# BILANCIO DI ESERCIZIO 31 DICEMBRE 2020



# **Indice**

# Verbale dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 12 aprile 2021

#### Bilancio di esercizio al 31/12/2020

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

# Relazione sulla gestione dell'esercizio al 31 Dicembre 2020

- Analisi della situazione della Società e dell'andamento e del risultato della gestione e descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta
- 2. Attività di ricerca e sviluppo
- Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime
- Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti possedute, acquistate o alienate dalla Società nel corso dell'esercizio
- 5. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione
- 6. Uso da parte della Società di strumenti finanziari
- 7. Elenco delle sedi secondarie

# Relazione unitaria del Collegio sindacale all'Assemblea degli Azionisti

Relazione della Società di Revisione Indipendente

#### CO.GE.FA. S.p.A.

Sede in Torino, Via Pianezza 17

Capitale sociale euro 10.000.000,00 interamente versato

Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Torino n. 00982520017

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento esercitata da FCV HOLDING S.r.l

#### **VERBALE**

#### dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del giorno 12 aprile 2021

L'anno duemila ventuno, il giorno dodici del mese di aprile, alle ore 19.00 presso la sede sociale in Torino, Pianezza 17, si è riunita l'Assemblea ordinaria degli azionisti della società "CO.GE.FA. S.p.A." (la "Società") per discutere e deliberare sul seguente

#### ORDINE DEL GIORNO

- Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 1, del Codice civile: approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2. Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 2 e numero 3, del Codice civile: nomina dell'organo amministrativo e determinazione dei relativi compensi.
- 3. Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 2 e numero 3, del Codice civile: nomina dell'organo di controllo per scadenza dei termini e determinazione dei relativi compensi.
- 4. Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 2 e numero 3, del Codice civile: nomina del soggetto incaricato della revisione legale dei conti per scadenza dei termini e determinazione dei relativi compensi.

Ai sensi di statuto assume la presidenza, il Presidente del Consiglio di amministrazione Filippo Fantini il quale,

#### constatato che

- l'Assemblea è stata convocata per le vie brevi per i presenti luogo, data e ora;
- sono presenti, in proprio o a mezzo di regolari deleghe acquisite agli atti della Società, i seguenti soci:
  - FCV HOLDING S.r.l. con socio unico, titolare di n. 6.000.000 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna, in persona del legale rappresentante Filippo FANTINI;

- Alessandra FANTINI, titolare di n. 3.200.000 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna;
- FANTE17 S.r.l., titolare di n. 800.000 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna, in persona del legale rappresentante Alessandra FANTINI;

ed è pertanto rappresentato il 100,00% capitale sociale;

- è presente l'intero Consiglio di amministrazione in carica nelle persone di:
  - sé medesimo Filippo FANTINI, Presidente,
  - Marco MARINO,
  - David Vittorio Antonio COLAIACOMO;
- è presente l'intero Collegio sindacale in carica nelle persone dei membri effettivi:
  - Luca ASVISIO, Presidente,
  - Alessandro SCANAVINO,
  - Andrea ORTU.
- in deroga alle disposizioni dello Statuto sociale e in ottemperanza alle disposizioni dell'articolo 106 del D.L. 18/2020, tutti gli intervenuti sono ubicati in luoghi diversi e collegati in audio-conferenza nel rispetto delle norme sanitarie in vigore;
- i presenti si sono dichiarati edotti sugli argomenti posti all'ordine del giorno e non si oppongono alla trattazione;

#### dichiara

l'Assemblea validamente costituita in forma totalitaria e atta a deliberare su quanto posto in discussione.

Egli chiama inoltre a fungere da segretario Massimiliano PONTE che, a tal fine ammesso a partecipare alla riunione, accetta.

Passando allo svolgimento di quanto all'ordine del giorno: <u>Deliberazioni ai sensi</u> <u>dell'articolo 2364, comma 1, numero 1, del Codice civile: approvazione del bilancio</u> <u>d'esercizio al 31 dicembre 2020; deliberazioni inerenti e conseguenti</u>, il Presidente dà atto che la seguente documentazione relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020:

- progetto di bilancio, composto di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa,
- progetto di relazione sulla gestione,
- relazione del Collegio sindacale;
- relazione del soggetto incaricato della revisione legale,

è stata depositata presso la sede sociale nei termini previsti dalle vigenti disposizioni di legge, ad eccezione della relazione del Collegio sindacale e della relazione del soggetto incaricato della revisione legale per cui gli azionisti hanno espressamente rinunciato ai termini per il deposito previsti dall'articolo 2429, comma 3, del Codice civile, ma di cui confermano aver preso atto. In conseguenza di ciò, egli propone di ometterne la lettura e di allegare i relativi documenti al presente verbale ricevendo l'assenso unanime degli intervenuti.

Il Presidente dichiara dunque aperta la discussione durante la quale vengono approfonditamente analizzate le principali poste di bilancio e commentati i più rilevanti fatti della gestione.

Al termine della stessa, nessuno più chiedendo la parola, l'Assemblea all'unanimità

#### delibera

- 1. di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 che pareggia con un utile di euro 513.959 e la relativa relazione sulla gestione;
- 2. di accogliere la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio formulata dall'organo amministrativo nella nota integrativa e di destinare pertanto tale utile:
  - quanto a euro 25.698 alla Riserva legale;
  - quanto a euro 200.982 alla Riserva di rivalutazione partecipazioni;
  - quanto a euro 287.279 alla Riserva straordinaria.

Venendo allo svolgimento di quanto al secondo punto dell'ordine del giorno: 
<u>Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 2 e numero 3, del Codice</u>
<u>civile: nomina dell'organo amministrativo e determinazione dei relativi compensi,</u> il

Presidente evidenzia agli intervenuti la volontà espressa dagli azionisti di incrementare i
membri del Consiglio di Amministrazione al fine di ampliare la governance a membri
indipendenti e, comunque, a soggetti che assicurino una più ampia rappresentatività ed
una diversificazione dello stesso organo gestorio, per effetto dell'ulteriore crescita dei
volumi aziendali.

In conseguenza di quanto indicato, il Consiglio di Amministrazione - che non risultava peraltro in scadenza - ha rimesso in maniera solidale il proprio mandato all'Assemblea, ed è conseguentemente necessario deliberare in merito.

Egli propone altresì la conferma dei componenti uscenti e l'allargamento dell'organo amministrativo ad un Consigliere Indipendente e ad un ulteriore membro delle famiglie azioniste.

L'Assemblea, preso atto di quanto sopra e dopo breve ma esauriente discussione, all'unanimità

#### delibera

- di affidare l'amministrazione della Società a un Consiglio di amministrazione composto di cinque membri, dotato di tutti i poteri di gestione ordinaria e straordinaria, nessuno escluso o eccettuato;
- 2. di confermare membri del Consiglio di amministrazione:
  - a. Filippo FANTINI, nato a Torino, il 25 febbraio 1992, domiciliato per la carica presso la sede sociale, codice fiscale FNTFPP92B25L219J;
  - b. Marco MARINO, nato a Valenza (AL), il 2 marzo 1979, domiciliato per la carica presso la sede sociale, codice fiscale MRNMRC79C02L570P;
  - David Vittorio Antonio COLAIACOMO, nato a Torino, il 20 aprile 1973, domiciliato per la carica presso la sede sociale, codice fiscale CLCDDV73D20L219O;
- 3. di nominare membri del Consiglio di amministrazione:
  - a. Carola FANTINI, nata a Torino, il 23 maggio 1995, domiciliato per la carica presso la sede sociale, codice fiscale FNTCRL95E63L219R;
  - Guido GIOVANDO, nato a Torino il 28 marzo 1971, domiciliato per la carica presso la sede sociale, codice fiscale GVNGDU71C28L219P – Consigliere Indipendente;
- di stabilire la durata in carica del Consiglio di amministrazione testé nominato in tre esercizi, e così fino all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2023;
- 5. di confermare la carica di Presidente del Consiglio di amministrazione a Filippo FANTINI:
- 6. di riconoscere a tutti i membri del Consiglio di amministrazione il rimborso delle spese sostenute e debitamente documentate nello svolgimento dell'incarico.
- 7. di rinviare la deliberazione in merito ad eventuale emolumento ad una successiva Assemblea.

Filippo FANTINI, Marco MARINO e David Vittorio Antonio COLAIACOMO dichiarano seduta stante di accettare le cariche testé conferite.

Carola FANTINI e Guido GIOVANDO, collegatisi in audio-conferenza, dichiarano anch'essi di accettare le cariche testé conferite

Venendo allo svolgimento di quanto al terzo punto dell'ordine del giorno: Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 2 e numero 3, del Codice civile: nomina dell'organo di controllo per scadenza dei termini e determinazione dei relativi compensi, il Presidente ricorda agli intervenuti che, con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 testé avvenuta, viene a cessare - per scadenza del termine - l'attuale collegio sindacale ed è conseguentemente necessario deliberare in merito. Egli propone altresì la nomina dei sottoelencati componenti e, ai sensi dell'articolo 2400, comma 4, del Codice civile, rende noti gli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società.

L'Assemblea, preso atto di quanto esposto, dopo breve ma esauriente discussione all'unanimità

#### delibera

- 1. di nominare per la durata di tre esercizi, e così fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, membri del Collegio sindacale muniti dei requisiti di legge i signori:
  - Luca ASVISIO, nato a Torino il 16 marzo 1965, ivi domiciliato in Via Galliano 15, codice fiscale SVSLCU65C16L219E, iscritto al Registro dei Revisori legali D.M. 12.04.1995 G.U. n. 31 bis del 21.04.1995;
  - Alessandro SCANAVINO, nato a Torino l'11 luglio 1970, domiciliato in Torino, Via Galliano 15, codice fiscale SCNLSN70L11L219A, iscritto al Registro dei Revisori legali D.M. 21.04.2006 G.U. n. 34 del 05.05.2006 4<sup>^</sup> Serie Speciale;
  - Francesca SPITALE, nata a Torino il 24 settembre 1980, codice fiscale SPTFNC80P64L219N, ivi domiciliata in corso Re Umberto II, 8, iscritta al Registro dei Revisori legali, iscritta al Registro dei Revisori legali D.M. del 25/09/2007, G.U. n. 85 del 26/10/2007;

quali Sindaci effettivi, e i signori:

- Andrea ORTU, nato a Torino il 4 aprile 1977, domiciliato in Torino, Via Galliano 15, codice fiscale RTONDR77D04L219X, iscritto al Registro dei Revisori legali D.M. del 17/10/2011, G.U. n. 87 del 04/11/2011;
- Pamela MACCARINI, nata a Torino il 25 aprile 1979, domiciliata in Torino Via Galliano 15, codice fiscale MCCPML79D65L219D, iscritta al Registro dei Revisori legali D.M. del 30/11/2009, G.U. n. 96 del 15/12/2009 4<sup>^</sup> Serie Speciale;

- quali Sindaci supplenti;
- 3. di nominare Presidente del Collegio sindacale Luca ASVISIO;
- 4. di determinare il compenso spettante al Collegio sindacale in euro 28.000,00 annui, al lordo delle ritenute fiscali e previdenziali di legge, da suddividersi quanto ad euro 8.000,00 per ciascun sindaco effettivo e quanto ad euro 12.000,00 al Presidente, oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico e debitamente documentate.

Venendo allo svolgimento di quanto al quarto punto dell'ordine del giorno: Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 2 e numero 3, del Codice civile nomina del soggetto incaricato della revisione legale dei conti per scadenza dei termini e determinazione dei relativi compensi, il Presidente ricorda agli intervenuti che, con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 testé avvenuta, viene a cessare - per scadenza del termine - l'attuale soggetto incaricato della revisione legale ed è conseguentemente necessario deliberare in merito. Egli propone che il Consiglio di amministrazione, sentito il Collegio sindacale, in conseguenza dell'esperienza maturata nel triennio, propone la conferma dell'attribuzione dell'incarico per il triennio 2021-2023 a DELOITTE & TOUCHE S.p.A. e illustra all'Assemblea il contenuto della proposta di servizi professionali dalla stessa formulata.

