

# BILANCIO DI ESERCIZIO

**31 DICEMBRE 2022**



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 26 aprile 2023

Bilancio di esercizio al 31/12/2022

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Relazione sulla gestione dell'esercizio al 31 Dicembre 2022

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 26 aprile 2023**

L'anno duemila ventitré, il giorno ventisei del mese di aprile, alle ore 9.00 presso la sede sociale in Torino, Pianezza 17, si è riunita l'Assemblea ordinaria degli azionisti della società "CO.GE.FA. S.p.A." (la "Società") per discutere e deliberare sul seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 1, del Codice civile: approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022; deliberazioni inerenti e conseguenti.

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;
  - Giulio BIINO;

- è presente l'intero Collegio sindacale in carica nelle persone dei membri effettivi:
  - Laura FILIPPI, Presidente;
  - Enrico Maria BOCCHINO;
  - 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 2022; deliberazioni inerenti e conseguenti, il Presidente dà atto che la seguente documentazione relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022:

- 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

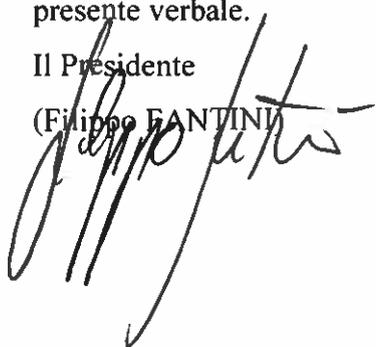
**delibera**

1. di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 che pareggia con un utile di euro 3.492.860 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 174.643 alla Riserva legale;
  - quanto a euro 3.318.217 alla Riserva straordinaria.

Nessuno più chiedendo di intervenire e null'altro essendovi da deliberare, l'Assemblea è tolta alle ore 10.00 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 31/12/2022**

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

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Bilancio al 31/12/2022

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2022	31/12/2021
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	734
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	9.360	14.040
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.757.718	0
7) Altre	1.613.288	2.954.404
Totale immobilizzazioni immateriali	4.380.366	2.969.178
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	215.228	251.714
2) Impianti e macchinario	1.306.878	1.608.669
3) Attrezzature industriali e commerciali	819.046	760.540
4) Altri beni	96.161	153.418
Totale immobilizzazioni materiali	2.437.313	2.774.341
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	6.108.600	6.108.600
b) Imprese collegate	513.367	123.573
Totale partecipazioni (1)	6.621.967	6.232.173
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	273.435	263.955
Totale crediti verso altri	273.435	263.955
Totale Crediti	273.435	263.955
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	6.895.402	6.496.128
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>13.713.081</b>	<b>12.239.647</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) Rimanenze</b>		
3) Lavori in corso su ordinazione	38.463.031	26.187.867
Totale rimanenze	38.463.031	26.187.867
<b>II) Crediti</b>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	72.742.045	45.211.460
Totale crediti verso clienti	72.742.045	45.211.460
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	527	85
Totale crediti verso imprese controllate	527	85
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.006.097	6.555.967
Totale crediti verso imprese collegate	8.006.097	6.555.967
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	23.292

Totale crediti verso controllanti	0	23.292
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.159.252	5.458.148
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6.159.252	5.458.148
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.062.292	758.595
Esigibili oltre l'esercizio successivo	231.324	248.268
Totale crediti tributari	3.293.616	1.006.863
5-ter) Imposte anticipate	781.230	150.690
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.804.689	2.261.935
Totale crediti verso altri	1.804.689	2.261.935
<b>Totale crediti</b>	<b>92.787.456</b>	<b>60.668.440</b>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi	646.345	0
6) Altri titoli	274.156	297.794
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	920.501	297.794
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	54.418.846	32.603.854
3) Danaro e valori in cassa	900	216
Totale disponibilità liquide	54.419.746	32.604.070
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>186.590.734</b>	<b>119.758.171</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.274.253</b>	<b>982.709</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>201.578.068</b>	<b>132.980.527</b>

## STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2022	31/12/2021
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
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	1.476.096	1.353.883
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	3.378.252	543.249
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	512.956
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	3.000.000
Varie altre riserve	0	-2
Totale altre riserve	6.378.252	4.056.203
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	646.345	-56.545
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.492.860	2.444.260
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>27.025.027</b>	<b>22.829.275</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) Per imposte, anche differite	1.177.857	1.177.857
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	56.545

4) Altri	2.520.000	110.000
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>3.697.857</b>	<b>1.344.402</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>87.690</b>	<b>80.990</b>
<b>D) DEBITI</b>		
1) Obbligazioni		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	4.985.339	0
Totale obbligazioni (1)	4.985.339	0
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	21.466.150	11.459.673
Esigibili oltre l'esercizio successivo	24.466.382	18.253.694
Totale debiti verso banche (4)	45.932.532	29.713.367
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.253.075	3.348.368
Totale debiti verso altri finanziatori (5)	2.253.075	3.348.368
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	23.355.599	17.114.333
Totale acconti (6)	23.355.599	17.114.333
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	73.101.880	45.253.832
Totale debiti verso fornitori (7)	73.101.880	45.253.832
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.258.619	2.504.980
Totale debiti verso imprese controllate (9)	2.258.619	2.504.980
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.734.803	477.802
Totale debiti verso imprese collegate (10)	9.734.803	477.802
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.415.939	2.583.738
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (11-bis)	1.415.939	2.583.738
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.199.804	1.076.245
Totale debiti tributari (12)	2.199.804	1.076.245
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	439.916	469.099
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	439.916	469.099
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.301.475	5.777.473
Totale altri debiti (14)	4.301.475	5.777.473
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>169.978.981</b>	<b>108.319.237</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>788.513</b>	<b>406.623</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>201.578.068</b>	<b>132.980.527</b>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	168.920.514	137.649.935
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	-6.743.349
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	12.275.164	5.060.894
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	916.108	0
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	5.032	0
Altri	414.240	1.635.483
Totale altri ricavi e proventi	419.272	1.635.483
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>182.531.058</b>	<b>137.602.963</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	32.245.962	29.312.098
7) Per servizi	121.630.737	89.216.599
8) Per godimento di beni di terzi	4.910.281	3.817.465
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	8.268.825	7.421.661
b) Oneri sociali	2.997.245	2.587.074
c) Trattamento di fine rapporto	533.911	454.029
e) Altri costi	600	0
Totale costi per il personale	11.800.581	10.462.764
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.346.529	1.359.639
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	838.556	899.788
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	26.358	26.809
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.211.443	2.286.236
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	341.487
12) Accantonamenti per rischi	2.520.000	0
14) Oneri diversi di gestione	1.594.226	663.539
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>176.913.230</b>	<b>136.100.188</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>5.617.828</b>	<b>1.502.775</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	500.000	2.000.000
Totale proventi da partecipazioni (15)	500.000	2.000.000
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	210.442	67.970
Totale proventi diversi dai precedenti	210.442	67.970
Totale altri proventi finanziari	210.442	67.970
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- verso imprese collegate	0	5.000
Altri	1.166.510	649.859
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.166.510	654.859
17-bis) Utili e perdite su cambi	-12.802	-1.211
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-468.870</b>	<b>1.411.900</b>

