

BILANCIO DI ESERCIZIO

31 DICEMBRE 2021



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

Sede in Torino, Via Pianezza 17 | Capitale sociale € 10.000.000,00 interamente versato
P.IVA e Iscr. Reg. Imprese Torino n. 00982520017 | Soggetta all'attività di Direzione e
Coordinamento esercitata da FCV HOLDING S.r.l.

Indice

Verbale dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 6 maggio 2022

Bilancio di esercizio al 31/12/2021

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Relazione sulla gestione dell'esercizio al 31 Dicembre 2021

1. Analisi della situazione della Società e dell'andamento e del risultato della gestione
2. Attività di ricerca e sviluppo
3. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime
4. Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti possedute, acquistate o alienate dalla Società nel corso dell'esercizio
5. Evoluzione prevedibile della gestione
6. Uso da parte della Società di strumenti finanziari e descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta
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 6 maggio 2022

L'anno duemila ventidue, il giorno sei del mese di maggio, alle ore 9.30 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

1. Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 1, del Codice civile: approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Deliberazioni in merito alla definitiva estinzione della Riserva da rivalutazione delle partecipazioni.

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., titolare di n. 6.000.000 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna, in persona del legale rappresentante Filippo FANTINI;
 - FANTE17 S.r.l. con unico socio, titolare di n. 4.000.000 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;

- Carola FANTINI;
- Guido GIOVANDO,
- è presente l'intero Collegio sindacale in carica nelle persone dei membri effettivi:
 - Luca ASVISIO, Presidente,
 - Alessandro SCANAVINO,
 - Francesca SPITALE,
- 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: Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 1, del Codice civile: approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021; deliberazioni inerenti e conseguenti, il Presidente dà atto che la seguente documentazione relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021:

- 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 2021 che pareggia con un utile di euro 2.444.260 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 122.213 alla Riserva legale;
 - quanto a euro 2.322.047 alla Riserva straordinaria.

Venendo allo svolgimento di quanto al secondo punto dell'ordine del giorno: Deliberazioni in merito alla definitiva estinzione della Riserva da rivalutazione delle partecipazioni, il Presidente illustra come, a seguito della cessione avvenuta nel corso dell'esercizio 2021 della partecipazione detenuta in "TRA.MA. S.r.l." il cui valore di iscrizione in bilancio era determinato in base al cosiddetto metodo del patrimonio netto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 4 del Codice civile, sia venuto meno l'obbligo, previsto dal medesimo articolo, di accantonare a bilancio una riserva non distribuibile pari al valore delle plusvalenze derivanti dall'applicazione del suddetto metodo ed evidenzia inoltre come tale riserva, denominata nel bilancio della Società Riserva da rivalutazione delle partecipazioni, ammonti alla data odierna ad euro 512.956.

Il Presidente di conseguenza propone di estinguere in maniera definitiva la Riserva da rivalutazione delle partecipazioni destinando interamente il valore della stessa alla Riserva straordinaria.

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

delibera

1. di estinguere in maniera definitiva la Riserva da rivalutazione delle partecipazioni dell'importo di euro 512.956 e di destinare interamente tale importo alla Riserva straordinaria.

Nessuno più chiedendo di intervenire e null'altro essendovi da deliberare, l'Assemblea è tolta alle ore 10.20 circa, previa redazione, lettura e approvazione del presente verbale.

Il Presidente
(Filippo FANTINI)

Il Segretario
(Massimiliano PONTE)

CO.GE.FA. S.P.A.**Bilancio di esercizio al 31/12/2021**

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	si
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 31/12/2021**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	734	4.099
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	14.040	20.867
7) Altre	2.954.404	4.283.850
Totale immobilizzazioni immateriali	2.969.178	4.308.816
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	251.714	57.214
2) Impianti e macchinario	1.608.669	2.078.349
3) Attrezzature industriali e commerciali	760.540	1.136.445
4) Altri beni	153.418	220.649
Totale immobilizzazioni materiali	2.774.341	3.492.657
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	6.108.600	896.802
b) Imprese collegate	123.573	115.914
Totale partecipazioni (1)	6.232.173	1.012.716
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	263.955	258.890
Totale crediti verso altri	263.955	258.890
Totale Crediti	263.955	258.890
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	6.496.128	1.271.606
Totale immobilizzazioni (B)	12.239.647	9.073.079
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	341.487
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	6.743.349
3) Lavori in corso su ordinazione	26.187.867	21.126.973
Totale rimanenze	26.187.867	28.211.809
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	45.211.460	43.744.441
Totale crediti verso clienti	45.211.460	43.744.441
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	85	5.285.530
Totale crediti verso imprese controllate	85	5.285.530
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.555.967	6.799.678
Totale crediti verso imprese collegate	6.555.967	6.799.678
4) Verso controllanti		

Esigibili entro l'esercizio successivo	23.292	0
Totale crediti verso controllanti	23.292	0
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.458.148	0
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.458.148	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	758.595	1.425.725
Esigibili oltre l'esercizio successivo	248.268	0
Totale crediti tributari	1.006.863	1.425.725
5-ter) Imposte anticipate	150.690	150.690
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.261.935	1.672.532
Totale crediti verso altri	2.261.935	1.672.532
Totale crediti	60.668.440	59.078.596
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	297.794	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	297.794	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	32.603.854	16.221.580
3) Danaro e valori in cassa	216	1.038
Totale disponibilità liquide	32.604.070	16.222.618
Totale attivo circolante (C)	119.758.171	103.513.023
D) RATEI E RISCONTI	982.709	718.652
TOTALE ATTIVO	132.980.527	113.304.754

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	10.000.000	10.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	5.031.474	5.031.474
IV - Riserva legale	1.353.883	1.328.185
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	543.249	1.455.970
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	512.956	311.974
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	3.000.000
Varie altre riserve	-2	-2
Totale altre riserve	4.056.203	4.767.942
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-56.545	-68.900
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.444.260	513.959
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	22.829.275	21.572.660
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	1.177.857	1.177.857
3) Strumenti finanziari derivati passivi	56.545	68.900

