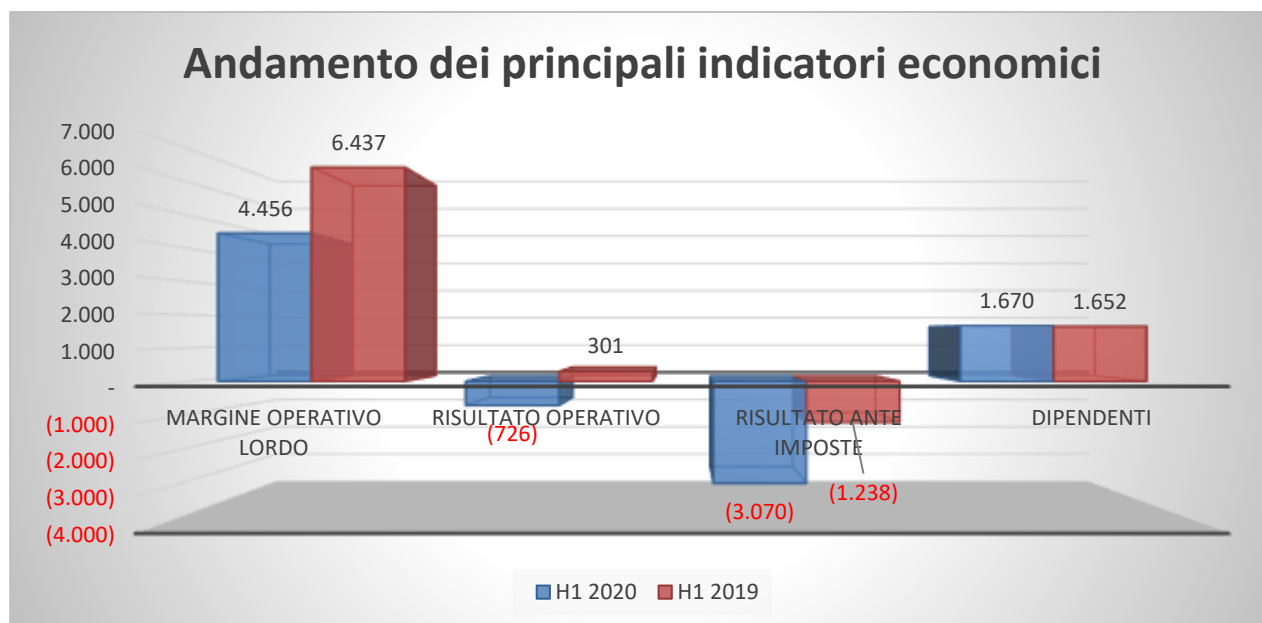
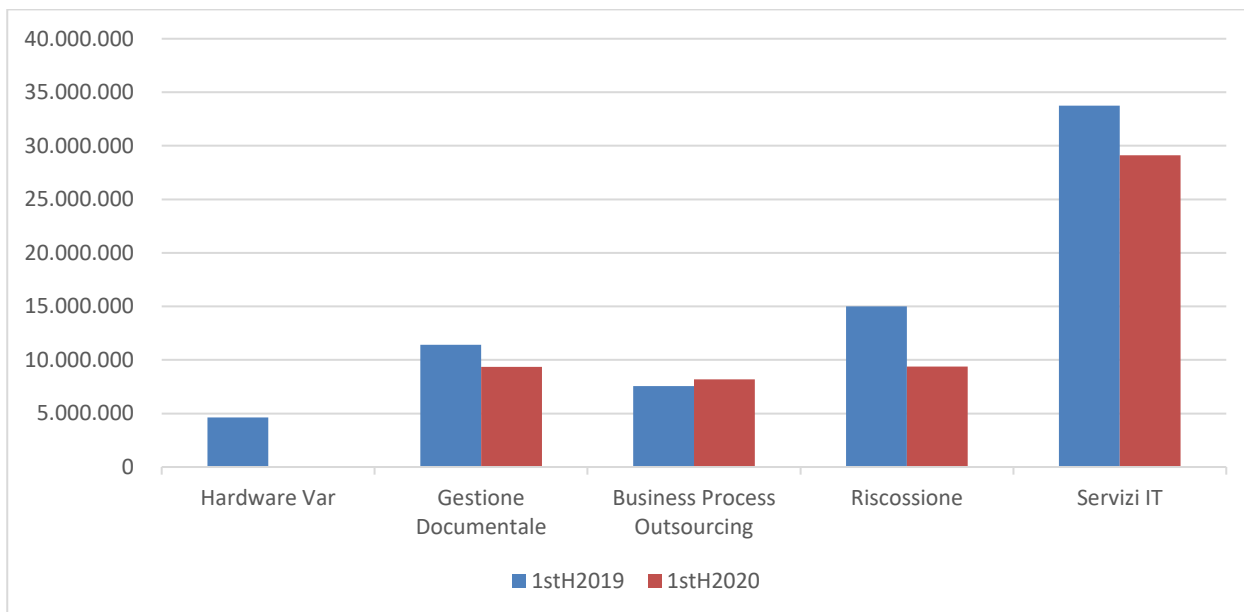
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2018
Posizione finanziaria netta	(59.185)	(71.725)	(64.845)

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dipendenti	1.670	1.625	1.652

La media delle risorse relativa al primo semestre 2020 ammonta a 1.670.



Nella seguente tabella viene rappresentato, in via indicativa, il breakdown dei ricavi per tipologia di attività.





Corvallis Holding Group

Corvallis Holding S.p.A. è la holding a capo dell'omonimo Gruppo che opera da quasi 30 anni nel settore dell'Information Technology, con oltre 1.600 risorse, 26 sedi operative dislocate nel territorio nazionale e più di 500 clienti. Con un'offerta ad alto valore aggiunto il Gruppo si rivolge al mondo bancario, assicurativo, ai comparti industriali e di servizi, alle pubbliche amministrazioni. Le competenze funzionali, tecnologiche e di processo, si esprimono attraverso specifiche linee di offerta: consulenza, software integration, prodotti, servizi applicativi e outsourcing, secondo un modello di business volto ad implementare soluzioni innovative a supporto del cliente nel raggiungimento dei suoi obiettivi di crescita. Una ricca rete di partnership conferisce maggiore competitività alla proposizione e genera un'offerta IT altamente integrata e specializzata.