<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
19) Svalutazioni:		
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	23.638	2.206
Totale svalutazioni	23.638	2.206
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</b>	<b>-23.638</b>	<b>-2.206</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>5.125.320</b>	<b>2.912.469</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	2.263.000	468.209
Imposte differite e anticipate	-630.540	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.632.460	468.209
<b>21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>3.492.860</b>	<b>2.444.260</b>

### RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	<b>Esercizio Corrente</b>	<b>Esercizio Precedente</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.492.860	2.444.260
Imposte sul reddito	1.632.460	468.209
Interessi passivi/(attivi)	956.068	586.889
(Dividendi)	(500.000)	(2.000.000)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>5.581.388</b>	<b>1.499.358</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	2.526.700	2.802
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.185.085	2.259.427
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	49.996	29.015
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>4.761.781</i>	<i>2.291.244</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>10.343.169</b>	<b>3.790.602</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(12.275.164)	2.023.942
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(27.556.943)	(1.493.828)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	27.848.048	4.927.272
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(291.544)	(264.057)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	381.890	186.977
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	6.798.037	917.650
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(5.095.676)</i>	<i>6.297.956</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>5.247.493</b>	<b>10.088.558</b>

<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(956.068)	(586.889)
(Imposte sul reddito pagate)	(411.734)	(996.436)
Dividendi incassati	500.000	2.000.000
(Utilizzo dei fondi)	(110.000)	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	(977.802)	416.675
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.269.691	10.505.233
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(930.069)	(342.254)
Disinvestimenti	428.541	160.782
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.757.717)	(20.001)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(399.274)	(6.112.659)
Disinvestimenti	0	893.202
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	(297.794)
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)	(3.658.519)	(5.718.724)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.139.300	(4.394.248)
Accensione finanziamenti	27.000.000	19.900.000
(Rimborso finanziamenti)	(7.934.796)	(2.710.809)
<i>Mezzi propri</i>		
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)	0	(1.200.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	21.204.504	11.594.943
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	21.815.676	16.381.452
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'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 inizio esercizio	32.604.070	16.222.618
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	54.418.846	32.603.854
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	900	216
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	54.419.746	32.604.070
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

**NOTA INTEGRATIVA**  
**AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022**

**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, in passato, 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, in passato, 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 4.380.366 (euro 2.969.178 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	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	18.902	546.306	0	6.900.606	7.465.814
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	18.168	532.266	0	3.946.202	4.496.636
<b>Valore di bilancio</b>	734	14.040	0	2.954.404	2.969.178
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	2.757.718	0	2.757.718
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	733	4.680	0	1.341.116	1.346.529
<b>Altre variazioni</b>	-1	0	0	0	-1
<b>Totale variazioni</b>	-734	-4.680	2.757.718	-1.341.116	1.411.188
<b>Valore di fine esercizio</b>					

<b>Costo</b>	18.902	546.318	2.757.718	6.900.606	10.223.544
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	18.902	536.958	0	5.287.318	5.843.178
<b>Valore di bilancio</b>	0	9.360	2.757.718	1.613.288	4.380.366

Si precisa che le Immobilizzazioni immateriali in corso sono interamente costituite da costi relativi l'intervento di ristrutturazione del complesso immobiliare "Buon Pastore", sito in Torino, che sarà destinato in futuro a sede della Società.

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 2.437.313 (euro 2.774.341 nel precedente esercizio).

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

	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinario</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>Immobilizzazioni i materiali in corso e acconti</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	409.941	3.290.593	1.575.086	488.846	0	5.764.466
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	158.227	1.681.924	814.546	335.428	0	2.990.125
<b>Valore di bilancio</b>	251.714	1.608.669	760.540	153.418	0	2.774.341
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	392.200	526.463	11.406	0	930.069
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	345.018	83.184	339	0	428.541
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	36.486	348.973	384.773	68.324	0	838.556
<b>Totale variazioni</b>	-36.486	-301.791	58.506	-57.257	0	-337.028
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	386.944	3.059.022	1.951.946	496.302	0	5.894.214
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	171.716	1.752.144	1.132.900	400.141	0	3.456.901
<b>Valore di bilancio</b>	215.228	1.306.878	819.046	96.161	0	2.437.313

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

### **Operazioni di locazione finanziaria**

La Società ha acquisito la disponibilità di alcuni beni strumentali attraverso contratti di leasing finanziario, con conseguente trasferimento a sé della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono l'oggetto; i dati sono riepilogati nella tabella seguente:

	<b>Importo</b>
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	3.037.882
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	593.037
<b>Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio</b>	0
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	2.716.445
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	48.180

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 6.895.402 (euro 6.496.128 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:

	<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>Totale Partecipazioni</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
<b>Costo</b>	6.108.600	123.573	6.232.173
<b>Valore di bilancio</b>	6.108.600	123.573	6.232.173
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	389.794	389.794
<b>Totale variazioni</b>	0	389.794	389.794
<b>Valore di fine esercizio</b>			

<b>Costo</b>	6.108.600	513.367	6.621.967
<b>Valore di bilancio</b>	6.108.600	513.367	6.621.967

### **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
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	263.955	9.480	273.435	0	273.435	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	263.955	9.480	273.435	0	273.435	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
<b>Totale</b>									6.108.600

Il maggior valore di iscrizione della partecipazione 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 (ultimo approvato), 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
	ALFA BATIMENT S.A.R.L.	Principato di Monaco		30.000	0	857.320	385.794	45,00	385.794
	FOSSANO S.c.a.r.l.	Torino	12646690011	10.000	0	10.000	4.000	40,00	4.000
<b>Totale</b>									513.367

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	131.217	131.217
	UE	142.218	142.218
<b>Totale</b>		273.435	273.435

### **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 38.463.031 (euro 26.187.867 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
Lavori in corso su ordinazione	26.187.867	12.275.164	38.463.031
<b>Totale rimanenze</b>	<b>26.187.867</b>	<b>12.275.164</b>	<b>38.463.031</b>

**CREDITI**

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a euro 92.787.456 (euro 60.668.440 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	73.008.537	0	73.008.537	266.492	72.742.045
Verso imprese controllate	527	0	527	0	527
Verso imprese collegate	8.506.097	0	8.506.097	500.000	8.006.097
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6.159.252	0	6.159.252	0	6.159.252
Crediti tributari	3.062.292	231.324	3.293.616		3.293.616
Imposte anticipate			781.230		781.230
Verso altri	1.804.689	0	1.804.689	0	1.804.689
<b>Totale</b>	<b>92.541.394</b>	<b>231.324</b>	<b>93.553.948</b>	<b>766.492</b>	<b>92.787.456</b>

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	45.211.460	27.530.585	72.742.045	72.742.045	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	85	442	527	527	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	6.555.967	1.450.130	8.006.097	8.006.097	0	0

Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	23.292	-23.292	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	5.458.148	701.104	6.159.252	6.159.252	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.006.863	2.286.753	3.293.616	3.062.292	231.324	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	150.690	630.540	781.230			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.261.935	-457.246	1.804.689	1.804.689	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>60.668.440</b>	<b>32.119.016</b>	<b>92.787.456</b>	<b>91.774.902</b>	<b>231.324</b>	<b>0</b>

La suddivisione dei crediti per area geografica è la seguente:

	<b>Totale</b>		
<b>Area geografica</b>		Italia	UE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	72.742.045	69.412.671	3.329.374
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	527	527	0
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	8.006.097	8.006.097	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	6.159.252	6.159.252	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	3.293.616	3.293.616	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	781.230	781.230	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.804.689	1.804.689	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>92.787.456</b>	<b>89.458.082</b>	<b>3.329.374</b>

### **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 920.501 (euro

297.794 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
<b>Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati</b>	0	646.345	646.345
<b>Altri titoli non immobilizzati</b>	297.794	-23.638	274.156
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	297.794	622.707	920.501

### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono pari a euro 54.419.746 (euro 32.604.070 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
<b>Depositi bancari e postali</b>	32.603.854	21.814.992	54.418.846
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	216	684	900
<b>Totale disponibilità liquide</b>	32.604.070	21.815.676	54.419.746

### **RATEI E RISCONTI**

I ratei e risconti attivi sono pari a euro 1.274.253 (euro 982.709 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
<b>Ratei attivi</b>	0	5.546	5.546
<b>Risconti attivi</b>	982.709	285.998	1.268.707
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	982.709	291.544	1.274.253

La composizione dei ratei attivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Proventi finanziari da contratti deriv.	5.546
<b>Totale</b>		5.546

La composizione dei risconti attivi è la seguente:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	500.199
	Leasing	316.569
	Finanziamenti	249.096
	Altri costi	202.843
<b>Totale</b>		1.268.707

### **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 27.025.027 (euro 22.829.275 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	1.353.883	0	122.213	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	543.249	0	2.322.047	512.956
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	512.956	0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	0	0	0
Varie altre riserve	-2	0	0	2
<b>Totale altre riserve</b>	<b>4.056.203</b>	<b>0</b>	<b>2.322.047</b>	<b>512.958</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-56.545	0	0	702.890
Utile (perdita) dell'esercizio	2.444.260	0	-2.444.260	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>22.829.275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.215.848</b>

	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		1.476.096
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		3.378.252
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	512.956	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0		3.000.000
Varie altre riserve	0	0		0
<b>Totale altre riserve</b>	<b>512.956</b>	<b>0</b>		<b>6.378.252</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0		646.345
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	3.492.860	3.492.860
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>512.956</b>	<b>0</b>	<b>3.492.860</b>	<b>27.025.027</b>

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	1.476.096	Utile	A;B	1.476.096	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	3.378.252	Utile	A;B;C	3.378.252	0	2.700.000
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	3.000.000	Capitale	A;B;C	3.000.000	0	0
Totale altre riserve	6.378.252			6.378.252	0	2.700.000
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	646.345	Utile		0	0	0
Totale	23.532.167			12.885.822	0	2.700.000
Residua quota distribuibile				12.885.822		
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 in passato 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 1.500.000 dalla distribuzione di dividendi realizzata nell'esercizio 2020 e per euro 1.200.000 dalla distribuzione di dividendi realizzata nell'esercizio 2021.

### **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I fondi per rischi e oneri sono pari a euro 3.697.857 (euro 1.344.402 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	56.545	110.000	1.344.402
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Accantonamento nell'esercizio	0	0	2.520.000	2.520.000
Utilizzo nell'esercizio	0	56.545	110.000	166.545
<b>Totale variazioni</b>	0	-56.545	2.410.000	2.353.455
Valore di fine esercizio	1.177.857	0	2.520.000	3.697.857

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 costituita per euro 150.000 dall'accantonamento, effettuato nell'esercizio in commento, a copertura di potenziali rischi da accertamento fiscale e per euro 2.370.000 dall'accantonamento, effettuato nell'esercizio in commento, 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 87.690 (euro 80.990 nel precedente esercizio).

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	80.990
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	6.700
<b>Totale variazioni</b>	6.700
Valore di fine esercizio	87.690

### **DEBITI**

I debiti sono pari a euro 169.978.981 (euro 108.319.237 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
Obbligazioni	0	4.985.339	4.985.339
Debiti verso banche	29.713.367	16.219.165	45.932.532

<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	3.348.368	-1.095.293	2.253.075
<b>Acconti</b>	17.114.333	6.241.266	23.355.599
<b>Debiti verso fornitori</b>	45.253.832	27.848.048	73.101.880
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	2.504.980	-246.361	2.258.619
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	477.802	9.257.001	9.734.803
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	2.583.738	-1.167.799	1.415.939
<b>Debiti tributari</b>	1.076.245	1.123.559	2.199.804
<b>Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	469.099	-29.183	439.916
<b>Altri debiti</b>	5.777.473	-1.475.998	4.301.475
<b>Totale</b>	108.319.237	61.659.744	169.978.981

	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
<b>Obbligazioni</b>	0	4.985.339	4.985.339	0	4.985.339	646.603
<b>Debiti verso banche</b>	29.713.367	16.219.165	45.932.532	21.466.150	24.466.382	1.718.032
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	3.348.368	-1.095.293	2.253.075	2.253.075	0	0
<b>Acconti</b>	17.114.333	6.241.266	23.355.599	23.355.599	0	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	45.253.832	27.848.048	73.101.880	73.101.880	0	0
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	2.504.980	-246.361	2.258.619	2.258.619	0	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	477.802	9.257.001	9.734.803	9.734.803	0	0
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	2.583.738	-1.167.799	1.415.939	1.415.939	0	0
<b>Debiti tributari</b>	1.076.245	1.123.559	2.199.804	2.199.804	0	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	469.099	-29.183	439.916	439.916	0	0
<b>Altri debiti</b>	5.777.473	-1.475.998	4.301.475	4.301.475	0	0
<b>Totale debiti</b>	108.319.237	61.659.744	169.978.981	140.527.260	29.451.721	2.364.635

La suddivisione dei debiti per area geografica è la seguente:

Area geografica	Totale	
	Italia	UE
<b>Obbligazioni</b>	4.985.339	0
<b>Debiti verso banche</b>	45.932.532	0
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	2.253.075	0
<b>Acconti</b>	23.355.599	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	73.101.880	2.216.122
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	2.258.619	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	9.734.803	0

<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	1.415.939	1.415.939	0
<b>Debiti tributari</b>	2.199.804	2.199.804	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	439.916	439.916	0
<b>Altri debiti</b>	4.301.475	4.301.475	0
<b>Debiti</b>	169.978.981	167.762.859	2.216.122

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 RISCOINTI**

I ratei e risconti passivi sono pari a euro 788.513 (euro 406.623 nel precedente esercizio).