4) Altri	110.000	110.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	1.344.402	1.356.757
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	80.990	78.188
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	11.459.673	12.014.648
Esigibili oltre l'esercizio successivo	18.253.694	4.903.776
Totale debiti verso banche (4)	29.713.367	16.918.424
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.348.368	8.844.769
Totale debiti verso altri finanziatori (5)	3.348.368	8.844.769
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	17.114.333	15.054.648
Totale acconti (6)	17.114.333	15.054.648
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	45.253.832	40.326.560
Totale debiti verso fornitori (7)	45.253.832	40.326.560
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.504.980	4.060.086
Totale debiti verso imprese controllate (9)	2.504.980	4.060.086
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	477.802	2.101.201
Totale debiti verso imprese collegate (10)	477.802	2.101.201
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.583.738	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (11-bis)	2.583.738	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.076.245	798.530
Totale debiti tributari (12)	1.076.245	798.530
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	469.099	330.338
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	469.099	330.338
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.777.473	1.642.947
Totale altri debiti (14)	5.777.473	1.642.947
Totale debiti (D)	108.319.237	90.077.503
E) RATEI E RISCONTI	406.623	219.646
TOTALE PASSIVO	132.980.527	113.304.754

CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	137.649.935	89.400.005
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-6.743.349	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	5.060.894	-842.291
5) Altri ricavi e proventi		

Altri	1.635.483	435.216
Totale altri ricavi e proventi	1.635.483	435.216
Totale valore della produzione	137.602.963	88.992.930
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	29.312.098	18.694.574
7) Per servizi	89.216.599	61.685.550
8) Per godimento di beni di terzi	3.817.465	2.231.501
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	7.421.661	5.206.793
b) Oneri sociali	2.587.074	1.864.191
c) Trattamento di fine rapporto	454.029	343.506
Totale costi per il personale	10.462.764	7.414.490
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.359.639	843.074
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	899.788	285.108
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	26.809	114.366
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.286.236	1.242.548
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	341.487	-4.480.908
14) Oneri diversi di gestione	663.539	727.670
Totale costi della produzione	136.100.188	87.515.425
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.502.775	1.477.505
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	2.000.000	0
Totale proventi da partecipazioni (15)	2.000.000	0
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	67.970	7.325
Totale proventi diversi dai precedenti	67.970	7.325
Totale altri proventi finanziari	67.970	7.325
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese collegate	5.000	0
Altri	649.859	505.897
Totale interessi e altri oneri finanziari	654.859	505.897
17-bis) Utili e perdite su cambi	-1.211	1.844
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	1.411.900	-496.728
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	0	200.982
Totale rivalutazioni	0	200.982
19) Svalutazioni:		
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.206	0
Totale svalutazioni	2.206	0
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	-2.206	200.982
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	2.912.469	1.181.759
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	468.209	667.800

Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	468.209	667.800
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	2.444.260	513.959

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.444.260	513.959
Imposte sul reddito	468.209	667.800
Interessi passivi/(attivi)	586.889	498.572
(Dividendi)	(2.000.000)	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	7.821
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.499.358	1.688.152
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	2.802	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.259.427	1.128.182
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	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	29.015	(86.616)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	2.291.244	1.041.566
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.790.602	2.729.718
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.023.942	(5.917.545)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.493.828)	(9.338.645)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.927.272	14.715.108
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(264.057)	(337.705)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	186.977	215.099
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	917.650	7.656.244
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	6.297.956	6.992.556
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	10.088.558	9.722.274
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(586.889)	(498.572)
(Imposte sul reddito pagate)	(996.436)	(406.727)
Dividendi incassati	2.000.000	0
(Utilizzo dei fondi)	0	(338.262)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	416.675	(1.243.561)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	10.505.233	8.478.713
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	(342.254)	(282.669)
Disinvestimenti	160.782	75.172

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(20.001)	(75.656)
Disinvestimenti	0	0

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)	(6.112.659)	(145.282)
Disinvestimenti	893.202	0

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	(297.794)	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)	(5.718.724)	(428.435)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento*Mezzi di terzi*

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(4.394.248)	(3.132.379)
Accensione finanziamenti	19.900.000	6.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(2.710.809)	(1.893.172)

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)	(1.200.000)	(1.500.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	11.594.943	(25.551)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	16.381.452	8.024.727
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'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 inizio esercizio	16.222.618	8.197.891
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	32.603.854	16.221.580
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	216	1.038
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	32.604.070	16.222.618
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

NOTA INTEGRATIVA
AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

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, nel precedente esercizio, 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, nel precedente esercizio, 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.

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.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le partecipazioni, iscritti in tale voce poiché acquisiti a titolo di investimento non durevole, sono iscritte al costo, in base al prezzo di acquisto o sottoscrizione o in base al valore attribuito ai beni conferiti, ovvero, se minore, al valore di presumibile realizzazione.

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, del 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 stanziati 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 2.969.178 (euro 4.308.816 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	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
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	0	20.001	20.001
Ammortamento dell'esercizio	3.365	6.827	1.349.447	1.359.639
Totale variazioni	-3.365	-6.827	-1.329.446	-1.339.638
Valore di fine esercizio				
Costo	18.902	546.306	6.900.606	7.465.814
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	18.168	532.266	3.946.202	4.496.636
Valore di bilancio	734	14.040	2.954.404	2.969.178

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 2.774.341 (euro 3.492.657 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	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
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	217.399	77.471	46.377	1.007	0	342.254
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	138.760	21.678	344	0	160.782
Ammortamento dell'esercizio	22.899	408.391	400.604	67.894	0	899.788
Totale variazioni	194.500	-469.680	-375.905	-67.231	0	-718.316
Valore di fine esercizio						
Costo	409.941	3.290.593	1.575.086	488.846	0	5.764.466
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	158.227	1.681.924	814.546	335.428	0	2.990.125
Valore di bilancio	251.714	1.608.669	760.540	153.418	0	2.774.341