Egli invita quindi l'organo di controllo a esporre la proposta motivata emessa ai sensi dell'articolo 13 del D.lgs. 39/2010 che, a nome dell'intero Collegio, il Presidente Luca Asvisio provvede a leggere ai presenti.

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione durante la quale viene anche approfonditamente analizzato il contenuto della proposta di cui sopra, al termine della quale, nessuno più chiedendo la parola, l'Assemblea all'unanimità

#### delibera

- di attribuire alla società DELOITTE & TOUCHE S.P.A., con sede in Torino, Galleria San Federico 54, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 03049560166, l'incarico per la revisione legale del bilancio d'esercizio e per l'espletamento delle verifiche periodiche in ordine alla regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, per il triennio 2021-2023;
- 2. di determinare il corrispettivo annualmente spettante per l'attività di cui sopra in euro 22.000,00 per ogni anno così ripartiti:

- euro 20.000,00 per la revisione contabile del bilancio d'esercizio, incluse le verifiche per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;
- euro 2.000,00 all'anno per le verifiche periodiche in ordine alla regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

Nessuno più chiedendo di intervenire e null'altro essendovi da deliberare, l'Assemblea è tolta alle ore 20.30 circa, previa redazione, lettura e approvazione del presente verbale.

Il Presidente Il Segretario

(Filippo FANTINI) (Massimiliano PONTE)

# CO.GE.FA. S.P.A.

# Bilancio di esercizio al 31/12/2020

Dati Anagrafici	
Sede in	TORINO
Codice Fiscale	00982520017
Numero Rea	TORINO476975
P.I.	00982520017
Capitale Sociale Euro	10.000.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	421100
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	FCV HOLDING S.R.L.
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	FCV HOLDING S.R.L.
Paese della capogruppo	ITALIA
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

# Bilancio al 31/12/2020

# STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI	31/12/2020	31/12/2019
ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI	<b>U</b>	U
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	4.099	7.464
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle	4.077	7.404
opere dell'ingegno	20.867	4.886
7) Altre	4.283.850	2.430.104
Totale immobilizzazioni immateriali	4.308.816	2.442.454
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	57.214	62.062
2) Impianti e macchinario	2.078.349	640.806
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.136.445	162.415
4) Altri beni	220.649	151.679
Totale immobilizzazioni materiali	3.492.657	1.016.962
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	896.802	695.820
b) Imprese collegate	115.914	115.914
Totale partecipazioni (1)	1.012.716	811.734
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	258.890	113.608
Totale crediti verso altri	258.890	113.608
Totale Crediti	258.890	113.608
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	1.271.606	925.342
Totale immobilizzazioni (B)	9.073.079	4.384.758
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	341.487	325.000
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.743.349	0
3) Lavori in corso su ordinazione	21.126.973	21.969.264
Totale rimanenze	28.211.809	22.294.264
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	43.744.441	34.520.162
Totale crediti verso clienti	43.744.441	34.520.162
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.285.530	2.893.023
Totale crediti verso imprese controllate	5.285.530	2.893.023
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.799.678	7.044.374
Totale crediti verso imprese collegate	6.799.678	7.044.374
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.425.725	962.508
Totale crediti tributari	1.425.725	962.508
5-ter) Imposte anticipate	150.690	150.690
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.672.532	1.444.533
Totale crediti verso altri	1.672.532	1.444.533
Totale crediti	59.078.596	47.015.290
III - Attività finanziarie che non costituiscono		
immobilizzazioni		
•••		

Totale attività finanziarie che non costituiscono		
immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	16.221.580	8.197.198
Danaro e valori in cassa     Totale disponibilità liquide	1.038 16.222.618	693 8.197.891
Totale attivo circolante (C)	103.513.023	77.507.445
D) RATEI E RISCONTI	718.652	380.947
TOTALE ATTIVO	113.304.754	82.273.150
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31/12/2020	31/12/2019
A) PATRIMONIO NETTO	31/12/2020	31/12/2019
I - Capitale	10.000.000	10.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	5.031.474	0
IV - Riserva legale	1.328.185	1.289.455
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate	1 455 070	2 224 011
Riserva straordinaria Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	1.455.970 311.974	2.284.911 247.165
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	3.000.000
Varie altre riserve	-2	-3
Totale altre riserve	4.767.942	5.532.073
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi	60,000	0.600
finanziari attesi	-68.900	-9.689
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo IX - Utile (perdita) dell'esercizio	0 513.959	0 774.598
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
*	O	O
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio <b>Totale patrimonio netto</b>	21.572.660	17.586.437
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI	21.572.660	17.586.437
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite	<b>21.572.660</b> 1.177.857	<b>17.586.437</b> 1.515.692
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi	<b>21.572.660</b> 1.177.857 68.900	17.586.437 1.515.692 9.689
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri	21.572.660 1.177.857 68.900 110.000	17.586.437 1.515.692 9.689 110.000
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi	<b>21.572.660</b> 1.177.857 68.900	17.586.437 1.515.692 9.689
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri Totale fondi per rischi e oneri (B)	21.572.660 1.177.857 68.900 110.000	17.586.437 1.515.692 9.689 110.000
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI	21.572.660 1.177.857 68.900 110.000 1.356.757	17.586.437 1.515.692 9.689 110.000 1.635.381
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757 78.188	17.586.437  1.515.692     9.689     110.000  1.635.381  78.615
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757 78.188	17.586.437  1.515.692     9.689     110.000  1.635.381  78.615
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757 78.188	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757 78.188	17.586.437  1.515.692     9.689     110.000  1.635.381  78.615
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5)	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424	17.586.437  1.515.692     9.689     110.000  1.635.381  78.615  14.662.242     781.733 15.443.975
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale acconti (6)	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale acconti (6) 7) Debiti verso fornitori	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648 15.054.648	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679 12.681.679
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale acconti (6) 7) Debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori One debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori One debiti verso fornitori	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648 15.054.648 40.326.560 40.326.560	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679 12.681.679 25.611.452 25.611.452
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale acconti (6) 7) Debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori (7) 9) Debiti verso imprese controllate Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648 15.054.648 40.326.560 40.326.560 4.060.086	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679 12.681.679 25.611.452 25.611.452 3.491.134
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale acconti (6) 7) Debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori (7) 9) Debiti verso imprese controllate Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso imprese controllate Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648 15.054.648 40.326.560 40.326.560	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679 12.681.679 25.611.452 25.611.452
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale acconti (6) 7) Debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori (7) 9) Debiti verso imprese controllate Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso imprese controllate (9) 10) Debiti verso imprese collegate	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648 15.054.648 40.326.560 40.326.560 4.060.086 4.060.086	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679 12.681.679 25.611.452 25.611.452 3.491.134 3.491.134
Totale patrimonio netto B) FONDI PER RISCHI E ONERI 2) Per imposte, anche differite 3) Strumenti finanziari derivati passivi 4) Altri  Totale fondi per rischi e oneri (B) C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO D) DEBITI 4) Debiti verso banche Esigibili entro l'esercizio successivo Esigibili oltre l'esercizio successivo Totale debiti verso banche (4) 5) Debiti verso altri finanziatori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso altri finanziatori (5) 6) Acconti Esigibili entro l'esercizio successivo Totale acconti (6) 7) Debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso fornitori (7) 9) Debiti verso imprese controllate Esigibili entro l'esercizio successivo Totale debiti verso imprese controllate Esigibili entro l'esercizio successivo	21.572.660  1.177.857 68.900 110.000 1.356.757  78.188  12.014.648 4.903.776 16.918.424  8.844.769 8.844.769 15.054.648 15.054.648 40.326.560 40.326.560 4.060.086	17.586.437  1.515.692 9.689 110.000 1.635.381  78.615  14.662.242 781.733 15.443.975  1.071.601 1.071.601 12.681.679 12.681.679 25.611.452 25.611.452 3.491.134

12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	798.530	237.242
Totale debiti tributari (12)	798.530	237.242
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza		
sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	330.338	316.541
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza		
sociale (13)	330.338	316.541
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.642.947	1.310.189
Totale altri debiti (14)	1.642.947	1.310.189
Totale debiti (D)	90.077.503	62.968.170
E) RATEI E RISCONTI	219.646	4.547
TOTALE PASSIVO	113.304.754	82.273.150
CONTO ECONOMICO		
CONTO ECONOMICO	31/12/2020	31/12/2019
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:	31/12/2020	31/12/2017
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	89.400.005	65.055.478
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-842.291	5.014.414
5) Altri ricavi e proventi	0 (2.2) 1	2.0111
Altri	435.216	496.213
Totale altri ricavi e proventi	435.216	496.213
Totale valore della produzione	88.992.930	70.566.105
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.694.574	14.842.505
7) Per servizi	61.685.550	42.768.612
8) Per godimento di beni di terzi	2.231.501	2.283.911
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	5.206.793	4.731.755
b) Oneri sociali	1.864.191	1.728.125
c) Trattamento di fine rapporto	343.506	288.906
Totale costi per il personale	7.414.490	6.748.786
10) Ammortamenti e svalutazioni:	0.42.054	00 - 5 - 5
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	843.074	836.767
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	285.108 114.366	273.140 36.533
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide Totale ammortamenti e svalutazioni	1.242.548	1.146.440
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di	1.242.340	1.140.440
consumo e merci	-4.480.908	-325.000
12) Accantonamenti per rischi	0	110.000
14) Oneri diversi di gestione	727.670	702.565
Totale costi della produzione	87.515.425	68.277.819
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.477.505	2.288.286
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	0	1
Totale proventi da partecipazioni (15)	0	1
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	7.325	3.911
Totale proventi diversi dai precedenti	7.325	3.911
Totale altri proventi finanziari	7.325	3.911
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	505.897	288.823
Totale interessi e altri oneri finanziari	505.897	288.823
17-bis) Utili e perdite su cambi	1.844	-3.147
Totale proventi e oneri finanziari (C)	-496.728	-288.058

(15+16-17+-17-bis)		
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E		
PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	200.982	64.809
Totale rivalutazioni	200.982	64.809
Totale rettifiche di valore di attività e passività		
finanziarie (18-19)	200.982	64.809
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	1.181.759	2.065.037
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e		
anticipate		
Imposte correnti	667.800	338.902
Imposte relative ad esercizi precedenti	0	373.478
Imposte differite e anticipate	0	578.059
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti,		
differite e anticipate	667.800	1.290.439
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	513.959	774.598

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	513.959	774.598
Imposte sul reddito	667.800	1.290.439
Interessi passivi/(attivi)	498.572	284.912
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	7.821	(58.404)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.688.152	2.291.545
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	110.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.128.182	1.109.907
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	(6.536)
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	(86.616)	101.342
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.041.566	1.314.713
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.729.718	3.606.258
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(5.917.545)	(5.339.414)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(9.338.645)	(8.466.099)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	14.715.108	(1.494.043)

Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(337.705)	(147.234)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	215.099	1.588
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante		
netto	7.656.244	13.168.235
Totale variazioni del capitale circolante netto	6.992.556	(2.276.967)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	9.722.274	1.329.291
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(498.572)	(284.912)
(Imposte sul reddito pagate)	(406.727)	(256.216)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(338.262)	(194.188)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.243.561)	(735.316)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	8.478.713	593.975
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(282.669)	(264.671)
Disinvestimenti	75.172	41.529
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(75.656)	(1.287)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(145.282)	(33.658)
Disinvestimenti	0	147.000
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(428.435)	(111.087)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(3.132.379)	3.828.600
Accensione finanziamenti	6.500.000	1.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.893.172)	(1.981.633)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.500.000)	0

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(25.551)	2.846.967
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A $\pm$ B $\pm$ C)	8.024.727	3.329.855
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	8.197.198	4.867.232
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	693	804
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.197.891	4.868.036
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	16.221.580	8.197.198
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	1.038	693
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	16.222.618	8.197.891
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

#### **PREMESSA**

# Disposizioni applicate e struttura del bilancio

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice civile (articoli 2423 e seguenti), integrate dai Principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità attualmente vigenti.

Il bilancio in esame corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

#### Principio di continuità di applicazione dei criteri di valutazione

Nell'esercizio in rassegna non si sono verificati casi eccezionali che hanno reso necessaria la modifica dei criteri di valutazione rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio.