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

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
<b>Ratei passivi</b>	61.066	160.657	221.723
<b>Risconti passivi</b>	345.557	221.233	566.790
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	406.623	381.890	788.513

La composizione dei ratei passivi è la seguente:

	<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
	Assicurazioni	77.256
	Finanziamenti	144.467
<b>Totale</b>		221.723

La composizione dei risconti passivi è la seguente:

	<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
	Contributi c/impianti	566.790
<b>Totale</b>		566.790

### **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

#### **VALORE DELLA PRODUZIONE**

##### **Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a euro 168.920.514 (euro 137.649.935 nel precedente esercizio).

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

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Vendita di materiali vari	81.603
	Lavori	167.941.760
	Ribaltamento costi	897.151
<b>Totale</b>		168.920.514

La suddivisione dei ricavi per area geografica è la seguente:

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	Italia	168.920.514
	UE	0
<b>Totale</b>		168.920.514

### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono pari a euro 419.272 (euro 1.635.483 nel precedente esercizio).

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

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	0	5.032	5.032
<b>Altri</b>			
Personale distaccato presso altre imprese	0	67.631	67.631
Plusvalenze di natura non finanziaria	9.625	37.922	47.547
Sopravvenienze e insussistenze attive	804.644	-668.264	136.380
Contributi in conto capitale (quote)	42.923	73.565	116.488
Altri ricavi e proventi	778.291	-732.097	46.194
<b>Totale altri</b>	1.635.483	-1.221.243	414.240
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	1.635.483	-1.216.211	419.272

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### Costi per materie prime

I costi per materie prime sono pari a euro 32.245.962 (euro 29.312.098 nel precedente esercizio).

### Costi per servizi

I costi per servizi sono pari a euro 121.630.737 (euro 89.216.599 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	2.185.480	-1.158.322	1.027.158

Lavorazioni esterne	79.217.221	31.905.771	111.122.992
Energia elettrica	83.979	232.630	316.609
Gas	49.338	7.167	56.505
Spese di manutenzione e riparazione	284.564	29.841	314.405
Servizi e consulenze tecniche	1.858.218	-177.208	1.681.010
Compensi agli amministratori	244.442	88.733	333.175
Compensi a sindaci e revisori	103.209	797	104.006
Pubblicità	12.595	-12.595	0
Spese e consulenze legali	188.272	-47.533	140.739
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	1.760.584	338.158	2.098.742
Spese telefoniche	94.633	-39.791	54.842
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	324.927	190.253	515.180
Assicurazioni	1.188.702	552.056	1.740.758
Spese di rappresentanza	54.826	6.292	61.118
Spese di viaggio e trasferta	861.401	347.501	1.208.902
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	0	5.700	5.700
Altri	704.208	144.688	848.896
<b>Totale</b>	<b>89.216.599</b>	<b>32.414.138</b>	<b>121.630.737</b>

### Costi per godimento beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi sono pari a euro 4.910.281 (euro 3.817.465 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	355.694	110.837	466.531
Canoni di leasing beni mobili	596.342	2.379	598.721
Altri	2.865.429	979.600	3.845.029
<b>Totale</b>	<b>3.817.465</b>	<b>1.092.816</b>	<b>4.910.281</b>

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono pari a euro 1.594.226 (euro 663.539 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	24.537	-10.343	14.194
ICI/IMU	22.637	-22.153	484
Imposta di registro	8.627	-1.254	7.373
Diritti camerali	2.048	297	2.345
Perdite su crediti	0	69.967	69.967
Abbonamenti riviste, giornali ...	18.182	57.713	75.895
Sopravvenienze e insussistenze passive	92.194	-62.707	29.487

<b>Minusvalenze di natura non finanziaria</b>	135.822	211.570	347.392
<b>Altri oneri di gestione</b>	359.492	687.597	1.047.089
<b>Totale</b>	663.539	930.687	1.594.226

## **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:

	<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>
<b>Prestiti obbligazionari</b>	84.562
<b>Debiti verso banche</b>	759.075
<b>Altri</b>	322.873
<b>Totale</b>	1.166.510

### **Utili e perdite su cambi**

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

	<b>Parte valutativa</b>	<b>Parte realizzata</b>	<b>Totale</b>
<b>Utili su cambi</b>	0	4.076	4.076
<b>Perdite su cambi</b>	0	16.878	16.878

## **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
<b>IRES</b>	1.878.168	0	0	542.400	
<b>IRAP</b>	384.832	0	0	88.140	
<b>Totale</b>	2.263.000	0	0	630.540	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
<b>A) Differenze temporanee</b>		
<b>Totale differenze temporanee deducibili</b>	2.870.000	2.370.000
<b>Totale differenze temporanee imponibili</b>	4.221.708	4.221.708
<b>Differenze temporanee nette</b>	1.351.708	1.851.708
<b>B) Effetti fiscali</b>		
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio</b>	866.810	160.357
<b>Imposte differite (anticipate) dell'esercizio</b>	-542.400	-88.140
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio</b>	324.410	72.217

	Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazioni e verificatas i 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	2.260.000	2.370.000	24,00	568.800	3,90	92.430

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

**ULTERIORI INFORMAZIONI****Dati sull'occupazione**

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

	Numero medio
Dirigenti	3
Quadri	3
Impiegati	96
Operai	89
Totale Dipendenti	191

**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	284.128	29.120

**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
<b>Totale</b>		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 ha emesso un prestito obbligazionario ordinario rappresentato da titoli nominativi di ammontare complessivo in linea capitale pari ad euro 5.000.000,00, costituito da n. 50 obbligazioni del valore nominale di euro 100.000,00 cadauna, ed è stato interamente sottoscritto da "BPER BANCA S.p.A.".

Le obbligazioni sono state emesse al valore nominale e sono nominative. Esse sono fruttifere di interessi determinati al tasso variabile nominale pari all'Euribor 3 mesi maggiorato di 325 punti base per anno.

Il prestito obbligazionario ha durata sino al 04 agosto 2028, pari dunque a cinque annualità a partire dalla data di emissione, e sarà rimborsato in n. 19 pagamenti, ciascuno con scadenza trimestrale e con quota capitale variabile.

**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
<b>Impegni</b>	2.872.732
<b>Garanzie</b>	23.519.471

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 80.000.

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.

La Società ha concesso alla partecipata "CONSORZIO EDILMACO" finanziamenti di

importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 250.000.

La Società ha concesso alla partecipata "GENOVA 1B S.c.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 65.000.

La Società ha concesso alla partecipata "GENOVA 1A S.c.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 155.000.

La Società ha concesso alla partecipata "FOSSANO S.c.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 100.000.

La Società ha concesso alla partecipata "ALFA BATIMENT S.a.r.l." finanziamenti di importo pari, alla chiusura dell'esercizio, ad euro 45.000.

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**

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ad eccezione della situazione riguardante l'inflazione e le tensioni relative ai rincari delle fonti energetiche e delle materie prime e semilavorati, temi sui quali, già a partire dall'esercizio in commento, 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 2023, anche in considerazione dei dati consuntivi disponibili e dell'andamento della gestione del primo trimestre 2023, riteniamo che gli effetti negativi derivanti dagli eventi sovraesposti, 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 1.376.541, data iniziale e data finale del contratto 31/07/2020 - 31/07/2026, mark to market alla data del 31/12/2022 euro 82.941;
- 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 31/12/2022 euro 182.658;
- 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 31/12/2022 euro 218.161;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 722.220, data iniziale e data finale del contratto 09/06/2021 - 30/09/2025, mark to market alla data del 31/12/2022 euro 40.502;
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 1.477.778, data iniziale e data finale del contratto 28/06/2021 - 30/06/2026, mark to market alla data del 31/12/2022 euro 82.578.
- Interest Rate Swap, capitale nozionale di riferimento euro 4.909.350, data iniziale e data finale del contratto 31/05/2024 - 31/05/2027, mark to market alla data del 31/12/2022 euro 39.505.