Azionariato

L'azionariato è suddiviso tra i soci fondatori Antonio Santocono ed Enrico Del Sole (più altri soci di minoranza) con il 56,5% e il fondo di private equity Alkemia Sgr, con il restante 43,5%.

Corvallis Holding detiene partecipazioni dirette o indirette nelle 14 aziende che oggi fanno parte del Gruppo. Sulla base dell'erogazione centralizzata di servizi corporate svolge attività volte allo sviluppo di sinergie tra le aziende, di indirizzo strategico e di coordinamento delle attività commerciali, industriali, amministrative e finanziarie.

Nel dicembre del 2014 Corvallis Holding ha emesso un prestito obbligazionario dal valore di 8 milioni di Euro, presso il segmento ExtraMot Pro di Borsa Italiana, con la finalità di sostenere i piani di crescita del gruppo, interamente rimborsato al 31 dicembre 2019.

Nel mese di marzo 2017 è stata effettuata una nuova emissione per un valore di 10 milioni di Euro.

Nel mese di luglio 2019 è stata effettuata una nuova emissione per un valore di 15 milioni di Euro. Il prestito ha raggiunto nel mese di settembre 2019 il valore complessivo di 20 milioni.

Modello di Business

L'assetto industriale del Gruppo Corvallis è frutto di uno specifico modello di business coadiuvato da competenze specialistiche in capo a ciascuna delle società del Gruppo che si traduce in:

BUSINESS SOLUTIONS	Soluzioni flessibili e modulari, in grado di migliorare la performance in modo misurabile, che sono frutto delle consolidate conoscenze specifiche di settore e del business dei nostri Clienti.
SERVIZI	Ampia gamma di servizi con i quali si valorizza l'approccio e la relazione con il cliente, rispondendo alle esigenze di innovazione dei modelli di business e supportando gli obiettivi di performance e competitività.
OUTSOURCING SERVICES	Proposizione strategica basata su servizi finalizzati all'accrescimento dell'efficienza operativa del Cliente, in grado di modularsi sulle singole esigenze. Completano l'offerta i servizi specialistici di Business Process Outsourcing, Front e Back Office, Supporto formativo e di assistenza.



Tale modello si declina organizzativamente nelle seguenti aree di specializzazione:

BANCHE, ASSICURAZIONI E INDUSTRIA	Servizi IT e BPO nei confronti della Clientela bancaria, assicurativa, e quella dei comparti industria e servizi
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE CENTRALE	Polo produttivo IT dedicato al mercato PAC per l'area dell'Italia centrale
BUSINESS INFORMATION	Asset nel mondo delle valutazioni bilancistiche, del risk management e del merito creditizio
DOCUMENT MANAGEMENT	Asset trasversale per l'erogazione servizi che vanno dalla semplice conservazione e custodia anche digitale fino alle lavorazioni dei documenti in varie declinazioni
GESTIONE TRIBUTI	Erogazione servizi in outsourcing di fiscalità locale rivolta agli Enti Locali

Innovazione

L'innovazione è uno dei fattori fondamentali per il rinnovamento dell'offerta e per contribuire al cambiamento dell'approccio ai mercati. A questo proposito importanti investimenti vengono costantemente veicolati nell'ambito della Ricerca e Sviluppo sia per il tramite della propria software factory situata a Lecce sia con società del Gruppo che hanno perfezionato competenze specialistiche in tematiche altamente innovative quali la multicanalità.

Avviato un importante progetto, sempre in tema di nuove tecnologie per lo sviluppo e la commercializzazione di un prodotto di Digital Performance Intelligence destinato alle PMI.

Le società del Gruppo aderiscono inoltre a numerose iniziative e programmi di ricerca, sia a livello nazionale ed Europeo, anche attraverso partnership di Cooperazione Europea con Università, Istituti di Ricerca, Agenzie Energetiche Europee.



Sintesi della gestione del primo semestre ed evoluzione prevedibile dell'attività

Da inizio anno, il Gruppo ha registrato dei ricavi di competenza consolidati per Euro 57 milioni, in decremento del 24% rispetto al corrispondente dato 2019. Il decremento dei ricavi complessivi rispetto allo primo semestre dello scorso anno c.a. -18M è ascrivibile a diverse motivazioni: da un lato la cessazione dell'attività di rivenditori HW (c.a. 5M), la riclassifica dei ricavi di Galileo Network (c.a. 3M), tra le *discontinuing operations* e il combinato disposto tra alcune commesse giunte a scadenza nel corso del 2019 ed effetto pandemia.

Gli effetti derivanti dalla pandemia e del lockdown si sono riverberati anche sulle attività del Gruppo seppur in maniera difforme sulle diverse aree di business.

Per quanto riguarda le attività del Gruppo suddividiamo l'analisi tra i principali settori:

- **Consorzi di bonifica:** l'attività avviata nei primi mesi dell'anno ha subito un rallentamento nei mesi tra marzo e maggio, riavviatasi nel corso del mese di giugno con un recupero dei volumi complessivi quasi in linea con il trend storico.
- **Emissione avvisi bollo auto:** attività che nel primo periodo dell'anno ha subito un totale arresto a causa anche delle norme emesse dal governo in tema di recupero dei tributi. Nelle more di eventuali proroghe si presume che le attività recuperino nel secondo semestre.
- **Gestione contravvenzioni.** Il dato rileva un impatto positivo per i primi due mesi, mentre riscontra una contrazione con la ripresa del traffico veicolare dal mese di maggio e giugno sono stati riscontrati segnali di ripresa.
- **Attività di riscossione:** suddiviso tra consorzi di bonifica e tributi locali, ha subito un totale arresto a causa anche delle norme emesse dal governo in tema di recupero dei tributi. Si prevede un recupero integrale sul secondo semestre per quanto riguarda la riscossione dei ruoli dei consorzi di bonifica, mentre l'attività di riscossione dei tributi locali potrebbe subire un effetto di deriva sul fine 2020, inizio 2021 (c.a. riscossione coattiva)
- **BPO assicurativo:** L'emergenza Covid ha avuto un impatto molto importante su tutti i servizi di BPO, in particolare nelle attività di front e back office per la gestione dei sinistri auto e dei sinistri rami elementari. La contrazione dei volumi si è registrata in modo importante nei mesi di marzo e aprile in coincidenza del lockdown giungendo a valori di diminuzione oltre il 50% dei volumi ordinari. Il mese di maggio ha registrato una parziale ricrescita, comunque con livelli attorno al 70% dei volumi ordinari. Le azioni poste in essere per tamponare la situazione (utilizzo ferie pregresse del 2019, attivazione FIS) hanno mitigato la gravità della situazione ma non sono state sufficienti ad annullare gli effetti negativi dei mancati ricavi sulla marginalità.
- Sul fronte dei **servizi IT** si registra una sostanziale tenuta dei grandi clienti con il mantenimento dei volumi complessivi previsti, con l'avvio di commesse pluriennali con importanti clienti. Storicamente la marginalità legata ai progetti e alla vendita delle licenze si concentra nel secondo semestre dell'esercizio anche in virtù dei ritardi che gli uffici acquisti dei grandi clienti hanno accumulato nell'emissione degli ordini nella prima parte dell'anno.
- Per quanto riguarda il **settore documentale**, attività che storicamente ha una solida base di ricavi ricorrente a canone, ha registrato una contenuta flessione delle attività, soprattutto in relazione a nuovi progetti che saranno differiti al secondo semestre.
- Per quanto attiene le **nuove tecnologie**, i relativi progetti hanno subito un importante ritardo soprattutto per la fase di proposta e lancio commerciale, mentre dal punto di vista dello sviluppo le attività sono proseguite regolarmente.