# Disapplicazione di disposizioni legislative

Nell'esercizio in rassegna non si sono verificati casi eccezionali che hanno comportato l'obbligo di disapplicare disposizioni legislative incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

#### Problematiche di comparabilità e di adattamento

Al fine di consentire la comparabilità dei saldi patrimoniali ed economici dell'esercizio con quelli del precedente, si è provveduto, laddove necessario, ad adattare questi ultimi.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori non espressi all'origine in euro sono quelli di cui al disposto dell'articolo 2426 del Codice civile, così come integrati dai Principi contabili nazionali elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità attualmente vigenti, e con le ulteriori precisazioni di cui in seguito.

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, eventualmente comprensivo degli oneri accessori, o di produzione, sistematicamente ammortizzato in ragione della residua possibilità di utilizzazione, con applicazione dei seguenti coefficienti:

_	spese di impianto e di ampliamento	20%
_	software	20%
_	certificazioni SOA	20%
_	altri oneri pluriennali	20%

Le immobilizzazioni che alla data di chiusura del bilancio risultino di un valore durevolmente inferiore a quello così conteggiato sono iscritte a tale minor valore, fintantoché non vengano meno le ragioni della svalutazione operata.

In deroga al criterio di iscrizione al costo, per la categoria certificazioni SOA la Società ha usufruito della rivalutazione di cui all'articolo 110 del D. L. 104/2020, convertito dalla L. 126/2020.

Ai fini della rivalutazione è stata utilizzata la tecnica contabile di incremento del solo costo storico. Il nuovo valore di iscrizione in bilancio non eccede il valore recuperabile dell'immobilizzazione.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, principale e accessorio. Il loro valore è imputato all'attivo dello stato patrimoniale al netto dei relativi fondi di ammortamento che hanno appunto funzione rettificativa del costo storico dei beni.

Le quote di ammortamento sono determinate con il criterio della "residua possibilità di utilizzazione nella prospettiva della continuazione dell'attività dell'impresa"; in particolare, nell'esercizio, sono stati applicati i seguenti coefficienti:

_	costruzioni leggere	12,5%
_	impianti generici	10%
_	impianti specifici	15%
_	macchine operatrici	15%
_	attrezzature	40%
_	automezzi industriali	20%
_	mobili e arredi	12%
_	macchine d'ufficio elettroniche e hardware	20%
_	autovetture	25%

Per le immobilizzazioni acquisite nell'esercizio, l'ammortamento è stato calcolato applicando i citati coefficienti ridotti al 50%, mentre non sono stati conteggiati ammortamenti sui beni alienati o dismessi nell'esercizio stesso.

Le immobilizzazioni che alla data di chiusura del bilancio risultino di un valore durevolmente inferiore a quello così conteggiato sono iscritte a tale minor valore, fintantoché non vengano meno le ragioni della svalutazione operata.

In deroga al criterio di iscrizione al costo, per le categorie macchine operatrici, attrezzature ed automezzi industriali la Società ha usufruito della rivalutazione di cui all'articolo 110 del D. L. 104/2020, convertito dalla L. 126/2020.

Ai fini della rivalutazione è stata utilizzata, per tutte le suddette categorie, la tecnica contabile di riduzione del fondo di ammortamento, ad eccezione di tutti i beni, iscritti nelle suddette categorie ed acquisiti attraverso l'esercizio dell'opzione di acquisto a seguito della scadenza di contratti di leasing, per cui è stata utilizzata la tecnica contabile di incremento del solo costo storico. I nuovi valori di iscrizione in bilancio non eccedono i valori recuperabili delle immobilizzazioni.

#### Operazioni di locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate con il metodo patrimoniale, imputando a conto economico i canoni di competenza dell'esercizio.

#### Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni e i titoli, iscritti in tale voce poiché acquisiti a titolo di investimento durevole, sono iscritti al costo, in base al prezzo di acquisto o di sottoscrizione o al valore attribuito ai beni conferiti. Nel caso essi risultino, alla data di chiusura dell'esercizio, di valore durevolmente inferiore, gli stessi sono iscritti a tale minor valore, salvo il ripristino del costo originario al venir meno delle ragioni che hanno portato alla svalutazione.

In deroga al metodo del costo di cui sopra, la partecipazione al capitale della società "TRA.MA. S.r.l.", controllata ai sensi dell'articolo 2359 del Codice civile, è stata valutata secondo il metodo del "patrimonio netto" di cui all'articolo 2426 n.4) del Codice civile. L'utilizzo di tale criterio di valutazione è ritenuto opportuno al fine di meglio rappresentare il valore effettivo della partecipazione stessa.

I crediti immobilizzati sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

#### Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Le rimanenze di prodotti in corso di lavorazione e di prodotti finiti sono valutate al costo di produzione, calcolato secondo il disposto dell'articolo 2426, comma 1, numero 1, del Codice civile.

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione sono valutate:

- se relative a commesse di durata superiore ai 12 mesi, in applicazione del metodo dello stato avanzamento, sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati, calcolato secondo il disposto dell'articolo 2426, comma 1, numero 11, del Codice civile;
- se relative a commesse di durata inferiore ai 12 mesi, in applicazione del metodo della commessa completata, al costo di produzione, calcolato secondo il disposto dell'articolo 2426, comma 1, numero 1, del Codice civile.

Nel caso in cui il valore così conteggiato sia superiore a quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, le rimanenze sono valutate a tale minor valore.

Il costo, di acquisto o di produzione, dei beni fungibili è determinato secondo il metodo del costo medio ponderato.

#### Crediti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo mediante lo stanziamento, laddove necessario, di un apposito fondo di svalutazione la cui determinazione è effettuata sulla base di stime prudenziali circa la solvibilità dei debitori.

La Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti in quanto gli effetti sono stati ritenuti irrilevanti.

#### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate sulla base dei valori numerari dei contanti e degli estratti conto bancari.

#### Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono costituiti da quote di costi o proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia esclusivamente in ragione del tempo, secondo la nozione data dall'articolo 2424-bis, comma 6, del Codice civile.

Essi sono stati determinati in base al criterio di competenza economico-temporale dei costi e dei ricavi ai quali si riferiscono.

#### Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati a fronte di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non sono noti l'ammontare o la data di sopravvenienza.

#### Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti a fair value. Trattandosi di strumenti di copertura, le variazioni di detto valore sono iscritte direttamente in un'apposita riserva del patrimonio netto.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato in base al disposto dell'articolo 2120 del Codice civile ed è adeguato annualmente in conformità alle disposizioni legislative e ai contratti di lavoro vigenti.

#### **Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

La Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti in quanto gli effetti sono stati ritenuti irrilevanti.

#### Attività e passività in valuta

Le attività e le passività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni, non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio sono iscritte al cambio della data di chiusura, con imputazione alla voce C.17-bis del conto economico dei relativi utili e perdite. L'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto.

#### Ricavi, proventi, costi e oneri

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti in bilancio nel rispetto del principio di competenza economica di cui all'articolo 2423-bis, comma 1, numero 3, de1 Codice civile.

Più precisamente:

- i ricavi di vendita e i costi di acquisto di beni si considerano rispettivamente realizzati e sostenuti alla data di consegna degli stessi ovvero, se diversa e successiva, alla data in cui si verifica l'effetto traslativo o costitutivo della proprietà o di altro diritto reale;
- i ricavi per prestazioni di servizi e i costi di acquisizione degli stessi si considerano rispettivamente realizzati o sostenuti nella misura e per l'importo della prestazione eseguita e ultimata nell'esercizio o, nel caso di contratti a corrispettivi periodici, in base ai corrispettivi maturati.

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni

e dei premi, nonché delle imposte connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, ai sensi dell'articolo 2425-bis del Codice civile.

# Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni e delle agevolazioni applicabili, nonché dei crediti d'imposta spettanti.

In conformità a quanto disposto dal Principio contabile numero 25, sussistendone le condizioni, sono stanziate imposte differite relative alle differenze temporanee fra i valori contabili di attività e passività ed i corrispondenti valori fiscali.

#### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

#### **IMMOBILIZZAZIONI**

#### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a euro 4.308.816 (euro 2.442.454 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	18.902	522.978	4.194.558	4.736.438
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	11.438	518.092	1.764.454	2.293.984
Valore di bilancio	7.464	4.886	2.430.104	2.442.454
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	23.389	52.267	75.656
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	2.633.780	2.633.780
Ammortamento dell'esercizio	3.365	7.408	832.301	843.074
Totale variazioni	-3.365	15.981	1.853.746	1.866.362
Valore di fine esercizio				
Costo	18.902	546.340	6.880.606	7.445.848
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	14.803	525.473	2.596.756	3.137.032
Valore di bilancio	4.099	20.867	4.283.850	4.308.816

Ad eccezione di quanto indicato in relazione alla categoria certificazioni SOA, si precisa che

le immobilizzazioni immateriali non sono state oggetto, né in passato né nell'esercizio in commento, di rivalutazioni o svalutazioni.

# IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono pari a euro 3.492.657 (euro 1.016.962 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	506.181	3.008.034	1.369.191	509.059	0	5.392.465
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	444.119	2.367.228	1.206.776	357.380	0	4.375.503
Valore di bilancio	62.062	640.806	162.415	151.679	0	1.016.962
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	4.201	61.959	65.510	150.999	0	282.669
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	37.624	7.007	30.541	0	75.172
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	1.553.395	999.911	0	0	2.553.306
Ammortamento dell'esercizio	9.049	140.187	84.384	51.488	0	285.108
Totale variazioni	-4.848	1.437.543	974.030	68.970	0	2.475.695
Valore di fine esercizio						
Costo	533.760	3.359.525	1.729.759	487.839	0	6.110.883
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	476.546	1.281.176	593.314	267.190	0	2.618.226
Valore di bilancio	57.214	2.078.349	1.136.445	220.649	0	3.492.657

Ad eccezione di quanto indicato in relazione alla categorie macchine operatrici, attrezzature ed automezzi industriali le immobilizzazioni materiali non sono state oggetto, né in passato né nell'esercizio in commento, di rivalutazioni o svalutazioni.

#### Operazioni di locazione finanziaria

La Società ha acquisito la disponibilità di alcuni beni strumentali attraverso contratti di leasing finanziario, con conseguente trasferimento a sé della parte prevalente dei rischi e dei

benefici inerenti ai beni che ne costituiscono l'oggetto; i dati sono riepilogati nella tabella seguente:

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	1.559.802
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	275.897
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	0
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	1.369.776
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	50.967

Non si ritiene che la rilevazione di tali operazioni con il metodo finanziario, in luogo di quello patrimoniale, avrebbe prodotto significativi effetti sul patrimonio netto o sul risultato d'esercizio e, pertanto, non si fornisce alcuna ulteriore informativa in merito.

# IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 1.271.606 (euro 925.342 nel precedente esercizio).

# Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

La composizione di tali voci e i movimenti intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	695.820	115.914	811.734
Valore di bilancio	695.820	115.914	811.734
Variazioni nell'esercizio			
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	200.982	0	200.982
Totale variazioni	200.982	0	200.982
Valore di fine esercizio			
Costo	896.802	115.914	1.012.716
Valore di bilancio	896.802	115.914	1.012.716

# Crediti immobilizzati

La composizione di tale voce, le variazioni intervenute nell'esercizio e le relative scadenze sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso altri	113.608	145.282	258.890	0	258.890	0
Totale crediti immobilizzati	113.608	145.282	258.890	0	258.890	0

# Partecipazioni in imprese controllate

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 5, del Codice civile, si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni detenute in imprese controllate con le relative informazioni.

	Denominazi one	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrisponde nte credito
	TRA.MA. S.r.l.	Torino	08970650019	100.000	200.977	888.202	888.202	100,00	888.202
	GHISOLFA S.c.a.r.l.	Torino	12096230011	10.000	0	10.000	8.600	86,00	8.600
Totale									896.802

# Partecipazioni in imprese collegate

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 5, del Codice civile, si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni detenute in imprese collegate con le relative informazioni.