### **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 2021).

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2021	31/12/2020
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	3.035.849	3.014.010
C) Attivo circolante	450.472	216.937
D) Ratei e risconti attivi	0	0
<b>Totale attivo</b>	<b>3.486.321</b>	<b>3.230.947</b>
<b>A) Patrimonio Netto</b>		
Capitale sociale	500.000	500.000
Riserve	1.505.086	284.567
Utile (perdita) dell'esercizio	1.418.699	1.220.521
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>3.423.785</b>	<b>2.005.088</b>
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	62.536	1.225.859
E) Ratei e risconti passivi	0	0
<b>Totale passivo</b>	<b>3.486.321</b>	<b>3.230.947</b>

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione	0	1
B) Costi della produzione	65.186	99.483
C) Proventi e oneri finanziari	1.483.885	1.320.003
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	1.418.699	1.220.521

### **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 3.492.860, come segue:

- quanto a euro 174.643 alla Riserva legale;
- quanto a euro 3.318.217 alla Riserva straordinaria.

**L'Organo Amministrativo**

Torino, 11 aprile 2023

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 2022**

Signori azionisti,

il bilancio chiuso il 31 dicembre 2022, che presentiamo al Vostro esame, evidenzia un utile netto di euro 3.492.860 (2.444.260 nel 2021) dopo aver rilevato imposte di competenza per euro 2.263.000 (468.209 nel 2021), aver stanziato imposte anticipate per euro 661.230 (0 nel 2021), aver rilasciato imposte anticipate stanziate in precedenti esercizi per euro 30.690 (euro 0 nel 2021) e dopo aver ammortizzato le immobilizzazioni immateriali per complessivi euro 1.346.529 (1.359.639 nel 2021), quelle materiali per complessivi euro 838.556 (899.788 nel 2021), nonché dopo aver accantonato al fondo svalutazione crediti euro 26.358 (26.809 nel 2021), al fondo rischi fiscali euro 150.000 (euro 0 nel 2021) e a quello rischi su commesse 2.370.000 (euro 0 nel 2021).

Già da questi primi elementi è evidente, e lo sarà ancor di più dall'analisi dettagliata contenuta nella Nota Integrativa e nel prosieguo della presente Relazione, come il 2022 sia stato per CO.GE.FA. un esercizio eccezionale, probabilmente il migliore di sempre.

La sola analisi dell'EBITDA passato da euro 2.720 mila del 2020, ad euro 3.789 mila del 2021 e ad euro 10.349 mila del 2022, ci riempie di orgoglio e ci porta a pensare che tale risultato non debba rappresentare un punto di arrivo, ma un nuovo punto di partenza. Un risultato da cui trovare nuovi stimoli per continuare così a crescere e consolidare stabilmente la nostra società quale riferimento nel settore nel quale operiamo. Abbiamo infatti visto finalmente riconosciuti gli enormi sforzi che tutti i soggetti coinvolti nella gestione, nessuno escluso, hanno profuso in questi anni per far sì che gli errori commessi e le difficoltà incontrate diventassero spunti di miglioramento e stimoli per creare una più ampia ed efficace coesione del nostro gruppo. Questo sentimento lo abbiamo potuto tangibilmente riscontrare nel corso della nostra tradizionale cena natalizia che, superata la pandemia che ci aveva purtroppo obbligati a rinunciare a questo

importante evento, ci ha visti nuovamente poter festeggiare insieme nella prestigiosa cornice del Museo dell'Auto quelli che sapevamo sarebbero stati i primi forecast dell'esercizio, ma che i consuntivi definitivi hanno reso ancor più rotondi e soddisfacenti.

E quindi il primo ringraziamento non può che andare alle nostre maestranze che sentono da sempre vivo il senso di appartenenza e grazie alle quali i nostri propositi e le nostre speranze si sono potute realizzare, per poi andare evidentemente anche ai nostri clienti che hanno creduto nella nostra azienda affidandoci nuovi e più complessi appalti confermando così, se ce ne fosse stato bisogno, il significativo miglioramento della qualità della nostra struttura, per finire con i fornitori ed in genere con tutti gli stakeholder che ci hanno accompagnato in questo virtuoso processo di crescita.

Siamo sicuri che tutti continueranno ad essere al nostro fianco in maniera tangibile e concreta per raggiungere nuovi traguardi e raccogliere nuovi positivi risultati, senza dimenticare che il 2023 rappresenta l'anno del nostro cinquantenario, suggellando così il definitivo completamento di un iter che ha portato CO.GE.FA. a diversificare il proprio ambito di attività, raccogliendo risultati in termini di fatturato e di portafoglio ordini sino a pochi anni fa impensabili.

Abbiamo così superato insieme non solo le incertezze tipiche di ogni attività imprenditoriale ma anche quegli accadimenti di rilevanza mondiale che hanno caratterizzato l'ultimo triennio e che dopo i fenomeni pandemici, si sono manifestati, non solo per effetto del conflitto bellico in Ucraina, nella carenza di materie prime, nella crescita dei costi di approvvigionamento, e nei processi inflattivi che hanno, tra l'altro, modificato il costo del ricorso all'indebitamento con la crescita degli interessi passivi, degli spread ed in genere del costo del denaro.

Nonostante questo, grazie alle solide basi che erano state poste in passato, con una ancor più particolare attenzione posta nella gestione della posizione finanziaria netta, e con la creazione di una struttura dirigenziale più completa, formata ed efficace, nonostante un abbassamento dell'età delle persone a vario titolo coinvolte nella cabina di comando, CO.GE.FA. è stata in grado non solo di superare le criticità che i sopra indicati accadimenti hanno determinato nella gestione di tutte le attività economiche, ma è riuscita a fare quadrato e a valorizzare le proprie caratteristiche per contabilizzare un valore della produzione che supera i 182,5 milioni di euro (137,6 milioni nel precedente), che segna un nuovo incremento di circa il 33% dal 2021 e che si va ad aggiungere a quello del 55%

del 2020, sommando complessivamente nel biennio ad una crescita più che doppia dei nostri ricavi (+105%), 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 e ci autorizza, non certo a sognare ma, sulla base dello sviluppo di quanto impostato ed attentamente pianificato anche nel 2022, di pensare di poter ragionevolmente ambire a nuove e più importanti sfide nel nostro prossimo futuro. E questo anche tenuto conto che il portafoglio di cui la società è parte cresce di giorno in giorno, potendo già contare su oltre 628 milioni di euro di commesse assegnate che dovremo realizzare nel corso del prossimo triennio, nel quale il dimensionamento produttivo dovrebbe attestarsi già nel 2023 oltre i 233 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 evidenziano gli effetti del progressivo percorso di miglioramento e di adeguamento alle mutate prospettive economiche di mercato della nostra società, a cui ha fatto eco 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, 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, dal 2022 è potuta avvenire con un proporzionale incremento nella creazione di valore, che nel biennio 2020/2021 non avevamo viceversa contabilizzato, a causa delle disefficienze tipiche delle fasi di crescita e del contestuale incremento dei costi delle materie prime, drogati peraltro dai provvedimenti straordinari determinati dai crediti d'imposta ai quali non abbiamo ritenuto di aderire, preferendo continuare ad assecondare – in luogo di seguire le facili chimere delle ristrutturazioni - le esigenze della nostra clientela tradizionale, il cui livello di soddisfazione 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 adeguate all'evoluzione dell'attività, ma anche portatrici di istanze e di energie moderne, necessarie per intercettare i mutamenti che il mercato impone in maniera sempre più rilevante.