Ad eccezione di quanto indicato in relazione alle 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	1.883.670
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	403.432
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	1.579.715
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	33.345

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 6.496.128 (euro 1.271.606 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	896.802	115.914	1.012.716
Valore di bilancio	896.802	115.914	1.012.716
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	6.100.000	12.659	6.112.659
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	888.202	5.000	893.202
Totale variazioni	5.211.798	7.659	5.219.457
Valore di fine esercizio			
Costo	6.108.600	123.573	6.232.173
Valore di bilancio	6.108.600	123.573	6.232.173

In relazione alle partecipazioni in imprese controllate, si evidenzia che l'incremento dell'esercizio, dell'importo di euro 6.100.000, è relativo l'acquisizione della partecipazione in "CO.GE.PI. S.r.l.", i cui dati di riferimento sono riportati nella tabella del paragrafo "Partecipazioni

in imprese controllate", mentre il decremento dell'esercizio, dell'importo di euro 888.202, è relativo la cessione dell'intera partecipazione in "TRA.MA. S.r.l."

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	258.890	5.065	263.955	0	263.955	0
Totale crediti immobilizzati	258.890	5.065	263.955	0	263.955	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.

	Denominazione	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 corrispondente credito
	CO.GE.PI. S.r.l.	Guazzora (AL)	01290930062	200.000	667.850	4.448.136	4.448.136	100,00	6.100.000
	GHISOLFA S.c.a.r.l.	Torino	12096230011	10.000	0	9.999	8.600	86,00	8.600
Totale									6.108.600

Il maggior valore di iscrizione della partecipazione, acquisita nell'esercizio in commento, in "CO.GE.PI. S.r.l." rispetto al valore della frazione di patrimonio netto di competenza, come risultante dal bilancio al 31 dicembre 2021, è stato mantenuto tenuto conto del significativo valore implicito dell'avviamento della società partecipata, allo stato attuale non valorizzato nel suo bilancio.

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.

	Denominazione	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 corrispondente 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
	PARCO DORA S.c.a.r.l.	Torino	12107070018	10.000	0	10.000	4.414	44,14	4.414
	GENOVA 1A S.c.a.r.l.	Villanova Mondovì (CN)	03965430048	10.000	0	10.000	4.022	40,22	4.022
	GENOVA 1B S.c.a.r.l.	Torino	12561680013	10.000	0	10.000	4.970	49,70	4.970
	GENOVA L3 S.c.a.r.l.	Villanova Mondovì (CN)	03965440047	10.000	0	10.000	3.667	36,67	3.667
Totale									123.573

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	122.571	122.571
	UE	141.384	141.384
Totale		263.955	263.955

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

Ad eccezione di quanto indicato, la Società non ha iscritto immobilizzazioni finanziarie a un valore superiore al fair value.

ATTIVO CIRCOLANTE**RIMANENZE**

Le rimanenze sono pari a euro 26.187.867 (euro 28.211.809 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	341.487	-341.487	0
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.743.349	-6.743.349	0
Lavori in corso su ordinazione	21.126.973	5.060.894	26.187.867
Totale rimanenze	28.211.809	-2.023.942	26.187.867

CREDITI

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a euro 60.668.440 (euro 59.078.596 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	45.660.420	0	45.660.420	448.960	45.211.460
Verso imprese controllate	85	0	85	0	85
Verso imprese collegate	7.055.967	0	7.055.967	500.000	6.555.967
Verso controllanti	23.292	0	23.292	0	23.292
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.458.148	0	5.458.148	0	5.458.148
Crediti tributari	758.595	248.268	1.006.863		1.006.863
Imposte anticipate			150.690		150.690
Verso altri	2.261.935	0	2.261.935	0	2.261.935
Totale	61.218.442	248.268	61.617.400	948.960	60.668.440

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	43.744.441	1.467.019	45.211.460	45.211.460	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	5.285.530	-5.285.445	85	85	0	0

Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	6.799.678	-243.711	6.555.967	6.555.967	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	23.292	23.292	23.292	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	5.458.148	5.458.148	5.458.148	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.425.725	-418.862	1.006.863	758.595	248.268	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	150.690	0	150.690			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.672.532	589.403	2.261.935	2.261.935	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	59.078.596	1.589.844	60.668.440	60.269.482	248.268	0

La suddivisione dei crediti per area geografica è la seguente:

Area geografica	Totale		
		Italia	UE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	45.211.460	40.309.419	4.902.041
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	85	85	0
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	6.555.967	6.555.967	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	23.292	23.292	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	5.458.148	5.458.148	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.006.863	1.006.863	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	150.690	150.690	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.261.935	2.261.935	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	60.668.440	55.766.399	4.902.041

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

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

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono pari a euro 297.794 (euro 0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	0	297.794	297.794
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	297.794	297.794

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono pari a euro 32.604.070 (euro 16.222.618 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	16.221.580	16.382.274	32.603.854
Denaro e altri valori in cassa	1.038	-822	216
Totale disponibilità liquide	16.222.618	16.381.452	32.604.070

RATEI E RISCONTI

I ratei e risconti attivi sono pari a euro 982.709 (euro 718.652 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	718.652	264.057	982.709
Totale ratei e risconti attivi	718.652	264.057	982.709

La composizione dei risconti attivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	652.875
	Leasing	89.549
	Finanziamenti	159.815
	Altri costi	80.470
Totale		982.709

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 22.829.275 (euro 21.572.660 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	5.031.474	0	0	0
Riserva legale	1.328.185	0	25.698	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	1.455.970	0	287.279	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	311.974	0	200.982	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	0	0	0
Varie altre riserve	-2	0	0	0
Totale altre riserve	4.767.942	0	488.261	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-68.900	0	0	12.355
Utile (perdita) dell'esercizio	513.959	0	-513.959	0
Totale Patrimonio netto	21.572.660	0	0	12.355