	Denominazion e	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrisponde nte credito
	CONSORZIO EDILMACO	Torino	09906930012	200.000	0	200.000	100.000	50,00	100.000
	IVREA S.c.a.r.l.	Torino	11532710016	10.000	0	10.000	4.500	45,00	4.500
	MAZZE S.c.a.r.l.	Tortona (AL)	10800120015	10.000	0	10.000	2.000	20,00	2.000
	TRADUERIVI S.c.a.r.l. in liquidaz.	Torino	10614650017	10.000	0	10.000	5.000	50,00	5.000
	PARCO DORA S.c.a.r.l.	Torino	12107070018	10.000	0	10.002	4.414	44,14	4.414
Totale									115.914

Si precisa infine che la Società non detiene partecipazioni che comportano responsabilità illimitata.

# Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 6, del Codice civile, si riporta di seguito la

suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica.

	Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale Crediti immobilizzati	
	Italia	113.856	113.856	
	UE	145.034	145.034	
Totale		258.890	258.890	

# Crediti immobilizzati - Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società non ha in essere alcuna operazione di questa natura.

# Immobilizzazioni finanziarie iscritte a un valore superiore al fair value

La Società non ha iscritto immobilizzazioni finanziarie a un valore superiore al fair value.

# **ATTIVO CIRCOLANTE**

# **RIMANENZE**

Le rimanenze sono pari a euro 28.211.809 (euro 22.294.264 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	325.000	16.487	341.487
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	6.743.349	6.743.349
Lavori in corso su ordinazione	21.969.264	-842.291	21.126.973
Totale rimanenze	22.294.264	5.917.545	28.211.809

#### **CREDITI**

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a euro 59.078.596 (euro 47.015.290 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce è la seguente:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	44.166.592	0	44.166.592	422.151	43.744.441
Verso imprese controllate	5.285.530	0	5.285.530	0	5.285.530
Verso imprese collegate	7.299.678	0	7.299.678	500.000	6.799.678
Crediti tributari	1.425.725	0	1.425.725		1.425.725
Imposte anticipate			150.690		150.690
Verso altri	1.672.532	0	1.672.532	0	1.672.532
Totale	59.850.057	0	60.000.747	922.151	59.078.596

# Le variazioni intervenute nell'esercizio e le relative scadenze sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	34.520.162	9.224.279	43.744.441	43.744.441	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	2.893.023	2.392.507	5.285.530	5.285.530	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	7.044.374	-244.696	6.799.678	6.799.678	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	962.508	463.217	1.425.725	1.425.725	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	150.690	0	150.690			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.444.533	227.999	1.672.532	1.672.532	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	47.015.290	12.063.306	59.078.596	58.927.906	0	0

# La suddivisione dei crediti per area geografica è la seguente:

	Totale		
Area geografica		Italia	UE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	43.744.441	39.941.720	3.802.721
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	5.285.530	5.285.530	0
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	6.799.678	6.799.678	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.425.725	1.035.466	390.259
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	150.690	150.690	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.672.532	372.507	1.300.025
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	59.078.596	53.585.591	5.493.005

# Crediti iscritti nell'attivo circolante - Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società non ha in essere alcuna operazione di questa natura.

# **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono pari a euro 16.222.618 (euro 8.197.891 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	8.197.198	8.024.382	16.221.580
Denaro e altri valori in cassa	693	345	1.038
Totale disponibilità liquide	8.197.891	8.024.727	16.222.618

#### RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti attivi sono pari a euro 718.652 (euro 380.947 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	380.947	337.705	718.652
Totale ratei e risconti attivi	380.947	337.705	718.652

La composizione dei risconti attivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	486.867
	Leasing	80.452
	Finanziamenti	24.748
	Altri costi	126.585
Totale		718.652

#### Oneri finanziari capitalizzati

La Società non ha imputato nell'esercizio oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

# INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

# **PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto è pari a euro 21.572.660 (euro 17.586.437 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio e il dettaglio della voce Altre riserve sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	10.000.000	0	0	0
Riserve di rivalutazione	0	0	0	5.031.474
Riserva legale	1.289.455	0	38.730	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	2.284.911	0	671.059	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	247.165	0	64.809	0

Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	0	0	0
Varie altre riserve	-3	0	0	1
Totale altre riserve	5.532.073	0	735.868	1
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-9.689	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	774.598	0	-774.598	0
Totale Patrimonio netto	17.586.437	0	0	5.031.475

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		10.000.000
Riserve di rivalutazione	0	0		5.031.474
Riserva legale	0	0		1.328.185
Altre riserve				
Riserva straordinaria	1.500.000	0		1.455.970
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0		311.974
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0		3.000.000
Varie altre riserve	0	0		-2
Totale altre riserve	1.500.000	0		4.767.942
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	59.211	0		-68.900
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	513.959	513.959
Totale Patrimonio netto	1.559.211	0	513.959	21.572.660

	Descrizione	Importo
	Ris. arr. euro	-2
Totale		-2

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'utilizzazione nei precedenti esercizi, è invece indicata nel seguente prospetto:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	10.000.000	Capitale		0	0	0
Riserve di rivalutazione	5.031.474	Utile	A;B;C	5.031.474	0	0
Riserva legale	1.328.185	Utile	A;B	1.328.185	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	1.455.970	Utile	A;B;C	1.451.871	0	3.653.792
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	311.974	Utile	A;B	311.974	0	0

Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	Capitale	A;B;C	3.000.000	0	2.000.000
Varie altre riserve	-2			0	0	0
Totale altre riserve	4.767.942			4.763.845	0	5.653.792
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-68.900	Utile		0	0	0
Totale	21.058.701			11.123.504	0	5.653.792
Residua quota distribuibile				11.123.504		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

	Descrizione	Importo	Origine/natu ra	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per altre ragioni	Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro
	Riserva arr.to euro	-2			0	0	0	
Totale		-2						

Si evidenzia che la "Riserva di rivalutazione", dell'importo di euro 5.031.474, è stata interamente iscritta nell'esercizio in commento in relazione alla rivalutazione, già trattata in precedenza, del valore di parte delle immobilizzazioni immateriali e materiali, come previsto dall'articolo 110 del D. L. 104/2020, convertito dalla L. 126/2020. L'importo di tale riserva è pari al saldo attivo di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva dovuta per il riconoscimento fiscale del valore rivalutato.

Si evidenzia inoltre che i sopraindicati utilizzi "per altre ragioni" della "Riserva straordinaria" sono interamente derivanti dall'operazione di scissione parziale, realizzatasi nell'esercizio 2018, nei confronti della società "CO.GE.FA PARTECIPAZIONI S.r.l.".

# FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri sono pari a euro 1.356.757 (euro 1.635.381 nel precedente esercizio). La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	1.515.692	9.689	110.000	1.635.381
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	0	59.211	0	59.211
Utilizzo nell'esercizio	337.835	0	0	337.835
Totale variazioni	-337.835	59.211	0	-278.624
Valore di fine esercizio	1.177.857	68.900	110.000	1.356.757

Si precisa che il fondo per imposte anche differite è interamente costituito dal fondo per imposte differite.

Si evidenzia inoltre che la categoria "altri fondi" è interamente costituita dall'accantonamento, effettuato nell'esercizio precedente, a copertura di potenziali rischi relativi alle opere in corso di esecuzione.

Per quanto concerne infine le informazioni relative alla movimentazione del fondo per imposte differite si rimanda al paragrafo "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate".

# TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è pari a euro 78.188 (euro 78.615 nel precedente esercizio).

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	78.615
Variazioni nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	427
Totale variazioni	-427
Valore di fine esercizio	78.188

# **DEBITI**

I debiti sono pari a euro 90.077.503 (euro 62.968.170 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce, le variazioni intervenute nell'esercizio e le relative scadenze sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	15.443.975	1.474.449	16.918.424
Debiti verso altri finanziatori	1.071.601	7.773.168	8.844.769
Acconti	12.681.679	2.372.969	15.054.648
Debiti verso fornitori	25.611.452	14.715.108	40.326.560

Debiti verso imprese controllate	3.491.134	568.952	4.060.086
Debiti verso imprese collegate	2.804.357	-703.156	2.101.201
Debiti tributari	237.242	561.288	798.530
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	316.541	13.797	330.338
Altri debiti	1.310.189	332.758	1.642.947
Totale	62.968.170	27.109.333	90.077.503

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche	15.443.975	1.474.449	16.918.424	12.014.648	4.903.776	856.439
Debiti verso altri finanziatori	1.071.601	7.773.168	8.844.769	8.844.769	0	0
Acconti	12.681.679	2.372.969	15.054.648	15.054.648	0	0
Debiti verso fornitori	25.611.452	14.715.108	40.326.560	40.326.560	0	0
Debiti verso imprese controllate	3.491.134	568.952	4.060.086	4.060.086	0	0
Debiti verso imprese collegate	2.804.357	-703.156	2.101.201	2.101.201	0	0
Debiti tributari	237.242	561.288	798.530	798.530	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	316.541	13.797	330.338	330.338	0	0
Altri debiti	1.310.189	332.758	1.642.947	1.642.947	0	0
Totale debiti	62.968.170	27.109.333	90.077.503	85.173.727	4.903.776	856.439

# La suddivisione dei debiti per area geografica è la seguente:

	Totale		
Area geografica		Italia	UE
Debiti verso banche	16.918.424	14.980.709	1.937.715
Debiti verso altri finanziatori	8.844.769	8.844.769	0
Acconti	15.054.648	15.054.151	497
Debiti verso fornitori	40.326.560	35.604.058	4.722.502
Debiti verso imprese controllate	4.060.086	4.060.086	0
Debiti verso imprese collegate	2.101.201	2.101.201	0
Debiti tributari	798.530	798.530	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	330.338	330.051	287
Altri debiti	1.642.947	1.597.509	45.438
Debiti	90.077.503	83.371.064	6.706.439

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 6, del Codice civile, si segnala che la Società non ha in essere debiti assistiti da garanzia reali su beni sociali.

# Debiti - Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società non ha in essere alcuna operazione di questa natura.

# **RATEI E RISCONTI**

I ratei e risconti passivi sono pari a euro 219.646 (euro 4.547 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	4.547	36.380	40.927
Risconti passivi	0	178.719	178.719
Totale ratei e risconti passivi	4.547	215.099	219.646

La composizione dei ratei passivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	31.831
	Finanziamenti	9.096
Totale		40.927

La composizione dei risconti passivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Locazioni	178.719
Totale		178.719

#### INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

# **VALORE DELLA PRODUZIONE**

# Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a euro 89.400.005 (euro 65.055.478 nel precedente esercizio).

La suddivisione dei ricavi per categorie di attività è la seguente:

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Vendita di materiali vari	8.270
	Lavori	88.258.708
	Ribaltamento costi	1.133.027
Totale		89.400.005

La suddivisione dei ricavi per area geografica è la seguente:

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	Italia	86.247.689
	UE	3.152.316
Totale		89.400.005

# Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono pari a euro 435.216 (euro 496.213 nel precedente esercizio). La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Proventi immobiliari	0	53.845	53.845
Personale distaccato presso altre imprese	18.454	-18.454	0
Plusvalenze di natura non finanziaria	86.094	-62.504	23.590
Sopravvenienze e insussistenze attive	303.209	-167.980	135.229
Contributi in conto capitale (quote)	0	6.158	6.158
Altri ricavi e proventi	88.456	127.938	216.394
Totale altri	496.213	-60.997	435.216
Totale altri ricavi e proventi	496.213	-60.997	435.216

# **COSTI DELLA PRODUZIONE**

# Costi per materie prime

I costi per materie prime sono pari a euro 18.694.574 (euro 14.842.505 nel precedente esercizio).

