



FINREGG SPA

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021



Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2021

| in migliaia di Euro | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------|----------------|
| Immobilizzazioni materiali | 1 | 52.426 | 55.490 |
| Diritto di utilizzo | 2 | 1.066 | 1.171 |
| Immobilizzazioni immateriali | 3 | 16.958 | 16.509 |
| Partecipazioni | 4 | 57.596 | 24.384 |
| Imposte differite attive e crediti tributari a lungo | 5 | 6.062 | 5.989 |
| Altri crediti finanziari a lungo termine | 10 | 9.863 | 314 |
| Altri crediti a lungo termine | 9 | | 5 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | | 143.971 | 103.862 |
| Rimanenze | 6 | 11.250 | 9.482 |
| Crediti commerciali | 7 | 10.654 | 9.647 |
| Crediti tributari | 8 | 1.964 | 1.562 |
| Altri crediti | 9 | 451 | 697 |
| Altri crediti finanziari a breve termine | 10 | 187 | 187 |
| Titoli negoziabili valutati al fair value | 10 | 48.226 | 53.729 |
| Cassa e disponibilità liquide | 10 | 5.113 | 7.656 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | | 77.845 | 82.960 |
| TOTALE ATTIVO | | 221.816 | 186.822 |
| Capitale sociale | 11 | 2.497 | 2.497 |
| Altre riserve | 11 | 28.989 | 28.611 |
| Utile (perdita) portate a nuovo | 11 | 82.485 | 82.732 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 11 | 34.745 | 1.378 |
| Totale | | 148.716 | 115.218 |
| Quota di pertinenza di terzi | | 12.861 | 11.562 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 161.577 | 126.780 |
| Passività per beneficiari e dipendenti | 12 | 1.326 | 1.298 |
| Finanziamenti non correnti | 10 | 8.350 | 14.031 |
| Imposte differite | 5 | 1.146 | 805 |
| Fondi a lungo termine | 13 | 112 | 112 |
| Altre passività a lungo termine | 15 | 947 | 3.681 |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | | 11.881 | 19.927 |
| Finanziamenti | 10 | 24.621 | 20.396 |
| Debiti commerciali | 23 | 9.689 | 7.698 |
| Debiti tributari | 17 | 647 | 1.002 |
| Altri debiti | 18 | 13.101 | 11.019 |
| Fondi a breve termine | 13 | 300 | |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | | 48.255 | 40.115 |
| TOTALE PASSIVO | | 221.816 | 186.822 |



Conto economico consolidato al 31 dicembre 2021

| <i>in migliaia di Euro</i> | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|---------------|---------------|
| Ricavi | 19 | 45.978 | 38.025 |
| Altri proventi | 20 | 6.090 | 5.040 |
| TOTALE RICAVI | | 52.068 | 43.065 |
| Costo per materiali e merci | 21 | 15.214 | 14.237 |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 22 | 14.324 | 10.963 |
| Costi per il personale | 23 | 14.206 | 11.955 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 24 | 5.876 | 6.068 |
| TOTALE COSTI | | 49.620 | 43.223 |
| UTILE OPERATIVO | | 2.448 | -158 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | 26 | 34.079 | 877 |
| TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | 34.079 | 877 |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | | 36.527 | 719 |
| Imposte sul reddito e differite | 27 | -839 | 559 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | | 35.688 | 1.278 |
| <i>Utile di pertinenza di terzi</i> | | <i>943</i> | <i>-100</i> |
| <i>Utile di pertinenza del gruppo</i> | | <i>34.745</i> | <i>1.378</i> |



Rendicoto finanziario consolidato al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | | |
|--|----------------|----------------|
| presentato secondo il metodo IAS 7 indiretto | | |
| (importi in migliaia di euro) | | |
| | 2021 | 2020 |
| Attività operativa | | |
| Risultato operativo | 2.448 | (158) |
| Aggiustamenti per riconciliare il Risultato operativo con flussi finanziari | | |
| Ammortamenti | 5.876 | 6.068 |
| Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni/dismissione cespiti | (8) | (20) |
| Accantonamento rischi | 300 | |
| Accantonamento TFR | 115 | 82 |
| Variazioni nel capitale circolante | | |
| Rimanenze | (1.768) | 355 |
| Crediti commerciali | (1.007) | (47) |
| Altre attività | 251 | 727 |
| Debiti commerciali | 1.991 | (2.189) |
| Attività/passività tributarie | (489) | 64 |
| Altre passività incluse le passività dismesse | (652) | (1.752) |
| Variazione fondi per rischi ed oneri al netto svalutazioni | 0 | (1) |
| Variazione attività finanziari al fair value | (4.497) | (13.241) |
| Rettifiche di valore attività finanziarie non monetarie | 1.038 | 237 |
| Proventi finanziari e imposte dell'esercizio | | |
| Ricavi finanziari da gestione liquidità | 998 | 1.155 |
| Imposte sul reddito d'esercizio e differite | (839) | 559 |
| A - Flusso derivante da attività operativa | 3.757 | (8.161) |
| Attività di investimento | | |
| Investimenti/disinvestimenti netti in: | | |
| immobilizzazioni finanziarie variazione netta | (42.761) | (3.734) |
| Valutazioni finanziarie non monetarie (fair value) | 42.043 | (515) |
| immobilizzazioni materiali variazione netta | (2.377) | (3.801) |
| immobilizzazioni immateriali variazione netta | (771) | (489) |
| B - Flusso finanziario netto da attività d'investimento / disinvestimento | (3.866) | (8.538) |
| Attività di finanziamento | | |
| Rimborsi finanziamenti a breve e a lungo termine | (7.400) | (6.655) |
| Nuove erogazioni finanziamenti a breve e lungo termine | 5.944 | 22.930 |
| Variazione in capitale e riserve di PN | 109 | (727) |
| Dividendi liquidati nel periodo | (1.000) | (2.000) |
| Variazioni del Fondo TFR | (87) | (87) |
| C - Flusso finanziario netto da attività di finanziamento | (2.434) | 13.461 |
| VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDA E MEZZI EQUIVALENTI (A+B+C) | (2.543) | (3.238) |
| Disponibilità liquida e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 7.656 | 10.894 |
| Disponibilità liquida e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 5.113 | 7.656 |



Prospetto del conto economico complessivo consolidato al 31 dicembre 2021

| <i>in migliaia di Euro</i> | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utile/(Perdita) dell'esercizio | 34.745 | 1.378 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio</i> | - | - |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere | 108 | (96) |
| Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti | 56 | (15) |
| Utili (Perdite) su derivati del periodo | 74 | (34) |
| Effetto Fiscale | (31) | 12 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte | 207 | (133) |
| Utili e (perdite) rilevate a patrimonio netto | - | - |
| Totale utile/(perdita) complessivo dell'esercizio | 34.952 | 1.245 |



Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato (importi in migliaia di euro)

| | Capitale sociale | Altre riserve | | | | Utili a nuovo | Risultato d'esercizio | Totale patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio di terzi | Totale patrimonio Netto |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|
| | | Riserva legale | Riserva straord. | Riserva F.T.A. | Riserva fair value riv.immobili | | | | | |
| Patrimonio netto al 31/12/2019 | 2.497 | 1.080 | 24.212 | 1.554 | 348 | 79.966 | 5.257 | 114.914 | 12.315 | 127.229 |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | (1.000) | (1.000) | | (1.000) |
| Elisione utili a nuovo aumento partecipazione in Vimi Fasteners | | | | | | | | | | |
| Variazione su quota terzi su PN | | | | | | | | | (564) | (564) |
| Destinazione risultato d'esercizio | | | 1.417 | | | 2.840 | (4.257) | | | |
| Raccolta quotazione Vimi Fasteners Spa | | | | | | | | | | |
| Variazione riserva di conversione | | | | | | | | | (98) | (98) |
| IAS 19.93A - Utile attuariale | | | | | | | | | | |
| Altre Variazioni | | | | | | (74) | | (74) | 11 | (65) |
| Risultato d'esercizio 2020 | | | | | | | 1.378 | 1.378 | (100) | 1.278 |
| Patrimonio netto al 31/12/2020 | 2.497 | 1.080 | 25.629 | 1.554 | 348 | 82.732 | 1.378 | 115.218 | 11.564 | 126.780 |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | (1.000) | (1.000) | | (1.000) |
| Elisione utili a nuovo aumento partecipazione in Vimi Fasteners | | | | | | | | | | |
| Variazione su quota terzi su PN | | | | | | (308) | | (308) | 308 | |
| Destinazione risultato d'esercizio | | | 378 | | | | (378) | | | |
| Raccolta quotazione Vimi Fasteners Spa | | | | | | | | | | |
| Variazione riserva di conversione | | | | | | | | | | |
| IAS 19.93A - Utile attuariale | | | | | | 63 | | 63 | 52 | 115 |
| Altre Variazioni | | | | | | (2) | | (2) | (6) | (6) |
| Risultato d'esercizio 2020 | | | | | | | 34.745 | 34.745 | 943 | 35.688 |
| Patrimonio netto al 31/12/2021 | 2.497 | 1.080 | 26.007 | 1.554 | 348 | 82.485 | 34.745 | 148.716 | 12.861 | 161.577 |



INDICE DELLE NOTE AL BILANCIO

| | |
|--|----|
| INFORMAZIONI SOCIETARIE | 9 |
| PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO | 9 |
| Criteria di redazione | 9 |
| Valutazioni discrezionali e stime contabili significative | 10 |
| Aggiornamento Covid – 19 ed evoluzione prevedibile della gestione | 11 |
| Sintesi dei principali principi contabili | 11 |
| Variatione di principi contabili e informativa | 23 |
| Principi di Consolidamento | 24 |
| Settori operativi: informative | 26 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 27 |
| NOTE ILLUSTRATIVE AGLI SCHEMI DI BILANCIO | 28 |
| 1. Immobilizzazioni materiali | 28 |
| 2. Diritto D'uso | 29 |
| 3. Immobilizzazioni Immateriali | 29 |
| 4. Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni | 31 |
| 5. Imposte differite attive e passive | 32 |
| 6. Rimanenze | 33 |
| 7. Crediti commerciali | 34 |
| 8. Crediti Tributari | 34 |
| 9. Altri crediti | 35 |
| 10. Attività finanziarie | 35 |
| 11. Patrimonio Netto | 36 |
| 12. Passività per benefici ai dipendenti | 38 |
| 13. Fondi per rischi e oneri | 38 |
| 14. Finanziamenti e debiti per Lease Correnti e Non Correnti | 39 |
| 15. Altre passività non correnti | 42 |
| 16. Debiti commerciali | 43 |
| 17. Debiti tributari | 43 |
| 18. Altri debiti | 44 |
| CONTO ECONOMICO | 45 |
| 19. Ricavi | 45 |
| 20. Altri proventi | 45 |
| 21. Costi per materiali e merci | 46 |
| 22. Costi per servizi e godimento beni di terzi | 47 |



| | |
|--|-----------|
| 23. Costi del personale..... | 48 |
| 24. Ammortamenti e svalutazioni | 49 |
| 25. Proventi e Oneri Finanziari | 49 |
| 26. Imposte sul reddito..... | 50 |
| 27. Informazioni relative agli organi di amministrazione e controllo..... | 50 |
| 28. Operazioni con Parti Correlate | 51 |
| Eventi successivi alla chiusura del periodo | 51 |



NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO

INFORMAZIONI SOCIETARIE

La pubblicazione, nei termini di legge, del Bilancio consolidato del Gruppo Finregg S.p.A. (di seguito “il Gruppo”) per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, redatto in accordo con i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (International Accounting Standards e International Financial Reporting Standards) emessi dallo International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall’Unione Europea, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 maggio 2022 (di seguito il “Bilancio Consolidato”).

Finregg Spa è una società di diritto italiano, con sede legale in Milano – in Via E. Toti 2, iscritta al registro imprese al nr. 00243540200 con Cap. Soc. Euro 2.928.628 i.v.

La Società svolge la propria attività nel settore dei servizi, mediante la locazione degli immobili di proprietà. Inoltre, poiché la Società detiene significative partecipazioni in società controllate, esercita anche l’attività di “holding di partecipazioni”. Il gruppo di cui Finregg Spa è Holding, opera attraverso le società che la compongono, prevalentemente nel settore della produzione di viti, sistemi e dispositivi meccanici di fissaggio attraverso la controllata Vimi Fasteners Spa e nel settore alberghiero attraverso Nuova Nabila Srl.

L’area di consolidamento al 31 dicembre 2021 include la capogruppo e le seguenti società controllate:

| Denominazione sociale | Sede | Valuta | Capitale sociale | % controllo | Società Controllante |
|-----------------------|-----------------------------|--------|------------------|-------------|--|
| Vimi Fasteners SpA | Novellara (Italia) | EUR | 9.646.246 | Holding | Finregg SpA (55,16%) - Astork Srl (23,53%) Mercato azionario (21,32%) |
| MF Inox Srl | Albese con Cassano (Italia) | EUR | 95.000 | 100% | Vimi Fasteners SpA |
| Nuova Nabila srl | Reggiolo (Italia) | EUR | 10.000 | 100% | Finregg Spa |
| Vimi Fasteners Inc | Charlotte (USA) | EUR | - | 100% | Vimi Fasteners SpA |
| Vimi GmbH | Rommerskirchen (Germany) | EUR | 25.000 | 100% | Vimi Fasteners SpA |

PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

Criteria di redazione

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 è stato redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’IFRS Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) e ancor prima Standing Interpretations Committee (“SIC”).

Come richiesto dai principi IFRS, gli Amministratori hanno valutato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio, tenendo conto anche dei possibili impatti finanziari dati dall’evoluzione dell’emergenza Covid 19 e dal cambiamento del contesto geopolitico attuale, come successivamente descritto. Ad esito di tale analisi non si rileva l’esistenza di incertezze materiali in merito alla capacità del Gruppo di continuare la propria attività operativa nel prevedibile futuro. Pertanto, il bilancio è stato redatto in base al criterio della continuità aziendale.

Il Bilancio Consolidato è presentato in migliaia di euro.



Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La predisposizione del Bilancio Consolidato ha richiesto agli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su valutazioni soggettive ovvero sull'esperienza storica o su assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni può, per sua natura, avere un impatto sugli importi riportati negli schemi di bilancio e nell'informativa fornita. I risultati finali delle valutazioni per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni potrebbero pertanto differire da quelli riportati alla data attuale nel presente bilancio, a causa dell'incertezza che caratterizza per propria natura le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime stesse. Per maggiore chiarezza, si riportano di seguito le voci potenzialmente maggiormente impattate da tali considerazioni.

- a) **Costi di sviluppo.** Il Gruppo capitalizza i costi relativi ai progetti per lo sviluppo di prodotti innovativi. La capitalizzazione iniziale dei costi è effettuata successivamente al giudizio positivo del management sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto (ciò avviene solitamente quando il progetto stesso ha raggiunto una fase precisa del piano di sviluppo). Per determinare i valori da capitalizzare, il management elabora pertanto le previsioni dei flussi di cassa futuri attesi dal progetto, i tassi di sconto da applicare e i periodi di manifestazione dei benefici attesi. Per sua propria natura, pertanto, questa metodologia di calcolo e stima comporta un certo livello di aleatorietà circa la realizzazione finale effettiva dei flussi di cassa attesi dal progetto.
- b) **Impairment test.** Il Gruppo predispone annualmente, come richiesto dai principi contabili vigenti e come illustrato ai punti successivi delle presenti Note Illustrative, l'esercizio di Impairment a supporto dell'iscrizione dei valori riportati nel proprio attivo patrimoniale. Ai fini dello svolgimento di tale esercizio, in linea con quanto indicato dalla normativa e dalla prassi consolidata, il management del Gruppo predispone previsioni economiche e finanziarie pluriennali, riflettendole all'interno del proprio piano di crescita, basate per propria stessa natura su stime dei futuri livelli di vendite e costi, investimenti, tassi di crescita dei valori terminali e costo medio ponderato del capitale (tasso di sconto). Conseguentemente, al variare delle principali stime ed assunzioni effettuate nella predisposizione del piano pluriennale ed utilizzate nel test di impairment, potrebbe modificarsi il valore d'uso ed il risultato che potrebbe essere raggiunto circa il valore di realizzo delle attività iscritte.
- c) **Imposte anticipate.** Le imposte differite attive iscritte in bilancio accolgono, per loro stessa definizione, il calcolo della fiscalità anticipata applicata a tutte le differenze temporanee ed alle perdite fiscali per le quali il management ritiene sussistere la piena recuperabilità, in aderenza al piano industriale quinquennale del Gruppo. Come riportato per le voci precedenti, poiché la recuperabilità di tali ammontari è valutata sull'analisi di un piano pluriennale soggetto, per sua natura, a stime, si rileva come, al variare delle assunzioni sottostanti tali valutazioni, potrebbe modificarsi anche la valutazione di recuperabilità delle imposte anticipate effettuata dal management.
- d) **Fondi.** Il bilancio del Gruppo può accogliere fondi iscritti a rettifica di poste dell'attivo (fondo svalutazione crediti, fondo svalutazione magazzino) e fondi rischi correlati ad eventi quali cause legali e/o altri rischi cui potrebbe essere soggetta il Gruppo.