	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		1.353.883
Altre riserve				
Riserva straordinaria	1.200.000	0		543.249
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0		512.956
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0		3.000.000
Varie altre riserve	0	0		-2
Totale altre riserve	1.200.000	0		4.056.203
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0		-56.545
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	2.444.260	2.444.260
Totale Patrimonio netto	1.200.000	0	2.444.260	22.829.275

	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	1.353.883	Utile	A;B	1.353.883	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	543.249	Utile	A;B;C	542.515	0	5.153.792
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	512.956	Utile	A;B;C	512.956	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	4.056.203			4.055.471	0	7.153.792
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-56.545	Utile		0	0	0
Totale	20.385.015			10.440.828	0	7.153.792
Residua quota distribuibile				10.440.828		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

Si evidenzia che la "Riserva di rivalutazione", dell'importo di euro 5.031.474, è stata interamente iscritta nel precedente esercizio 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 derivanti per euro 3.653.792 dall'operazione di scissione parziale, realizzatasi nell'esercizio 2018, nei confronti della società "CO.GE.FA PARTECIPAZIONI S.r.l." e per euro 1.500.000 dalla distribuzione di dividendi realizzata nell'esercizio 2020.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri sono pari a euro 1.344.402 (euro 1.356.757 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	1.177.857	68.900	110.000	1.356.757
Variazioni nell'esercizio				
Utilizzo nell'esercizio	0	12.355	0	12.355
Totale variazioni	0	-12.355	0	-12.355
Valore di fine esercizio	1.177.857	56.545	110.000	1.344.402

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 in precedenti esercizi, 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 80.990 (euro 78.188 nel precedente esercizio).

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	78.188
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	2.802
Totale variazioni	2.802
Valore di fine esercizio	80.990

DEBITI

I debiti sono pari a euro 108.319.237 (euro 90.077.503 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	16.918.424	12.794.943	29.713.367
Debiti verso altri finanziatori	8.844.769	-5.496.401	3.348.368
Acconti	15.054.648	2.059.685	17.114.333
Debiti verso fornitori	40.326.560	4.927.272	45.253.832
Debiti verso imprese controllate	4.060.086	-1.555.106	2.504.980
Debiti verso imprese collegate	2.101.201	-1.623.399	477.802
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	2.583.738	2.583.738
Debiti tributari	798.530	277.715	1.076.245
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	330.338	138.761	469.099
Altri debiti	1.642.947	4.134.526	5.777.473
Totale	90.077.503	18.241.734	108.319.237

	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	16.918.424	12.794.943	29.713.367	11.459.673	18.253.694	687.500
Debiti verso altri finanziatori	8.844.769	-5.496.401	3.348.368	3.348.368	0	0
Acconti	15.054.648	2.059.685	17.114.333	17.114.333	0	0
Debiti verso fornitori	40.326.560	4.927.272	45.253.832	45.253.832	0	0
Debiti verso imprese controllate	4.060.086	-1.555.106	2.504.980	2.504.980	0	0
Debiti verso imprese collegate	2.101.201	-1.623.399	477.802	477.802	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	2.583.738	2.583.738	2.583.738	0	0
Debiti tributari	798.530	277.715	1.076.245	1.076.245	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	330.338	138.761	469.099	469.099	0	0
Altri debiti	1.642.947	4.134.526	5.777.473	5.777.473	0	0
Totale debiti	90.077.503	18.241.734	108.319.237	90.065.543	18.253.694	687.500

La suddivisione dei debiti per area geografica è la seguente:

	Totale		
Area geografica		Italia	UE
Debiti verso banche	29.713.367	29.713.367	0
Debiti verso altri finanziatori	3.348.368	3.348.368	0
Acconti	17.114.333	17.114.333	0

Debiti verso fornitori	45.253.832	41.784.123	3.469.709
Debiti verso imprese controllate	2.504.980	2.504.980	0
Debiti verso imprese collegate	477.802	477.802	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.583.738	2.583.738	0
Debiti tributari	1.076.245	1.076.245	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	469.099	469.099	0
Altri debiti	5.777.473	5.777.473	0
Debiti	108.319.237	104.849.528	3.469.709

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 406.623 (euro 219.646 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	40.927	20.139	61.066
Risconti passivi	178.719	166.838	345.557
Totale ratei e risconti passivi	219.646	186.977	406.623

La composizione dei ratei passivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	34.205
	Finanziamenti	21.169
	Oneri per derivati	5.692
Totale		61.066

La composizione dei risconti passivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Contributi c/impianti	345.557
Totale		345.557

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**VALORE DELLA PRODUZIONE****Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a euro 137.649.935 (euro 89.400.005 nel precedente esercizio).

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

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Vendita di materiali vari	56.745
	Vendita terreni e diritti edificatori	7.135.000
	Lavori	129.696.583
	Ribaltamento costi	761.607
Totale		137.649.935

La suddivisione dei ricavi per area geografica è la seguente:

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	Italia	136.495.203
	UE	1.154.732
Totale		137.649.935

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono pari a euro 1.635.483 (euro 435.216 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	53.845	-53.845	0
Plusvalenze di natura non finanziaria	23.590	-13.965	9.625
Sopravvenienze e insussistenze attive	135.229	669.415	804.644
Contributi in conto capitale (quote)	6.158	36.765	42.923
Altri ricavi e proventi	216.394	561.897	778.291
Totale altri	435.216	1.200.267	1.635.483
Totale altri ricavi e proventi	435.216	1.200.267	1.635.483

Si evidenzia che le sopravvenienze attive, dell'importo di euro 804.644, sono essenzialmente costituite dalla sopravvenuta insussistenza, nell'esercizio in commento, di costi sostenuti in esercizi precedenti.

COSTI DELLA PRODUZIONE**Costi per materie prime**

I costi per materie prime sono pari a euro 29.312.098 (euro 18.694.574 nel precedente esercizio).