# Costi per servizi

I costi per servizi sono pari a euro 61.685.550 (euro 42.768.612 nel precedente esercizio). La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	993.574	204.960	1.198.534
Lavorazioni esterne	35.618.859	17.874.145	53.493.004
Energia elettrica	78.621	17.842	96.463
Gas	35.117	6.957	42.074
Spese di manutenzione e riparazione	241.259	-50.462	190.797
Servizi e consulenze tecniche	1.534.101	718.664	2.252.765
Compensi agli amministratori	183.663	28.605	212.268
Compensi a sindaci e revisori	76.648	5.137	81.785
Pubblicità	0	26.914	26.914
Spese e consulenze legali	119.939	-44.806	75.133
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	1.186.119	318.487	1.504.606

Spese telefoniche	70.815	2.513	73.328
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	61.019	126.970	187.989
Assicurazioni	1.153.442	-261.995	891.447
Spese di rappresentanza	72.839	-66.670	6.169
Spese di viaggio e trasferta	797.373	-146.996	650.377
Altri	545.224	156.673	701.897
Totale	42.768.612	18.916.938	61.685.550

# Costi per godimento beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi sono pari a euro 2.231.501 (euro 2.283.911 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	347.119	-13.808	333.311
Canoni di leasing beni mobili	242.905	65.946	308.851
Altri	1.693.887	-104.548	1.589.339
Totale	2.283.911	-52.410	2.231.501

# Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono pari a euro 727.670 (euro 702.565 nel precedente esercizio).

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	14.504	-869	13.635
ICI/IMU	872	4.240	5.112
Imposta di registro	50.024	-46.504	3.520
Diritti camerali	1.943	-41	1.902
Perdite su crediti	34.218	-34.218	0
Abbonamenti riviste, giornali	21.824	-13.988	7.836
Sopravvenienze e insussistenze passive	21.167	54.305	75.472
Minusvalenze di natura non finanziaria	27.690	3.720	31.410
Altri oneri di gestione	530.323	58.460	588.783
Totale	702.565	25.105	727.670

# PROVENTI E ONERI FINANZIARI

# Proventi da partecipazione

La Società non ha conseguito proventi da partecipazione, indicati nell'articolo 2425, numero 15, del Codice civile, diversi dai dividendi.

# Suddivisione degli interessi e altri oneri finanziari

Gli interessi e altri oneri finanziari di cui all'articolo 2425, numero 17, del Codice civile sono così costituiti:

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	220.614
Altri	285.283
Totale	505.897

#### Utili e perdite su cambi

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi.

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su cambi	0	4.448	4.448
Perdite su cambi	0	2.604	2.604

# RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

Nell'esercizio non è stato realizzato alcun ricavo di entità o incidenza eccezionali.

# COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

Nell'esercizio non è stato sostenuto alcun costo di entità o incidenza eccezionali.

# IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione di tale voce è la seguente:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	500.707	0	0	0	
IRAP	107.503	0	0	0	
Imposte sostitutive	59.590	0			
Totale	667.800	0	0	0	0

Le differenze temporanee deducibili e imponibili tra risultato civilistico prima delle imposte e imponibile fiscale che hanno comportato la rilevazione rispettivamente di imposte anticipate e differite sono le seguenti:

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	610.000	110.000
Totale differenze temporanee imponibili	4.221.708	4.221.708
Differenze temporanee nette	3.611.708	4.111.708

B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	866.810	160.357
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	0	0
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	866.810	160.357

Descrizione	Importo al termine dell' esercizio precedente	Variazione verificatasi nell' esercizio	Importo al termine dell' esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Accantoname nto fondo svalutazione crediti verso imprese collegate	500.000	0	500.000	24,00	120.000	0	0
Accantoname nto fondo rischi su commesse	110.000	0	110.000	24,00	26.400	3,90	4.290

Descrizione	Importo al termine dell' esercizio precedente	Variazione verificatasi nell' esercizio	Importo al termine dell' esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Riserve su commesse	4.221.708	0	4.221.708	24,00	1.013.210	3,90	164.647

#### **ULTERIORI INFORMAZIONI**

### Dati sull'occupazione

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è riportato nella seguente tabella:

	Numero medio
Dirigenti	3
Quadri	3
Impiegati	58
Operai	57
Totale Dipendenti	121

### Compensi, anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci

I compensi spettanti e le anticipazioni e i crediti concessi agli amministratori e ai sindaci nell'esercizio sono indicati nella seguente tabella:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	174.150	29.150

#### Compensi al revisore legale o società di revisione

I compensi deliberati in favore della società di revisione sono indicati nella seguente tabella:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	23.315
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	23.315

#### Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale, pari a complessivi euro 10.000.000,00, è suddiviso in 10.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di euro 1.00 ciascuna.

Si segnala che non esistono altre particolari categorie di azioni.

	Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
	Azioni ordinarie	10.000.000	10.000.000	0	0	10.000.000	10.000.000
Totale		10.000.000	10.000.000	0	0	10.000.000	10.000.000

#### Titoli emessi dalla società

La Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili o altri titoli e valori simili

#### Strumenti finanziari

La Società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

#### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 9 del Codice civile, si forniscono le seguenti informazioni:

	Importo
Impegni	1.450.583
Garanzie	12.482.040

Gli impegni si riferiscono interamente alle obbligazioni assunte con la sottoscrizione di contratti di leasing

Le garanzie si riferiscono interamente a fideiussioni prestate a favore di creditori per debiti altrui.

#### Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La Società non ha in essere alcuna operazione di questa natura.

#### Operazioni con parti correlate

La Società ha concesso alla partecipata "BARDONECCHIA S.c.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 609.000.

Si ritiene tale operazione di importo significativo e, poiché a titolo infruttifero, effettuata a condizioni che si discostano da quelle di mercato.

Nel corso dell'esercizio, la Società ha inoltre intrattenuto, con altre società del Gruppo, i rapporti commerciali dettagliati nell'apposita sezione della Relazione sulla gestione. Si dà atto che tali rapporti si sono svolti a normali condizioni di mercato.

La Società non ha effettuato nell'esercizio ulteriori operazioni con parti correlate di importo significativo e a condizioni che si discostano da quelle di mercato.

#### Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La Società non ha stipulato alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A partire dal mese di marzo 2020 la Società si è trovata ad affrontare i problemi derivanti dalla gestione dell'emergenza Covid-19, in merito alla quale continuano ad essere attuate, come già nell'esercizio precedente, rigorose misure di sicurezza e protezione dei dipendenti poste in atto anche attraverso un'adeguata comunicazione interna.

Dal punto di vista economico, finanziario e dei flussi di cassa attesi, sulla base degli scenari ipotizzati per l'esercizio 2021, anche in considerazione dei dati consuntivi disponibili, riteniamo che gli effetti negativi derivanti dal Covid-19, ad oggi non determinabili nel medio e lungo periodo, non saranno tali comunque da mettere a repentaglio la continuità aziendale nel breve periodo.

Non si registrano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

#### Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme di imprese di cui si fa parte

Si riportano di seguito le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1, numeri 22-quinquies e 22-sexies del Codice civile:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	FCV HOLDING S.r.l.
Città (se in Italia) o stato estero	Torino
Codice fiscale (per imprese italiane)	11204300013
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Via Pianezza 17

Si precisa inoltre che, ai sensi del D.Lgs. 9 aprile 1991, numero 127, articolo 27, commi 3 e 4, la Società è esonerata dalla redazione del bilancio consolidato poiché la controllante "FCV HOLDING S.r.l." è titolare di azioni per complessivi nominali euro 6.000.000, corrispondenti al 60% del capitale, è residente in Italia e redige il bilancio consolidato ai sensi del citato D.Lgs. 9 aprile 1991, numero 127.

#### Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'articolo 2427 bis, comma 1, punto 1 del Codice civile, vengono di seguito riportate le informazioni richieste per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati:

- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 315.789, data iniziale e data finale del contratto 30/09/2016 30/09/2021, mark to market alla data del 31/12/2020 euro 629,00;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 341.542, data iniziale e data finale del contratto 13/01/2017 31/12/2021, mark to market alla data del 31/12/2020 euro 1.216,69;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 126.849, data iniziale e data finale del contratto 29/03/2019 31/03/2021, mark to market alla data del 31/12/2020 euro 163,54;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 2.000.000, data iniziale e data finale del contratto 31/07/2020 31/07/2026, mark to market alla data del 31/12/2020 euro 25.679,20;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 3.000.000, data iniziale e data finale del contratto 24/08/2020 24/08/2026, mark to market alla data del 31/12/2020 euro 22.001,00.

#### Informazioni sulle società o enti che esercitano l'attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento esercitata da "FCV HOLDING S.r.l.", con sede in Torino, Via Pianezza 17, capitale sociale euro 500.000,00 interamente versato, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Torino numero 11204300013, titolare di n. 6.000.000 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna, corrispondenti al 60% del capitale.

Ai sensi dell'articolo 2497-bis, comma 4, del Codice civile, si riportano di seguito i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società controllante (31 dicembre 2019).

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	3.001.500	501.789
C) Attivo circolante	82.343	72.850
D) Ratei e risconti attivi	0	0
Totale attivo	3.083.843	574.639
A) Patrimonio Netto		
Capitale sociale	10.000	10.000

Riserve	37.536	875
Utile (perdita) dell'esercizio	408.652	36.662
Totale patrimonio netto	456.188	47.537
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	2.627.655	527.102
E) Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	3.083.843	574.639

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione	6.414	0
B) Costi della produzione	77.773	61.822
C) Proventi e oneri finanziari	480.011	98.484
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	408.652	36.662

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si evidenzia che la Società ha incassato, in data 12 ottobre 2020, da parte di Invitalia - Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A., codice fiscale 05678721001, l'importo di euro 54.947 a titolo di contributo in c/esercizio per il rimborso delle spese sostenute per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale.

#### Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Si propone la destinazione del risultato d'esercizio, dell'importo di euro 513.959, come segue:

- quanto a euro 25.698 alla Riserva legale;
- quanto a euro 200.982 alla Riserva di rivalutazione partecipazioni;
- quanto a euro 287.279 alla Riserva straordinaria.

#### L'Organo Amministrativo

Torino, 22 marzo 2021

p. Il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

(Filippo FANTINI)

#### CO.GE.FA. S.p.A.

Sede in Torino, Via Pianezza 17

Capitale sociale euro 10.000.000,00 interamente versato

Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Torino n. 00982520017

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento esercitata da FCV HOLDING S.r.l.

# RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

Signori azionisti,

il bilancio chiuso il 31 dicembre 2020 che presentiamo al Vostro esame, evidenzia un utile di euro 513.959 (euro 774.598 del 2019), dopo aver rilevato imposte di competenza per euro 667.800 (euro 338.902 nel 2019), mentre non risultano imposte di competenza di esercizi precedenti (euro 373.478 nel 2019), nè imposte anticipate (euro 23.488 nel 2019) o imposte differite (euro 554.571 nel 2019), aver ammortizzato le immobilizzazioni immateriali per complessivi euro 843.074 (euro 836.767 nel 2019) e quelle materiali per complessivi euro 285.108 (euro 273.140 nel 2019), nonché aver accantonato al fondo svalutazione crediti euro 114.366 (euro 36.533 nel 2019).

L'esercizio 2020, pur caratterizzato da accadimenti di rilevanza mondiale assolutamente imprevedibili e comunque di una gravità tale da rischiare di compromettere l'intera economia nazionale, ha confermato - per contro - l'estrema solidità di CO.GE.FA. che, non solo è riuscita a superare le criticità che l'evento pandemico COVID-19 ha determinato nella gestione di tutte le attività economiche per effetto delle sospensioni determinate dal governo per contrastare il propagarsi dei fenomeni epidemici, ma ha contabilizzato un valore della produzione pari a poco meno di 90 milioni di euro, che segna un incremento di oltre il 26% rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Questo risultato non rappresenta soltanto un traguardo al quale puntavamo da tempo per riportare la società ai fasti del passato, ma un nuovo punto di partenza per guardare al futuro con rinnovato entusiasmo e pensare a nuove crescite che già oggi possono essere considerate pressoché certezze, tenuto conto che il portafoglio di cui la società è parte cresce di giorno in giorno, potendo già contare su oltre 450 milioni di euro di commesse assegnate che dovremo realizzare nel corso del prossimo triennio.

È pertanto verosimile affermare che la percentuale di incremento dei ricavi del 2021 possa essere decisamente più importante di quella che abbiamo indicato per l'esercizio 2020, con una proiezione che sembra portare nel corso del prossimo biennio a volumi della produzione ancora più ambiziosi, confermando quanto Vi avevamo anticipato nel corso della presentazione dei bilanci precedenti, dalla cui analisi si evidenzia un progressivo percorso di miglioramento e di adeguamento alle mutate prospettive economiche di mercato.