Sono inoltre stati attentamente valutati gli effetti che la crescita ha determinato, e determinerà ancor più nel prossimo futuro dal punto di vista finanziario, sulla base delle aspettative indicate e del business plan adeguatamente predisposto, che, se nel 2021 eravamo riusciti a limitare come dimostrava il miglioramento della posizione finanziaria netta grazie al contenimento del working capital, nel 2022 è proseguito favorevolmente per effetto dei risultati economici indicati in termini di EBITDA, ma che nel corso del 2023 dovremmo seguire ancor più attentamente sulla base delle prospettive di produzione che richiedono di incrementare il circolante, nonostante CO.GE.FA. sia già dotata di un adeguato livello di patrimonializzazione.

Possiamo infatti contare al 31 dicembre 2022 su di un patrimonio netto che supera i 27 milioni di euro, in aumento di circa 4,2 milioni rispetto al 2021, 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, anche se riteniamo corretto proporre la distribuzione di un dividendo ai soci che non hanno mai fatto mancare il loro supporto alla società, per confermare le prospettive future, oltre che per gli stakeholder, anche per i nostri shareholder.

Alla crescita dei mezzi propri si è affiancato, un gradito sostegno da parte degli istituti di credito, che hanno deciso di accompagnare CO.GE.FA. nello sviluppo del proprio business plan per gli esercizi futuri, con finanziamenti a medio e lungo tempo e con l'emissione di un prestito obbligazionario di euro 5 milioni, affidando la nostra società in maniera ancor più importante, sulla base del riconoscimento che può essere riposto dai terzi nell'adeguatezza dei controlli operati, considerando che i dati consuntivi sono da ormai molti anni migliori di quelli preventivi, confermando così la prudenza posta nelle supposizioni, il monitoraggio costante della gestione aziendale e l'adeguato assetto organizzativo.

La crescita degli affidamenti ottenuti e dell'indebitamento bancario contabilizzato – anche contando le obbligazioni sopra indicate - (+21,2 milioni di euro di cui +11,2 a medio tempo già al netto dei rimborsi operati nel periodo) attesta tale circostanza e, correlato all'incremento delle disponibilità liquide al termine dell'esercizio (+21,8 milioni di euro) che portano le stesse all'ammontare assoluto di 54,4 milioni di euro, evidenzia il grado di indipendenza finanziaria necessaria per accompagnare il percorso indicato.

Tornando al bilancio 2022, dal punto di vista economico, abbiamo ritenuto di operare prudenzialmente una serie di accantonamenti straordinari al fondo rischi di commessa che ammonta conseguentemente a 2,4 milioni di euro e va ad aggiungersi al fondo di 0,5 milioni euro iscritto in passato a copertura dei rischi connessi alle società consortili partecipate, tenuto conto dell'aleatorietà insita naturalmente in alcuni cantieri gestiti direttamente o indirettamente, al fine di evitare che i prossimi esercizi possano essere in alcun modo toccati da sopravvenienze e/o insussistenze ed al fine di preservare la redditività futura e la creazione di mezzi propri necessaria per gestire il processo di crescita atteso. Ci auguriamo sinceramente che questi accantonamenti possano essere ridondanti, ma per effetto di essi vogliamo essere certi che il 2022 determini quanto più possibile un cambio di paradigma rispetto al passato e permetta di accumulare il fieno in cascina necessario per nuove crescite.

Il 2022 è così caratterizzato da un'incidenza percentuale dell'EBITDA sul valore della produzione che passa dal 2,8% al 5,7%, raddoppiando in un importante percorso di crescita nonostante le difficoltà anzidette, e malgrado l'incremento dei costi delle materie prime.

Alla situazione economica di incremento dei volumi di produzione e di ancor più che proporzionale crescita dei risultati reddituali, ha fatto eco una situazione patrimoniale che siamo riusciti a mantenere equilibrata, come dimostra la posizione finanziaria netta migliorata rispetto al 2021 di 1,6 milioni di euro (considerando la riduzione dei debiti per factor pari a -1 milione di euro) che, unitamente alla fiducia riscontrata nei fornitori (+27,8 milioni di euro), ha permesso di bilanciare l'ampliamento del credito verso la clientela (+27,5 milioni di euro verso terzi e 1,4 milioni di euro verso società collegate), frutto della imponente crescita del fatturato, cui va a sommarsi altresì l'incremento delle rimanenze (+12,3 milioni di euro), bilanciato in questo caso dall'incremento degli acconti

ricevuti dai clienti (+6,2 milioni di euro) che attestano la fiducia riposta nella nostra società, anche dal sistema del credito che assicura un adeguato livello di garanzie fidejussorie, ammontando complessivamente al termine dell'esercizio a 26,2 milioni di euro in valore assoluto.

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 espresse, 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 (30%), costruzioni civili (40%), costruzioni commerciali (30%), 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 le notevoli incertezze sopra evidenziate, non solo permette di incrementare i volumi di attività ma soprattutto di vedere accrescere gli importanti risultati economici raggiunti nel biennio 2020/2021, portandoci non solo a mantenere, come dimostra la dinamica del costo del personale ulteriormente cresciuto di 1,3 milioni di euro, ma a vedere ancora una volta 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, aldilà dei provvedimenti agevolativi sui crediti d'imposta destinati a ridursi progressivamente, aveva 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 nostra 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 quasi 50 anni fa, CO.GE.FA. ha proseguito in maniera fattuale nella propria produzione, con ricavi delle vendite che arrivano a superare i 168,9 milioni di euro (137,7 nel precedente) contabilizzando quindi un valore della produzione, interessato da una variazione dei lavori in corso di 12,3 milioni di euro e da incrementi di lavori per la realizzazione della nostra futura sede del Buon Pastore per 0,9 milioni di euro, che si attesta a 182,5 milioni di euro (137,6 nel precedente).