Costi per servizi

I costi per servizi sono pari a euro 89.216.599 (euro 61.685.550 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	1.198.534	986.946	2.185.480
Lavorazioni esterne	53.493.004	25.724.217	79.217.221
Energia elettrica	96.463	-12.484	83.979
Gas	42.074	7.264	49.338
Spese di manutenzione e riparazione	190.797	93.767	284.564
Servizi e consulenze tecniche	2.252.765	-394.547	1.858.218
Compensi agli amministratori	212.268	32.174	244.442
Compensi a sindaci e revisori	81.785	21.424	103.209
Pubblicità	26.914	-14.319	12.595
Spese e consulenze legali	75.133	113.139	188.272
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	1.504.606	255.978	1.760.584
Spese telefoniche	73.328	21.305	94.633
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	187.989	136.938	324.927
Assicurazioni	891.447	297.255	1.188.702
Spese di rappresentanza	6.169	48.657	54.826
Spese di viaggio e trasferta	650.377	211.024	861.401
Altri	701.897	2.311	704.208
Totale	61.685.550	27.531.049	89.216.599

Costi per godimento beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi sono pari a euro 3.817.465 (euro 2.231.501 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	333.311	22.383	355.694
Canoni di leasing beni mobili	308.851	287.491	596.342
Altri	1.589.339	1.276.090	2.865.429
Totale	2.231.501	1.585.964	3.817.465

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono pari a euro 663.539 (euro 727.670 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	13.635	10.902	24.537
ICI/IMU	5.112	17.525	22.637
Imposta di registro	3.520	5.107	8.627
Diritti camerali	1.902	146	2.048
Abbonamenti riviste, giornali ...	7.836	10.346	18.182
Sopravvenienze e insussistenze passive	75.472	16.722	92.194
Minusvalenze di natura non finanziaria	31.410	104.412	135.822
Altri oneri di gestione	588.783	-229.291	359.492
Totale	727.670	-64.131	663.539

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	249.321
Altri	400.538
Totale	649.859

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	701	701
Perdite su cambi	0	1.912	1.912

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	343.362	0	0	0	
IRAP	124.847	0	0	0	
Totale	468.209	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 verificatesi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
	Accantonamento fondo svalutazione crediti verso imprese collegate	500.000	0	500.000	24,00	120.000	0	0
	Accantonamento 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	4
Impiegati	79
Operai	69
Totale Dipendenti	155

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	201.513	29.031

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	22.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	22.000

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	1.710.098
Garanzie	8.524.177

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

Le garanzie si riferiscono interamente a fidejussioni 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.

La Società ha concesso alla partecipata "GENOVA L3 S.c.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 70.000.

La Società ha concesso alla partecipata "IVREA S.c.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 2.000.

La Società ha concesso alla partecipata "PARCO DORA S.c.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 30.000.

Si ritengono tali operazioni di importo significativo e, poiché a titolo infruttifero, effettuate 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 dai primi mesi del 2022 si rileva l'affievolimento degli effetti derivanti dalla crisi pandemica Covid-19, in merito alla quale sono tuttavia proseguite le misure di sicurezza e protezione già poste in atto nei mesi precedenti secondo le normative vigenti.

Si evidenzia inoltre che, successivamente alla chiusura dell'esercizio, il quadro internazionale si è fortemente degradato a causa delle recenti vicende che hanno coinvolto l'Est europeo, generando preoccupazione e incertezza sui mercati, tuttavia si precisa che al 31 dicembre 2021 la Società non detiene attività o passività verso soggetti ucraini, russi o bielorusi né svolge attività nell'area geografica interessata.

Da segnalare, infine, la situazione riguardante l'inflazione e le tensioni relative ai rincari delle fonti energetiche e delle materie prime e semilavorati, temi sui quali, nei primi mesi del 2022, la Società ha adottato misure rivolte a contenerne gli effetti.

Dal punto di vista economico, finanziario e dei flussi di cassa attesi, sulla base degli scenari ipotizzati per l'esercizio 2022, anche in considerazione dei dati consuntivi disponibili e dell'andamento della gestione del primo trimestre 2022, riteniamo che gli effetti negativi derivanti dalla pandemia Covid-19 e dalla guerra in Ucraina, 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 1.734.253, data iniziale e data finale del contratto 31/07/2020 - 31/07/2026, mark to market alla data del 31/12/2021 euro - 4.848,04;
- 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 31/12/2021 euro – 6.363;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 3.000.000, data iniziale e data finale del contratto 09/04/2021 - 31/03/2027, mark to market alla data del 31/12/2021 euro - 12.135,73;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 833.332, data iniziale e data finale del contratto 09/06/2021 - 30/09/2025, mark to market alla data del 31/12/2021 euro - 5.132,88;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 1.900.000, data iniziale e data finale del contratto 28/06/2021 - 30/06/2026, mark to market alla data del 31/12/2021 euro - 13.363,02.
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 4.000.000, data iniziale e data finale del contratto 20/10/2021 - 31/10/2025, mark to market alla data del 31/12/2021 euro - 14.703,15.

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 2020).

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	3.014.010	3.001.500
C) Attivo circolante	216.937	82.343
D) Ratei e risconti attivi	0	0
Totale attivo	3.230.947	3.083.843
A) Patrimonio Netto		
Capitale sociale	500.000	10.000
Riserve	284.567	37.536
Utile (perdita) dell'esercizio	1.220.521	408.652
Totale patrimonio netto	2.005.088	456.188
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	1.225.859	2.627.655
E) Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	3.230.947	3.083.843

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione	1	6.414
B) Costi della produzione	99.483	77.773
C) Proventi e oneri finanziari	1.320.003	480.011
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	1.220.521	408.652

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 non ha ricevuto alcuna sovvenzione.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Si propone la destinazione del risultato d'esercizio, dell'importo di euro 2.444.260, come segue:

- quanto a euro 122.213 alla Riserva legale;
- quanto a euro 2.322.047 alla Riserva straordinaria.