La predetta crescita, che viene costantemente alimentata mediante la partecipazione a gare di appalto sempre più interessanti grazie all'inserimento di CO.GE.FA. nel novero delle più importanti società di costruzione del territorio, è comunque avvenuta con un'attenzione sempre puntuale alla creazione di valore e all'ottenimento di un'adeguata soddisfazione della clientela che rappresenta la migliore forma di pubblicità per ampliare ancor più i nostri orizzonti nel prossimo futuro come dimostra l'ammontare del volume di preventivi presentati dai nostri uffici gare che superano il miliardo di euro e che si spera possano ulteriormente implementare la pipeline di lavori acquisiti.

La crescita è stata poi corroborata dalla creazione di una struttura societaria ed aziendale sempre più organizzata che, oltre al miglioramento delle procedure gestionali e tecniche, ha portato all'inserimento di nuove figure manageriali ed al ringiovanimento di buona parte delle maestranze, con l'inserimento di figure nuove, dotate di skills adeguati all'evoluzione dell'attività, ma anche portatori di istanze e di energie nuove, necessarie per intercettare i mutamenti che il mercato impone in maniera sempre più rilevante.

Non va dimenticato infine come tale crescita sia stata realizzata in un esercizio che ha visto elementi di discontinuità e criticità che, viceversa, la "squadra CO.GE.FA." ha superato brillantemente con uno spirito costruttivo di gruppo, corroborato dalla decisione della società di limitare quanto più possibile l'accesso agli strumenti della cassa integrazione, per evitare gli inevitabili effetti negativi che tali supporti statali alla crisi pandemica avrebbero determinato sugli stipendi e sui salari del personale.

CO.GE.FA. ha quindi preferito rinunciare ad un incremento della reddittività per l'esercizio 2020 per proseguire nella creazione di quel clima di collaborazione effettiva tra le varie componenti aziendali al quale la famiglia azionista ha sempre puntato, che possa portare a risultati futuri che ci auguriamo ancor più interessanti, una volta che sarà finalmente superata la crisi determinata dal COVID-19.

La crescita ha determinato, e necessiterà ancor più nel prossimo futuro, di un supporto adeguato dal punto di vista finanziario, anche attraverso l'incremento del working capital, nonostante CO.GE.FA. possa contare su di un'adeguata patrimonializzazione: i mezzi propri, infatti, si sono incrementati nell'esercizio, anche grazie ai provvedimenti normativi di rivalutazione degli attivi fissi ai quali abbiamo deciso di ricorrere, stante la loro evidente sottovalutazione contabile, frutto degli elevati ammortamenti contabilizzati in passato e del completamento di alcuni contratti di leasing utilizzati per l'acquisizione delle immobilizzazioni tecniche, la cui obsolescenza risulta decisamente inferiore alla durata degli stessi.

Ne consegue l'evidenza al 31 dicembre 2020 di un patrimonio netto che supera i 21,5 milioni di euro, in crescita di quasi 4 milioni rispetto al 2019, contribuendo a sostenere in maniera importante il processo di crescita atteso.

Alla crescita dei mezzi propri si è affiancato un corposo sostegno degli istituti di credito, ai quali abbiamo sottoposto un'ipotesi di business plan per gli esercizi futuri, peraltro già sorpassata per difetto, ma che comunque aggiorniamo costantemente e monitoriamo al fine di accompagnare prospetticamente la gestione aziendale. L'ampliamento delle linee di fido dedicate ha confermato la fiducia di cui può godere oggi CO.GE.FA. sul mercato, figlia degli evidenti riscontri nella gestione societaria, di anno in anno migliorati, e confortati dal costante superamento delle analisi previsionali di volta in volta sottoposte agli stakeholder al momento della presentazione dei business plan aziendali.

Tornando al bilancio 2020, dal punto di vista economico, l'indicatore maggiormente riconosciuto per l'analisi reddituale delle aziende - l'EBITDA - si è mantenuto comunque importante in valore assoluto (2.7 milioni di euro rispetto ai 3.4 milioni di euro del 2019) nonostante l'esercizio abbia visto le difficoltà anzidette, le disefficienze legate alla chiusura per circa due mesi dei cantieri ed il sostenimento di costi straordinari per adeguarsi alle prescrizioni di tutela dei dipendenti e dei terzi. L'ammontare di tali costi è quantificabile a consuntivo in circa 1,3 milioni di euro, importo in assenza dei quali si sarebbe determinato un EBITDA 2020 di circa 4 milioni di euro, in crescita rispetto al precedente di 0,6 milioni di euro, mantenendo un'incidenza percentuale sul valore della produzione del 4,5% (4,8% nel 2019).

Alla situazione economica di crescita dei volumi di produzione e di conferma dei risultati reddituali, ha fatto eco una situazione patrimoniale che siamo riusciti a mantenere equilibrata, come dimostra la posizione finanziaria netta mantenutasi in linea con il 2019, grazie alla crescita dell'accesso al factoring e all'incremento degli acconti da clienti che, unitamente alla fiducia riscontrata nei fornitori, hanno bilanciato l'ampliamento del credito verso la clientela, frutto della crescita del fatturato.

Ne consegue che, anche grazie al percorso progressivamente sviluppato, la CO.GE.FA. rappresenta un riferimento per un numero di clienti sempre più ampio, di livello oggettivo sempre più importante, in grado di accompagnare un ulteriore incremento tanto del valore della produzione, quanto delle soluzioni tecniche, mediante le quali ulteriormente migliorare la customer satisfaction, e vedere incrementare l' attività nelle sue diverse componenti che la compongono e che, sulla base degli appalti in portafoglio, vedono un mix equilibrato tra infrastrutture (46%), costruzioni civili (30%), costruzioni commerciali (21%), mentre l'incidenza delle operazioni estere risulta sempre meno importante (3%).

## 1. ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE (ART. 2428, COMMI 2 E 3, DEL CODICE CIVILE)

#### SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO E RISULTATO DELLA GESTIONE

Presentiamo così al Vostro esame un bilancio che nonostante la crisi economica e le criticità pandemiche sopra evidenziate, permette di incrementare i volumi di attività e confermare gli importanti risultati economici del 2019, portandoci non solo a mantenere, come dimostra la dinamica del costo del personale ulteriormente cresciuto di 0,7 milioni di euro, ma a vedere crescere il numero di addetti che la Società, ed ancor più il gruppo del quale facciamo parte, è in grado di impiegare, sostenendo così un territorio ed un settore merceologico che, viceversa, negli ultimi anni ha particolarmente sofferto gli effetti di una crisi che non si sono ancora definitivamente sopiti, ma dalla quale si possono anche trarre spunti di ripartenza come dimostra tangibilmente l'andamento della Vostra società.

Ne consegue che, grazie alle diversificazioni operate nel passato e alle operazioni commerciali sviluppate in autonomia, senza rinunciare alla propria anima e alle proprie radici dalle quali prese avvio oltre 45 anni fa, CO.GE.FA. ha proseguito in maniera fattuale nella propria produzione, con ricavi delle vendite che arrivano a sfiorare i 90 milioni di euro (65 nel precedente) contabilizzando quindi un valore della produzione, interessato da una variazione dei lavori in corso inferiore e di segno inverso a quella del 2019, che lambisce gli 89 milioni di euro (70,6 nel precedente).

Tale indicatore attesta il consolidamento societario in un esercizio non certo semplice per l'economia nel suo complesso e conferma la soddisfazione riscontrata dalla clientela e soprattutto di quella operante nel settore civile che preferisce, nella gestione dei cantieri, e soprattutto in quelli di taglio importante, l'efficienza e la tempestività della grande impresa, rispetto all'artigianalità delle piccole individualità che, tipicamente, non sono solite mantenere i tempi di consegna pur potendo assicurare - magari - prezzi più concorrenziali, a cui spesso però, si accompagnano costi indotti decisamente rilevanti, senza dimenticare che CO.GE.FA. può assicurare un elevato grado di affidabilità finanziaria come dimostra l'ammontare delle fidejussioni emesse a supporto degli affidamenti ottenuti e degli acconti incassati.

Siamo convinti, come speravamo già nel passato quando i risultati erano certamente meno confortanti, che la via intrapresa, oltre ad assicurare lusinghieri risultati economici, abbia consolidato la storia della nostra Società, il bouquet di tipologie tecniche da presentare alle nostre committenze e l'ambito di attività nel quale svilupparsi che ha visto una progressiva crescita del settore delle costruzioni civili e commerciali affiancando tale comparto al tradizionale settore delle infrastrutture, garantendo comunque sempre un adeguato grado di soddisfazione dei clienti, in un panorama locale e nazionale che, a causa degli effetti della crisi e dell'impossibilità di alcuni di soddisfare adeguati livelli di efficienza patrimoniale e finanziaria, ha visto ridursi il numero di aziende sul mercato.

Con enormi sacrifici, con il supporto dei nostri azionisti e con una struttura organizzativa di primario livello continuiamo ad assicurarci, giorno per giorno, nuovi settori e nuovi clienti in ambiti sempre più interessanti ed in grado di apprezzare il nostro *know-how* e la nostra Società. A questo, ha certamente giovato un passaggio intergenerazionale che già vede una stretta collaborazione tra la seconda e la terza generazione, in continuità con il percorso tracciato dal fondatore della nostra Società.

Tornando ad analizzare i principali dati del bilancio che presentiamo al Vostro esame, non possiamo non evidenziare che, alla crescita del valore della produzione di

18,4 milioni di euro, si accompagna una conferma della marginalità operativa che, seppur passata da 2,3 a 1,5 milioni di euro in termini contabili, viene corroborata dal risultato della partecipata TRAMA, pari a 201 mila euro, che riporta la differenza tra il valore ed i costi della produzione a livelli prossimi a quelli del 2019, importi che sarebbero stati ben superiori in assenza dei costi derivati dagli accadimenti pandemici più volte indicati (+1,3 milioni circa e così in valore assoluto 2,8 milioni).

Non va poi dimenticato che il margine operativo indicato risulta interessato da ammortamenti e svalutazioni decisamente importanti in valore assoluto (1,2 milioni di euro rispetto a 1,1 milioni del 2019), che riducono l'ammontare delle immobilizzazioni in maniera sempre più rilevante e permettono, da una parte, di ricostituirne l'ammontare per effetto dell'accesso ai provvedimenti rivalutativi approvati dal Parlamento, determinando un incremento dei mezzi propri di 4 milioni di euro, e dall'altra di confermare l'EBITDA a oltre 2,7 milioni di euro, in parziale riduzione rispetto al precedente che non risultava interessato però dagli accadimenti pandemici, EBITDA solo pochi anni or sono difficilmente prevedibile, stante le dinamiche del mercato e la situazione specifica della Vostra Società.

Su tale margine operativo incide un costo della gestione finanziaria, contenuto in valore assoluto (497 mila euro) se paragonato ai volumi sviluppati, in leggero incremento rispetto al precedente (288 mila euro nel 2019), a cui si aggiungono le rettifiche delle attività finanziarie frutto dei predetti risultati della partecipata TRAMA (201 mila euro in luogo di 65 mila euro) ed un carico fiscale in linea con il risultato ma depurato in valore assoluto degli accadimenti di definizione dei contenziosi pendenti che caratterizzarono il 2019.

Sono questi gli elementi caratterizzanti l'esercizio, che riteniamo ancor più importanti dell'utile netto con cui pareggia, che comunque si mantiene pari a oltre 513 mila euro in valore assoluto e permette di proseguire nella creazione di flussi di cassa, tanto come diretta conseguenza della rilevante attività posta in essere per la riconversione industriale fortemente voluta dagli azionisti e dal management di CO.GE.FA. per poter competere in un mercato sempre più complesso, quanto come strumento necessario per sostenere adeguatamente il processo di crescita intrapreso che necessita di liquidità e mezzi propri.