La definizione dell'ammontare di tali fondi viene effettuata sulla base di considerazioni e stime da parte del Gruppo, in linea con quanto richiesto dai principi contabili di riferimento.

In ottemperanza con quanto richiesto dallo standard IFRS 9, si rileva pertanto l'iscrizione di un fondo svalutazione crediti calcolato sulla base del rischio di perdita intrinseco del mercato di riferimento dei crediti in oggetto. Sebbene tale stima sia basata su dati storici e di mercato, potrebbe pertanto variare sulla base dei mutamenti nell'ambiente competitivo o di mercato in cui il Gruppo opera.

Allo stesso modo, in ottemperanza a quanto richiesto dalla normativa contabile, si apposta in bilancio un fondo svalutazione magazzino, calcolato applicando una diversa percentuale di svalutazione per fasce di indici di rotazione in modo sistematico e da una quota specifica relativa alla reale possibilità di alienazione dei prodotti.

Infine, dovranno essere iscritti in bilancio fondi rischi a copertura di passività che mostrano alte probabilità di realizzarsi in capo al Gruppo in seguito, ad esempio, a contenziosi o cause legali in corso, per le quali sia possibile stimare ragionevolmente il conseguente esborso finanziario. Nel caso in cui l'esborso finanziario sia considerato come possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto viene riportato nelle Note Illustrative al Bilancio stesso.



Aggiornamento Covid – 19 ed evoluzione prevedibile della gestione

Dalla fine dello scorso anno e, in maniera ancor più significativa nei primi mesi del 2021, la principale società controllata Vimi ha assistito ad un rafforzamento della domanda a seguito del rallentamento della diffusione del Covid-19 e delle positive aspettative riposte nelle campagne di vaccinazione lanciate su scala mondiale.

Come già rilevato nel primo semestre 2021, i bassi livelli di inventario raggiunti dai principali OEMs globali nel corso dell'esercizio 2020 a causa dell'espandersi della pandemia hanno generato, al momento della ripresa dell'economia globale, un effetto amplificatore della domanda, con conseguenti colli di bottiglia e criticità nella supply chain. Queste circostanze hanno generato per tutto l'esercizio 2021 un forte rialzo dei prezzi nella materia prima, con particolare riferimento ai metalli industriali, nella catena logistica e nei servizi. Tali criticità hanno avuto impatto particolarmente pesante sul settore automotive, importante mercato di riferimento per il Gruppo, che è stato tuttavia in grado di ampliare la propria penetrazione nel settore "industriale", in forte crescita nel corso dell'ultimo esercizio, riuscendo così a raggiungere risultati di crescita più che soddisfacenti.

Contestualmente all'attenzione verso le differenti dinamiche che hanno caratterizzato i settori in cui il Gruppo opera, il management ha seguito attentamente le dinamiche della variazione prezzi rinegoziando per tutto l'esercizio 2021, attraverso le clausole di aggiustamento prezzo della materia prima, i contratti di vendita di lungo periodo da un lato e, dall'altro, applicando gli aumenti di prezzo sulle vendite ordinarie.

Da evidenziare che nel corso dell'anno il Gruppo ha rivisitato il proprio piano strategico di crescita adeguandolo alle mutate dinamiche del mercato ed ai cambiamenti tecnologici in corso nei prodotti dei nostri clienti. A supporto dei piani di crescita previsti dal piano industriale, è stata inoltre ampliata e potenziata la funzione commerciale del Gruppo.

Il Gruppo continuerà a monitorare costantemente l'evolversi della situazione emergenziale connessa da un lato alla diffusione del Covid-19 e dall'altro all'attuale situazione geo-politica incerta, in considerazione sia del mutevole quadro normativo di riferimento, sia della complessità del contesto economico globale, al fine di valutare l'eventuale adozione di ulteriori misure a tutela della salute e del benessere dei propri dipendenti e collaboratori, dei propri clienti ed a tutela delle proprie fonti di ricavo e dei propri asset. In tale ambito il Gruppo, stante gli impatti sia della pandemia che dell'attuale situazione geo-politica sull'economia mondiale, anche a seguito delle raccomandazioni emesse dai regulator italiani ed europei, mantiene costantemente monitorato il raggiungimento dei risultati previsti dai piani industriali pluriennali approvati.

Sulla base dei risultati ad oggi ottenuti dal Gruppo e degli indicatori di carattere finanziario, gestionale e operativo, gli Amministratori del Gruppo hanno valutato che, pur in presenza di un incerto contesto economico e finanziario globale, non sussistono incertezze sulla continuità aziendale, né criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nei prossimi 12 mesi.

Sintesi dei principali principi contabili

a) Aggregazioni aziendali e avviamento

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è determinato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al fair value alla data di acquisizione. Per ogni aggregazione aziendale, il Gruppo misura la partecipazione nell'acquisita al fair value. I costi di acquisizione sono spesati nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative.

L'avviamento rilevato in un'aggregazione di imprese è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Se il fair value delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, il Gruppo verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un fair value delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a conto economico.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (impairment), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato,



dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Se l'avviamento è stato allocato ad un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

b) Classificazione corrente/non corrente

Le attività e passività iscritte in Bilancio sono classificate secondo il criterio corrente/non corrente. Un'attività è corrente quando:

- si suppone che sia realizzata, oppure è posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che sia realizzata entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti, a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le altre attività sono classificate come non correnti.

Una passività è corrente quando:

- è previsto che si estingua nel suo normale ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio; o
- l'entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Il Gruppo classifica tutte le altre passività come non correnti.

Attività e passività per imposte anticipate e differite sono a seconda della stima relativa al loro realizzo.

c) Valutazione del fair value

Gli strumenti finanziari quali i derivati e le attività non finanziarie sono valutati al fair value ad ogni chiusura di bilancio.

Il fair value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività, in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Una valutazione del fair value suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo alternativamente:

- nel mercato principale dell'attività o passività;
- in assenza di un mercato principale, nel mercato più vantaggioso per l'attività o passività.

Il mercato principale o il mercato più vantaggioso devono essere accessibili per il Gruppo.

Il fair value di un'attività o passività è valutato adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che gli stessi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico.

Una valutazione del fair value di un'attività non finanziaria considera la capacità di un operatore di mercato di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo o vendendola a un altro operatore di mercato che la impiegherebbe nel suo massimo e miglior utilizzo.

Tutte le attività e passività per le quali il fair value viene valutato o esposto in bilancio sono categorizzate in base alla gerarchia del fair value, come di seguito descritta:

- Livello 1 - i prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;



- Livello 2 – Input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività;
- Livello 3 – tecniche di valutazione per le quali i dati di input non sono osservabili per l'attività o per la passività.

La valutazione del fair value è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia del fair value in cui è classificato l'input di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione.

Per le attività e passività rilevate nel bilancio al fair value su base ricorrente, la società determina se siano intervenuti dei trasferimenti tra i livelli della gerarchia rivedendo la categorizzazione (basata sull'input di livello più basso, che è significativo ai fini della valutazione del fair value nella sua interezza) ad ogni chiusura di bilancio.

d) Rilevazione dei ricavi

I ricavi sono iscritti sulla base del modello di riconoscimento del principio internazionale IFRS 15. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi sono i seguenti:

- ✓ l'identificazione del contratto con il cliente;
- ✓ l'identificazione delle performance obligation contenute nel contratto;
- ✓ la determinazione del prezzo;
- ✓ l'allocazione del prezzo alle performance obligation contenute nel contratto;
- ✓ o i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il ricavo per la vendita di beni è riconosciuto quando l'impresa ha trasferito all'acquirente tutti i rischi e benefici significativi connessi alla proprietà del bene, generalmente alla data di consegna della merce.

Il ricavo è valutato al fair value del corrispettivo ricevuto o da ricevere, al netto dei resi e abbuoni, sconti commerciali e riduzioni di volume.

Il Gruppo fornisce garanzie sui propri prodotti in linea con la prassi del settore e generalmente non fornisce ai clienti ulteriori garanzie e contratti di manutenzione.

e) Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati quando sussiste la ragionevole certezza che essi saranno ricevuti e che tutte le condizioni ad essi riferiti siano soddisfatte. I contributi correlati a componenti di costo sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente tra gli esercizi in modo da essere commisurati al riconoscimento dei costi che intendono compensare. Il contributo correlato ad una attività viene riconosciuto come ricavo in quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento. I contributi ricevuti invece a fronte dell'iscrizione di poste nell'attivo immobilizzato, sono iscritti a diretta riduzione delle stesse attività cui sono riferiti.

f) Imposte correnti

Le imposte correnti dell'esercizio sono valutate per l'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di chiusura di bilancio nel paese in cui le società del gruppo operano e generano il proprio reddito imponibile.

A decorrere dall'esercizio 2019 il Gruppo Vimi e dal 2020 il Gruppo Finregg hanno esercitato l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale - che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti -. I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e la società controllata/consolidata sono definiti nel Regolamento di consolidato, stipulato tra le due società.

g) Imposte differite



Le imposte differite sono calcolate applicando il cosiddetto "liability method" alle differenze temporanee alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio.

Le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le imposte differite passive derivano dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;
- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali a fronte che consentano il recupero di tali differenze temporanee.

Il valore di carico delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile che saranno disponibili in futuro sufficienti imponibili fiscali da permettere in tutto o in parte l'utilizzo di tale credito. Le imposte differite attive non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che si attende saranno applicate nell'esercizio in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di bilancio.

h) Imposte indirette

I costi, i ricavi, le attività e le passività sono rilevati al netto delle imposte indirette, quali l'imposta sul valore aggiunto, con le seguenti eccezioni:

- l'imposta applicata all'acquisto di beni o servizi è indetraibile; in tal caso essa è rilevata come parte del costo di acquisto dell'attività o parte del costo rilevato nel conto economico;
- i crediti e i debiti commerciali includono l'imposta indiretta applicabile.

L'ammontare netto delle imposte indirette da recuperare o da pagare all'Erario è incluso nel bilancio tra i crediti ovvero tra i debiti.

i) Immobilizzazioni materiali

Rilevazione iniziale

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.



Le spese di manutenzione straordinaria, che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteri di classificazione

La voce comprende i terreni, gli immobili strumentali, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate pro-rata temporis lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Gli ammortamenti sono calcolati con criteri basati sul decorrere del tempo; le aliquote utilizzate sono riportate nella seguente tabella:

| Categoria | Aliquota |
|--|-----------------|
| Fabbricati | 3% |
| Macchinari e impianti generici | 10% |
| Macchinari e impianti specifici | 15,5% |
| Impianti specifici (trattamenti termici) | 10% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 25% |
| Mezzi di trasporto interni e industriali | 20% |
| Autovetture | 25% |
| Mobili e arredamenti | 12% |
| Macchine elettroniche ufficio | 20% |

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione, o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

I) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali acquisite separatamente sono inizialmente rilevate al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazione aziendale sono iscritte al fair value alla data di acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto dell'ammortamento cumulato e di eventuali perdite di valore accumulate. Le attività immateriali prodotte internamente, ad eccezione dei costi di sviluppo, non sono capitalizzate e si rilevano nel conto economico dell'esercizio in cui sono state sostenute.



La vita utile delle attività immateriali è valutata come definita o indefinita.

Le attività immateriali con vita utile definita sono ammortizzate lungo la loro vita utile e sono sottoposte alla verifica di congruità del valore ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. Il periodo di ammortamento ed il metodo di ammortamento di un'attività immateriale a vita utile definita è riconsiderato almeno alla fine di ciascun esercizio. I cambiamenti nella vita utile attesa o delle modalità con cui i benefici economici futuri legati all'attività si realizzeranno sono rilevati attraverso il cambiamento del periodo o del metodo di ammortamento, a seconda dei casi, e sono considerati cambiamenti di stime contabili. Le quote di ammortamento delle attività immateriali a vita utile definita sono rilevate a conto economico nella categoria di costo coerente con la funzione dell'attività immateriale.

Le attività immateriali con vita utile indefinita non sono ammortizzate, ma sono sottoposte annualmente alla verifica di perdita di valore. La valutazione della vita utile indefinita è rivista annualmente per determinare se tale attribuzione continua ad essere sostenibile, altrimenti, il cambiamento da vita utile indefinita a vita utile definita si applica su base prospettica.

Gli utili o le perdite derivanti dall'eliminazione di un'attività immateriale sono misurati dalla differenza tra il ricavo netto della dismissione e il valore contabile dell'attività immateriale, e sono rilevate a conto economico nel periodo in cui avviene l'eliminazione.

- **Costi di ricerca e sviluppo**

I costi di ricerca sono imputati nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi di sviluppo sostenuti in relazione ad un determinato progetto sono rilevati come attività immateriali quando il Gruppo è in grado di dimostrare:

- la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale, di modo che sia disponibile all'utilizzo o alla vendita;
- l'intenzione di completare l'attività e la propria capacità ed intenzione di utilizzarla o venderla;
- le modalità con cui l'attività genererà benefici economici futuri;
- la disponibilità di risorse per completare l'attività;
- la capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante lo sviluppo.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate. L'ammortamento dell'attività inizia nel momento in cui lo sviluppo è completato e l'attività è disponibile all'uso. Le attività di sviluppo sono ammortizzate con riferimento al periodo dei benefici attesi e le relative quote di ammortamento sono incluse nel costo del venduto. Annualmente l'attività è oggetto di verifica dell'eventuale perdita di valore (impairment test).

Di seguito si riepilogano i principi applicati dal Gruppo per le attività immateriali:

| | Costi di sviluppo | Avviamento |
|--|--|---|
| Vita utile | Definita (5 anni) | Indefinita |
| Metodo di ammortamento utilizzato | Ammortizzato a quote costanti sul periodo delle vendite attese future derivanti dal progetto collegato | Non ammortizzato; il valore è verificato tramite test di impairment |
| Prodotto internamente o acquisito | Generato internamente | Acquisto |

m) Strumenti finanziari – Rilevazione e valutazione

Rilevazione e valutazione

Uno strumento finanziario è qualsiasi contratto che dia origine ad un'attività finanziaria per un'entità e ad una passività finanziaria o ad uno strumento rappresentativo di capitale per un'altra entità.

Le attività e le passività finanziarie sono inizialmente valutate al fair value. I costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione di attività e passività finanziarie (diverse dalle attività finanziarie e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico) sono aggiunti o portati a riduzione dal fair value dell'attività o passività finanziaria, a seconda dei casi, al momento della rilevazione iniziale. Costi di transazione



direttamente attribuibili alle acquisizioni di attività o passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico sono iscritte immediatamente nel conto economico.

Hedge accounting

Gli strumenti finanziari derivati sono classificati come strumenti di copertura quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è rispondente ai requisiti richiesti dallo IFRS 9. I derivati di copertura, che coprono il rischio di variazione dei flussi finanziari degli strumenti oggetto di copertura, sono rilevati al fair value con imputazione degli effetti direttamente a patrimonio per la parte considerata efficace, mentre la eventuale quota non efficace è attribuita al conto economico; coerentemente, gli strumenti oggetto di copertura sono adeguati per riflettere le variazioni del fair value associate al rischio coperto.

Le variazioni del fair value dei derivati che non soddisfano le condizioni per essere qualificati come di copertura sono rilevate a conto economico.

n) Attività finanziarie

Al momento della prima rilevazione, le attività finanziarie sono classificate, a seconda dei casi, tra le attività finanziarie al fair value rilevato nel conto economico, finanziamenti e crediti, attività finanziarie detenute fino alla scadenza, attività finanziarie disponibili per la vendita, o tra i derivati designati come strumenti di copertura, laddove la copertura sia efficace. Tutte le attività finanziarie sono inizialmente rilevate al fair value, al quale si aggiungono i costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione, tranne nel caso di attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico.