- Dismessa l'attività di **rivendita hardware**.

In generale sono state poste in essere, ove possibile tutte quelle azioni atte a mitigare gli effetti negativi (utilizzo ferie pregresse, ricorso alla cassa integrazione) che hanno certamente consentito di contenere la gravità della situazione ma non sono state sufficienti ad annullare gli effetti negativi dei mancati ricavi sulla marginalità.

I principali indicatori di periodo: nel primo semestre 2020 sono:

- EBITDA consolidato è stato pari ad Euro 4,5 milioni (Euro 6,4 milioni nel 1H2019), pari al 8% dei ricavi
- EBIT ammonta ad Euro -727 mila (Euro 301 mila nel 1H2019).

Il risultato ante imposte, da Gennaio a Giugno 2020, infine è stato di Euro -2,8 milioni.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 30 giugno 2020 ammonta ad Euro -59 milioni, in miglioramento rispetto al 31/12/2019 (-72 milioni).

L'area di consolidamento resta invariata rispetto alla situazione al 31 dicembre 2019. Rispetto alla situazione al 30 giugno 2019 l'area di consolidamento non comprende i saldi di Galileo Network, iscritta tra gli Assetes Held for Sale.

Outlook FY2020

Con riferimento al settore BPO assicurativo si prevede un recupero delle marginalità nella seconda parte dell'anno, sia grazie ad azioni di efficientamento della struttura dei costi, sia per un recupero di tariffazione. Il Gruppo tuttavia stima che il recupero non sarà comunque in grado, almeno per quest'anno, di consentire un pieno ristoro delle perdite accumulate.

- Con riferimento al business IT e documentale le attese sono per un recupero dei volumi sia di fatturato che di marginalità complessiva nella seconda parte dell'anno.
- Con riferimento al settore della riscossione tributi le previsioni per il 2020 sono strettamente correlate alle decisioni normative. Sulla base dell'attuale situazione si prevede un deciso recupero di fatturato e marginalità nel secondo semestre ma non si può escludere che eventuali proroghe di "blocchi" alla riscossione (sia ordinaria che del bollo auto) possano incidere in negativo sui risultati di periodo con effetti di riduzione di volumi e marginalità.



Prospetti contabili consolidati

(In migliaia di Euro)



Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

ATTIVO

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Attivo non corrente			
Immobili, impianti e macchinari e attrezzature	4.779	5.181	8.941
Immobilizzazioni materiali in leasing	29.991	32.526	32.084
Avviamento a altre attività immateriali a vita utile indefinita	10.372	10.372	11.405
Altre attività immateriali	11.276	11.531	16.498
Partecipazioni e altre attività finanziarie	2.924	2.779	2.873
Crediti per Imposte anticipate	2.594	2.611	2.784
Altre attività non correnti	149	201	138
Totale attivo non corrente	62.085	65.201	74.723
Attivo corrente			
Attività derivanti da contratti	14.342	6.202	15.861
Crediti commerciali	25.137	36.400	33.817
Altre attività correnti	11.433	8.748	11.080
Cassa e disponibilità liquide	38.515	32.119	26.089
Totale attivo corrente	89.427	83.469	86.847
Attivo non corrente destinato alla vendita			
Altre attività destinate alla vendita	11.368	10.779	0
Totale attivo destinato alla vendita	11.368	10.779	0
ATTIVO	162.880	159.449	161.570

PASSIVO

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Patrimonio netto			
Capitale emesso	6.195	6.195	6.195
Riserve	(12.409)	(6.683)	(3.182)
Utile (perdite) a nuovo	0	1	2
Utili (perdite) dell'esercizio	(3.256)	(5.818)	(1.505)
Patrimonio netto di gruppo	(9.470)	(6.305)	1.510
Capitale/riserva di terzi	299	389	326
Risultato di terzi	(22)	(198)	(172)
Patrimonio netto di terzi	277	191	154
Patrimonio netto	(9.193)	(6.114)	1.664
Passivo non corrente			
Passività finanziarie non correnti	33.958	39.288	45.018
Debiti per imposte differite	277	302	671
Benefici successivi alla cess. del rapporto di lavoro	1.020	1.020	33
Fondi per rischi e oneri	7.634	7.717	8.244
Totale Passivo non corrente	42.889	48.327	53.966
Passivo corrente			
Passività finanziarie correnti	63.726	64.540	45.900
Strumenti finanziari derivati	16	16	16
Debiti commerciali	13.205	11.679	15.923
Debiti tributari	5.268	5.627	5.475
Altre passività correnti	30.371	21.607	29.720
Passività derivanti da contratto	9.622	7.623	8.906
Passivo corrente	122.208	111.092	105.940
Altre passività destinate alla vendita	6.976	6.144	0
Totale passivo destinato alla vendita	6.976	6.144	0
PASSIVO	162.880	159.449	161.570