Al riguardo non possiamo che evidenziare che proprio la nostra importante crescita, realizzata e prospettica, ci ha portati a valutare la creazione di un head quarter nel quale poter accentrare tutti i nostri uffici al fine di migliorare ulteriormente la nostra efficienza, scelto appunto nell'area del Buon Pastore, acquisita dal Comune di Torino, che pensiamo possa rappresentare altresì un tangibile ritorno nei confronti del nostro territorio al quale siamo profondamente legati e che rappresenterà in futuro un punto di riferimento per il nostro mondo, al quale abbiamo voluto affiancare l'apertura di una sede anche a Milano.

Tutti gli indicatori del 2022 confermano così la soddisfazione riscontrata dalla clientela e soprattutto di quella operante nel settore civile che preferisce, nella gestione dei cantieri, e soprattutto in quelli di taglio importante, l'efficienza e la tempestività della grande impresa, rispetto all'artigianalità delle piccole individualità che, tipicamente, non sono solite mantenere i tempi di consegna pur potendo assicurare - magari - prezzi più concorrenziali, a cui spesso però, si accompagnano costi indotti decisamente rilevanti, senza dimenticare che CO.GE.FA. può assicurare un elevato grado di affidabilità finanziaria come dimostra l'ammontare delle fidejussioni emesse a supporto degli affidamenti ottenuti e degli acconti incassati.

Siamo convinti, come speravamo già nel passato quando i risultati erano certamente meno confortanti, che la via intrapresa, oltre ad assicurare lusinghieri risultati economici, abbia consolidato la storia della nostra Società, il bouquet di tipologie tecniche da presentare alle nostre committenze e l'ambito di attività nel quale svilupparsi che ha visto una progressiva crescita del settore delle costruzioni civili e commerciali affiancando tale comparto al tradizionale settore delle infrastrutture, garantendo comunque sempre un adeguato grado di soddisfazione dei clienti, in un panorama non solo più locale ma sempre più 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 44,9 milioni di euro, si accompagna una crescita oltre che dell'EBITDA, come indicato in precedenza, della marginalità operativa pari a 4,1 milioni di euro in termini contabili, corroborata dal dividendo incassato dalle partecipate che incrementa la differenza tra il valore ed i costi della produzione.

Non va poi dimenticato che il margine operativo indicato risulta interessato da ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti decisamente importanti in valore assoluto che riducono l'ammontare delle immobilizzazioni in maniera sempre più rilevante.

Su tale margine operativo incide un costo della gestione finanziaria, cresciuto in valore assoluto (969 mila euro con +369 mila euro rispetto al 2021) ma contenuto se paragonato ai volumi sviluppati, a cui fanno da contraltare i dividendi incassati dalla partecipata (0,5 milioni di euro) inferiori rispetto al precedente esercizio, determinando un segno del risultato della gestione finanziaria pari a -0,5 milioni di euro (+1,4 milioni di euro nel 2021, ritornando ai livelli del 2020), mentre il carico fiscale è in rilevante crescita rispetto al precedente (1.632 mila euro rispetto a 468 mila euro) con un risultato netto che si chiude in sensibile incremento (+1,05 milioni di euro).

Sono questi gli elementi caratterizzanti l'esercizio, che riteniamo ancor più importanti dell'evidenza dell'utile netto con cui pareggia, e che comunque passa da 2.444 mila euro a 3.493 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 27 milioni di euro (22,8 nel 2021) cui si accompagna una crescita contenuta dell'attivo immobilizzato per effetto della somma algebrica degli ammortamenti e degli investimenti di sostituzione oltre a quanto indicato per l'avvio della creazione della nuova sede operativa (+0,4 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 (+66,8 milioni di euro) che vede peraltro una nuova crescita delle disponibilità liquide per 21,8 milioni di euro, ricorrendo in maniera equilibrata e meno che proporzionale all'indebitamento (+61,7 milioni di euro), nel quale si evidenzia la crescita degli acconti da clienti (+6,2 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 sono cresciute come detto per oltre 12,3 milioni di euro funzionalmente all'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 628 milioni di euro), ha determinato di continuare nell'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 prestatto 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 con dividendi compatibili con la struttura societaria.

Tornando all'analisi del conto economico, il valore della produzione, come detto, è connotato da una crescita molto importante, 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 sostegno.

Continua poi la proficua collaborazione con le società nelle quali siamo impegnati e, in particolare con le 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 2023 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 di approssicare il portafoglio ordini con una sostanziale tranquillità.

Dal punto di vista delle uscite, alla crescita del valore della produzione, si accompagna un concorrente ma meno che proporzionale incremento dei costi della produzione grazie ai frutti degli investimenti operati in passato e all'attenzione posta nella gestione che ha avuto ad oggetto, soprattutto, la struttura fissa.

Tra gli elementi di maggior spicco segnaliamo, come precedentemente indicato, che torna a crescere sensibilmente il costo del personale che si porta nell'intorno degli 11,8 milioni di euro con un andamento via via crescente (10,4 nel 2021, 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 (+2,9 milioni di euro), i servizi diretti e indiretti (+32,4 milioni di euro) in larga parte riconducibili all'incidenza delle lavorazioni esterne, le spese per il godimento beni di terzi (+1,1 milioni di euro), e gli oneri diversi di gestione (0,9 milioni 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 2022, 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 314 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 in linea con quelli dell'esercizio precedente.

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 2022 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 e, 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

	2022	2021	Variaz. %
Attivo circolante			
Liquidità immediate	54.419.746	32.604.070	67%
Liquidità differite	94.750.886	61.700.675	54%
Rimanenze	38.463.031	26.187.867	47%
Totale Attivo circolante	187.633.663	120.492.612	56%
Attivo immobilizzato			
Immobilizzazioni immateriali	4.380.366	2.969.178	48%
Immobilizzazioni materiali	2.437.313	2.774.341	-12%
Immobilizzazioni finanziarie	7.126.726	6.744.396	6%
Totale Attivo immobilizzato	13.944.405	12.487.915	12%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>201.578.068</b>	<b>132.980.527</b>	<b>52%</b>
Passività correnti	141.315.773	90.472.166	56%
Passività consolidate	33.237.268	19.679.086	69%
Patrimonio netto	27.025.027	22.829.275	18%
<b>CAPITALE ACQUISITO</b>	<b>201.578.068</b>	<b>132.980.527</b>	<b>52%</b>

Conto economico - Riclassificazione a valore aggiunto

	2022	2021	Variaz. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	168.920.514	137.649.935	23%
Variaz. rimanenze di prod. in lavoraz., semilav., finiti e dei lavori in corso	12.275.164	-1.682.455	-830%
Incrementi di immobilizz. per lavori interni	916.108	0	
Altri ricavi e proventi operativi	419.272	1.635.483	-74%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>182.531.058</b>	<b>137.602.963</b>	<b>33%</b>
Acquisti di materie prime, sussid., di consumo e merci	32.245.962	29.312.098	10%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	126.541.018	93.034.064	36%
Variaz. rimanenze materie prime, sussid., ci consumo e merci	0	341.487	-100%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>23.744.078</b>	<b>14.915.314</b>	<b>59%</b>
Costo del personale	11.800.581	10.462.764	13%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>11.943.497</b>	<b>4.452.550</b>	<b>168%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.211.443	2.286.236	-3%
Accantonamento per rischi e altri accant.	2.520.000	0	
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>7.212.054</b>	<b>2.166.314</b>	<b>233%</b>
Oneri diversi di gestione	-1.594.226	-663.539	140%
Proventi finanziari	710.442	2.067.970	-66%
Oneri finanziari	-1.166.510	-654.859	78%
Utili e perdite su cambi	-12.802	-1.211	957%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-23.638	-2.206	972%
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.125.320</b>	<b>2.912.469</b>	<b>76%</b>
Imposte sul reddito	-1.632.460	-468.209	249%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>3.492.860</b>	<b>2.444.260</b>	<b>-43%</b>