L'Organo Amministrativo

Torino, 21 aprile 2022

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 2021**

Signori azionisti,

il bilancio chiuso il 31 dicembre 2021, che presentiamo al Vostro esame, evidenzia un utile netto di euro 2.444.260 (513.959 nel 2020) dopo aver rilevato imposte di competenza per euro 468.209 (667.800 nel 2020), mentre non risultano – come nel 2020 - imposte di competenza di esercizi precedenti, né imposte anticipate o differite, e dopo aver ammortizzato le immobilizzazioni immateriali per complessivi euro 1.359.639 (843.074 nel 2020), quelle materiali per complessivi euro 899.788 (285.108 nel 2020), nonché dopo aver accantonato al fondo svalutazione crediti euro 26.809 (114.366 nel 2020).

Anche nell'esercizio 2021 sono proseguiti, e anzi in alcuni casi si sono acuiti, quegli accadimenti di rilevanza mondiale legati ai fenomeni pandemici che avevano caratterizzato l'esercizio precedente, determinando un rilevante clima di incertezza economica ulteriormente aggravato, prima dalla carenza di materie prime che ha portato ad una crescita dei costi di approvvigionamento, e poi dal conflitto bellico in Ucraina che riteniamo essere di una gravità tale da rischiare di compromettere l'intera economia mondiale e di far venir meno quel clima nel quale – con picchi diversi - negli ultimi settant'anni l'economia occidentale era prosperata, determinando un miglioramento complessivo della popolazione verso un benessere diffuso, che oggi rischia di essere minato nelle aspettative e nelle prospettive.

Nonostante questo, grazie alle solide basi che erano state poste in passato, implementate grazie ai primi tangibili risultati del passaggio generazionale in corso, CO.GE.FA. 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 contromisure adottate dal governo per contrastare il propagarsi dei fenomeni epidemici, ma è riuscita

a contabilizzare un valore della produzione pari a oltre 137 milioni di euro (poco meno di 90 milioni nel precedente), che segna un incremento di circa il 54% dal 2020, e che rappresenta un risultato che, seppur atteso sulla base della programmazione della produzione degli ordini acquisiti, ci riempie di orgoglio e ci permette di guardare al futuro con una ragionevole tranquillità rispetto alla situazione di incertezza dianzi descritta.

Questo risultato, come già avvenuto in tutti gli esercizi dell'ultimo triennio, non rappresenta un punto di arrivo, ma un nuovo scalino nella crescita progressivamente venutasi a creare per CO.GE.FA. ed un punto di partenza per guardare al futuro con rinnovato entusiasmo, puntando a nuovi traguardi che già oggi possono essere considerati pressoché certi, tenuto conto che il portafoglio di cui la società è parte, cresce di giorno in giorno, potendo già contare su oltre 500 milioni di euro di commesse assegnate che dovremo realizzare nel corso del prossimo triennio, nel quale il dimensionamento produttivo dovrebbe attestarsi oltre i 185 milioni di euro annui.

È pertanto verosimile affermare che la percentuale di incremento dei ricavi del 2022 possa ulteriormente consolidarsi, confermando ancora una volta 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, a cui ha fatto da supporto la creazione di una struttura aziendale sempre più organizzata ed atta ad affiancare la necessità di adeguamento delle procedure e dei processi.

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, non è potuta avvenire con un proporzionale incremento nella creazione di valore, a causa della crescita dei costi delle materie prime che, al momento, non siamo ancora riusciti a ribaltare interamente alle committenze, a causa della sua estemporaneità, ma che dovrebbe portare nel prossimo futuro, anche per effetto dei provvedimenti legislativi in tal senso, ad un adeguamento commercialmente necessario, anche grazie al fatto che risulta consolidato il livello di 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 ancora una volta 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.

CO.GE.FA. ha quindi preferito rinunciare ad un incremento della redditività 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 acuita dal conflitto bellico.

Sono stati attentamente valutati gli effetti che la crescita ha determinato, e determinerà ancor più nel prossimo futuro sulla base delle aspettative indicate e del business plan adeguatamente predisposto, dal punto di vista finanziario che, se nel 2021 siamo riusciti a limitare come dimostra il miglioramento della posizione finanziaria netta grazie al contenimento del working capital, nel prossimo futuro dovremo supportare, nonostante CO.GE.FA. sia già dotata di un adeguato livello di patrimonializzazione.

Possiamo infatti contare al 31 dicembre 2021 su di un patrimonio netto che supera i 22,8 milioni di euro, in aumento di circa 1,3 milioni rispetto al 2020, che contribuisce a sostenere in maniera importante il processo di crescita atteso, come dimostra lo sviluppo temporale del conto economico e del correlato stato patrimoniale prospettico 2023/2026.

Alla crescita dei mezzi propri si potrà nuovamente affiancare, così come in passato, la richiesta di un nuovo sostegno degli istituti di credito, ai quali abbiamo sottoposto il nuovo business plan per gli esercizi futuri, in quanto il precedente risulta sorpassato per difetto, confermando così la prudenza posta nelle previsioni, il monitoraggio costante della gestione aziendale e la fiducia che può essere quindi riposta dai terzi nell'adeguatezza dei controlli operati.

La crescita degli affidamenti ottenuti e dell'indebitamento bancario contabilizzato (+12,8 milioni di euro) attesta tale elemento e, correlato all'incremento delle disponibilità liquide al termine dell'esercizio (+16,2 milioni di euro) che portano le stesse

all'ammontare assoluto di 32,6 milioni di euro, evidenzia il grado di indipendenza finanziaria per accompagnare il percorso indicato.

Tornando al bilancio 2021, dal punto di vista economico, l'indicatore maggiormente riconosciuto per l'analisi reddituale delle aziende - l'EBITDA - è tornato a crescere in valore assoluto (3,8 milioni di euro rispetto ai 2,7 milioni di euro del 2020), nonostante non si sia potuto mantenere in termini percentuali sul valore della produzione a causa delle difficoltà anzidette, e dell'incremento dei costi delle materie prime che, hanno altresì scontato gli effetti dei provvedimenti agevolativi sulle ristrutturazioni immobiliari che non sono stati oggetto della nostra attività ma hanno drogato il mercato degli approvvigionamenti con attività straordinarie che, nel nostro caso, non toccheranno le produzioni future di CO.GE.FA.