Conto economico

	6 months ended June, 30 2020	2019	6 months ended June, 30 2019
Valore della produzione			
Ricavi	56.033	136.143	72.358
Altri ricavi	884	4.178	2.332
Valore della produzione	56.917	140.321	74.690
Costi per materie prime e consumo	1.063	10.850	5.211
Costi per servizi	18.047	44.612	24.547
Costo del personale	31.918	68.613	37.068
Costi diversi	1.434	4.375	1.428
Costi della produzione	52.462	128.450	68.254
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	5.182	14.734	6.136
Margine Operativo Netto	(727)	(2.863)	300
Utile (perdita) da transaz. in valuta estera	0	0	(1)
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.084)	(3.842)	(1.538)
Proventi (oneri) da partecipazioni	0	47	0
Utile (perdita) prima delle imposte	(2.811)	(6.658)	(1.239)
(Imposte) sul reddito	(208)	669	(438)
Utile (perdita) delle continuing operations	(3.019)	(5.989)	(1.677)
Utile (perdita) da attività destinate alla dismiss.	(259)	(27)	0
Utile (perdita) di esercizio	(3.278)	(6.016)	(1.677)
- di cui di pertinenza del gruppo	(3.256)	(5.818)	(1.505)
- di cui di pertinenza di terzi	(22)	(198)	(172)



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Patrimonio Netto di Gruppo

	31/12/2019	Destinazione risultato esercizio precedente	Altri movimenti	Risultato complessivo H1	30/06/2020
Capitale Sociale	6.195				6.195
Riserva legale	88				88
Riserva straordinaria	1.585				1.585
Riserva sovr.az.	2.425				2.425
Ris. actual. benefici ai dip	(477)				(477)
Riserva da cash flow hedge	(12)				(12)
Utili (perdite) indivisi	(10.291)	(5.819)	94		(16.016)
Utili (perdite) a nuovo	-				-
Risultato dell'esercizio	(5.819)	5.819		(3.256)	(3.256)
Risultato complessivo dell'esercizio	(6.212)			(3.256)	
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	(6.306)	-	94	(3.256)	(9.468)

Patrimonio Netto di Terzi

	31/12/2019	Destinazione risultato esercizio precedente	Altri movimenti	Risultato complessivo H1	30/06/2020
Capitale Sociale e Riserve	389	(198)	108		299
Risultato dell'esercizio	(198)	198		(22)	(22)
Risultato complessivo dell'esercizio	(204)				
Totale Patrimonio Netto di Terzi	191	-	108	(22)	277

La voce "Altri movimenti" si riferisce alle somme destinate alla remunerazione degli azionisti di minoranza.



Prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto della capogruppo e il bilancio consolidato

	1H		2020		Esercizio 31/12/2019	
	Patrimonio Netto	Risultato	Patrimonio Netto	Risultato	Patrimonio Netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	6.253	(1.704)	7.956	(2.337)		
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale</i>						
- differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(21.086)	(1.321)	(20.964)	3.400		
- avviamento	6.475	-	6.475	-		
- customer relationship	856	(114)	970	(542)		
- software	-	-	-	(161)		
<i>Rilevazione effetto consolidamento con il metodo del Patrimonio Netto</i>						
Rilevazione effetto consolidamento con il metodo del Patrimonio Netto	228	-	228	-		
Dividendi intercompany	(2.167)	-	(2.167)	(7.363)		
Altre rettifiche	(27)	(116)	1.196	1.184		
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	(9.469)	(3.256)	(6.306)	(5.818)		
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	276	(22)	191	(198)		
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	(9.193)	(3.278)	(6.115)	(6.017)		


Rendiconto finanziario

	30/06/2020	31/12/2019
Operazioni di gestione reddituale (autofinanziamento)		
Utile di esercizio oimnicomprensivo	(3.278)	(6.416)
Ammortamenti e accantonamenti	2.531	9.342
Ammortamenti diritti d'uso	2.651	5.392
(Proventi) / Oneri da partecipazioni	0	(53)
Variazione netta delle imposte anticipate e differite	(8)	(817)
Totale autofinanziamento ①	1.896	7.448
Operazioni di gestione operativa – reddituale: diminuzione / (aumento) attività a breve; aumento / (diminuzione) passività a breve		
Crediti commerciali	3.123	(1.113)
Altre attività correnti	(2.685)	986
Totale delle Variazioni nelle Attività a Breve Termine	438	(127)
Debiti commerciali	1.528	(4.742)
Altre passività correnti	10.762	1.849
Debiti tributari	(359)	1.005
Totale delle Variazioni nelle Passività a Breve Termine	11.931	(1.888)
FLUSSO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE VARIAZIONI DEL C.C.N. ②	12.369	(2.015)
Altre attività non correnti	(50)	87
Utilizzo del T.F.R.	(84)	(1.022)
Altre passività non correnti e fondi	0	(12)
Totale delle Variazioni nelle Attività e Passività non correnti ③	(134)	(947)
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA ① + ② + ③	14.131	4.486
Attività di investimento		
Incrementi di immobilizzazioni	(1.948)	(2.868)
Avviamento	0	0
Incrementi in partecipazioni e altre attività finanziarie	3.059	(1.131)
Totale Attività di investimento ④	1.111	(3.999)
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE TIPICA ① + ② + ③ + ④	15.242	487
Attività di finanziamento e variazioni del patrimonio netto		
Assunzione nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	11.279
Quota finanziamenti a medio lungo termine a rimborso	(5.073)	(7.921)
AHFS		(4.634)
Pagamento canoni per diritti d'uso	(2.959)	(5.984)
Variazione patrimonio netto	0	0
Distribuzione dividendi	0	(4.564)
TOTALE ⑤	(8.032)	(11.824)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO ① + ② + ③ + ④ + ⑤	7.210	(11.337)
PFN iniziale	(32.421)	(21.088)
PFN iniziale da variazione area di consolidamento	0	4
PFN a breve finale	(25.211)	(32.421)
Riconciliazione con lo schema di Stato Patrimoniale		
Cassa e disponibilità	38.515	32.119
Passività finanziarie correnti	(63.726)	(64.540)
	(25.211)	(32.421)



Criteri di redazione

Il resoconto intermedio di gestione è stato redatto applicando i criteri di rilevazione e valutazione IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea.

I principi contabili adottati sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale.