Valutazione successiva

Ai fini della valutazione successiva, le attività finanziarie sono classificate in quattro categorie:

- Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico;
- Finanziamenti e crediti;
- Investimenti posseduti sino alla scadenza;
- Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Finanziamenti e crediti

Finanziamenti e crediti sono attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili, non quotati in un mercato attivo. Dopo la rilevazione iniziale, tali attività finanziarie sono successivamente valutate al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo (TIE), dedotte le perdite di valore. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando eventuali sconti, premi sull'acquisto, onorari o costi che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è rilevato come provento finanziario a conto economico. Le svalutazioni derivanti da perdite di valore sono rilevate a conto economico come oneri finanziari.

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione. L'attualizzazione dei crediti non è stata effettuata per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi, in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto, secondo quanto previsto dall'applicazione del principio IFRS9, mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Questa categoria normalmente include i crediti commerciali e gli altri crediti. Si faccia riferimento alla Nota 7 per ulteriori informazioni sui crediti.

Cancellazione

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) è cancellata in primo luogo (es. rimossa dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo) quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti, o



- il Gruppo ha trasferito ad una terza parte il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività o ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria, oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Perdita di valore di attività finanziarie

Il Gruppo verifica ad ogni data di bilancio se un'attività finanziaria, o gruppo di attività finanziarie, ha subito una perdita di valore. Esiste una perdita di valore quando dopo la rilevazione iniziale sono intervenuti uno o più eventi (quando interviene "un evento di perdita") che hanno un impatto sui flussi di cassa futuri stimati dell'attività finanziaria o del gruppo di attività finanziarie, impatto che possa essere attendibilmente stimato. Le evidenze di perdita di valore possono includere indicazioni che un debitore od un gruppo di debitori si trovano in una situazione di difficoltà finanziaria, incapacità di far fronte alle obbligazioni, incapacità o ritardi nella corresponsione di interessi o di importanti pagamenti, probabilità di essere sottoposti a procedure concorsuali o altre forme di ristrutturazione finanziaria, e da dati osservabili che indichino un decremento misurabile nei flussi di cassa futuri stimati, quali cambiamenti in contesti o nella condizioni economiche che si correlano a crisi finanziaria.

Attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato

Per le attività finanziarie contabilizzate al costo ammortizzato il Gruppo ha innanzitutto valutato se sussistesse una perdita di valore per ogni attività finanziaria individualmente significativa, ovvero collettivamente per le attività finanziarie non individualmente significative. Laddove non vi siano evidenze di perdita di valore di attività finanziarie valutate singolarmente, significative o meno, l'attività è inclusa in un gruppo di attività finanziarie con caratteristiche di rischio di credito simili e viene valutata collettivamente ai fini della verifica della perdita di valore. Le attività considerate individualmente nella determinazione di perdite di valore per le quali viene rilevata o permane una perdita di valore non sono incluse nella valutazione collettiva della perdita di valore.

L'ammontare di qualunque perdita di valore identificata è misurato dalla differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati (escluse le perdite di credito attese in futuro che non sono ancora avvenute). Il valore attuale dei flussi di cassa è scontato al tasso di interesse effettivo originario dell'attività finanziaria.

Il valore contabile dell'attività viene ridotto attraverso la contabilizzazione di un fondo svalutazione e l'importo della perdita è rilevato nel conto economico dell'esercizio. Gli interessi attivi (registrati tra i proventi finanziari a conto economico) continuano a essere stimati sul valore contabile ridotto e sono calcolati applicando il tasso di interesse utilizzato per scontare i flussi di cassa futuri ai fini della valutazione della perdita di valore. I finanziamenti ed i relativi fondi svalutazione sono stornati quando non vi sia la realistica prospettiva di un futuro recupero e le garanzie sono state realizzate o sono state trasferite al Gruppo. Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della svalutazione stimata aumenta o diminuisce in conseguenza di un evento intervenuto dopo la rilevazione della svalutazione, tale svalutazione è aumentata o diminuita rettificando il fondo. Se un'attività stornata è successivamente recuperata, il valore recuperato è iscritto nel conto economico del periodo, a riduzione degli oneri finanziari.

o) Passività finanziarie

Rilevazione e valutazione iniziale

Le passività finanziarie sono classificate, al momento della rilevazione iniziale, tra le passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico, tra i mutui e finanziamenti, o tra i derivati designati come strumenti di copertura.

Tutte le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al fair value cui si aggiungono, nel caso di mutui, finanziamenti e debiti, i costi di transazione ad essi direttamente attribuibili, se rilevanti.

Le passività finanziarie del Gruppo comprendono debiti commerciali e altri debiti, mutui e finanziamenti, inclusi scoperti di conto corrente, garanzie concesse e strumenti finanziari derivati.

Finanziamenti e debiti



Tale categoria è di fatto l'unica detenuta dal Gruppo. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel prospetto di conto economico.

Cancellazione

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, annullata ovvero onorata. Laddove una passività finanziaria esistente fosse sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente venissero sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattato come una cancellazione contabile della passività originale, accompagnata dalla rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

p) Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo e il valore di presumibile netto realizzo.

I costi sostenuti per portare ciascun bene nel luogo e nelle condizioni attuali sono rilevati come segue:

- Materie prime: costo di acquisto calcolato con il metodo del costo medio annuo ponderato
- Prodotti finiti e semilavorati: costo di fabbricazione, calcolato includendo tutti i costi di diretta imputazione, nonché le altre spese di fabbricazione per la quota ragionevolmente imputabile ai prodotti, escludendo gli oneri finanziari.

I rischi per l'eventuale perdita di valore delle scorte sono coperti dall'apposito fondo svalutazione magazzino, che viene portato a rettifica della corrispondente voce dell'attivo.

Il valore di presumibile netto realizzo è costituito dal normale prezzo stimato di vendita nel corso normale delle attività, dedotti i costi stimati di completamento e i costi stimati per realizzare la vendita.

q) Perdita di valore di attività non finanziarie

Ad ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta l'eventuale esistenza di indicatori di perdita di valore delle attività. In tal caso, o nei casi in cui è richiesta una verifica annuale sulla perdita di valore, il Gruppo effettua una stima del valore recuperabile. Il valore recuperabile è il maggiore fra il fair value dell'attività o unità generatrice di flussi finanziari, al netto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso. Il valore recuperabile viene determinato per singola attività, tranne quando tale attività generi flussi finanziari che non sono ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività. Se il valore contabile di un'attività è superiore al suo valore recuperabile, tale attività ha subito una perdita di valore ed è conseguentemente svalutata fino a riportarla al valore recuperabile.

Nel determinare il valore d'uso, il Gruppo sconta al valore attuale i flussi finanziari stimati futuri usando un tasso di sconto ante-imposte, che riflette le valutazioni di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici dell'attività. Nel determinare il fair value al netto dei costi di vendita si tiene conto di transazioni recenti intervenute sul mercato. Se non è possibile individuare tali transazioni, viene utilizzato un adeguato modello di valutazione. Tali calcoli sono corroborati da opportuni moltiplicatori di valutazione, prezzi di titoli azionari quotati per partecipate i cui titoli sono negoziati sul mercato, e altri indicatori di fair value disponibili.

Il Gruppo basa il proprio test di impairment su budget dettagliati e calcoli previsionali, predisposti separatamente per ogni unità generatrice di flussi di cassa delle Società, cui sono allocati attività individuali. Questi budget e calcoli previsionali coprono generalmente un periodo di cinque anni. Per proiettare i futuri flussi di cassa oltre il quinto anno viene calcolato un tasso di crescita a lungo termine.

Le perdite di valore di attività in funzionamento sono rilevate nel prospetto di conto economico nelle categorie di costo coerenti con la destinazione dell'attività che ha evidenziato la perdita di valore. Fanno eccezione le immobilizzazioni precedentemente rivalutate, laddove la rivalutazione è stata contabilizzata tra le altre componenti di



conto economico complessivo. In tali casi la perdita di valore è a sua volta rilevata tra le altre componenti di conto economico complessivo fino a concorrenza della precedente rivalutazione.

Per le attività diverse dall'avviamento, a ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta l'eventuale esistenza di indicazioni del venir meno (o della riduzione) di perdite di valore precedentemente rilevate e, qualora tali indicazioni esistano, stima il valore recuperabile dell'attività o della CGU. Il valore di un'attività precedentemente svalutata può essere ripristinato solo se vi sono stati cambiamenti delle assunzioni su cui si basava il calcolo del valore recuperabile determinato, successivi alla rilevazione dell'ultima perdita di valore. La ripresa di valore non può eccedere il valore di carico che sarebbe stato determinato, al netto degli ammortamenti, nell'ipotesi in cui nessuna perdita di valore fosse stata rilevata in esercizi precedenti. Tale ripresa è rilevata nel prospetto di conto economico salvo che l'immobilizzazione non sia contabilizzata a valore rivalutato, nel qual caso la ripresa è trattata come un incremento da rivalutazione.

L'avviamento è sottoposto a verifica di perdita di valore almeno una volta l'anno (al 31 dicembre), o con maggiore frequenza, qualora le circostanze facciano ritenere che il valore di iscrizione possa essere soggetto a perdita di valore.

La perdita di valore dell'avviamento è determinata valutando il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari (o gruppo di unità generatrice di flussi finanziari) cui l'avviamento è riconducibile. Laddove il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari fosse minore del valore contabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui l'avviamento è stato allocato, viene rilevata una perdita di valore. L'abbattimento del valore dell'avviamento non può essere ripristinato in esercizi futuri.

Le attività immateriali a vita utile indefinita sono sottoposte a verifica di perdita di valore almeno una volta l'anno con riferimento al 31 dicembre, a livello di unità generatrice di flussi finanziari e quando le circostanze indichino che vi possa essere una perdita di valore.

r) Disponibilità liquide e depositi a breve termine

Le disponibilità liquide e i depositi a breve termine comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e a breve termine con scadenza non oltre i tre mesi, che non sono soggetti a rischi significativi legati alla variazione di valore.

Ai fini della rappresentazione nel rendiconto finanziario, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono rappresentati dalle disponibilità liquide come definite sopra, al netto dell'indebitamento bancario, in quanto questo è considerato parte integrante della gestione di liquidità del Gruppo.

s) Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi riguardano costi ed oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura del periodo di riferimento sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. In accordo con lo IAS 37 gli accantonamenti sono rilevati quando si è in presenza di un'obbligazione attuale (legale o implicita) che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile sull'ammontare dell'obbligazione. Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Se l'effetto di attualizzazione del valore del denaro è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo.

Lo IAS 37 è applicato nel determinare l'ammontare della passività da accantonare a fronte dell'indennità suppletiva di clientela da corrispondere agli agenti nel caso il contratto si sciogla, per iniziativa della società, per fatto non imputabile all'agente. Il calcolo è effettuato da un attuario indipendente.

t) Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale, certificato da un attuario esterno al Gruppo.



Ai fini dell'attualizzazione, in linea con quanto previsto dal D.Lgs. n.252 del 5.12.2005 per le società con più di 50 dipendenti, si utilizza il metodo della Proiezione unitaria del credito (cd. Projected Unit Credit Method) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato con riferimento all'indice Iboxx Corporate A con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. Il fondo così calcolato è conseguentemente ridotto dell'ammontare di eventuali anticipazioni e liquidazioni erogate.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati. I profitti/perdite attuariali sono imputati a patrimonio netto.

u) Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

Nel corso del 2018 la società capogruppo ha messo in atto un piano di stock option, ad oggi concluso. Alcuni dirigenti, pertanto, hanno ricevuto e/o potranno ricevere parte della remunerazione sotto forma di pagamenti basati su azioni (c.d. "operazioni regolate con strumenti di capitale").

Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal fair value alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti partecipativi che arriveranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo rilevato a conto economico rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il fair value del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel fair value alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel fair value del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione in quanto non vengono soddisfatte le condizioni di performance e/o di servizio. Quando i diritti includono una condizione di mercato o a una condizione di non maturazione, questi sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato o le altre condizioni di non maturazione cui soggiogano siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni di performance e/o di servizio devono essere soddisfatte.

Se le condizioni del piano vengono modificate, il costo minimo da rilevare è il fair value alla data di assegnazione in assenza della modifica del piano stesso, nel presupposto che le condizioni originali del piano siano soddisfatte. Inoltre, si rileva un costo per ogni modifica che comporti un aumento del fair value totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica. Quando un piano viene cancellato dall'entità o dalla controparte, qualsiasi elemento rimanente del fair value del piano viene speso immediatamente a conto economico.

L'effetto della diluizione delle opzioni non ancora esercitate è riflesso nel calcolo della diluizione dell'utile per azione.

v) Locazioni

In accordo con quanto previsto dal principio IFRS 16 il Gruppo, in quanto locatario, iscrive il Diritto d'uso e la relativa Passività finanziaria derivante dal lease, ad eccezione di quelli di breve termine (è il caso di contratti di lease di durata uguale o inferiore ai 12 mesi) e dei lease di beni dal basso valore (beni con un valore inferiore ad Euro 5.000 quando nuovi). Per questi ultimi, il Gruppo iscrive i relativi pagamenti come spese operative a quote costanti lungo la durata del contratto salvo che un altro metodo sia maggiormente rappresentativo.



La passività finanziaria derivante dal lease è inizialmente rilevata al valore attuale dei pagamenti futuri alla data di decorrenza del contratto, attualizzati al tasso implicito del lease. Qualora tale tasso non fosse prontamente determinabile, il tasso impiegato sarà il tasso incrementale di indebitamento del locatario.

Con riferimento al tasso incrementale di indebitamento, poiché nella maggior parte dei contratti di affitto stipulati dal Gruppo, non è presente un tasso di interesse implicito, il tasso di attualizzazione da applicare ai pagamenti futuri dei canoni di affitto è stato determinato come il tasso privo di rischio Paese in cui i contratti sono stati stipulati, con scadenze commisurate alla durata dello specifico contratto di affitto, aumento dello specifico credit spread delle società del Gruppo.

I lease payments inclusi nel valore della Passività derivante dal lease comprendono:

- La componente fissa dei canoni di lease (inclusiva dei pagamenti definiti “in-substance” fix), al netto di eventuali incentivi ricevuti.
- I pagamenti di canoni di lease variabili che dipendono da un indice o da un tasso (ad es. inflazione), inizialmente valutati utilizzando l’indice o il tasso alla data di decorrenza del contratto.
- L’ammontare delle garanzie per il valore residuo che il locatario si attende di dover corrispondere, qualora previste contrattualmente;
- Il prezzo di esercizio dell’opzione di acquisto, incluso solo qualora l’esercizio di tale opzione sia stimata ragionevolmente certa.
- Le penali per la chiusura anticipata del contratto, se il lease term prevede l’opzione per l’esercizio di estinzione del lease e l’esercizio della stessa sia stimata ragionevolmente certa.

Successivamente alla rilevazione iniziale applicando il metodo del costo ammortizzato per la valutazione della Passività derivante dal lease, il valore di carico di tale passività è incrementato degli interessi sulla stessa (utilizzando il metodo dell’interesse effettivo) e diminuito per tener conto dei pagamenti effettuati in forza del contratto di lease.

Il Gruppo ridetermina il saldo delle Passività finanziaria derivante dal lease (ed attua un adeguamento del corrispondente valore del diritto d’uso, se significativo) qualora:

- Cambi la durata del lease o ci sia un cambiamento nella valutazione dell’esercizio del diritto di opzione, in tal caso la passività derivante dal lease è rideterminata attualizzando i nuovi pagamenti del lease al tasso di attualizzazione rivisto;
- Cambi il valore dei pagamenti del lease a seguito di modifiche negli indici o tassi oppure cambi l’ammontare delle garanzie per il valore residuo atteso; in tali casi la Passività derivante dal lease è rideterminata attualizzando i nuovi pagamenti del lease al tasso di attualizzazione iniziale (a meno che i pagamenti del contratto di lease cambino a seguito della fluttuazione dei tassi di interesse variabili, in tali casi è utilizzato un tasso di attualizzazione rivisto);
- Un contratto di lease sia stato modificato e la modifica non rientri nelle casistiche per la rilevazione di un contratto separato, in tali casi la passività derivante dal lease è rideterminata attualizzando i pagamenti rivisti del lease al tasso di interesse rivisto.

Il Gruppo non ha rilevato nessuna delle suddette modifiche nel periodo corrente.