Alla situazione economica di incremento 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 migliorata rispetto al 2020 (da -0,7 milioni di euro a +2,9) e che, unitamente alla fiducia riscontrata nei fornitori (+4,9 milioni di euro), hanno bilanciato l'ampliamento del credito verso la clientela (+1,6 milioni di euro), frutto della crescita del fatturato e l'investimento operato nella CO.GE.PI., acquisita nel corso dell'esercizio la quale, oltre a presentare un situazione patrimoniale decisamente florida, ha distribuito dividendi per 2 milioni di euro ed un risultato 2021 molto interessante anche in termini di sinergia con la controllante.

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 determinano e che, sulla base degli appalti in portafoglio, vedono un mix equilibrato tra infrastrutture (42%), costruzioni civili (34%), costruzioni commerciali (24%), mentre l'incidenza delle operazioni estere risulta sempre meno importante.

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 2020, portandoci non solo a mantenere, come dimostra la dinamica del costo del personale ulteriormente cresciuto di 3 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 per il mondo economico, come dimostra tangibilmente l'andamento della Vostra società, soprattutto se focalizzati in ambiti tecnologici e dotati di adeguata formazione e professionalità.

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 superare i 137 milioni di euro (89 nel precedente) contabilizzando quindi un valore della produzione, interessato da una variazione dei lavori in corso inferiore minima, che si conferma in 137,6 milioni di euro (89 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 (17,1 milioni di euro).

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 48,6 milioni di euro, si accompagna una conferma della marginalità operativa in 1,5 milioni di euro in termini contabili, viene corroborata dal risultato della partecipata CO.GE.PI., pari a 968 mila euro, che incrementa la differenza tra il valore ed i costi della produzione nonostante la cessione di TRAMA il cui effetto era però decisamente più contenuto.

Non va poi dimenticato che il margine operativo indicato risulta interessato da ammortamenti e svalutazioni decisamente importanti in valore assoluto (2,3 milioni di euro rispetto agli 1,2 milioni del 2020), che riducono l'ammontare delle immobilizzazioni in maniera sempre più rilevante e permettono, di incrementare l'EBITDA da 2,7 milioni di euro a 3,8 milioni di euro.

Su tale margine operativo incide un costo della gestione finanziaria, cresciuto in valore assoluto (588 mila euro) ma contenuto se paragonato ai volumi sviluppati, a cui fanno da contraltare i dividendi incassati dalla partecipata (2 milioni di euro) che determinano un segno del risultato della gestione finanziaria positivo e pari a +1,4 milioni di euro (-0,5 milioni di euro nel 2020), mentre il carico fiscale è in riduzione rispetto al

precedente (468 mila euro rispetto a 668 mila euro) grazie alla ridotta tassazione dei proventi ricevuti dalla CO.GE.PI. con un risultato che si chiude in sensibile incremento (+1,9 milioni di euro).

Sono questi gli elementi caratterizzanti l'esercizio, che riteniamo ancor più importanti dell'utile netto con cui pareggia, che comunque passa da 514 mila euro a 2.444 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 22,8 milioni di euro (21,5 nel 2020), nonostante la crescita dell'attivo immobilizzato per effetto della somma algebrica degli ammortamenti e dell'acquisizione anzidetta (+3,2 milioni di euro), ci pone ancora una volta nella situazione di vedere migliorare gli indici patrimoniali e, ancor di più, nella possibilità di accompagnare virtuosamente la crescita dell'attivo circolante (+16,2 milioni di euro) che si compendia nella crescita delle disponibilità liquide per pari importo, ricorrendo in maniera equilibrata all'indebitamento (+18,2 milioni di euro), nel quale si evidenzia la crescita degli acconti da clienti (+2,1 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, che siamo riusciti a ridurre di oltre 2 milioni di euro nonostante 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 500 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 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 delle diverse consortili cui partecipiamo che, al momento non presentano criticità se non quelle legate all'incasso delle proprie posizioni creditorie per le quali ci auguriamo di ottenere nel 2022 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 la crescita dei prezzi delle materie prime e i noti accadimenti pandemici. Siamo convinti che nel corso degli esercizi futuri si potrà tornare alle percentuali di incidenza dei costi diretti del passato 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 10,4 milioni di euro con un andamento via via crescente (7,4 nel 2020, 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 tutte le voci di spesa e così i costi della produzione per materie prime (+10,6 milioni di euro), i servizi diretti e indiretti (+27,5 milioni di euro) in larga parte riconducibili all'incidenza delle lavorazioni esterne, le spese per il godimento beni di terzi (+1,6 milioni di euro), mentre si riducono gli oneri diversi di gestione (-64 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 prudentiale 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 2021, 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 porta a ritenere, anche tenuto conto dell'attenzione da sempre riposta dalla Società nella manutenzione dei propri mezzi, come testimoniano gli oltre 284 mila euro spesi all'esercizio, che la dotazione degli investimenti tecnici di cui può godere la CO.GE.FA., così come in passato, abbia 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, nonostante la rivalutazione operata prudenzialmente nel 2020 che permette peraltro la contabilizzazione di ammortamenti sui beni materiali sull'esercizio superiori a quelli dell'esercizio precedente per oltre 615 mila euro.

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 2021 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.