La redazione di un resoconto intermedio in conformità agli IFRS richiede l'utilizzo di stime, ipotesi ed assunzioni che si riflettono nel valore di bilancio delle attività e passività, dei costi e ricavi e nell'evidenziazione di attività e passività potenziali. Se nel futuro tali stime, ipotesi ed assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui tali circostanze stesse variano.

Si segnala inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

I valori indicati nel presente resoconto sono espressi in migliaia di Euro.

Il resoconto intermedio di gestione non è soggetto a revisione contabile.

Area di consolidamento

Il resoconto include i bilanci di Corvallis Holding S.p.A. e delle società controllate direttamente o indirettamente per le quali si detiene la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria o ne detiene il controllo; per controllo si intende la capacità di determinare le politiche finanziarie e gestionali e di farne propri i relativi benefici.

Le società sono consolidate dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e de consolidate a partire dalla data in cui il controllo viene meno.

Sono considerate imprese collegate quelle imprese di cui si controlla direttamente o indirettamente almeno un quinto dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria e sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

L'elenco delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale è riportato nella seguente tabella.



Area di Consolidamento	% possesso	note
Corvallis Holding S.p.A.		Holding
Corvallis S.p.A.	100%	Controllata da Corvallis Holding S.p.A.
Corvallis Financial Services S.p.A.	100%	Controllata da Corvallis Holding S.p.A.
Corvallis B.I. S.r.l.	100%	Controllata da Corvallis Holding S.p.A.
retItalia Internazionale S.p.A.	100%	Controllata da Corvallis Holding S.p.A.
Thauma DPI S.r.l.	100%	Controllata da Corvallis Holding S.p.A.
Galileo Network S.r.l.	91%	Controllata da Corvallis S.p.A. - Asset Held for Sale
JuliaSoft S.r.l.	100,00%	Controllata da Corvallis S.p.A.
Payotik S.r.l.	100% (*)	Controllata da Corvallis S.p.A.
Corvallis DM S.r.l.	100%	Controllata da Corvallis Holding S.p.A.
F.D.M. Business Solution S.r.l.	100%	Controllata da Corvallis DM S.r.l.
Corvallis Welfare S.r.l.	100%	Controllata da FDM S.r.l.
Parametrica Pension Fund S.r.l.	100% (*)	Controllata da FDM S.r.l.
FDM Process Evolution S.r.l.	100%	Controllata da FDM S.r.l.
Ge.Fi.L S.p.A.	100%	Controllata da Corvallis S.p.A.
El-fo S.p.A.	100%	Controllata da Ge.Fi.L. S.p.A.
Megasp S.r.l.	100%	Controllata da Ge.Fi.L. S.p.A.
Ge.Fi.L. & Partners S.r.l.	100%	Controllata da Ge.Fi.L. S.p.A. e El-fo S.p.A.

(*) Per la società è stata considerata la quota relativa alle minorities per Put option rilasciata



Note di commento

(In migliaia di Euro)

Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, incluse le stime per attività derivanti da contratto e gli altri ricavi, ammontano ad Euro 56.917 mila (74.690 mila nel primo semestre 2019) con un decremento del 24%.

La ripartizione dei ricavi per area geografica, intesa come localizzazione della fornitura dei servizi non è particolarmente significativa, in quanto i ricavi da servizi sono prevalentemente realizzati in Italia.

La contrazione dei ricavi, rispetto al primo semestre 2019 è principalmente ascrivibile ai seguenti fattori:

- Contrazione dovuta al lockdown soprattutto con riferimento alle attività di riscossione dei tributi, gestione contravvenzioni, gestione delle pratiche sinistri auto per c.a. 8 milioni
- Cessata attività rivendita hardware per c.a 5 milioni.
- Cessata attività con primario cliente della Pubblica amministrazione per c.a 2 milioni
- Riclassifica di una partecipata tra le discontinuing operation per c.a. 3 milioni

Costi della Produzione

I costi della Produzione ammontano a Euro 52.462 mila (Euro 68.254 mila nel primo semestre 2019) con un decremento del 23%.

Sono dettagliati nella seguente tabella.

	H1 2020	H1 2019
Costi per materie prime e di consumo	1.063	5.211
Costi per servizi	18.047	24.547
Costi del personale	31.918	37.068
Costi diversi	1.434	1.428
Costi della produzione	52.462	68.254

Costi per materie prime e di consumo

Si riferisce principalmente a materiale vario e di consumo. Cessata attività di rivendita hardware.

Costi per servizi

Si registra una contrazione dei costi per consulenze esterne, spese di viaggi e trasferte legate alla contrazione delle attività e soprattutto delle spese di postalizzazione (-4,4 milioni) con riferimento alla gestione di riscossione dei tributi e contravvenzioni.

Costi del personale

Il costo del personale si decrementa rispetto allo scorso anno per effetto di Galileo Network iscritta tra le “discontinuing operations”, agli effetti derivanti dai phase out effettuati nello scorso esercizio e dal ricorso agli ammortizzatori sociali.



	30/06/2020	Media YTD 2020	30/06/2019	Media YTD 2019
Dirigenti	30	28	27	26
Quadri	118	110	107	106
Impiegati	1.381	1.327	1.376	1.364
	1.529	1.465	1.510	1.496

Il personale risulta sostanzialmente risentire di dinamiche normali di turnover.

Costi diversi

L'incidenza dei costi diversi registra un dato in linea con lo scorso esercizio.

Oneri e proventi finanziari

I proventi ed oneri finanziari netti ammontano ad Euro -2.084 mila (-1.539 mila nel 2019), valore sostanzialmente allineato al dato del primo semestre dello scorso esercizio, considerato che nel primo semestre 2019 non era ancora stato emesso il Bond da 20M.

Posizione finanziaria netta

	30/06/2020	31/12/2019
Cassa, disponibilità liquide e titoli	38.515	32.119
Passività finanziarie correnti	(63.726)	(64.540)
Passività finanziarie non correnti	(33.958)	(39.288)
Strumenti finanziari derivati	(16)	(16)
Saldo Posizione Finanziaria Netta	(59.185)	(71.725)
<i>di cui debiti per applicazione IFRS3</i>	<i>(1.889)</i>	<i>(1.889)</i>
Saldo Posizione Finanziaria Netta vs Terzi	(57.296)	(69.836)
<i>di cui debiti per applicazione IFRS16</i>	<i>(28.747)</i>	<i>(30.835)</i>

Il saldo della posizione finanziaria netta si decrementa da 71,7 milioni a 59,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 per Euro 12 milioni.