L’attività per il diritto d’uso include la valutazione iniziale della passività derivante dal lease, i pagamenti per il lease effettuati prima o alla data di decorrenza del contratto e qualsiasi altro costo diretto iniziale. Il diritto d’uso è iscritto in bilancio al netto di ammortamenti e di eventuali perdite di valore.

Nel caso in cui il Gruppo sia obbligata a farsi carico dei costi per smantellamento e rimozione del bene in lease, di ripristino del sito cui insiste il bene in lease o di ripristino del bene alle condizioni richieste dai termini del contratto, viene rilevato apposito accantonamento a fondo rischi secondo quanto previsto dallo IAS 37. Tali costi sono inclusi nel valore del Diritto d’uso, salvo che non siano sostenuti per la produzione di scorte.

Il Diritto d’uso è ammortizzato in modo sistematico al minore tra il lease term e la vita utile residua del bene sottostante. Se il contratto di lease trasferisce la proprietà del relativo bene o il costo del diritto d’uso riflette la volontà del Gruppo di esercitare l’opzione di acquisto, il relativo diritto d’uso è ammortizzato lungo la vita utile del bene in oggetto. L’inizio dell’ammortamento decorre dall’inizio della decorrenza del lease.



Il Gruppo applica lo IAS 36 Impairment of Assets al fine di identificare la presenza di eventuali perdite di valore.

I canoni di lease variabili che non dipendono da un indice o da un tasso non sono inclusi nel valore della passività derivante dal lease e nel valore del diritto d'uso. I relativi pagamenti sono iscritti rispettando il principio della competenza e sono inclusi nella voce "Godimento beni di terzi" dello schema di conto economico.

Variazione di principi contabili e informativa

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1 GENNAIO 2021

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021:

- In data 31 marzo 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)" con il quale estende di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento emesso nel 2020, che prevedeva per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se fosse rispettata la definizione di lease modification dell'IFRS 16. Pertanto i locatari che hanno applicato tale facoltà nell'esercizio 2020, hanno contabilizzato gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. L'emendamento del 2021, disponibile soltanto per le entità che abbiano già adottato l'emendamento del 2020, si applica a partire dal 1° aprile 2021 ed è consentita un'adozione anticipata. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento "Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2" che contiene emendamenti ai seguenti standard:
 - IFRS 9 Financial Instruments;
 - IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
 - IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
 - IFRS 4 Insurance Contracts; e
 - IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2021

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- Amendments to IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
- Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali dell'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
- Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come, ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).



- Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.
- Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Non sono attesi effetti significativi nel bilancio d'esercizio del Gruppo dall'adozione di questo principio.

In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati “Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2” e “Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8”. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Principi di Consolidamento

- (i) Società controllate



Le società si definiscono controllate quando la Capogruppo è esposta o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, allo stesso tempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, il Gruppo controlla una partecipata se, e solo se, il Gruppo ha:

- il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento);
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione e quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto;
- diritti derivanti da accordi contrattuali;
- diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo che al momento sono liberamente esercitabili o convertibili.

Il Gruppo riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo. Tali diritti di voto potenziali non sono considerati ai fini del processo di consolidamento in sede di attribuzione alle minoranze del risultato economico e della quota di patrimonio netto di spettanza.

I bilanci delle società controllate sono consolidati a partire dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e deconsolidati a partire dalla data in cui tale controllo viene meno.

L'acquisizione delle società controllate è contabilizzata in base al cosiddetto metodo dell'acquisto (purchase account). Il costo di acquisizione corrisponde al valore corrente delle attività acquisite, azioni emesse o passività assunte alla data di acquisizione. Gli oneri accessori all'acquisizione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. L'eccesso del costo di acquisizione rispetto alla quota di pertinenza del Gruppo del valore corrente delle attività nette acquisite è contabilizzato nell'attivo patrimoniale secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3.

Se l'aggregazione aziendale è realizzata in più fasi, la partecipazione precedentemente detenuta è ricalcolata al fair value alla data di acquisizione, e l'eventuale utile o perdita risultante, è rilevato nel conto economico.

Ai fini della predisposizione del bilancio di gruppo viene applicato il metodo del consolidamento integrale, assumendo cioè l'intero importo delle attività e passività patrimoniali e tutti i costi e ricavi a prescindere dalla percentuale di partecipazione. Il valore contabile delle partecipazioni consolidate è quindi eliminato a fronte del relativo patrimonio netto. Le quote di patrimonio netto e di risultato di competenza dei soci di minoranza sono evidenziate rispettivamente in un'apposita voce di patrimonio netto ed in una linea separata del conto economico consolidato. Quando, in una controllata consolidata, le perdite attribuibili agli azionisti terzi eccedono la loro quota di pertinenza, l'eccedenza ed ogni ulteriore perdita attribuibile agli azionisti di minoranza sono attribuiti agli azionisti della Capogruppo ad eccezione della parte per la quale gli azionisti terzi hanno un'obbligazione vincolante a coprire la perdita con investimenti aggiuntivi e sono in grado di farlo. Se, successivamente, la controllata realizza degli utili, tali utili sono attribuibili agli azionisti della Capogruppo fino a concorrenza delle perdite di pertinenza degli azionisti terzi precedentemente coperte.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al fair value.

(ii) Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value, se determinabile, e gli utili e le perdite derivanti dalla variazione al fair value sono imputati direttamente a patrimonio netto fintanto che esse non sono cedute o abbiano subito una perdita di valore; in quel momento, gli utili o le perdite complessivi precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico del periodo. Le partecipazioni in altre imprese, per le quali non è disponibile il fair value, sono iscritte al costo eventualmente svalutato per perdite di valore.

(iii) Altri Principi di consolidamento



I principali criteri di consolidamento adottati sono di seguito specificati:

- ✓ le partite di credito e debito, i costi e i ricavi, i dividendi e tutte le operazioni di ammontare significativo intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono eliminate;
- ✓ qualora necessario, sono effettuate rettifiche ai bilanci delle imprese controllate per allineare i criteri contabili utilizzati a quelli adottati dal Gruppo;
- ✓ I saldi infragruppo e gli utili e le perdite derivanti da operazioni infragruppo sono eliminate nel bilancio consolidato. Gli utili infragruppo derivanti da operazioni con società collegate sono eliminati nell'ambito della valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto. Le perdite infragruppo sono eliminate a meno che non vi sia evidenza che siano realizzate nei confronti di terzi.
- ✓ gli effetti fiscali, derivanti dalle rettifiche di consolidamento, sono contabilizzati nella voce "imposte differite" se passivi e "imposte anticipate" se attivi;

Trattamento poste in valuta

(i) Operazioni in valuta estera

La valuta funzionale e di presentazione adottata dal Gruppo Vimi è l'euro. Le operazioni in valuta estera sono convertite in euro sulla base del cambio della data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie sono convertite al cambio della data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. Le differenze cambio che emergono dalla conversione sono imputate a conto economico. Le attività e passività non monetarie valutate al costo storico sono convertite al cambio in vigore alla data della transazione. Le attività e passività monetarie valutate al fair value sono convertite in euro al cambio della data rispetto alla quale è stato determinato il fair value.

(ii) Conversione dei bilanci in valuta estera

Le attività e le passività delle società residenti in Paesi diversi da quelli dell'Unione Europea, comprese le rettifiche derivanti dal processo di consolidamento relative all'avviamento e agli adeguamenti al fair value generati dall'acquisizione di un'impresa estera al di fuori della UE, sono convertite ai cambi della data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. I ricavi ed i costi delle medesime società sono convertiti al cambio medio del periodo, che approssima i cambi alle date alle quali sono avvenute le singole transazioni. Le differenze cambio emergenti dal processo di conversione sono imputate direttamente in un'apposita riserva di patrimonio netto denominata Riserva di conversione. Al momento della dismissione di una entità economica estera, le differenze cambio accumulate e riportate nella Riserva di conversione sono rilevate a conto economico.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei valori economici e patrimoniali delle società con valuta funzionale diversa dall'euro sono stati i seguenti:

| | <u>Medio 2021</u> | <u>Puntuale 31/12/2021</u> | <u>Medio 2020</u> | <u>Puntuale 31/12/2020</u> |
|-------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| Dollaro USA | 1,1827 | 1,1326 | 1,1422 | 1,2271 |

Settori operativi: informative

In base alla definizione prevista dal principio contabile internazionale IFRS 8, un settore operativo è una componente di un'entità:

- che intraprende attività imprenditoriale che generi costi e ricavi;
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale/operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- per cui sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Il principio richiede che i settori operativi siano identificati sulla base del sistema di reportistica interno che il vertice aziendale utilizza per allocare le risorse e per valutare le performance.



I prodotti distribuiti dalle società del Gruppo non presentano, relativamente alle loro caratteristiche economiche e finanziarie, elementi significativamente differenti tra di loro in termini di natura del prodotto, natura del processo produttivo, canali di distribuzione, distribuzione geografica, tipologia di clientela. Quindi la suddivisione richiesta dal principio contabile risulta, alla luce dei requisiti richiesti dal paragrafo 12 del principio, non necessaria perché ritenuta di scarsa informativa per il lettore del bilancio.

Inoltre, si tiene a precisare che le società del Gruppo non presentano un'attività operativa stagionale bensì questa si mantiene ad un livello costante per tutto il periodo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

A decorrere dall'esercizio 2021, il Gruppo ha provveduto ad applicare il nuovo schema di Posizione Finanziaria Netta (di seguito anche "PFN") previsto da Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'Orientamento ESMA pubblicato il 4 marzo 2021.

Al 31 dicembre 2021 la posizione finanziaria netta risulta positiva per 28.076 migliaia di euro, rispetto alle 23.649 migliaia di euro al 31 dicembre 2020. Al netto del debito finanziario pari a 1.090 migliaia di euro, relativo all'applicazione dello standard IFRS 16, il valore della stessa risulterebbe di 29.166 migliaia di euro.

Per maggiore completezza, si rende noto che il valore di PFN al 31 dicembre 2021 comprende un valore di Earn Out pari a 2,34 milioni di euro. Tale ammontare risulta essere inferiore di 1,5 milioni di euro rispetto a dicembre 2020 per l'effetto congiunto dato dal pagamento di un acconto di un ammontare pari a 1 milione di euro nel primo semestre 2021 e dalla rideterminazione dell'ammontare totale definitivo da riconoscersi ai precedenti soci della controllata MF Inox Srl, sulla base dei dati di Bilancio approvato al 31 dicembre 2021, che ha comportato l'iscrizione di un provento a conto economico per un ammontare complessivo di circa 468 migliaia di euro.

Per una maggiore comparabilità dei dati, e poiché il miglioramento dato alla PFN per questo effetto non dipende dall'attività operativa aziendale, si riporta sotto il valore della PFN "adjusted", calcolata a parità di Earn-Out, in continuità di valori con gli esercizi precedenti.

Si evidenzia inoltre una riclassifica intervenuta fra la voce "Mezzi equivalenti a disponibilità liquide" alla voce "Altre attività finanziarie non correnti" per una migliore rappresentazione della disponibilità temporale dell'investimento effettuato.

Di seguito viene riportato il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2021, comparato con gli stessi saldi al 31 dicembre 2020.



| €/000 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|
| A. Disponibilità liquide | 5.113 | 7.656 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 48.226 | 53.729 |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 187 | 187 |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 53.526 | 61.572 |
| E. Debito finanziario corrente | -19.663 | -16.732 |
| <i>E1. di cui debiti per leasing corrente</i> | -258 | -272 |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | -4.958 | -3.664 |
| G. Debito finanziario acquisizione MF Inox (earn out) | -2.342 | -1.000 |
| H. Indebitamento Finanziario Corrente (E) + (F) + (G) | -26.963 | -21.396 |
| I. Indebitamento Finanziario (Posizione Finanziaria) Corrente Netto (H) + (D) | 26.563 | 40.176 |
| J. Altre attività finanziarie non correnti | 9.863 | 314 |
| K. Debito finanziario non corrente | -8.350 | -14.031 |
| <i>J1. di cui debiti per leasing</i> | -831 | -919 |
| I. Strumenti di debito | 0 | 0 |
| L. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 0 | 0 |
| M. Debito finanziario acquisizione MF Inox (earn out) | 0 | -2.810 |
| N. Indebitamento Finanziario non corrente (J) + (K) + (I) + (L) + (M) | 1.513 | -16.527 |
| O. Totale (Indebitamento Finanziario) / Posizione Finanziaria Netta (N) + (I) | 28.076 | 23.649 |
| Effetto minore Earn Out | -468 | |
| Posizione Finanziaria Netta Adjusted | 27.608 | 23.649 |

Come sopra riportato, si sottolinea come la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 include debiti finanziari attualizzati relativi al pagamento dei canoni di noleggio e leasing, in applicazione al principio contabile IFRS 16, pari a complessivi 1,090 milioni di euro, di cui 258 migliaia di euro scadenti entro 12 mesi, mentre al 31 dicembre 2020 ammontavano a complessivi 1,191 milioni di euro, di cui 272 migliaia di euro scadenti entro 12 mesi.

NOTE ILLUSTRATIVE AGLI SCHEMI DI BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Al 31 dicembre 2021 il Bilancio Consolidato del Gruppo Finregg mostra immobilizzazioni materiali per un valore netto contabile pari a 51.426 migliaia di euro, rispetto ad un saldo di 55.490 migliaia di euro rilevato al 31 dicembre 2020.

Nel corso dell'esercizio 2021 si registrano nuovi investimenti per circa 2.223 migliaia di euro, di cui 1.219 migliaia di euro relativi ad acquisti di nuove attrezzature e migliorie su impianti e macchinari.

Si fa presente che, ai fini della valutazione, non sono stati considerati gli effetti sui cambi, perché quando presenti hanno avuto effetti non rilevanti.

Terreni e fabbricati, dal valore netto contabile di 39.077 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 (al 31 dicembre 2020 pari a 40.116 migliaia di euro), risultano essere liberi da ipoteche.

Infine, si sottolinea come il Gruppo non abbia capitalizzato oneri finanziari rispetto ad alcuna voce iscritta all'attivo, vista l'irrilevanza degli interessi loro attribuibili.

Si riporta di seguito dettaglio relativo a composizione della voce "Immobilizzazioni materiali" iscritta in bilancio al 31 dicembre 2021.

| Descrizione | Terreni e fabbricati | Fabbricati non strumentali | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri Beni | Imm. materiali in corso | Totale |
|-------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|--|------------|-------------------------|--------|
|-------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|--|------------|-------------------------|--------|



| | 31.12.2019 | 38.832 | 1.000 | 15.359 | 1.154 | 590 | 578 | 57.513 |
|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| Incrementi | | 1.815 | | 1.152 | 321 | 35 | 35 | 3.358 |
| Contr. in conto capitale su imm. corso | | | | | | | | 0 |
| Decrementi | | | | | | 6 | | 6 |
| Ammortamenti | | (1.531) | | (3.180) | (530) | (146) | | (5.387) |
| Riclassifiche | | | | 576 | | | (576) | 0 |
| Riclassifiche a attività dest. dismissione | | | | | | | | 0 |
| Differenze di conversione | | | | | | | 0 | 0 |
| 31.12.2020 | 39.116 | 1.000 | 13.907 | 945 | 485 | 37 | 55.490 | |
| Incrementi | | 484 | | 729 | 490 | 168 | 352 | 2.223 |
| Contr. in conto capitale su imm. corso | | | | | | | | 0 |
| Decrementi | | | | | (10) | | | (10) |
| Ammortamenti | | (1.530) | | (3.099) | (501) | (146) | | (5.276) |
| Riclassifiche* | | 1.006 | (1.000) | 116 | 48 | 22 | (194) | (0) |
| Riclassifiche a attività dest. dismissione | | | | | | | | 0 |
| Differenze di conversione | | | | | | | 0 | 0 |
| 31.12.2021 | 39.077 | 0 | 11.653 | 972 | 529 | 195 | 52.426 | |

* Trattasi di riclassificazioni delle immobilizzazioni in corso iscritte nel corrente o nel precedente esercizio, effettuate all'atto del loro inserimento nel processo produttivo e della loro messa in uso.

2. Diritto D'uso

Al 31 dicembre 2021 il Bilancio del Gruppo mostra un ammontare complessivo netto di Diritti d'uso per 1.066 migliaia di euro, rispetto alle 1.171 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020, rappresentativo del valore dei beni in possesso delle imprese del Gruppo tramite contratto di leasing o noleggio a lungo termine.