In tal senso un patrimonio netto adeguato, superiore a 21,5 milioni di euro (17,6 nel 2019), nonostante la crescita dell'attivo immobilizzato per effetto dell'adozione dei provvedimenti di rivalutazione (+5,2 milioni di euro) al netto della contabilizzazione degli opportuni ammortamenti, ci pone nella situazione di vedere migliorare gli indici patrimoniali e, ancor di più, nella possibilità di accompagnare virtuosamente la crescita dell'attivo circolante (+26 milioni di euro) senza affanni e ricorrendo in maniera equilibrata all'indebitamento (+27,1 milioni di euro), nel quale si evidenzia la crescita degli acconti da clienti (+2,4 milioni di euro) che non comportano la rilevanza futura di necessità di cassa e, potrebbero essere tranquillamente portati a riduzione dell'attivo, ed in particolare delle rimanenze, cresciute di 5,9 milioni di euro in linea con l'incremento dei volumi, per evidenziare l'effettivo andamento gestionale.

A questo si aggiunga che l'analisi delle prospettive per il futuro in virtù del portafoglio ordini precedentemente indicato di cui CO.GE.FA. è parte (oltre 450 milioni di euro), ha determinato la necessità di un'adeguata verifica prospettica del rapporto fonti-impieghi per procedere senza difficoltà e che, al momento risulta in larga parte raggiunto, grazie ad una programmazione attenta che ci ha portato a discutere sia con gli istituti di credito sia con i fornitori in largo anticipo e di ottenere buona parte dell'incremento degli affidamenti sulla base di previsioni comunque prudenziali, ponendoci così nelle condizioni di approcciare con consapevolezza al futuro, assicurando finalmente agli azionisti una corretta remunerazione del loro impegno e del supporto prestato all'azienda, che nel passato aveva privilegiato il reinvestimento degli utili in azienda alla distribuzione dei dividendi, salvaguardando così la Società, anche nei momenti meno rosei di quello attuale, con i mezzi necessari per completare la propria transizione verso i traguardi che sono stati poi effettivamente raggiunti e permettono oggi di togliersi le giuste soddisfazioni.

Tornando all'analisi del conto economico, il valore della produzione, come detto, è connotato da una crescita interessante, e dimostra tangibilmente la penetrazione commerciale, della CO.GE.FA. cui si accompagna, come dimostra la marginalità operativa, l'efficienza e l'efficacia della gestione aziendale al fine di raggiungere un adeguato ritorno che ripaghi tutti gli sforzi perpetrati in questo periodo, non certo semplice per la nostra economia, da parte di tutti i soggetti coinvolti nel processo produttivo ed in particolare, non solo dagli azionisti e dal management, ma anche dalla

forza lavoro alla quale abbiamo assicurato il più alto livello di retribuzione, senza ricorrere ove possibile agli strumenti della cassa integrazione, a scapito del risultato di esercizio.

Continua la proficua collaborazione con le società nelle quali siamo impegnati e, in particolare della consortile cui partecipiamo, per il quale risulta iscritto nel passato un fondo rischi di euro 500 mila e che, al momento non presenta criticità se non quelle legate all'incasso delle proprie posizioni creditorie per le quali ci auguriamo di ottenere nel 2021 un loro contenimento. Tali collaborazioni, comunque, contribuiscono attivamente, con risorse umane, gestionali e finanziarie alla captazione di importanti commesse di ampia portata tecnica e progettuale che determinano il portafoglio ordini che ci permette di guardare al futuro con una sostanziale tranquillità.

Dal punto di vista delle uscite, alla crescita del valore della produzione, si accompagna un concorrente e più che proporzionale incremento dei costi della produzione nonostante l'attenzione posta nella gestione che ha avuto ad oggetto, soprattutto, la struttura fissa, ma che ha scontato alcune disefficienze tipiche alle fasi di crescita importante e i noti accadimenti pandemici. Siamo convinti che nel corso degli esercizi futuri si potrà tornare alle percentuali di incidenza dei costi diretti del 2019 e, grazie all'incremento dei volumi, a migliorare la percentuale di marginalità per effetto della minore incidenza dei costi di struttura

Tra gli elementi di maggior spicco segnaliamo, come precedentemente indicato, che torna a crescere sensibilmente il costo del personale che si porta all'intorno dei 7,4 milioni di euro con un andamento via via crescente (6,8 nel 2019, 5,4 nel 2018 e 4 nel 2017) e sul quale abbiamo posto una costante attenzione volta anche ad un incremento del livello delle maestranze e all'assunzione di forze giovani.

Risultano cresciute rispetto al passato le voci di spesa per i costi della produzione per materie prime (+3,8 milioni di euro), servizi diretti e indiretti (+18,9 milioni di euro) in larga parte riconducibili all'incidenza delle lavorazioni esterne, e gli oneri diversi di gestione (+25 mila euro), mentre si riducono le spese per il godimento beni di terzi (-52 mila euro).

Nel complesso, pertanto, possiamo nuovamente ribadire come il bilancio che presentiamo al Vostro esame sia caratterizzato da elementi evidentemente positivi a dimostrazione di una solidità ed un'indipendenza finanziaria frutto di una politica conservativa e prudenziale che, dopo anni di fervente attività costruita con amore e perseveranza, ci pone nelle condizioni di poter operare le scelte per il prosieguo dell'attività con autonomia decisionale e con soddisfazione che i risultati dell'ultimo triennio portano a confermare.

Grazie al fatto che siamo dotati di un parco macchine all'avanguardia, la Società ha limitato, anche nel 2020, i propri investimenti in nuovi macchinari a quanto strettamente necessario per preservare la possibilità di soddisfare adeguatamente le esigenze della clientela preferendo, quindi, utilizzare lo strumento dei noleggi che assicura maggiore elasticità e la disponibilità di macchinari sempre all'avanguardia. Ciò ci ha portato a ritenere, anche tenuto conto dell'attenzione da sempre riposta dalla Società nella manutenzione dei propri mezzi, come testimoniano gli oltre 191 mila euro spesati all'esercizio, che la dotazione degli investimenti tecnici di cui può godere la CO.GE.FA. avesse un valore potenziale, sia nel caso di una loro dismissione come avvenuto nel passato, sia, più propriamente, nella previsione della prosecuzione della loro utilizzabilità nel processo operativo, decisamente superiore al valore netto di bilancio, così da portarci ad utilizzare lo strumento della rivalutazione previsto dal Parlamento al fine di bilanciare gli effetti della situazione pandemica, che permetterà in futuro la contabilizzazione di ammortamenti sull'esercizio superiori a quelli dell'esercizio già comunque pari a oltre 285 mila euro. Alla rivalutazione dei cespiti ha fatto eco la rivalutazione dei beni immateriali, rappresentati in larga parte dalle importanti SOA di cui è parte CO.GE.FA. riportandone il valore contabile ai valori ante ammortamenti.

Speriamo in tal modo di poterci presentare alla realizzazione dei nuovi ordini in portafoglio in maniera il più possibile flessibile in modo da poter permettere alla Società di cogliere le ulteriori opportunità che dovessero presentarsi senza l'aggravio di una struttura ridondante e potendo contare su di un indebitamento contenuto, grazie all'elevata patrimonialità, e per effetto dell'incasso delle partite creditorie e nella definizione delle riserve da parte degli enti pubblici che si sono ulteriormente concretizzate nel corso del 2020 permettendo così la riduzione di tale voce del circolante.

La CO.GE.FA. continua ad essere adeguatamente considerata dai clienti, dai fornitori e anche dai concorrenti con alcuni dei quali proseguono le attività di fervente collaborazione finalizzate a porre le condizioni per presentarci a sfide ancor più importanti, e che sembra dare interessanti riscontri soprattutto in Italia ma in misura più

contenuta anche all'estero, in particolare in Romania, dove siamo presenti oramai da diversi anni, durante i quali abbiamo assunto importanti lavori la cui esecuzione è in corso di completamento.

#### ANALISI DEGLI INDICATORI DI RISULTATO

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio a seguito di una loro riclassificazione secondo lo schema finanziario quanto allo stato patrimoniale e secondo lo schema a valore aggiunto quanto al conto economico che si ritengono essere quelli maggiormente significativi ai fini della presente analisi.

Stato Patrimoniale - Riclassificazione finanziaria

	2020	2019	Variaz. %	
Attivo circolante				
Liquidità immediate	16.222.618	8.197.891	98%	
Liquidità differite	59.797.248	47.396.237	26%	
Rimanenze	28.211.809	22.294.264	27%	
Totale Attivo circolante	104.231.675	77.888.392	34%	
Attivo immobilizzato				
Immobilizzazioni immateriali	4.308.816	2.442.454	76%	
Immobilizzazioni materiali	3.492.657	1.016.962	243%	
Immobilizzazioni finanziarie	1.271.606	925.342	37%	
Totale Attivo immobilizzato	9.073.079	4.384.758	107%	
CAPITALE INVESTITO	113.304.754	82.273.150	38%	
			_	
Passività correnti	85.393.373	62.190.984	37%	
Passività consolidate	6.338.721	2.495.729	154%	
Patrimonio netto	21.572.660	17.586.437	23%	
CAPITALE ACQUISITO	113.304.754	82.273.150	38%	

### Conto economico - Riclassificazione a valore aggiunto

	2020	2019	Variaz. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	89.400.005	65.055.478	37%
Variaz. rimanenze di prod. in lavoraz., semilav., finiti e dei lavori in corso	-842.291	5.014.414	-117%
Altri ricavi e proventi operativi	435.216	496.213	-12%
VALORE DELLA PRODUZIONE	88.992.930	70.566.105	26%
Acquisti di materie prime, sussid., di consumo e merci	18.694.574	14.842.505	26%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	63.917.051	45.052.523	42%
Variaz. rimanenze materie prime, sussid., ci consumo e merci	-4.480.908	-325.000	1279%
VALORE AGGIUNTO	10.862.213	10.996.077	-1%
Costo del personale	7.414.490	6.748.786	10%
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.447.723	4.247.291	-19%
Ammortamenti e svalutazioni	1.242.548	1.146.440	8%
Accantonamenti per rischi e altri accant.	0	110.000	-100%
REDDITO OPERATIVO	2.205.175	2.990.851	-26%
Oneri diversi di gestione	-727.670	-702.565	4%
Proventi finanziari	7.325	3.912	87%
Oneri finanziari	-505.897	-288.823	75%
Utili e perdite su cambi	1.844	-3.147	-159%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	200.982	64.809	210%
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.181.759	2.065.037	43%
Imposte sul reddito	-667.800	-1.290.439	-48%
REDDITO NETTO	513.959	774.598	34%

### Indicatori economici

	2020	2019	Variaz. %
ROE	2,4%	4,4%	-45%
ROI	1,9%	3,6%	-47%
EBITDA/Capitale investito	3%	5,2%	-41%
ROS	2,5%	4,6%	-46%
EBITDA/Ricavi	3,9%	6,5%	-41%

#### Indicatori patrimoniali

	2020	2019	Variaz. %
Indice di struttura primario	237,8%	401,1%	-41%
Indice di struttura secondario	307,6%	458%	-33%
Mezzi propri/Capitale investito	19%	21,4%	-11%
Rapporto di indebitamento	81%	78,6%	3%

#### **C**OSTI

I principali costi relativi alla gestione operativa e finanziaria possono essere così suddivisi:

	2020	2019	Variaz. %
			_
Per materie prime, sussid., di cons. e merci	18.694.574	14.842.505	26%
Per servizi	61.685.550	42.768.612	44%
Per godimento beni di terzi	2.231.501	2.283.911	-2%
Per il personale	7.414.490	6.748.786	10%
Ammortamenti e svalutazioni	1.242.548	1.146.440	8%
Interessi e altri oneri finanziari	505.897	288.823	75%

#### **RICAVI**

I principali ricavi relativi alla gestione operativa e finanziaria possono essere così suddivisi:

	2020	2019	Variaz. %
Prestazioni di servizi e cessioni di beni	89.400.005	65.055.478	37%
Altri ricavi e proventi	435.216	496.213	-12%
Altri proventi finanziari	7.325	3.911	87%
Rivalutazioni partecipazioni	200.982	64.809	210%

#### INVESTIMENTI

Come si è detto, a causa della generale situazione di stagnazione dell'economia la Società ha proceduto ad investimenti di mera sostituzione potendo già fregiarsi di un patrimonio di mezzi decisamente all'avanguardia e tali da poter far fronte a tutte le necessità tecniche che fossero richieste dalla committenza.