Outlook 2020

- Con riferimento al settore BPO assicurativo si prevede un recupero delle marginalità nella seconda parte dell'anno, sia grazie ad azioni di efficientamento della struttura dei costi, sia per un recupero di tariffazione. Il Gruppo tuttavia stima che il recupero non sarà comunque in grado, almeno per quest'anno, di consentire un pieno ristoro delle perdite accumulate.
- Con riferimento al business IT e documentale le attese sono per un recupero dei volumi sia di fatturato che di marginalità complessiva nella seconda parte dell'anno.
- Con riferimento al settore della riscossione tributi le previsioni per il 2020 sono strettamente correlate alle decisioni normative. Sulla base dell'attuale situazione si prevede un deciso recupero di fatturato e marginalità nel secondo semestre ma non si può escludere che eventuali proroghe di "blocchi" alla



riscossione (sia ordinaria che del bollo auto) possano incidere in negativo sui risultati di periodo con effetti di riduzione di volumi e marginalità.



Corvallis Holding S.p.A. – Dati semestrali

Stato Patrimoniale - Attivo

<u>ATTIVITA'</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>	<i>var.</i>
I - Immobilizzazioni				
immateriali:				
2) costi di sviluppo	242.976	373.346	542.083	(130.370)
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	67.191	90.905	113.636	(23.714)
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	1.121.873	684.726	(1.121.873)
7) altre	89.515	121.384	326.714	(31.869)
TOTALE I	399.682	1.707.508	1.667.159	(1.307.826)
II - Immobilizzazioni materiali:				
4) altri beni	109.718	118.707	107.952	(8.989)
TOTALE II	109.718	118.707	107.952	(8.989)
III - Immobilizzazioni finanziarie (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo):				
1) partecipazioni in:				
a) imprese controllate	13.874.082	12.779.600	13.491.975	1.094.482
2) crediti:				
a) verso imprese controllate	10.650.000	7.785.000	3.335.000	2.865.000
- oltre l'esercizio	10.650.000	7.785.000	1.295.000	
b) verso imprese collegate	500.000	500.000	-	-
- oltre l'esercizio	500.000	500.000	500.000	
TOTALE III	25.024.082	21.064.600	21.326.975	3.959.482
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	25.533.482	22.890.815	23.102.086	2.642.667
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
II - Crediti (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo):				
1) verso clienti	42.937	17.400	41.147	25.537
- entro l'esercizio	42.937	17.400	41.147	
2) verso imprese controllate	4.250.009	5.727.348	6.081.663	(1.477.339)
- entro l'esercizio	4.250.009	5.727.348	6.081.663	
3) verso imprese collegate	15.083	-	(7.667)	15.083
- entro l'esercizio	15.083	-	(7.667)	
5-bis) crediti tributari	1.911.452	1.841.387	121.401	70.065



- entro l'esercizio	1.911.452		1.841.387		121.401	
5-ter) imposte anticipate		7.310		7.310		21.570
- entro l'esercizio	7.310		7.310		21.570	
5-quater) verso altri		118.405		121.096		115.833
- entro l'esercizio	12.472		15.161		9.900	(2.691)
- oltre l'esercizio	105.933		105.935		105.933	
TOTALE II		6.345.196		7.714.541		6.373.947
IV - Disponibilità liquide:						
1) depositi bancari e postali		7.997.410		11.327.132		1.278.468
3) denaro e valori in cassa		1.734		138		104
TOTALE IV		7.999.144		11.327.270		1.278.572
TOTALE ATTIVO						
CIRCOLANTE (C)		14.344.340		19.041.811		7.652.519
						(4.697.471)
D) RATEI E RISCONTI		181.367		108.525		249.839
						72.842
<u>TOTALE ATTIVO</u>		<u>40.059.189</u>		<u>42.041.151</u>		<u>31.004.444</u>
						(1.981.962)


Stato Patrimoniale - Passivo

<u>PASSIVITA' E NETTO</u>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
A) PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale	6.195.000	6.195.000	6.195.000
II - Riserve da sovrapprezzo azioni	2.425.000	2.425.000	2.425.000
IV - Riserve legali	88.475	88.475	46.975
VI - Altre riserve distintamente indicate	1.584.763	1.584.763	800.695
VIII - Utili (<i>perdite</i>) portati a nuovo	(2.336.823)	-	825.569
IX - Utile (<i>perdita</i>) dell'esercizio	(1.703.809)	(2.336.823)	(440.095)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	6.252.606	7.956.415	9.853.144
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	276.255	255.160	252.277
D) DEBITI (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo):			
1) obbligazioni	29.449.544	29.375.943	17.770.867
- entro l'esercizio	4.500.000	-	8.000.000
- oltre l'esercizio	24.949.544	29.375.943	9.770.867
7) debiti verso fornitori	656.604	594.202	956.640
- entro l'esercizio	656.604	594.202	956.640
9) debiti verso imprese controllate	2.478.799	2.399.110	61.468
- entro l'esercizio	2.478.799	2.399.110	61.468
12) debiti tributari	240.893	323.808	906.111
- entro l'esercizio	240.893	323.808	906.111
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	183.044	251.609	461.339
- entro l'esercizio	183.044	251.609	461.339
14) altri debiti	398.124	466.018	474.350
- entro l'esercizio	398.124	466.018	474.350
TOTALE DEBITI (D)	33.407.008	33.410.690	20.630.775
E) RATEI E RISCONTI	123.320	418.886	250.248
<u>TOTALE PASSIVO</u>	<u>40.059.189</u>	<u>42.041.151</u>	<u>31.004.444</u>