Nella tabella sottostante viene riportata la movimentazione della voce per categoria di attività per il periodo in esame:

| Descrizione | Terreni e fabbricati | Fabbricati non strumentali | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri Beni | Imm. materiali in corso | Totale |
|-------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|--|------------|-------------------------|--------------|
| 31.12.2019 | 844 | 0 | 0 | 0 | 554 | 0 | 1.398 |
| Incrementi | | | | | 55 | | 55 |
| Decrementi | | | | | | | 0 |
| Ammortamenti | (80) | | | | (202) | | (282) |
| Riclassifiche | | | | | | | 0 |
| 31.12.2020 | 764 | 0 | 0 | 0 | 407 | 0 | 1.171 |
| Incrementi | | | | | 177 | | 177 |
| Decrementi | | | | | (4) | | (4) |
| Ammortamenti | (80) | | | | (198) | | (278) |
| Riclassifiche | | | | | | | 0 |
| 31.12.2021 | 684 | 0 | 0 | 0 | 382 | 0 | 1.066 |

3. Immobilizzazioni Immateriali



Al 31 dicembre 2021 il Gruppo presenta immobilizzazioni immateriali iscritte per un valore netto contabile pari a 16.958 migliaia di euro, rispetto ad un saldo di 16.509 migliaia di euro rilevato al 31 dicembre 2020.

Nella tabella sottostante viene riportata la movimentazione della voce per categoria di attività per l'esercizio in esame:

| Descrizione | Avviamento | Costi di sviluppo e omologazione | Marchi e knowhow | Concessione licenze e marchi | Altre imm. Immateriali | Imm. Immat. in corso | Totale |
|--|---------------|----------------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|
| 31.12.2019 | 14.684 | 530 | 272 | 217 | 10 | 308 | 16.020 |
| Incrementi | | | 41 | | 7 | 840 | 888 |
| Decrementi | | | | | | | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni | | (250) | (147) | | (2) | | (399) |
| Riclassifiche | | | | | | | 0 |
| Riclassifiche a attività dest. dismissione | | | | | | | 0 |
| Diff. di conversione | | 0 | 0 | | | | 0 |
| 31.12.2020 | 14.684 | 280 | 166 | 217 | 15 | 1.148 | 16.509 |
| Incrementi | | | 41 | | | 730 | 771 |
| Decrementi | | | | | | | 0 |
| Ammortamenti e svalutazioni | | (184) | (136) | | (2) | | (322) |
| Riclassifiche | | | | | | | 0 |
| Riclassifiche a attività dest. dismissione | | | | | | | 0 |
| Diff. di conversione | | 0 | 0 | | | | 0 |
| 31.12.2021 | 14.684 | 96 | 71 | 217 | 13 | 1.878 | 16.958 |

Nel corso dell'esercizio 2021 sono stati sostenuti costi per lo sviluppo di nuovi prodotti innovativi, per i quali sono stati ritenuti soddisfatti i requisiti richiesti dai Principi Contabili di riferimento per essere capitalizzati. In particolare, si segnala come alcuni di tali progetti siano oggetto di finanziamento da parte del MISE e pertanto il Gruppo ha posto in essere, come richiesto, il relativo processo di rendicontazione. Nel corso dell'esercizio in esame sono stati capitalizzati costi di sviluppo pari a 730 migliaia di euro (relativi ad un ammontare di 982 migliaia di euro di costi al netto di una prima quota di contributo in conto capitale ricevuto dal MISE per 252 migliaia di euro), per una capitalizzazione complessiva pari a 1.878 migliaia di euro.

Si sottolinea inoltre come tali capitalizzazioni risultino iscritte al 31 dicembre 2021 come "immobilizzazioni in corso", in quanto il progetto di riferimento, sostenuto in accordo con il MISE, è ancora in fase di sviluppo. Di conseguenza, la quota parte di ammortamento relativa a tale progetto sarà rilevata a partire dal momento in cui sarà di fatto concluso.

Verifica di riduzione del valore dell'Avviamento e del Capitale Investito Netto

Al 31 dicembre 2021 il gruppo ha sottoposto ad impairment test la voce avviamento della CGU MF e l'avviamento ed il capitale investito netto della CGU VIM in ossequio ai dettami dello IAS 36 – Riduzione di valore delle attività, che prevede la verifica del valore d'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale ed in generale del capitale investito netto qualora esistano indicazioni che un'attività possa aver subito una perdita di valore, e comunque almeno una volta ogni 12 mesi.

Alla luce di ciò, gli Amministratori, hanno sottoposto ad Impairment Test entrambe le voci sopra citate, sulla base dei Business Plan pluriennali (relativi al periodo 2022-2025) predisposti per ciascuna CGU evidenziata ed approvati dal Consiglio di Amministrazione delle Società del Gruppo. Si sottolinea che per la predisposizione di tali piani pluriennali, gli amministratori hanno tenuto conto delle incertezze caratterizzanti il complesso contesto di riferimento attuale, influenzato sia dagli effetti ancora visibili della pandemia di Covid-19 che dalla difficile situazione geopolitica attuale, unitamente agli impatti significativi sull'economia globale conseguenti l'aumento dei prezzi di materie prime ed energia. Alla luce di tali considerazioni, non è comunque emersa la necessità di contabilizzare, in aggiunta all'ammortamento dell'esercizio, svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali, materiali e del capitale investito nel suo complesso.



Per entrambi gli esercizi di impairment, il valore recuperabile degli assets considerati è stato determinato secondo le modalità definite dallo IAS 36 nella configurazione di valore d'uso (value in use) mediante l'applicazione del Discounted Cash Flow Method (DCF). L'Enterprise Value è stato calcolato come sommatoria del valore attuale netto dei flussi di cassa attesi nell'orizzonte temporale di previsione esplicita e del valore attuale netto del valore terminale (Terminal Value) ed è stato successivamente rettificato della posizione finanziaria netta al fine di addivenire alla stima del valore recuperabile (Equity Value) da confrontare appunto con l'ammontare oggetto di valutazione.

I principali parametri ed assunzioni utilizzati per l'effettuazione di tali esercizi, sono risultati i seguenti:

- Piano sottostante: per stimare i flussi di cassa si è fatto riferimento ai dati riportati sui Business Plan pluriennali (2022-2025) predisposti per entrambe le CGU ed approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione;
- Flusso di cassa operativo: è stato calcolato sulla base dell'ultimo anno di previsione esplicita, al fine di proiettare "in perpetuo" una situazione stabile, in una situazione di bilanciamento tra investimenti ed ammortamenti (nella logica di considerare un livello di investimenti necessario per il mantenimento del business) e variazione di capitale circolante pari a zero;
- WACC: calcolato diversamente per le due CGU, al fine di riflettere nel modo più corretto possibile le differenze tra le due società anche in questo ambito. Si attesta pertanto intorno al 7,73% per la "CGU Vimi" e al 7,64% per la "CGU MF";
- G-rate: prudenzialmente, data la complessità del contesto macroeconomico attuale, è stato individuato come riferimento un Risk Free Rate (inferiore al tasso di inflazione per il nostro Paese) pari al 1,05% per la "CGU Vimi" e pari allo 0,95% per la "CGU MF".

L'applicazione delle ipotesi sopra descritte determina un esito positivo per entrambi i test svolti. Pertanto, al 31 dicembre 2021, non si rilevano elementi tali da richiedere in aggiunta all'ammortamento dell'esercizio, svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali, materiali e del capitale investito nel suo complesso.

Nonostante il risultato positivo degli esercizi sopra descritti, e nonostante il fatto che le assunzioni alla base di tali esercizi di impairment siano considerate ragionevoli dagli Amministratori, si conviene che esse siano comunque soggette, per loro stessa natura di stima, ad una possibile variazione nel corso del tempo ed al cambiare delle logiche sottostanti. Per tale motivo, per tenere conto di eventuali peggioramenti di performance nel tempo, rispetto alle previsioni effettuate alla data odierna, e per tenere conto di un eventuale ulteriore deterioramento del contesto economico-finanziario e dei mercati in cui operano le società del Gruppo, gli Amministratori hanno effettuato, per ciascun impairment predisposto, una ulteriore analisi di sensitività, variando le assunzioni chiave del test di impairment (WACC, G-Rate ed Ebitda). Le analisi di sensitività svolte hanno mostrato che la CGU Vimi raggiungerebbe il proprio punto di Break Even, annullando la propria cover, solo in caso di una riduzione dei flussi di cassa attesi superiore al 35% o di incremento del Wacc di oltre il 4,5%; per la CGU MF, invece, il punto di Break Even si raggiungerebbe con una riduzione dei flussi di cassa attesi superiore al 50% o un incremento del Wacc superiore all'8%.

Sulla base di tali dati, si evince come non sia stata evidenziata la necessità di contabilizzare, in aggiunta all'ammortamento dell'esercizio, alcuna svalutazione delle immobilizzazioni immateriali, materiali e del capitale investito nel suo complesso.

4. Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo detiene partecipazioni di ammontare pari a 57.596 (24.348 al 31 dicembre 2020)

| PARTECIPAZIONI | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Comer Industries | 52.021 | 20.061 |
| Consortile Campo soc. cons. a r.l. | 50 | 50 |
| Thunderstruck Holding | 4.262 | 4.262 |
| Arventia Valdelsane Group | 1.252 | |
| Altre | 11 | 11 |

**57.596****24.384**

La Capogruppo detiene una partecipazione pari all' 5,93% nella società Comer Industries Spa con sede in Reggiolo (RE), quotata all'AIM. La valutazione al fair value al 31.12.2021 ha determinato un impatto significativo a conto economico, al lordo delle imposte differite di euro 31.960 migliaia di euro (il valore di mercato del titolo Comer Industries Spa, quotato sul mercato AIM di Borsa Italiana, al 31 dicembre 2020 era pari ad euro 20.060 migliaia mentre al 31 dicembre 2021 era pari ad euro 52.020 migliaia)

Nel corso dell'esercizio in commento la Capogruppo ha effettuato un ulteriore investimento per complessivi Euro 1.252 migliaia di euro sottoscrivendo una lettera di adesione per un impegno di investimento per l'importo complessivo di 1.500 migliaia di euro alla società costituita Arventia Valdelsane Group S.r.l.

L'investimento ha riguardato l'aumento di capitale ed il finanziamento soci, funzionale al perfezionamento dell'acquisto del 100% del capitale sociale di Arventia Holding Group S.r.l., società già proprietaria dell'80% del capitale sociale di Fonderie Valdelsane S.p.A., leader globale nella produzione di stampi grezzi in leghe di ghisa e di bronzo, per l'industria del packaging in vetro, con sede a Monteriggioni (Siena).

La voce "Partecipazioni in altre imprese" accoglie, inoltre, un investimento per complessivi Euro 4,2 mln che comprende una quota di partecipazione, pari al 9,14% nella società Thunderstruck Holding S.r.l., veicolo utilizzato insieme ad altri investitori per acquisire una partecipazione del 22,55% nella società Tecnomatic S.p.A. di Pescara, società attiva nella industrializzazione di prodotto e di processo e componentistica auto e mobilità elettriche, Il valore del costo di acquisto della partecipazione risulta superiore alla relativa frazione di patrimonio netto in quanto il Gruppo detiene specifiche azioni, ai possessori delle quali sono attribuiti diritti economici e amministrativi specifici definiti nel contratto di acquisizione.

5. Imposte differite attive e passive

Il Gruppo ha iscritto in bilancio al 31 dicembre 2021 imposte differite attive per un ammontare pari a 6.062 migliaia di euro (rispetto alle 5.989 migliaia rilevate al 31 dicembre 2020):

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------|--------------|
| Avviamento sub.consolidato Vi.Mi | 687 | 687 |
| Storno rivalutazione del 2008 su fabbricato sub.consolidato Vi.Mi. | 458 | 480 |
| Ammortamenti su rivalutazione | 183 | 183 |
| Costi di quotazione | 0 | 182 |
| Costi di quotazione a PN | 258 | 193 |
| Perdite fiscali ed eccedenze ACE | 1.385 | 960 |
| Beneficio imposta sostitutiva avviamento | 2.059 | 2.402 |
| Altre minori sub.conso Vi.Mi. | 457 | 493 |
| Elisione plusv. Vendita "Villa Manfredini" | 220 | 220 |
| Crediti tributari investimenti beni strumentali | 152 | 0 |
| Altre differite attive Capogruppo | 14 | 0 |
| Altre differite attive Nuova Nabila srl | 189 | 189 |
| | 6.062 | 5.989 |

Nel corso dell'esercizio 2019, la controllata Vimi Fasteners SpA ha aderito al consolidato fiscale con la società controllata MF Inox S.r.l. e nel 2021 la Capogruppo ha aderito al consolidato fiscale con la società controllata Nuova Nabila Srl.

Il totale delle imposte anticipate iscritte al 31 dicembre 2021 include la contabilizzazione delle imposte differite attive relative al pagamento dell'imposta sostitutiva per l'affrancamento del valore dell'avviamento iscritto nel bilancio della



controllata MF Inox. Come previsto dai principi contabili IFRS, con l'adesione al regime fiscale dell'imposta sostitutiva sull'avviamento, il Gruppo ha iscritto nell'esercizio 2019 imposte differite attive per un ammontare pari al beneficio fiscale atteso dalla futura deducibilità dell'avviamento, contabilizzando contestualmente alla voce imposte l'onere dell'imposta sostitutiva. Nei periodi successivi il credito per imposte anticipate sarà rilasciato a conto economico proporzionalmente in corrispondenza della deduzione fiscale degli ammortamenti fiscali dell'avviamento.

Gli Amministratori del Gruppo hanno analizzato le suddette attività per imposte anticipate valutandone la piena recuperabilità, tenuto conto degli effetti del consolidato fiscale, sulla base dei tax plan previsionali della Capogruppo e della società controllata MF Inox.

Di seguito il dettaglio del fondo imposte differite:

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------|------------|
| Valutazione fair value titoli Finregg | 25 | 28 |
| Altre differite da IAS transition | 154 | 154 |
| Differite su immobili non strumentali | 314 | 314 |
| Differite su Avviam. Vi.Mi. | 43 | 43 |
| Differite su valutazione fair Value partecipazione | 607 | 223 |
| Altre minori | 3 | 43 |
| Totale imposte differite | 1.146 | 805 |

Nel corso dell'esercizio l'unica variazione da segnalare deriva dall'effetto della valutazione a fair value della partecipazione in Comer Industries Spa di cui al paragrafo partecipazioni che ha portato ad una rilevazione di imposte differite passive per 383 migliaia di euro.

6. Rimanenze

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo mostra un valore complessivo di magazzino pari a 11.250 migliaia di euro, rispetto alle 9.482 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------------|--------------|
| Materie prime (al costo o valore netto di realizzo) | 2.037 | 1.766 |
| Prodotti in corso di lavorazione o semilavorati (al costo o valore netto di realizzo) | 4.621 | 3.723 |
| Prodotti finiti (al costo o valore netto di realizzo) | 4.592 | 3.993 |
| | 11.250 | 9.482 |

L'incremento della voce rimanenze che si rileva al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020, risulta essere strettamente correlato all'incremento dei volumi dei ricavi consuntivati nel corso dell'esercizio rispetto all'esercizio precedente, nonché delle previsioni di vendita per i primi mesi dell'esercizio successivo con riferimento alla controllata Vi.Mi. Fasteners Spa e alle sue controllate.

Al fine di rappresentare una corretta valorizzazione delle giacenze al 31 dicembre 2021, sono stati identificati i beni obsoleti o a lento rigiro, che sono conseguentemente svalutati in relazione alla loro presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro. Sulla base della comparazione tra valore di iscrizione e valore netto recuperabile dei materiali in giacenza, al 31 dicembre 2021 si rileva pertanto l'iscrizione di un fondo svalutazione magazzino per 1.156 migliaia di euro, in leggera contrazione rispetto alle 1.206 migliaia di euro rilevate l'esercizio precedente. Nel dettaglio, il fondo obsolescenza risulta essere composto come segue: 165 migliaia di euro relativamente alla categoria "materie prime",



152 migliaia di euro relativamente alla categoria “prodotti in corso di lavorazione e semilavorati” e 839 migliaia di euro relativamente alla categoria “prodotti finiti”.