Indicatori economici

	2022	2021	Variaz. %
ROE	12,9%	10,7%	21%
ROI	3,6%	1,6%	125%
EBITDA/Capitale investito	5,9%	3,3%	77%
ROS	4,3%	1,6%	169%
EBITDA/Ricavi	7,1%	3,2%	120%

Indicatori patrimoniali

	2022	2021	Variaz. %
Indice di struttura primario	193,8%	182,8%	6%
Indice di struttura secondario	432,2%	340,4%	27%
Mezzi propri/Capitale investito	13,4%	17,2%	-22%
Rapporto di indebitamento	86,6%	82,8%	5%

COSTI

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

	2022	2021	Variaz. %
Per materie prime, sussid., di cons. e merci	32.245.962	29.312.098	10%
Per servizi	121.630.737	89.216.599	36%
Per godimento beni di terzi	4.910.281	3.817.465	29%
Per il personale	11.800.581	10.462.764	13%
Ammortamenti e svalutazioni	2.211.443	2.286.236	-3%
Interessi e altri oneri finanziari	1.166.510	654.859	78%

RICAVI

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

	2022	2021	Variaz. %
Prestazioni di servizi e cessioni di beni	168.920.514	137.649.935	23%
Altri ricavi e proventi	419.272	1.635.483	-74%
Proventi da partecipazioni	500.000	2.000.000	-75%
Altri proventi finanziari	210.442	67.970	210%

INVESTIMENTI

La Società, pur essendo dotata di un patrimonio di mezzi decisamente all'avanguardia e tali da poter far fronte a tutte le necessità tecniche richieste dalla committenza, nell'esercizio ha effettuato ulteriori significativi investimenti in beni materiali, soprattutto in macchine operatrici, acquisite in proprietà per euro 380 mila ed attraverso contratti di leasing con un costo sostenuto dalla società locatrice per euro 1 milione e 550 mila, ed in automezzi industriali per euro 501 mila, oltre ad una serie di investimenti minori in altre immobilizzazioni materiali per euro 50 mila.

La Società inoltre sta effettuando la ristrutturazione del complesso immobiliare “Buon Pastore”, sito in Torino, che sarà destinato in futuro ad ospitare la sede della Società, intervento che si riflette nell’esercizio in commento per costi, classificati tra le immobilizzazioni in corso, per euro 2 milioni e 758 mila.

#### AMBIENTE

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

#### PERSONALE

Nell’esercizio 2022 il numero medio dei dipendenti è stato di 191 unità (155 nel 2021), dei quali 3 dirigenti (3 nel 2021) 3 quadri (4 nel 2021) 96 impiegati (79 nel 2021) e 89 operai (69 nel 2021), 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 2022 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 2022 come segue:

- nei confronti di "CO.GE.PI S.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 59 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 8 mila;
- nei confronti di "COGEFA PARTECIPAZIONI S.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 13 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 5 mila;
- nei confronti di "CONSORZIO EDILMACO", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 929 mila ed ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 479 mila;
- nei confronti di "FOSSANO S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 119 mila;
- nei confronti di "GENOVA 1A S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 288 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 5 milioni e 211 mila;
- nei confronti di "GENOVA 1B S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 139 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 6 milioni e 375 mila;
- nei confronti di "GENOVA L3 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 101 mila;
- nei confronti di "GHISOLFA S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 7 milioni e 631 mila;
- nei confronti di "PARCO DORA S.c.a.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 850 e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 8 mila;
- nei confronti di "TRA.MA. S.r.l.", CO.GE.FA. ha realizzato ricavi e proventi per complessivi euro 474 mila e ha sostenuto costi ed oneri per complessivi euro 4 milioni e 337 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 ci sembra necessario segnalare fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

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 negli anni dell'emergenza Covid-19 prima e della guerra in territorio ucraino poi 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 Fossano (CN), Via Torino Snc;
- unità locale sita in Romania, Bucarest, Strada Academiei 39/A;
- unità locale sita in Milano, Via Mercato 3.

Torino, 11 aprile 2023

p. Il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

(Filippo Fantini)

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

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

**Premessa**

Preliminarmente si dà atto che l'assemblea dei soci il 27 luglio 2022 ha deliberato l'attuale composizione del Collegio Sindacale che è in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio in corso al 31 dicembre 2023. Il Collegio si è insediato nella riunione del 27 luglio scorso.

A partire dalla data di insediamento 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 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

L'organo di amministrazione ha approvato in data 11 aprile 2023 il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 3.492.860, composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario;
- Relazione sulla gestione.

Al riguardo, si fa constare che i soci, FCV HOLDING S.r.l. e FANTE 17 S.r.l., hanno espresso il proprio consenso alla rinuncia dei termini previsti ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Deloitte & Touche S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 21 aprile 2023 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e

finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

**1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nello specifico, in merito alla prevedibile evoluzione della gestione, abbiamo acquisito dagli amministratori e dagli organi delegati, informazioni sugli impatti prodotti dall'inflazione e dalle tensioni relative ai rincari delle fonti energetiche e delle materie prime e semilavorati, nonché misure rivolte a contenerne gli effetti. Sul punto si richiama l'informativa fornita dagli amministratori nel paragrafo Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio della Nota integrativa al bilancio e nel paragrafo Evoluzione prevedibile della gestione della relativa Relazione sulla gestione.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e 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 degli stessi incarichi ulteriori rispetto alla revisione legale del bilancio d'esercizio e alle altre attività a essa collegate.

Abbiamo inoltre incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni 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 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 l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

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

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

## **2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che è stato messo a nostra disposizione in data 11 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 ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

La Relazione sulla gestione risulta conforme alle leggi vigenti, con i fatti rappresentati dal bilancio d'esercizio e con le informazioni di cui dispone il Collegio; si ritiene che l'informativa rassegnata risponda pienamente alle disposizioni in materia, consenta una chiara, esauriente e razionale illustrazione della situazione della Società, dell'andamento della gestione e della sua prevedibile evoluzione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

## **3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi

ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori, nonché all'approvazione di destinazione del risultato d'esercizio, come formulata dagli amministratori.

Torino, 21/04/2023

Il Collegio sindacale

Laura Filippi, Presidente



Francesca Spitale, Sindaco Effettivo



Enrico Maria Bocchino, 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 2022, 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 2022, 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 utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

## RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

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

Gli Amministratori di CO.GE.FA. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di CO.GE.FA. S.p.A. al 31 dicembre 2022, 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 2022 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 2022 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, 21 aprile 2023