Conto Economico

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:	<u>Semestrale 2020</u>	<u>2019</u>	<u>Semestrale 2019</u>
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.927.069	7.386.426	3.769.334
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interi	-	636.197	248.050
5) altri ricavi e proventi	30.000	261.596	123.915
- contributi in conto esercizio	-	221.074	281.516
- altri ricavi	30.000	40.522	(157.601)
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	1.957.069	8.284.219	4.141.299
B) COSTI DI PRODUZIONE:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo, merci	19.435	50.860	22.358
7) per servizi	875.087	2.422.692	1.242.578
8) per godimento di beni di terzi	375.953	786.287	464.384
9) per personale:	1.474.533	3.948.398	1.959.366
a) salari e stipendi	1.034.031	2.889.247	1.431.990
b) oneri sociali	323.806	846.727	429.005
c) trattamento di fine rapporto	116.696	188.537	83.775
d) trattamento di quiescenza e simili		23.887	
10) ammortamento e svalutazioni:	192.682	951.210	300.564
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	174.947	543.245	281.732
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	17.735	43.420	18.832
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide		364.545	
14) oneri diversi di gestione	15.021	416.073	80.996
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE (B)	2.952.711	8.575.520	4.070.246
DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)	(995.642)	(291.301)	71.053
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:			
d) proventi diversi (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime)	100.437	123.850	6.875
- da imprese controllate	85.270	97.483	6.875
- da imprese collegate		15.333	



- da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	15.167			-
- altri	-	11.034		-
17) interessi e oneri finanziari (con separata indicazione di quelli verso imprese controllate, collegate e controllanti)	(798.712)	(798.712)	(1.482.797)	(530.947)
- verso altri	(798.712)	(1.482.797)		(530.947)
17-bis) utili e perdite su cambi		-	(157)	(76)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)		(698.275)	(1.359.104)	(524.148)
a) di partecipazioni		-	(712.375)	-
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)		-	(712.375)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B +/-C +/-D)		(1.693.917)	(2.362.780)	(453.095)
20) imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate		(9.892)	25.957	13.000
- relative ad esercizi precedenti	-	(675)		-
- differite e anticipate	-	16.740		13.000
21) Utile (<i>perdite</i>) dell'esercizio		(1.703.809)	(2.336.823)	(440.095)



Rendiconto finanziario

A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)	30/06/2020	31/12/2019
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.703.809)	(2.336.823)
<i>Imposte sul reddito</i>	9.892	(25.957)
<i>Interessi passivi/ (interessi attivi)</i>	698.275	1.358.947
<i>(Dividendi)</i>	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(995.642)	(1.003.833)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
<i>Accantonamenti ai fondi</i>	62.613	40.108
<i>Ammortamenti delle immobilizzazioni</i>	192.682	586.665
<i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>	-	(16.740)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	255.295	1.322.408
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
<i>Decremento/ (incremento) dei crediti vs clienti</i>	(25.537)	388.155
<i>Decremento/ (incremento) dei crediti vs controllate</i>	1.477.339	(451.130)
<i>Incremento/ (decremento) dei debiti verso fornitori</i>	62.402	(448.158)
<i>Incremento/ (decremento) dei debiti verso controllate</i>	79.689	1.820.327
<i>Decremento/ (incremento) ratei e risconti attivi</i>	(72.842)	32.038
<i>Incremento/ (decremento) ratei e risconti passivi</i>	(295.566)	417.630
<i>Altre variazioni del capitale circolante netto</i>	(311.722)	(1.285.417)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	913.763	473.445
<i>Altre rettifiche</i>		
<i>Interessi incassati/ (pagati)</i>	(624.675)	(1.259.627)
<i>Dividendi incassati</i>	-	1.500.000
<i>(Utilizzo dei fondi)</i>	(41.518)	(37.225)
4. Altri incassi/pagamenti	(666.193)	199.624
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(492.777)	991.644
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
<i>(Investimenti)</i>	(8.746)	(44.302)
<i>Disinvestimenti</i>		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
<i>(Investimenti)</i>	(447)	(743.009)
<i>Disinvestimenti</i>	1.133.326	159.842
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
<i>(Investimenti)</i>	(3.959.482)	(4.240.000)
<i>Disinvestimenti</i>	-	200.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.835.349)	(4.667.469)



C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
<i>Incremento (decremento) debiti a breve verso banche</i>	-	-
<i>Accensione Prestito</i>	-	19.536.500
<i>(Rimborso Prestito)</i>	-	(8.000.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	11.536.500
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.328.126)	7.860.675
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	11.327.270	3.466.595
di cui:		
<i>depositi bancari e postali</i>	11.327.132	3.465.657
<i>denaro e valori in cassa</i>	138	938
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	7.999.144	11.327.270
di cui:		
<i>depositi bancari e postali</i>	7.997.410	11.327.132
<i>denaro e valori in cassa</i>	1.734	138

Criteri di redazione

La situazione economica e patrimoniale semestrale è stata redatta applicando i criteri di rilevazione e valutazione emanati dall'OIC.

I principi contabili adottati sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio annuale.

La redazione di una situazione economica e patrimoniale richiede l'utilizzo di stime, ipotesi ed assunzioni che si riflettono nel valore di bilancio delle attività e passività, dei costi e ricavi e nell'evidenziazione di attività e passività potenziali. Se nel futuro tali stime, ipotesi ed assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui tali circostanze stesse variano.

Si segnala inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

La situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2020 non è soggetta a revisione contabile.

Immobilizzazioni immateriali



Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Conferimento Thauma	Amm.to	Saldo al 30/06/2020
Costi di impianto e ampliamento	-	-	-	-	-	-
Costi di sviluppo	373.346	-	-	-	(130.370)	242.976
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-	-	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	90.905	447	-	-	(24.161)	67.191
Avviamento	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.121.873	-	-	(1.121.873)	-	-
Altre	121.384	-	-	(11.453)	(20.416)	89.515
Totale	1.707.508	447	-	(1.133.326)	(174.947)	399.682

Immobilizzazioni materiali

Descrizione	Costo storico	F.do ammortamento	Valore Inizio Periodo	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Amm.to	f.do amm.to beni alienati	Valore Fine Periodo
Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impianti e macchinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri beni	266.562	(147.855)	118.707	8.746	-	-	(17.735)	-	109.718
Imm.ni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	266.562	(147.855)	118.707	8.746	-	-	(17.735)	-	109.718

Immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Riclassifica	Saldo al 30/06/2020
Partecipazioni in imprese controllate	12.779.600	1.094.482	-	-	13.874.082
Crediti vs imprese controllate	7.785.000	2.865.000	-	-	10.650.000
Crediti vs imprese collegate	500.000	-	-	-	500.000
Altri crediti	-	-	-	-	-
Totale	21.064.600	3.959.482	-	-	25.024.082

Il dettaglio del valore di carico delle partecipazioni detenute è il seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Riclassifica	Saldo al 30/06/2020
Corvallis S.p.A.	10.028.216	-	-	(1.475.230)	8.552.986
Corvallis BI S.r.l.	200.000	-	-	-	200.000
Corvallis DM S.r.l.	2.551.383	-	-	-	2.551.383
Retitalia Internazionale S.p.A.	1	-	-	-	1
Thauma DPI Srl	-	1.094.482	-	-	1.094.482
Corvallis Financial Services S.p.A.	-	-	-	1.475.230	1.475.230
Totale	12.779.600	1.094.482	-	-	13.874.082



Tutte le partecipazioni sono detenute al 100% del capitale sociale.