7. Crediti commerciali

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo mostra un valore complessivo del monte crediti pari a 10.654 migliaia di euro, rispetto ad un valore al 31 dicembre 2020 pari a 9.647 migliaia di euro. L'incremento rilevato risulta essere diretta conseguenza della ripresa dei volumi di vendita registrata rispetto all'esercizio precedente.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------|---------------|--------------|
| Crediti commerciali | 10.654 | 9.647 |
| | 10.654 | 9.647 |

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al suo presunto valore di realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti per un ammontare di 84 migliaia di euro, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

La determinazione di tale fondo è stata effettuata sulla base di quanto previsto dall'IFRS 9, basata sull'esperienza storica, rettificata per tener conto di fattori previsionali specifici riferiti ai creditori e all'ambiente economico, dividendo così la clientela in cluster attraverso l'utilizzo di differenti fattori e variabili quali ad esempio l'area geografica e il rating creditizio.

Fondo Svalutazione Crediti

| Descrizione | 31.12.2021 |
|--------------------------|------------|
| FSC al 31.12.2020 | 102 |
| Accantonamenti | 5 |
| Utilizzi | 23 |
| FSC al 31.12.2021 | 84 |

I crediti commerciali sono infruttiferi ed hanno generalmente scadenza da 30 a 120 giorni, con scadenza media pari a circa 90 giorni. Non sono presenti crediti commerciali con scadenza superiore ai 12 mesi.

8. Crediti Tributari

I crediti tributari iscritti al 31 dicembre 2021 ammontano a complessive 1.964 migliaia di euro (rispetto ad un ammontare di 1.562 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

Si riporta di seguito maggiore dettaglio.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------|------------|------------|
| IVA Italiana e estera | 685 | 1.261 |



| | | |
|---|--------------|--------------|
| Credito d'imposta industry 4.0 e nuovi investimenti | 0 | 8 |
| Credito costi di quotazione | 182 | 0 |
| Credito d'imposta attività di ricerca e sviluppo | 256 | 91 |
| Credito d'imposta Sabatini | 30 | 109 |
| Credito Contributo progetto MISE | 688 | 0 |
| Imposte correnti | 0 | 44 |
| Credito d'imposta contributo sanificazione | 3 | 22 |
| Credito per contributo fondo perduto | 95 | 0 |
| Altre imposte indirette | 25 | 27 |
| Attività fiscali per imposte correnti | 1.964 | 1.562 |

La variazione dell'ammontare complessivo dei crediti tributari iscritti al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020 risulta essere dovuta prevalentemente ad un incremento del credito di imposta maturato a fronte dell'avanzamento dei progetti di Ricerca e Sviluppo (che al 31 dicembre 2021 rilevano un ammontare complessivo di 256 migliaia di euro) ed alla rilevazione del credito già riconosciuto dal MISE in relazione al progetto di Ricerca e Sviluppo da esso finanziato per un ammontare di 688 migliaia di euro. Per maggiore completezza, si riporta che tale credito risulta interamente incassato alla data di predisposizione della presente relazione.

Di segno contrario la variazione del credito IVA rispetto all'esercizio precedente per euro 576 migliaia di euro.

9. Altri crediti

Al 31 dicembre 2021 gli altri crediti iscritti in bilancio ammontano a 451 migliaia di euro, rispetto alle 702 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020. Per maggiore completezza si rileva che al 31 dicembre 2021 non sono presenti altre attività non correnti in Bilancio, che al 31 dicembre dell'esercizio precedente mostravano un saldo residuale di 5 migliaia di euro.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Altre attività non correnti | 0 | 5 |
| Altre attività non correnti | 0 | 5 |

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Altri crediti | 228 | 468 |
| Crediti verso regione Emilia Romagna | 0 | 0 |
| Ratei e risconti | 223 | 229 |
| Totale | 451 | 697 |

La voce crediti verso altri comprende ammontari residuali relativi a crediti Inail e verso soggetti diversi. I ratei e risconti attivi sono formati da costi per assicurazioni, per canoni di assistenza, costi per utenze, consulenze ed altri minori.

10. Attività finanziarie

*Cassa e disponibilità liquide*

| Importi in migliaia di euro Descrizione | Valuta | Indicizz. | Valore | Riclassifiche | Incr./decr. | Rischio | Valore | Valore |
|---|--------|-----------|-----------------------|----------------|--------------|---------|-----------------------|-------------------------------------|
| | | | contabile 01/01/21 | Variazione | | tasso | contabile 31/12/21 | nominale (in valuta) 31/12/21 |
| Cassa e disponibilità liquide | EUR | | 7.656 | (3.570) | 1.027 | * | 5.113 | 5.113 |
| Totale cassa e disponibilità liquide | | | 7.656 | (3.570) | 1.027 | | 5.113 | |

Altri crediti finanziari a breve termine

| Importi in migliaia di euro Descrizione | Valuta | Rendimento | Valore | Riclassifiche | Incr./decr. | Rischio | Valore | Valore |
|---|--------|------------|-----------------------|---------------|-------------|---------|-----------------------|-------------------------------------|
| | | | contabile 01/01/21 | Variazione | | tasso | contabile 31/12/21 | nominale (in valuta) 31/12/21 |
| Finanz. Campovolo | EUR | | 187 | | 0 | | 187 | 187 |
| F.do Innogest | EUR | | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| Totale altri crediti finanziamenti a breve termine | | | 187 | 0 | 0 | | 187 | 187 |

Titoli negoziabili valutati al fair value

| Importi in migliaia di euro Descrizione | Valuta | Indicizz. | Valore | Riclassifiche | Incr./decr. | Rischio | Valore | Valore |
|---|--------|-----------|-----------------------|-----------------|--------------|---------|-----------------------|-------------------------------------|
| | | | contabile 01/01/21 | Variazione | | tasso | contabile 31/12/21 | nominale (in valuta) 31/12/21 |
| Titoli negoziabili valutati al fair value | EUR | | 50.939 | (10.000) | 4.497 | | 45.436 | 45.436 |
| Altri strumenti finanziari partecipativi | EUR | | 2.790 | 0 | 0 | | 2.790 | 2.790 |
| Totale titoli negoziabili valutati al fair value | | | 53.729 | (10.000) | 4.497 | | 48.226 | |

Altri crediti finanziari a lungo termine

| Importi in migliaia di euro Descrizione | Valuta | Rendimento | Valore | Riclassifiche | Incr./decr. | Rischio | Valore | Valore |
|---|--------|------------|-----------------------|---------------|--------------|---------|-----------------------|-------------------------------------|
| | | | contabile 01/01/21 | Variazione | | tasso | contabile 31/12/21 | nominale (in valuta) 31/12/21 |
| F.do Innogest | EUR | | 314 | 0 | (11) | | 303 | 303 |
| Trophy Mediobanca | EUR | | 0 | 10.000 | (440) | | 9.560 | 9.560 |
| Totale altri crediti finanziamenti a M/L termine | | | 314 | 10.000 | (451) | | 9.863 | 9.863 |

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2021, a seguito delle mutate valutazioni degli Amministratori in seguito ad approfondimenti ed opportunità di lungo termine sottostanti la struttura dell'investimento effettuato nel corso dell'esercizio 2020 nel fondo immobiliare trophy asset " Milan RE Fund (con riferimento all'immobile di prestigio, sito in Milano - Piazza Cordusio) , gli Amministratori hanno valutato di modificare la natura dell'investimento , che ha portato alla classificazione dello stesso in ragione di una prospettiva di detenzione a lungo termine, nella voce altri crediti finanziari a lungo termine per Euro 10.000 migliaia, mentre nel 2020 lo stesso era classificato nella voce titoli negoziabili al fair value"

11. Patrimonio Netto

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Capitale sociale e riserve | | |
| Capitale sociale | 2.929 | 2.929 |
| Valore nominale azioni proprie in portafoglio | (432) | (432) |



| | | |
|--|----------------|----------------|
| Riserva di rivalutazione Fair Value Immobili | 348 | 348 |
| Riserva legale | 1.080 | 1.080 |
| Riserva FTA (firt time adoption IAS/IFRS) | 1.554 | 1.554 |
| Utili a nuovo / Altre riserve | 108.492 | 108.361 |
| Totale Utili a nuovo e Altre Riserve | 111.474 | 111.343 |

Per quel che concerne la distribuzione delle riserve si rimanda ai dettagli riportati nella nota integrativa della Capogruppo Finregg Spa

Utile per Azione

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------|-------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio/ periodo di pertinenza del Gruppo | 34.745.000 | 1.378.000 |
| Numero azioni ordinarie | 2.496.628 | 2.496.628 |
| Utile per azione (in Euro) | 13,92 | 0,55 |

L'utile per azione è calcolato dividendo il risultato del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Società per il numero delle azioni ordinarie in circolazione alla stessa data; ai fini di tale conteggio, si precisa che:

- il numero delle azioni ordinarie emesse non è variato nel corso dell'esercizio 2021;
- Non sono state emesse obbligazioni convertibili in azioni di alcun tipo;
- Non vi sono state operazioni sulle azioni ordinarie o su potenziali azioni ordinarie tra la data di riferimento del bilancio e la data di redazione del bilancio.

Nel corso dell'esercizio la controllante ha distribuito riserve per Euro 1.000.

Prospetto di raccordo tra il risultato di periodo e il patrimonio netto della società

Si presentano di seguito i prospetti di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile netto corrispondenti valori al 31 dicembre 2021, così come richiesto dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

| | PN 31.12.2020 | UTILE 2021 | Variazioni PN 2021 | PN 31.12.2021 |
|--|------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| PN civ di Finregg | 91.909 | 2.330 | | 93.239 |
| Dividendi Capogruppo | (1.000) | | | (1.000) |
| Rettifiche ias Capogruppo | 545 | 17 | | 562 |
| PN IAS Capogruppo | 91.454 | 2.750 | | 92.801 |
| Elisione partecipazioni | (11.064) | | (6) | (11.070) |
| Apporto sub consolidato Vimi | 30.688 | 2.103 | 115 | 32.906 |
| Rilevazione badwill (goodwill) acquisto part. terzi Vimi | 179 | 3 | | 182 |



| | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Apporto Nuova Nabila | 534 | (162) | 372 |
| Elisione plusvalenza Intercompany Nuova N. | (788) | | (788) |
| Apporto 8,32% Comer a fair value in conso. | 18.638 | 31.960 | 50.598 |
| Svalutazione avviam. VIMI | (4.226) | 0 | (4.226) |
| Ripristino svalutaz.Nuova Nab.in Capogr. | 416 | 0 | 416 |
| Altre varie | 949 | (563) | 386 |
| | 126.780 | 36.091 | 109 |
| | | | 161.577 |

12. Passività per benefici ai dipendenti

Tale voce accoglie i fondi per trattamento di fine rapporto appostati in ottemperanza alle vigenti normative, che al 31 dicembre 2021 risultano essere quantificati in un ammontare pari a 1.326 migliaia di euro (in linea con le 1.298 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020).

Per l'esercizio in esame, la movimentazione complessiva dei piani a benefici definiti per i dipendenti risulta la seguente:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo iniziale | 1.298 | 1.303 |
| Accantonamenti dell'esercizio | 115 | 82 |
| Derivanti da consolidamento | | |
| Altre variazioni | | 10 |
| Totale Aumenti | 115 | 92 |
| Liquidazioni dell'esercizio | (87) | (97) |
| Altre variazioni | | |
| Diminuzioni | (87) | (97) |
| Saldo finale | 1.326 | 1.298 |

L'accantonamento effettuato nell'esercizio è dovuto in prevalenza all'effetto della rivalutazione del TFR dei dipendenti in essere a fine periodo.

Gli utilizzi, per 87 migliaia di euro, si riferiscono agli importi liquidati ai dipendenti che hanno cessato la propria attività lavorativa, mentre la voce "altri movimenti" include l'adeguamento del DBO ("Defined Benefit Obligation") secondo i principi dello IAS 19.

13. Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri a lungo termine accolgono il fondo per indennità suppletiva della clientela, avente natura di quiescenza a favore degli agenti.



Nel corso dell'esercizio in esame non sono state rilevate variazioni relativamente al fondo iscritti.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Fondo Iniziale | 112 | 112 |
| Aumenti | - | - |
| Diminuzioni | - | - |
| Totale Fondi per rischi e oneri | 112 | 112 |

I fondi per rischi ed oneri a breve termine al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 300 migliaia; nel corso dell'esercizio gli Amministratori hanno effettuato prudenzialmente un accantonamento per la capogruppo tenuto conto di talune passività potenziali che potrebbero manifestarsi nel corso del prossimo esercizio

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Fondo Iniziale | | |
| Aumenti | 300 | - |
| Diminuzioni | - | - |
| Totale Fondi per rischi e oneri | 300 | |

14. Finanziamenti e debiti per Lease Correnti e Non Correnti

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo mostra nel proprio bilancio consolidato un indebitamento verso istituti di credito per finanziamenti in essere pari a 32.971 migliaia di euro, rispetto alle 34.427 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020, suddivisi come riportato nella pagina successiva.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Totale finanziamenti non correnti | 7.519 | 14.031 |
| Totale finanziamenti correnti | 24.363 | 20.124 |
| Totale finanziamenti | 32.971 | 34.427 |

Tale ammontare non include altresì il debito derivante dalla contabilizzazione secondo quanto previsto dallo standard IFRS 16 relativamente ai contratti di leasing, noleggi e locazioni pluriennali, il cui valore viene riportato di seguito:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------|--------------|
| Totale debiti lease IFRS 16 correnti | 258 | 272 |
| Totale debiti lease IFRS 16 non correnti | 831 | 919 |
| Totale debiti lease IFRS 16 | 1.089 | 1.191 |

Si riporta di seguito dettaglio della composizione dei debiti finanziari iscritti in bilancio al 31 dicembre 2021:

| | Tasso di interesse % | Scadenza | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------------------|----------------------|----------|------------|------------|
| Finanziamenti correnti | | | | |
| Conto unico | TUS+0,50% | revoca | 9.720 | 8.407 |



| | | | | |
|--|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| Conto unico | EURIBOR 3M+0,60% | revoca | 9.685 | 8.053 |
| Finanziamento Bancario | EURIBOR 6M +2% | 30 Giu. 2024 | 0 | 530 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 6M +1,2 | 15 Giu. 2024 | 1.248 | 1.246 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 3M +0,95 | 13 Giu. 2023 | 1.003 | 771 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 3M +0,75 | 18 Ott. 2023 | 264 | 197 |
| Mutuo chirografario | Tasso fisso 0,90% | 15 Giu. 2026 | 592 | 0 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 3M +0,50 | 30 Giu. 2024 | 1.851 | 921 |
| Totale finanziamenti correnti | | | 24.363 | 20.124 |
| Finanziamenti non correnti | | | | |
| Finanziamento Bancario | EURIBOR 6M +2% | 30 Giu. 2024 | 0 | 3.331 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 6M +1,2 | 15 Giu. 2024 | 1.873 | 3.122 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 3M +0,50 | 30 Giu. 2024 | 2.775 | 4.622 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 3M +0,95 | 13 Giu. 2023 | 502 | 1.508 |
| Mutuo chirografario | Tasso fisso 0,90% | 15 Giu. 2026 | 2.108 | 0 |
| Mutuo chirografario | EURIBOR 3M +0,75 | 18 Ott. 2023 | 262 | 529 |
| Totale finanziamenti non correnti | | | 7.519 | 13.112 |
| Totale finanziamenti al netto dei conti Unici | | | 12.477 | 16.776 |

Finanziamenti bancari e mutui

Tutti i finanziamenti a breve e i mutui a medio termine concessi al Gruppo da istituti di credito non sono supportati da ulteriori garanzie ad eccezione degli scoperti di conto corrente della Capogruppo e del finanziamento sottoscritto dalla controllata Vimi Fasteners nel corso del 2020 con Unicredit, del nozionale di 5.550 migliaia di Euro garantito da Mediocredito Centrale; si precisa che i finanziamenti sono interamente rimborsabili in un'unica soluzione mentre i mutui vengono rimborsati a rate costanti (sistema cosiddetto "alla francese" con correttivi per tassi variabili).

Si sottolinea inoltre come nel mese di giugno 2021 la controllata Vimi Fasteners abbia provveduto all'estinzione di un finanziamento iscritto per 3.938 migliaia di euro, precedentemente sottoscritto con Credit Agricole, in parte mediante l'utilizzo di propria liquidità ed in parte mediante la sottoscrizione di un nuovo contratto di finanziamento per 3.000 migliaia di euro, sottoscritto con l'istituto BPER a condizioni maggiormente vantaggiose rispetto al precedente contratto.