#### **AMBIENTE**

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

#### **PERSONALE**

Nell'esercizio 2020 il numero medio dei dipendenti è stato di 121 unità (107 nel 2019), dei quali 3 dirigenti (4 nel 2019) 3 quadri (2 nel 2019) 58 impiegati (49 nel 2019) e 57 operai (52 nel 2019), con un rilevante incremento rispetto all'esercizio precedente. Quanto alle attività di formazione, si segnala che sono state svolte azioni formative interne ed esterne alla Società che hanno riguardato la formazione dei dipendenti, in prevalenza in materia di sicurezza dei lavoratori sul posto di lavoro.

## 2. <u>Attività di ricerca e sviluppo (art. 2428, comma 3, n. 1, del Codice civile)</u>

La Società nel corso dell'esercizio 2020 ha posto in essere le continuative attività di ricerca e sviluppo di cui è parte, nonostante sia evidente come, per propria natura, tale attività è implicita in ogni partecipazione a gare d'appalto nelle quali devono essere costantemente proposte soluzioni innovative in grado di diversificare l'offerta per ottenere le aggiudicazioni non solo sulla base del prezzo proposto.

# 3. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME (ART. 2428, COMMA 3, N. 2, DEL CODICE CIVILE)

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento esercitata da parte di "FCV HOLDING S.r.l." con sede in Torino, Via Pianezza 17, capitale sociale euro 500.000,00 interamente versato, iscritta al Registro delle Imprese di Torino al numero 11204300013, titolare di n. 6.000.000 di azioni pari al 60% del capitale.

La Società intrattiene rapporti con le società controllate, collegate e sottoposte al controllo della medesima controllante, i dati delle quali sono illustrati nella nota integrativa al bilancio, che incidono sul conto economico dell'esercizio 2020 come segue:

- nei confronti di "TRA.MA. S.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 2 milioni 232 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 3 milioni e 909 mila;
- nei confronti di "GHISOLFA S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 3 milioni e 924 mila;

- nei confronti di "CONSORZIO EDILMACO", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 339 mila ed ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 421 mila;
- nei confronti di "IVREA S.c.a r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 23 mila ed ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 7 mila;
- nei confronti di "PARCO DORA S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 225 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 766 mila;
- nei confronti di "COGEFA PARTECIPAZIONI S.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 3 mila.

# 4. AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI POSSEDUTE, ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETÀ NEL CORSO DELL'ESERCIZIO (ART. 2428, COMMA 3, N. 3 E 4, DEL CODICE CIVILE)

La Società, in proprio o per interposta persona o per tramite di società fiduciarie, non possiede, né ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, azioni proprie né azioni o quote di società controllanti.

# 5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE (ART. 2428, COMMA 3, N. 6, DEL CODICE CIVILE)

Non si sarebbero dovuti segnalare fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio se non fosse per il riscontro della nuova recrudescenza della nota emergenza epidemiologica della quale Vi abbiamo dettagliatamente informati in nota integrativa che, però, non ha avuto ulteriori riflessi negativi sulla CO.GE.FA. grazie ad una programmazione accurata ed il sostegno di tutte le maestranze alle quali abbiamo assicurato, pur ricorrendo alla cassa integrazione nel momento del lockdown, adeguato supporto finanziario.

Riteniamo peraltro importante ancora una volta segnalare l'evoluzione virtuosa del portafoglio ordini, di cui siamo dotati, per sottolineare l'interessante raccolta frutto dell'investimento operato nell'allargare la rete delle conoscenze che, ovviamente, non può essere contabilizzato a bilancio ma rappresenta un enorme valore per la Vostra società.

La prevedibile nuova crescita dei volumi di produzione non interrompe la ricerca di nuovi sbocchi che possano assicurare il mantenimento o l'ulteriore crescita di un volume di affari che risulti compatibile con le capacità ed il know-how aziendale. In tal senso riteniamo che possano giungere interessanti ritorni oltre che dall'attività privata nelle opere civili, dalla partecipazione al consorzio stabile EDILMACO, di cui la vostra Società detiene il 50% del capitale e dal quale ci attendiamo favorevoli sviluppi nel futuro. Riteniamo che tali elementi saranno destinati ad avere la loro rilevanza ancor più nel corrente esercizio per il quale crediamo ragionevolmente di presentare nuovamente un risultato positivo sia in termini di fatturato, oltre che nei risultati operativi, in quelli lordi e netti.

Rammentiamo infine come ogni potenziale rischio circa crediti e rimanenze che, allo stato non ha dato luogo a particolari claims, sia adeguatamente coperto dai fondi iscritti a bilancio nel corso dei passati esercizi incrementatisi anche nel corso dell'esercizio in commento.

# 6. USO DA PARTE DELLA SOCIETÀ DI STRUMENTI FINANZIARI E DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA (ART. 2428, COMMA 3, N. 6-BIS, DEL CODICE CIVILE)

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 3, numero 6-bis, del Codice civile, vi comunichiamo che le fattispecie previste da tale articolo sono irrilevanti.

La Società non detiene strumenti finanziari ad eccezione degli strumenti di copertura indicati nell'apposito paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio.

L'esposizione della Società al rischio di prezzo per effetto delle variazioni dei tassi di cambio è assolutamente marginale dato le limitate transazioni in valuta.

L'esposizione della Società al rischio di credito è ridotta per il monitoraggio continuo cui sono sottoposti i crediti verso clienti così come dimostrato nel corso dell'esercizio dalla capacità della clientela di onorare i propri impegni.

Il rischio liquidità è marginale in considerazione delle considerevoli riserve di cassa di cui la Società dispone. L'impatto dell'emergenza Covid-19 sulla liquidità è stato opportunamente stimato. A tal proposito si rinvia a quanto indicato nella nota integrativa nel paragrafo Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

#### 7. ELENCO DELLE SEDI SECONDARIE (ART. 2428, COMMA 5)

Oltre che nella sede legale, la Società svolge la propria attività anche presso le seguenti sedi secondarie:

- unità locale sita in Torrazza Piemonte (TO), Strada Cascina Rossa 50;
- unità locale sita in Romania, Bucarest, Strada Academiei 39/A.

Torino, 22 marzo 2021

p. Il Consiglio di amministrazione
Il Presidente
(Filippo Fantini)

#### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

All'Assemblea degli azionisti della società CO.GE.FA. S.p.A.

#### Premessa

Nel corso dell'esercizio 2020 il Collegio sindacale ha svolto le funzioni di vigilanza ai sensi degli articoli 2403 e seguenti del Codice civile.

La revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 2409-bis del Codice civile e dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 è attribuita alla società "DELOITTE & TOUCHE S.p.A." (la "Società di revisione").

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### Attività di vigilanza

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee degli azionisti ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dai membri dell'organo amministrativo e dai soggetti all'uopo delegati, anche durante le riunioni svolte e a seguito di specifiche richieste di volta in volta da noi formulate, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire ad eccezione di quanto segue. In merito alla prevedibile evoluzione della gestione, abbiamo in particolare acquisito dagli amministratori e dai soggetti all'uopo delegati, informazioni sul perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria COVID-19 anche nei primi mesi dell'esercizio 2021 e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale nonché ai piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi ed incertezze, relativamente ai quali richiamiamo l'informativa fornita dagli amministratori nel paragrafo Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio della Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 e nel paragrafo Evoluzione prevedibile della gestione della relativa Relazione sulla gestione, nonché al paragrafo

Richiamo di informativa della Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società di revisione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo per fronteggiare la situazione emergenziale da Covid-19, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo altresì incontrato l'Organismo di vigilanza acquisendo informazioni circa l'attività svolta e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dalla Società di revisione e mediante l'esame dei documenti aziendali, e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sugli obblighi di trasparenza e pubblicità imposti alla Società relativamente a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e alle informazioni da rendere in nota integrativa ex articolo 1, commi 125-129, della L. 4 agosto 2017, n. 124.

Abbiamo scambiato periodiche informazioni con la Società di revisione dalla quale non sono pervenute segnalazioni di fatti censurabili, disfunzioni o omissioni gravi riscontrati nello svolgimento della sua attività, né sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione salvo quanto in precedenza illustrato in merito all'impatto dell'emergenza sanitaria COVID-19 e quanto di seguito esposto in merito alla rivalutazione dei beni d'impresa. Non ci risulta poi che siano stati attribuiti alla Società di revisione o ad altre entità appartenenti alla rete della stessa incarichi ulteriori rispetto alla revisione legale del bilancio d'esercizio e alle altre attività a essa collegate.

Non sono pervenute denunzie dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che è stato messo a nostra disposizione in data 22 marzo scorso, oltre i termini di cui all'articolo 2429 del Codice civile, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Poiché non è a noi affidata la revisione legale dei conti, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge contenute nell'articolo 2423, comma 5, del Codice civile.

Ai sensi dell'articolo 2426, n. 5, del Codice civile abbiamo espresso il nostro consenso al mantenimento nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto e ampliamento sostenuti per modifiche societarie in precedenti esercizi che residuano nel bilancio in commento per euro 4.099,00, al netto degli ammortamenti determinati considerando una vita utile di cinque anni.

Non sono stati al contrario necessari nostri consensi ai sensi dell'articolo 2426, n. 6, del Codice civile.

Per quanto riguarda la rivalutazione dei beni, effettuata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 11, comma 3, della Legge 21 novembre 2000, n. 342, richiamato dall'articolo 110, commi 1-7 della Legge 13 ottobre 2020, n. 126 di conversione con modificazioni del D.L. 14 agosto 2020 n. 104, si evidenzia che la categoria "certificazioni Soa", iscritta tra le immobilizzazioni immateriali, è stata rivalutata nell'esercizio 2020 per euro 2.633.780 mediante l'utilizzo della tecnica contabile di incremento del solo costo storico, mentre le categorie "macchine operatrici", "attrezzature" ed "automezzi industriali", iscritte tra le immobilizzazioni materiali, sono state rispettivamente rivalutate nell'esercizio 2020 per euro 1.553.395, per euro 334.224 e per euro 665.687 mediante l'utilizzo della tecnica contabile di riduzione del fondo di ammortamento, ad eccezione dei beni acquisiti attraverso l'esercizio dell'opzione di acquisto a seguito della scadenza di contratti di leasing per cui è stata utilizzata la tecnica contabile di incremento del solo costo storico. Al riguardo attestiamo che i nuovi valori di iscrizione in bilancio a seguito della rivalutazione non eccedono il valore effettivamente attribuibile ai beni medesimi come determinato ai sensi dell'articolo 11, comma 2, della stessa Legge 21 novembre 2000, n. 342.

#### Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, nonché le conclusioni cui è pervenuta la Società di revisione nella propria relazione, il Collegio sindacale invita l'assemblea ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio avanzata dagli amministratori in nota integrativa.

Torino, 9 aprile 2021

Il Collegio sindacale

Luca Asvisio (Presidente)

Alessandro Scanavino (Sindaco effettivo)

Andrea Ortu (Sindaco effettivo)

CO.GE.FA. S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Relazione della Società di Revisione Indipendente



Deloitte & Touche S.p.A. Via Petrarca, 2 16121 Genova Italia

Tel: +39 010 5317011 Fax: +39 0105317022 www.deloitte.it

#### RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti di CO.GE.FA. S.p.A.

#### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di CO.GE.FA. S.p.A. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota Integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della Società di Revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sulle informazioni fornite dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione, al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione", che descrivono gli effetti derivanti dall'emergenza sanitaria sull'attività della Società.

Richiamiamo inoltre l'attenzione sulle informazioni fornite dagli Amministratori nella Nota Integrativa al Bilancio in merito alle rivalutazioni ex art. 110 comma 2 del D. L. 104/2020 effettuate nel corso dell'esercizio 2020. Si evidenzia che tali rivalutazioni hanno comportato la costituzione della Riserva di Rivalutazione per Euro 5,0 milioni a fronte di un Patrimonio Netto complessivo al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 21,6 milioni.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

#### Responsabilità della Società di Revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a
comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a
tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.
Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non
individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode
può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o
forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

#### RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli Amministratori di CO.GE.FA S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della Relazione sulla Gestione della Società al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio d'esercizio di CO.GE.FA. S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la Relazione sulla Gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di CO.GE.FA. S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Eugenio Puddu

Socio

Torino, 9 aprile 2021