I crediti finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

Descrizione	Crediti vs Corvallis S.p.A.	Crediti vs Corvallis BI S.r.l.	Crediti vs Thaum DPI S.r.l.	Crediti vs Corvallis PMC S.r.l.	Crediti vs Retitalia Internazionale S.p.A.	Totale crediti per finanziamenti
Saldo al 31/12/2019	6.490.000	1.295.000	-	-	-	7.785.000
Incrementi	500.000	20.000	2.345.000	-	-	2.865.000
Decrementi	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2020	6.990.000	1.315.000	2.345.000	-	-	10.650.000
<i>di cui esigibili entro 12 mesi</i>	-	-	-	-	-	-
<i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i>	<i>6.990.000</i>	<i>1.315.000</i>	<i>2.345.000</i>	-	-	<i>10.650.000</i>

Attivo Circolante

La composizione dell'attivo circolante è di seguito dettagliata:

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	di cui oltre 12 mesi	Saldo al 30/06/2020	di cui oltre 12 mesi
Crediti verso clienti	(347.145)	-	42.937	-
Crediti verso controllate	6.091.893	-	4.250.009	-
Crediti verso collegate	-	-	15.083	-
Crediti tributari	1.841.387	-	1.911.452	-
Crediti per imposte anticipate	7.310	-	7.310	-
Altri crediti	121.096	105.935	118.405	105.933
Totale	7.714.541	105.935	6.345.196	105.933

Disponibilità liquide

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 30/06/2020
Cassa	138	1.734
Depositi bancari	11.327.132	7.997.410
Totale	11.327.270	7.999.144



Patrimonio Netto

	Saldo al 31/12/2018	Destinazione del risultato:	Risultato dell'esercizio	Saldo al 31/12/2019	Destinazione del risultato:	Risultato dell'esercizio	Saldo al 30/06/2020
Capitale Sociale	6.195.000			6.195.000			6.195.000
Riserva sovrapprezzo delle azioni	2.425.000			2.425.000			2.425.000
Riserva legale	46.975	41.500	-	88.475	-	-	88.475
Altre riserve	800.695	-	-	1.584.763	-	-	1.584.763
- di cui riserva straordinaria	800.695	784.069	-	1.584.764	-	-	1.584.764
- di cui arrotonda-mento all'Euro	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Utili (perdite) a nuovo	-	-	-	-	(2.336.823)	-	(2.336.823)
Risultato dell'esercizio	825.569	(825.569)	(2.336.823)	(2.336.823)	2.336.823	(1.703.809)	(1.703.809)
Totale Patrimonio Netto	9.467.670	-	(2.336.823)	7.956.415	-	(1.703.809)	6.252.606

Debiti

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	di cui oltre 12 mesi	Saldo al 30/06/2020	di cui oltre 12 mesi
Obbligazioni	29.375.943	29.375.943	29.449.544	24.949.544
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	594.202	-	656.604	-
Debiti verso controllate	2.399.110	-	2.478.799	-
Debiti tributari	323.808	-	240.893	-
Debiti verso istituti di previdenza	251.609	-	183.044	-
Altri debiti	466.018	-	398.124	-
Totale	33.410.690	29.375.943	33.407.008	24.949.544

Obbligazioni

La voce "Obbligazioni" è costituita da:

1. un prestito obbligazionario non convertibile di Euro 10 milioni 2017-2023 5% quotato alla Borsa Valori di Milano, nel mercato riservato agli operatori istituzionali (Extra Mot). Il prestito è costituito da n. 100 obbligazioni al portatore dal valore nominale di Euro 100.000.=, per un importo complessivo di Euro 10 milioni. Le obbligazioni sono emesse alla pari ad un prezzo pari al 100% del valore nominale. Il prestito è stato emesso in data 10 marzo 2017 e a godimento dalla stessa data fino al 10 marzo 2023. Le obbligazioni sono fruttifere di interessi, al tasso fisso del 5% che saranno corrisposti in via posticipata, su base trimestrale alla scadenza di ciascun trimestre solare. Salva l'ipotesi di rimborso anticipato, il prestito obbligazionario è rimborsato gradualmente dal 31/12/2020 sino alla data di scadenza.
2. In data 23 luglio 2019 è stato emesso un prestito obbligazionario per complessivi Euro 15 milioni quotato sul sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - segmento professionale ExtraMOT PRO - tasso 4,75%. In data 12 settembre 2019 sono stati sottoscritti ulteriori Euro 5 milioni.

Tale debito è iscritto in bilancio al valore nominale rettificato degli oneri sostenuti per la provvista con il metodo del costo ammortizzato.



Informativa e regolamento disponibili sul sito www.corvallis.it nella sezione riservata agli Investor Relations.

Debiti tributari

Si riferiscono principalmente a debiti per ritenute per Euro 99 mila, IVA per Euro 141 mila e il residuo per Euro 1 mila altri debiti.

Altre informazioni

I ricavi sono realizzati in Italia e nei confronti di società del Gruppo.

Le voci del conto economico sono dettagliate nello schema di bilancio.

La società non possiede e non ha negoziato né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Eventi successivi

Il management di Corvallis Holding ha preso contatto con i principali sottoscrittori dei Bond e in data 30 settembre 2020 si è riunita l'assemblea degli obbligazionisti che ha deliberato a favore della società i necessari waiver affinché non venissero attivate le clausole previste dal regolamento del prestito obbligazionario in tema di rimborso anticipato.

Padova, 5 ottobre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Antonio Santocono

(Presidente)