Al 31 dicembre 2021 non sussistono covenants sui mutui in essere.

Il Gruppo al 31 dicembre 2021 ha inoltre in essere un contratto relativo ad uno strumento derivato, designato come di copertura di flussi di cassa futuri, con fair value negativo pari a 17 migliaia di euro.

Informativa su rischi e strumenti finanziari

Il Gruppo è esposto al rischio di mercato, al rischio di credito ed al rischio di liquidità. Il Management è deputato alla gestione di questi rischi; in quest'attività è supportato da un comitato rischi formato da componenti dell'ufficio amministrativo della Capogruppo. Tale comitato informa sui rischi finanziari e suggerisce un'appropriata politica di gestione del rischio al management. È politica del Gruppo non sottoscrivere derivati a fini di trading o per finalità speculative.

Il Consiglio d'Amministrazione rivede ed approva le politiche di gestione di ognuno dei rischi di seguito esposti.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che il fair value dei flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario si modificherà a causa delle variazioni nel prezzo di mercato. Il prezzo di mercato comprende tre tipologie di rischio: il rischio di tasso, il rischio di valuta e altri rischi di prezzo, come, ad esempio, il rischio di prezzo delle commodities. Gli strumenti finanziari toccati dal rischio di mercato includono prestiti e finanziamenti e depositi.

Le analisi di sensitività relative al rischio di mercato non sono state elaborate perché il rischio di tasso, il rischio di valuta ed altri rischi di prezzo sono stati ritenuti nel loro complesso irrilevanti, nel caso del Gruppo.



Rischio di tasso d'interesse

Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il fair value o i flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario si modificherebbero a causa delle variazioni nei tassi di interesse di mercato. L'esposizione del Gruppo al rischio di variazioni nei tassi di interesse di mercato è correlata in prima istanza all'indebitamento di lungo periodo con tasso di interesse variabile.

Attualmente è politica del Gruppo rimanere nell'area del tasso variabile, monitorando attentamente l'inclinazione delle curve dei tassi d'interesse.

Il Gruppo valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse e gestisce tali rischi attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Perciò, come sopra esposto, sono in essere coperture parziali di tasso di interesse e finanziamenti a tasso fisso per circa il 20% del totale dei finanziamenti erogati, mentre un ulteriore 30% resta indicizzato al vecchio parametro del TUS (una minor volatilità nella variazione del tasso).

Gli effetti di un'ipotetica, istantanea variazione in aumento di 2 sigma nei tassi di interesse e conseguente variazione nelle attese di variazione dei mercati azionari e obbligazionari, comporterebbe per il Gruppo maggiori oneri finanziari per euro 554 migliaia. Ragionevolmente è ipotizzabile che un decremento di 2 sigma produca il medesimo effetto ma di segno contrario. Non sono state considerate nella sensitivity analysis i finanziamenti a fronte dei quali sono state attuate operazioni di copertura o risultano essere a tasso fisso e gli impieghi della liquidità a tasso fisso. Si ritiene ragionevole che la variazione dei tassi di interesse possa produrre, sugli strumenti derivati, un effetto economico opposto, di ammontare uguale alla variazione delle transazioni sottostanti coperte azzerrando di fatto la variazione.

Market Risk - Sensitivity analysis (IFRS 7.40-42)

| Descrizione | Importi in migliaia di euro | | | | | escluso | | Rischio Tasso | | Rischio Cambio | | |
|---|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|----------------|------------|----------|
| | 01/01/21 | Riclassifiche | Decrem. | Incres. | cambio | 31/12/21 | IFRS16 | note | +2 s. | -2 s. | +2 s. | -2 s. |
| | Ammontari | | | | | Ammontari | | | Var | Var | Var | Var |
| Altri crediti finanziari a M/LT | -314 | -10.000 | 451 | 0 | | -9.863 | -9.863 | Cash equivalents | 0 | (1) | 0 | 0 |
| Altri crediti finanziari a B/T | -187 | 0 | 0 | 0 | | -187 | -187 | Cash equivalents | 0 | (3) | 0 | 0 |
| Titoli negoziabili val. a fair value | -53.729 | 10.000 | 440 | -4.937 | | -48.226 | -48.226 | Cash equivalents | -494 | (3) | 494 | 0 |
| Cassa e disponibilità liquide | -7.656 | 0 | 3.570 | -1.027 | | -5.113 | -5.113 | Cash | 1 | (1) | -1 | 0 |
| Finanziamenti a B/T | 20.396 | 0 | -3.678 | 7.903 | | 24.621 | 23.780 | Bank Borrowing + Lease (**) | 6 | (1) | -6 | 0 |
| Finanziamenti a M/LT | 14.031 | 0 | -7.788 | 2.107 | | 8.350 | 7.802 | Bank Amortizing + Lease | 2 | (2) | -2 | 0 |
| Totale (crediti)/debiti verso sistema bancario | -27.459 | 0 | -7.005 | 4.046 | | -30.418 | -31.807 | | (486) | | 486 | 0 |
| Strumenti finanziari derivati a breve termine | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | | -20 | | 20 | 0 |
| Altri debiti finanziari a breve termine | 1.000 | 0 | 0 | 1.342 | | 2.342 | 2.342 | | 0 | | 0 | 0 |
| Altri debiti finanziari a M/L termine | 2.810 | 0 | -2.810 | 0 | | 0 | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| Totale indebitamento netto (IFRS16) | -23.649 | 0 | -9.815 | 5.388 | | -28.076 | -29.465 | | -506 | 506 | 0 | 0 |

| | cambi | | range | | vola stor. Avg.265gg. |
|-------------------|----------|--|----------|----------|-----------------------|
| | 31/12/21 | | +2 sigma | -2 sigma | |
| Dollaro americano | 1,1326 | | 1,2810 | 0,9842 | 6,55% |
| Sterlina inglese | 0,8388 | | 0,9678 | 0,7098 | 7,69% |

| | tassi | | range | | vola stor. Avg.265gg. |
|-------------|----------|--|----------|----------|-----------------------|
| | 31/12/21 | | +2 sigma | -2 sigma | |
| Euribor 1m | -0,570% | | -0,644% | -0,595% | 2,00% |
| Libor 1m \$ | 0,140% | | 0,111% | 0,091% | 5,00% |
| Libor 1m £ | 0,023% | | 0,202% | 0,172% | 4,00% |

Rischio su titoli (Equity price risk)

Il Gruppo possiede titoli azionari quotati, mentre possiede titoli partecipativi al capitale in società non quotate di modesta entità. Nella tabella sopra riportata sono evidenziati gli effetti di variazione di 2 sigma della volatilità di mercato. Il Gruppo non ha ritenuto necessario né opportuno coprirsi dal rischio sui prezzi di mercato derivante dalle incertezze sui valori futuri dei titoli.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che una controparte non adempia ai propri obblighi legati ad uno strumento finanziario o ad un contratto commerciale, portando quindi ad una perdita finanziaria. Il Gruppo è esposto al rischio di credito derivante dalle sue attività operative (soprattutto per crediti commerciali e note di credito) e dalle sue attività di finanziamento, compresi i depositi presso banche e istituti finanziari e operazioni in valuta estera.

In merito in particolare al rischio connesso ai contratti commerciali, che si reputa più rilevante, si precisa che il Gruppo non ha significative concentrazioni di crediti. È politica del Gruppo di vendere ai clienti dopo una valutazione della loro



capacità di credito, monitorando, poi, gli eventuali scaduti mese su mese. Storicamente il Gruppo non ha sofferto significative perdite su crediti.

Rischio di liquidità

Una politica prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di adeguate disponibilità liquide e sufficienti linee di credito dalle quali poter attingere. È politica del Gruppo avere a disposizione linee di credito utilizzabili per esigenze di cassa e per smobilizzo di portafoglio che sono immediatamente disponibili nei limiti degli affidamenti concessi.

Nel seguito si fornisce il dettaglio dei fidi e degli utilizzi a fine anno:

Analisi fidi bancari e parabancari (escluso fido per coperture cambi e tassi)

Importi in migliaia di euro

| | 01/01/2021 | Deer. | Incr. | 31/12/2021 | Affidamenti suddivisi per grado di rischio | 01/01/2021 | Deer. | Incr. | 31/12/2021 |
|--|------------|---------|-------|------------|--|------------|---------|-------|------------|
| Totale affidamenti | 59.745 | (7.067) | 2.699 | 55.377 | Totale affidamenti 1° rischio | 55.945 | (7.067) | 2.699 | 51.577 |
| Totale utilizzi | 33.237 | (6.999) | 5.644 | 31.882 | Totale affidamenti 2° rischio | 3.800 | 0 | 0 | 3.800 |
| % utilizzo affidamenti su totale affidamenti | 56% | | | 58% | % affidamenti di 1° rischio su totale | 94% | | | 93% |
| | | | | | % affidamenti di 2° rischio su totale | 6% | | | 7% |

Garanzie

Analisi garanzie

Importi in migliaia di euro

Garanzie a favore di terzi

| Prestatore | Note | Scad. | 31/12/21 | 31/12/20 |
|---|------|------------|-----------|-----------|
| | | | Ammontare | Ammontare |
| Garanzie prestate da Finregg Spa | | | | |
| Pegno su polizza a favore fido Intesa | | revoca | 0 | 0 |
| Pegno su polizza a favore fido Credit Suisse | | revoca | 0 | 0 |
| Fidejussione a Agenzia Entrate per Nuova Nabila Srl per rimb. IVA | | 06/06/2021 | 0 | 365 |
| Totale garanzie a favore di terzi | | | - | - |

| Beneficiario | Garanzie ricevute da terzi | Scad. | 31/12/21 | 31/12/20 |
|--|----------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| | | | Ammontare | Ammontare |
| Project Group Srl | | 31/07/2021 | - | 38 |
| Brun Brum Spa | | 14/08/2027 | 80 | - |
| Sall Srl | | 15/07/2028 | 160 | - |
| ALE (Via Alessandrini Novellara) | | in attesa di dati | | |
| ALE (via Magellano 37 Reggiolo) | | in attesa di dati | | |
| Tecno-Service (Via Fermi Reggiolo) | | 30/06/2025 | 6.989 | 6.989 |
| Totale garanzie ricevute da terzi | | | 7.229 | 7.027 |

15. Altre passività non correnti

Al 31 dicembre 2021 risultano iscritte in bilancio altre passività non correnti per 947 migliaia di euro.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------|------------|------------|
|-------------|------------|------------|



| | | |
|--|------------|--------------|
| Risconto passivo per contributo adeguamento sismico fabbricati | 395 | 411 |
| Risconto passivo su contributi R&S | 265 | 183 |
| Risconto passivo su contributo acquisto cespiti | 188 | 49 |
| Risconto passivo su "Bando innovazione Mise" | 0 | 8 |
| Risconto passivo su contributo "Sabatini" | 99 | 117 |
| Strumenti finanziari derivati | 0 | 103 |
| Earn Out (derivante da operazione di Business Combination) | 0 | 2.810 |
| | 947 | 3.681 |

La voce accoglie importi relativi a contributi pubblici ricevuti legati a progetti e/o investimenti con effetti pluriennali sul conto economico, per la quota il cui riversamento a conto economico è stato stimato in periodo oltre l'esercizio successivo.

Si precisa che a fronte del riconoscimento di tali contributi non vi sono condizioni non soddisfatte o rischi a esse relativi.

La variazione rispetto all'esercizio precedente risulta, come emerge dai dati sopra riportati, dalla riclassifica a breve termine dell'ammontare che sarà riconosciuto ai precedenti soci della controllata MF Inox Srl in veste di Earn Out, successivamente all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021.

16. Debiti commerciali

Al 31 dicembre 2021 i debiti verso fornitori ammontano complessivamente a 9.689 migliaia di euro, rispetto alle 7.698 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020. Di questi, 1 migliaia di euro sono iscritte nei confronti di parti correlate, per il dettaglio delle quali si rimanda a quanto riportato nel paragrafo dedicato.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Debiti verso fornitori | 9.689 | 7.698 |
| | 9.689 | 7.698 |

In linea con i precedenti esercizi, i debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali e rettificati in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

Il saldo dei debiti verso fornitori al 31 dicembre 2021 è aumentato rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 per effetto, come già illustrato in precedenza, della ripresa positiva del volume d'affari nel corso dell'esercizio. Dall'analisi effettuata dal management, non si rilevano difficoltà nel rispetto dei termini di pagamento, né richieste di dilazioni dei pagamenti stessi.

17. Debiti tributari

Al 31 dicembre 2021 i debiti tributari iscritti ammontano a 544 migliaia di euro, in contrazione rispetto alle 1.002 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020.



| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|--------------|
| Saldo erario per imposte correnti | 186 | 70 |
| Erario per ritenute Irpef | 461 | 645 |
| Debito IVA | - | 287 |
| Passività fiscali per imposte correnti | 647 | 1.002 |

La quota prevalente iscritta sotto tale voce risulta essere relativa a ritenute da lavoro dipendente da liquidare.

18. Altri debiti

Al 31 dicembre 2021 risultano iscritti debiti verso altri per un ammontare complessivo di 13.101 migliaia di euro, a fronte di un valore iscritto al 31 dicembre 2020 per 11.019 migliaia di euro.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------|---------------|
| Contributi Regionali sisma 2012 Capogruppo | 6.825 | 7.318 |
| Debiti verso azionisti | | |
| Debiti verso dipendenti | 1.575 | 1.146 |
| Debiti verso enti previdenziali | 1.030 | 869 |
| Ratei e risconti | 711 | 290 |
| Altri debiti | 618 | 396 |
| Debito per Earn Out (quota corrente) | 2.342 | 1.000 |
| Totale | 13.101 | 11.019 |

La voce accoglie per la Capogruppo la partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale relative al contributo Regionale sisma 2012.

Una significativa differenza di ammontare degli altri debiti rispetto all'esercizio precedente risulta essere relativa alla rilevazione tra i debiti correnti della quota di Earn Out che sarà corrisposta ai precedenti soci della controllata MF Inox successivamente all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021. Tale ammontare risulta essere pari, alla data di bilancio, a 2.342 migliaia di euro. Tale valore rappresenta l'intero saldo finale che sarà riconosciuto ai precedenti soci della MF Inox.

Si rileva altresì un incremento della posta di ratei e risconti passivi, in seguito alla contabilizzazione di una vendita effettuata dalla controllata MF Inox nel corso dell'esercizio 2021 ma di competenza 2022.

I debiti verso enti previdenziali, invece, comprendono debiti verso INPS per 822 migliaia di euro e debiti verso altri fondi previdenziali per 122 migliaia di euro (in linea con l'esercizio precedente).

I debiti verso dipendenti comprendono, oltre ai debiti per retribuzioni corrisposte nel mese di gennaio 2022, debiti per ratei retributivi maturati e per ferie non godute. Il significativo scostamento rilevato per tale voce è da ricondursi al fatto che nell'esercizio 2020, in seguito alla pandemia di Covid-19 ed al fine dell'utilizzo degli ammortizzatori sociali, i dipendenti della controllata Vimi. Fasteners Spa hanno utilizzato un maggior numero di ore di ferie maturate. Al 31 dicembre 2021, il numero delle ore relative a ferie/permessi maturati e non goduti è, al contrario, nuovamente aumentato. Per lo stesso motivo, nel corso dell'esercizio 2021 i dipendenti hanno maturato una quota di premio di risultato, non rilevato nell'anno della pandemia.



CONTO ECONOMICO

19. Ricavi

Al 31 dicembre 2021 si rileva un ammontare di ricavi iscritti nel bilancio del Gruppo pari complessivamente a 45.978 migliaia di euro, con un incremento di circa il 21% rispetto all'esercizio precedente (al 31 dicembre 2020 il Gruppo mostrava ricavi complessivi per 38.025 migliaia di euro).