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

	2021	2020	Variaz. %
Attivo circolante			
Liquidità immediate	32.604.070	16.222.618	101%
Liquidità differite	61.700.675	59.797.248	3%
Rimanenze	26.187.867	28.211.809	-7%
Totale Attivo circolante	120.492.612	104.231.675	16%
Attivo immobilizzato			
Immobilizzazioni immateriali	2.969.178	4.308.816	-31%
Immobilizzazioni materiali	2.774.341	3.492.657	-21%
Immobilizzazioni finanziarie	6.744.396	1.271.606	430%
Totale Attivo immobilizzato	12.487.915	9.073.079	38%
CAPITALE INVESTITO	132.980.527	113.304.754	17%
Passività correnti	90.472.166	85.393.373	6%
Passività consolidate	19.679.086	6.338.721	210%
Patrimonio netto	22.829.275	21.572.660	6%
CAPITALE ACQUISITO	132.980.527	113.304.754	17%

Conto economico - Riclassificazione a valore aggiunto

	2021	2020	Variaz. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	137.649.935	89.400.005	54%
Variaz. rimanenze di prod. in lavoraz., semilav., finiti e dei lavori in corso	-1.682.455	-842.291	100%
Altri ricavi e proventi operativi	1.635.483	435.216	276%
VALORE DELLA PRODUZIONE	137.602.963	88.992.930	55%
Acquisti di materie prime, sussid., di consumo e merci	29.312.098	18.694.574	57%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	93.034.064	63.917.051	46%
Variaz. rimanenze materie prime, sussid., ci consumo e merci	341.487	-4.480.908	-108%
VALORE AGGIUNTO	14.915.314	10.862.213	37%
Costo del personale	10.462.764	7.414.490	41%
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.452.550	3.447.723	29%
Ammortamenti e svalutazioni	2.286.236	1.242.548	84%
REDDITO OPERATIVO	2.166.314	2.205.175	-2%
Oneri diversi di gestione	-663.539	-727.670	-9%
Proventi finanziari	2.067.970	7.325	28132%
Oneri finanziari	-654.859	-505.897	29%
Utili e perdite su cambi	-1.211	1.844	-166%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-2.206	200.982	-101%
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.912.469	1.181.759	-146%
Imposte sul reddito	-468.209	-667.800	-30%
REDDITO NETTO	2.444.260	513.959	-376%

Indicatori economici

	2021	2020	Variaz. %
ROE	10,7%	2,4%	346%
ROI	1,6%	1,9%	-16%
EBITDA/Capitale investito	3,3%	3%	10%
ROS	1,6%	2,5%	-36%
EBITDA/Ricavi	3,2%	3,9%	-16%

Indicatori patrimoniali

	2021	2020	Variaz. %
Indice di struttura primario	182,8%	237,8%	-23%
Indice di struttura secondario	340,4%	307,6%	11%
Mezzi propri/Capitale investito	17,2%	19%	-9%
Rapporto di indebitamento	82,8%	81%	2%

COSTI

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

	2021	2020	Variaz. %
Per materie prime, sussid., di cons. e merci	29.312.098	18.694.574	57%
Per servizi	89.216.599	61.685.550	45%
Per godimento beni di terzi	3.817.465	2.231.501	71%
Per il personale	10.462.764	7.414.490	41%
Ammortamenti e svalutazioni	2.286.236	1.242.548	84%
Interessi e altri oneri finanziari	654.859	505.897	29%

RICAVI

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

	2021	2020	Variaz. %
Prestazioni di servizi e cessioni di beni	137.649.935	89.400.005	54%
Altri ricavi e proventi	1.635.483	435.216	276%
Proventi da partecipazioni	2.000.000	0	
Altri proventi finanziari	67.970	7.325	828%
Rivalutazioni partecipazioni	0	200.982	

INVESTIMENTI

Come si è detto, 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 2021 il numero medio dei dipendenti è stato di 155 unità (121 nel 2020), dei quali 3 dirigenti (3 nel 2020) 4 quadri (3 nel 2020) 79 impiegati (58 nel 2020) e 69 operai (57 nel 2020), 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. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO (ART. 2428, COMMA 3, N. 1, DEL CODICE CIVILE)

La Società nel corso dell'esercizio 2021 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 2021 come segue:

- nei confronti di "GHISOLFA S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 7 milioni e 811 mila;
- nei confronti di "CO.GE.PI S.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 85 e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 18 mila;

- nei confronti di “CONSORZIO EDILMACO”, CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 247 mila ed ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 702 mila;
- nei confronti di “IVREA S.c.a.r.l.”, CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 105 mila;
- nei confronti di “PARCO DORA S.c.a.r.l.”, CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 70 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 238 mila;
- nei confronti di “GENOVA 1A S.c.a.r.l.”, CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 9 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 27 mila;
- nei confronti di “GENOVA 1B S.c.a.r.l.”, CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 5 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 3 mila;
- nei confronti di “GENOVA L3 S.c.a.r.l.”, CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 36 mila;
- nei confronti di “TRA.MA. S.r.l.”, CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 358 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 7 milioni e 687 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 gli effetti del conflitto in Ucraina del quale Vi abbiamo

dettagliatamente informati in nota integrativa che, però, non ha avuto riflessi negativi sulla CO.GE.FA.

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 e della guerra in territorio ucraino sulla liquidità sono stati opportunamente stimati. 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, 21 aprile 2022

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 2021 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 2021 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 e 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 sugli impatti prodotti (i) dal perdurare dell'emergenza sanitaria COVID-19 anche nei primi mesi dell'esercizio 2022, (ii) dal sopravvenuto conflitto in Ucraina e (iii) dalla

crescita dei prezzi delle fonti energetiche e di materie prime e semilavorati e sui fattori di rischio e sulle incertezze relative alla continuità aziendale da essi potenzialmente derivanti, nonché sui 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 2021 e nel paragrafo *Evoluzione prevedibile della gestione* della relativa Relazione sulla gestione.

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. 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 denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio sindacale ha rilasciato parere favorevole ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice civile.

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 2021, che è stato messo a nostra disposizione in data 21 aprile 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 734,00, 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.

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 2021, così come redatto dagli amministratori.

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

Torino, 6 maggio 2022

Il Collegio sindacale

Luca Asvisio (Presidente)

Alessandro Scanavino (Sindaco effettivo)

Francesca Spitale (Sindaco effettivo)

Firmato in originale da Luca Asvisio (Presidente), Alessandro Scanavino (Sindaco effettivo) e da Francesca Spitale (Sindaco effettivo)

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 2021, 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 2021, 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.

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 hanno utilizzato 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.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

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 di CO.GE.FA. S.p.A. al 31 dicembre 2021, 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 2021 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 2021 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, 6 maggio 2022