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Vendite di beni | 45.457 | 37.637 |
| Prestazione di servizi | 521 | 388 |
| Totale ricavi | 45.978 | 38.025 |

L'incremento dei volumi di vendita rispetto all'esercizio precedente è da ricondursi alla capacità del Gruppo di essere riuscito a cogliere e soddisfare i segnali di ripresa dei propri mercati di riferimento, consolidatisi in particolare nel secondo semestre 2021 su tutti i principali mercati mondiali, come riportato nella tabella successiva:

Dettaglio ricavi per area geografica

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------|---------------|---------------|
| Italia | 15.273 | 11.746 |
| Paesi UE | 22.049 | 18.800 |
| Europa extra-UE | 1.118 | 249 |
| USA e Canada | 4.716 | 2.928 |
| Resto del mondo | 2.822 | 4.302 |
| Totale | 45.978 | 38.025 |

20. Altri proventi

Al 31 dicembre 2021 si rilevano altri proventi iscritti nel bilancio del Gruppo per un ammontare complessivo di 6.090 migliaia di euro, rispetto alle 5.040 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre 2020.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Ricavi per affitto | 2.955 | 2.862 |
| Contributi Regione Emilia Romagna | 363 | 363 |
| Bonus Credito d'imposta sisma DL 83/2012 | 131 | 131 |
| Costi di sviluppo in economia interna | 983 | 839 |
| Contributi per attrezzature | 43 | 121 |



| | | |
|--|--------------|--------------|
| Plusvalenze da cessione cespiti | 8 | 20 |
| Proventi diversi e sopravvenienze attive | 745 | 114 |
| Altri contributi pubblici | 827 | 382 |
| Altri ricavi e proventi | 35 | 208 |
| Totale ricavi | 6.090 | 5.040 |

Nella presente voce la parte maggiore è data dai ricavi per affitti che la Capogruppo ottiene dal gruppo Comer Industries.

La voce “costi di sviluppo in economia interna” risulta ricomprendere quei costi di sviluppo che il Gruppo ha sostenuto per lo studio e l’industrializzazione di prodotti innovativi, ad alto contenuto tecnologico, destinati soprattutto a mercati di sbocco diversi da quelli tradizionalmente serviti, svolti prevalentemente in economia interna.

Il rispetto di tutti i requisiti necessari, richiesti dai Principi Contabili di riferimento, ha permesso al Gruppo di poter iscrivere una capitalizzazione di periodo per tali costi per un ammontare di circa 982 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

La voce “proventi diversi e sopravvenienze attive” accoglie al 31 dicembre 2021 un ammontare di 467 migliaia di euro relativo al rilascio della quota accantonata nel corso degli esercizi precedenti come “debito per Earn Out”, per far fronte al riconoscimento dell’ultima tranche di pagamento da effettuarsi ai precedenti soci della controllata MF Inox Srl. Il contratto di compravendita della società, infatti, prevedeva il riconoscimento di una somma finale da definirsi sulla base del raggiungimento di alcuni parametri nel corso degli anni successivi all’acquisizione stessa, da determinarsi alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2021.

La voce “contributi pubblici” include, tra gli altri, contributi riconosciuti dallo Stato, ai sensi della legge n.190/2014, su progetti di ricerca e sviluppo svolti negli esercizi dal 2017 al 2021 per 152 migliaia di euro (al 31 dicembre 2020 pari a 78 migliaia di euro), dal contributo riconosciuto dallo Stato, ai sensi dell’art.18 del D.L.91/2014, per l’acquisto di immobilizzazioni materiali per 44 migliaia di euro (73 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), sul cosiddetto Bando Innovazione in collaborazione con il Mise e la Regione Emilia Romagna per 8 migliaia di euro (12 migliaia al 31 dicembre 2020) oltre a contributi, riconosciuti dallo Stato, per l’adeguamento sismico dei fabbricati per 16 migliaia di euro (stesso importo al 31 dicembre 2020), 9 migliaia di euro dal contributo “filiera ristorazione” versato da Poste Italiane entro la fine dell’esercizio in commento. È inoltre classificato all’interno di tale voce, un ammontare di 432 migliaia di euro, che ne determina il principale scostamento complessivo rispetto all’esercizio precedente, relativo alla rilevazione della prima tranche di contributo maturata dalla società in relazione al progetto di R&D finanziato dal MISE, per il quale si rimanda a quanto già illustrato in Nota 3.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In ottemperanza all’obbligo di trasparenza, di cui all’art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124, per quanto riguarda sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi di qualunque genere da pubbliche amministrazioni, e/o da società controllate, di diritto o di fatto, direttamente o indirettamente, da pubbliche amministrazioni, comprese le società con azioni quotate e le loro partecipate e/o da società a partecipazione pubblica, comprese quelle che emettono azioni quotate e dalle loro partecipate, ricevute dalla Società nel corso dell’esercizio in commento, si fa espresso rinvio alle risultanze del Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

21. Costi per materiali e merci

Al 31 dicembre 2021 risultano iscritti nel bilancio consolidato del Gruppo costi relativi all’acquisto di materiali e merci per 15.214 migliaia di euro, rispetto alle 14.237 migliaia di euro rilevate l’esercizio precedente. Tale voce accoglie anche l’effetto dato dalla variazione delle rimanenze a fine esercizio, come di seguito riportato.



| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------------|---------------|
| Costi per acquisto di materie prime, semilavorati e di consumo | 16.937 | 13.931 |
| Variazione rimanenze di materie prime e di consumo | -271 | -191 |
| Variazione delle rimanenze di prod. in corso di lavorazione | -898 | 158 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti | -479 | 28 |
| Utilizzo (Svalutazione) rimanenze finali materie prime | -18 | 11 |
| Utilizzo (Svalutazione) rimanenze prodotti in corso di lavorazione e semilav. | -11 | -32 |
| Utilizzo (Svalutazione) rimanenze finali prodotti finiti | -46 | 332 |
| Totale costi per materiali e merci | 15.214 | 14.237 |

Come ampiamente illustrato nel documento di Relazione sulla Gestione e nelle note alle voci precedenti, l'esercizio 2021 è stato caratterizzato da una generale ripresa dei mercati di riferimento, che hanno comportato da un lato l'incremento significativo dei volumi di vendita (in particolare nella seconda parte dell'anno), dall'altro hanno portato ad un fisiologico aumento delle scorte, necessario per garantire il sostegno alla crescita stessa. Tali fenomeni, sommati all'incremento dei prezzi di acquisto delle materie prime rilevati già nella seconda parte dell'anno 2021, hanno portato all'incremento complessivo dei costi per materiali e merci, così come sopra rappresentato.

22. Costi per servizi e godimento beni di terzi

Al 31 dicembre 2021, il bilancio consolidato del Gruppo mostra un ammontare di 14.024 migliaia di euro relativo a costi sostenuti a fronte di servizi e godimento di beni di terzi, confrontato con un valore di 10.963 migliaia di euro al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Lavorazioni di terzi | 5.439 | 3.957 |
| Manutenzioni | 1.531 | 1.245 |
| Utenze | 1.553 | 1.004 |
| Trasporti | 1.185 | 854 |
| Provvigioni | 170 | 129 |
| Altre spese commerciali di vendita | 73 | 209 |
| Servizi vari relativi al personale | 342 | 229 |
| Consulenze | 979 | 907 |
| Compensi amministratori | 645 | 639 |
| Compensi sindaci | 52 | 31 |
| Affitti e noleggi vari | 200 | 151 |
| Assicurazioni | 213 | 193 |
| Altri costi per servizi | 573 | 323 |
| Oneri diversi di gestione imposte locali | 1.069 | 1.092 |



| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Accantonamento rischi imposte | 300 | |
| Totale costi per servizi | 14.324 | 10.963 |

La voce di Conto Economico in esame risulta raccogliere sia costi per loro natura fissi che costi variabili sulla base dell'andamento del fatturato; poiché la quota parte preponderante all'interno di tale ammontare risulta essere relativa a costi variabili, come lavorazioni effettuate da fornitori terzi, piuttosto che costi di manutenzione ordinaria degli impianti e costi di trasporto, si rileva come diretta conseguenza un incremento dei costi per servizi di circa un 30% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

23. Costi del personale

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo mostra un ammontare di costi del personale pari a 14.206 migliaia di euro, da compararsi con un ammontare di 11.955 migliaia di euro al 31 dicembre dell'esercizio precedente. Si veda dettaglio riportato di seguito.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Salari e stipendi | 10.186 | 8.549 |
| Oneri sociali | 3.079 | 2.567 |
| Costi pensionistici | 647 | 647 |
| Altri costi | 294 | 192 |
| Totale costi del personale | 14.206 | 11.955 |

Per maggior dettaglio rispetto ai saldi sopra esposti, si precisa che non sono inclusi né benefici successivi al rapporto di lavoro diversi dal trattamento di fine rapporto, né pagamenti basati su azioni, in quanto non previsti dai contratti di lavoro vigenti, al di fuori della parte maturata del piano di stock option, iniziato nell'esercizio 2018, riservato a personale dirigente e conclusosi nel corso del periodo.

Come si evince dai valori sopra riportati, il costo del personale ha avuto un significativo incremento rispetto all'esercizio precedente: tale variazione risulta prevalentemente causata dal mancato utilizzo, nel corso dell'esercizio 2021, di strumenti quali la Cassa Integrazione e il Paycheck Protection Program ("PPP") americano, utilizzate invece dal Gruppo nel corso dell'esercizio 2020 come parte delle misure messe in atto dal governo per contrastare gli effetti negativi della pandemia di Covid-19 sulle aziende, per un risparmio complessivo di circa 51 migliaia di ore.

Si riporta di seguito composizione media dell'organico di gruppo ripartito per categorie, che mostra un numero medio di dipendenti per l'esercizio 2021 pari a 243 unità, in linea con l'esercizio precedente (244 unità medie per l'esercizio 2020).

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazioni |
|-------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 8 | 7 | 1 |
| Impiegati | 72 | 73 | (1) |
| Operai | 163 | 164 | (1) |



| | | | |
|---------------|------------|------------|------------|
| Totale | 243 | 244 | (1) |
|---------------|------------|------------|------------|

24. Ammortamenti e svalutazioni

Al 31 dicembre 2021 gli ammortamenti iscritti nel bilancio del Gruppo ammontano complessivamente a 5.876 migliaia di euro, rispetto alle 6.068 migliaia di euro rilevate al 31 dicembre dell'esercizio precedente. A tal proposito, si sottolinea come gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali accolgano l'effetto economico sull'esercizio derivante dell'applicazione dell'IFRS 16, che alla data in esame impatta per circa 278 migliaia di euro.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|--------------|--------------|
| Ammortamenti Immobilizzazioni materiali | 5.276 | 5.387 |
| Ammortamenti Immobilizzazioni materiali IFRS 16 | 278 | 282 |
| Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali | 322 | 399 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 5.876 | 6.068 |

Come riportato nelle Note 1-2-3, la quota maggiore di ammortamenti rilevati al 31 dicembre 2021 risulta essere relativa alla quota di ammortamento di impianti e macchinari, che ammontano complessivamente a circa 2,2 milioni di euro.

Si precisa che il Gruppo non ha effettuato alcuna riduzione di valore né di immobilizzazioni materiali (IAS 36.126(a)), né di immobilizzazioni immateriali (IAS 38.118(d)) o dell'avviamento (IAS 36.126(a)), sia nel corso del periodo in commento che nel corso del periodo comparativo.

25. Proventi e Oneri Finanziari

Al 31 dicembre 2021 il saldo complessivo dei proventi finanziari di gruppo ammonta a 34.079 migliaia di euro rispetto agli 877 migliaia di euro rilevati al 31 dicembre dell'esercizio precedente. Come spiegato al paragrafo delle Partecipazioni, l'effetto preponderante dell'aumento registrato nell'esercizio è riconducibile alla valutazione a fair value della quota di azioni di Comer Industries. Tale valutazione ha portato un effetto a conto economico, al lordo delle imposte differite, di 31.960 migliaia di euro.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------|--------------|
| Proventi: | | |
| da partecipazioni | 1.150 | 1.191 |
| da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 0 | 14 |
| da titoli dell'attivo circolante | 349 | 540 |
| proventi diversi dai precedenti | 1 | 2 |
| | 1.500 | 1.747 |

Rettifiche valore attività passività finanziarie:



| | | |
|--|---------------|--------------|
| di partecipazioni | 32.043 | (496) |
| di immobilizzazioni finanziarie | (10) | (19) |
| di titoli dell'attivo circolante | 1.038 | 237 |
| | <u>33.071</u> | <u>(278)</u> |
| interessi ed altri oneri finanziari | (548) | (492) |
| Effetto dell'attualizzazione del TFR (Nota 17) | (7) | (13) |
| Effetto IFRS 16 | (37) | (26) |
| Totale interessi passivi | <u>(592)</u> | <u>(531)</u> |
| Utili (perdite) su cambi | 100 | (61) |
| Totale oneri finanziari | <u>34.079</u> | <u>877</u> |

Oltre all'effetto sopra descritto, la gestione del patrimonio investito della Capogruppo ha dato risultati positivi. Si rinvia per informazioni più dettagliate alla relazione sulla gestione.

26. Imposte sul reddito

Al 31 dicembre 2021 l'ammontare delle imposte rilevate a conto economico mostra un ammontare netto di -839 migliaia di euro, rispetto alle 559 migliaia di euro (con segno positivo) rilevate al 31 dicembre 2020.

| Descrizione | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------------|-------------------|
| Imposte sul reddito | (581) | (724) |
| Imposte sulle attività produttive Irap | (31) | (42) |
| Imposte differite | (227) | 1.325 |
| Totale imposte | <u>(839)</u> | <u>559</u> |

Per il dettaglio delle imposte anticipate si rimanda alla composizione delle stesse riportato al paragrafo 5.

27. Informazioni relative agli organi di amministrazione e controllo

| | Amministratori | Sindaci |
|-----------------|-------------------|------------------|
| | €000 | €000 |
| Compensi | <u>151</u> | <u>22</u> |

Gli importi riportati sono rilevati come costi dell'esercizio. Per il collegio sindacale gli importi sono relativi ai soli membri effettivi, in qualità di organo a cui è stato affidato il controllo di legittimità, ai sensi dell'art. 2403, 1° comma, Cod. Civ..

Nel prospetto che segue sono dettagliati i compensi riconosciuti alla società di revisione:

| | 2021 |
|--|------|
| | €000 |



| | |
|---|-----------|
| Revisione legale dei conti | 9 |
| Altri servizi di verifica svolti | 3 |
| Totale corrispettivi spettanti | 12 |

28. Operazioni con Parti Correlate

Non sono presenti operazioni con parti correlate

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Si sottolinea come alla data odierna non si siano realizzati eventi, successivi al 31 dicembre 2021, tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale e finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico consolidati a tale data, o da richiedere ulteriori rettifiche ed informazioni integrative al bilancio.

Come ampiamente riportato in Relazione sulla Gestione, si evidenziano tuttavia incertezze a livello globale causate dall'attuale situazione geopolitica, inaspritasi a seguito del conflitto tra Russia ed Ucraina, che si vanno a sommare alle tensioni già esistenti lungo tutta la supply chain, causate dal sensibile incremento dei prezzi di materie prime e fonti energetiche, rilevate già dal secondo semestre 2021.

Il management del Gruppo ha pertanto valutato le ripercussioni, più o meno rilevanti, di tale conflitto sui mercati di riferimento, ponendo attenzione sulla ulteriore maggiore volatilità in termini di costi dell'energia e materiali, e conseguenti effetti sulle attività produttive.

In considerazione dell'attuale situazione in rapida evoluzione, non si ritiene possibile ad oggi fornire una stima quantitativa del potenziale impatto sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo, soprattutto in funzione del fatto che esso non opera direttamente con i paesi interessati dal conflitto.

Considerando inoltre che, ai sensi dello IAS 10, tali accadimenti sono considerati come un evento successivo alla chiusura di bilancio di tipo "non rettificativo" (*non-adjusting event*), non si ritiene necessario valutare la necessità di ulteriori rettifiche sul bilancio al 31 dicembre 2021.

Si segnala comunque che, pur nella generale condizione di incertezza sopra descritta, il Gruppo vede ad oggi un significativo incremento del backlog ordini per l'esercizio 2022 rispetto all'anno precedente (33,5 milioni al 31 dicembre 2021 rispetto ai 24 milioni rilevati al 31 dicembre 2020), unitamente a forti segnali di crescita provenienti dal settore industriale, nel quale il Gruppo sta incrementando la propria presenza.

Sotto il profilo dell'attività immobiliare, che per l'anno in corso si prevede in sostanziale stabilità rispetto all'esercizio in commento, non si segnalano al momento particolari ripercussioni generate dall'incertezza della situazione economica.

Pertanto, sulla base dei risultati ad oggi ottenuti dal Gruppo e degli indicatori di carattere finanziario, gestionale e operativo, gli Amministratori hanno valutato che, pur in presenza di un incerto contesto economico e finanziario globale, non sussistono incertezze sulla continuità aziendale, né criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nei prossimi 12 mesi.