

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2021

## GRUPPO FRANCHETTI S.P.A.

### Informazioni generali sull'impresa

#### Dati anagrafici

Denominazione: FRANCHETTI SPA  
Sede: PIAZZALE DELLA VITTORIA 7 36071 ARZIGNANO VI  
Capitale sociale: 300.000  
Capitale sociale interamente versato: no  
Codice CCIAA: Vicenza  
Partita IVA: 03835470240  
Codice fiscale: 03835470240  
Numero REA: 357868  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 721909 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze naturali e dell'ingegneria  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: no  
Denominazione della società capogruppo:  
Paese della capogruppo:  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

### Stato patrimoniale

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	78.750	78.750
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	78.750	78.750
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	508.891	466.893
Totale immobilizzazioni immateriali	508.891	466.893

II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	71.978	43.925
Totale immobilizzazioni materiali	71.978	43.925
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	34.395	39.385
Totale crediti verso altri	34.395	39.385
Totale crediti	34.395	39.385
Totale immobilizzazioni finanziarie	34.395	39.385
Totale immobilizzazioni (B)	615.264	550.203
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	179.402	156.842
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	179.402	156.842
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.796.259	1.321.120
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	1.796.259	1.321.120
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	247.586	37.136
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>247.586</b>	<b>37.136</b>
5-ter) imposte anticipate	0	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	110.301	201.558
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>110.301</b>	<b>201.558</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>2.154.146</b>	<b>1.559.814</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	885.561	536.616
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	711	0
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>886.272</b>	<b>536.616</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>3.219.820</b>	<b>2.253.272</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>56.330</b>	<b>156.229</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>3.970.164</b>	<b>3.038.454</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	304.291	300.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.000	4.000
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	15.077	11.902
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	73.379	13.073
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	8.200
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	(108.252)	(58.793)
<b>Totale altre riserve</b>	<b>(26.673)</b>	<b>(37.520)</b>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	10.407	0

IX - Utile (perdita) dell'esercizio	667.928	180.379
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	975.030	458.761
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	31.170	21.304
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	719.276	568.693
esigibili oltre l'esercizio successivo	532.075	615.768
Totale debiti verso banche	1.251.351	1.184.461
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	262.631	145.089
esigibili oltre l'esercizio successivo	44.953	63.645
Totale debiti verso altri finanziatori	307.584	208.734
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	627.107	612.135
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	627.107	612.135
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-

Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	406.072	66.770
esigibili oltre l'esercizio successivo	83.960	91.914
Totale debiti tributari	490.032	158.684
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	143.456	109.152
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	143.456	109.152
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	112.889	80.858
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	171.165
Totale altri debiti	112.889	252.023
Totale debiti	2.932.419	2.525.189
<b>E) Ratei e risconti</b>	31.545	33.200
<b>Totale passivo</b>	3.970.164	3.038.454

## Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.963.182	2.281.048
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	22.563	(146.468)
5) altri ricavi e proventi		
altri	103.255	127.647
Totale altri ricavi e proventi	103.255	127.647
Totale valore della produzione	4.089.000	2.262.227
<b>B) Costi della produzione</b>		

6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	88.420	63.993
7) per servizi	2.092.263	1.384.705
8) per godimento di beni di terzi	194.284	119.904
9) per il personale		
a) salari e stipendi	340.945	243.309
b) oneri sociali	55.892	45.031
c) trattamento di fine rapporto	17.926	11.575
Totale costi per il personale	414.763	299.915
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	16.265	16.380
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	17.929	20.529
Totale ammortamenti e svalutazioni	34.194	36.909
14) oneri diversi di gestione	146.096	70.817
Totale costi della produzione	2.970.020	1.976.243
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>1.118.980</b>	<b>285.984</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	0	101
Totale proventi diversi dai precedenti	0	101
Totale altri proventi finanziari	0	101
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	67.112	51.882
Totale interessi e altri oneri finanziari	67.112	51.882
17-bis) utili e perdite su cambi	(51.864)	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(118.976)	(51.781)
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>1.000.004</b>	<b>234.203</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	332.076	53.824
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	332.076	53.824
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>667.928</b>	<b>180.379</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	667.928	180.379
Imposte sul reddito	332.076	53.824
Interessi passivi/(attivi)	67.112	51.781
(Dividendi)	0	0

(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.067.116	285.984
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	34.194	36.909
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	17.926	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	52.120	36.909
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.119.236	322.893
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(22.560)	146.467
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(475.139)	(185.329)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	14.972	127.144
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	99.899	(122.540)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.655)	4.756
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(208.110)	48.572
Totale variazioni del capitale circolante netto	(592.593)	19.070
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	526.643	341.963
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(67.112)	(51.781)
(Imposte sul reddito pagate)	(16.641)	(53.824)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	(8.060)	(6.828)
Totale altre rettifiche	(91.813)	(112.433)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	434.830	229.530
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(45.982)	(9.651)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(58.263)	(234.115)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	4.990	1.088
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(99.255)	(242.678)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	150.583	205.305
Accensione finanziamenti	15.157	254.971
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	4.291	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(155.950)	(40.134)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	14.081	420.142
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	349.656	406.994
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	536.616	129.622
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	536.616	129.622
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	885.561	536.616
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	711	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	886.272	536.616
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota integrativa, parte iniziale

### Principi di redazione

### Struttura e contenuto del Bilancio Consolidato

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 della Franchetti S.p.A. (di seguito anche la Capogruppo) e controllate (di seguito anche Gruppo) è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli art. 2423 bis e

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

Il bilancio consolidato è stato redatto al fine di offrire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico nonché dei flussi di cassa del Gruppo considerato nel suo insieme.

La forma e il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico sono conformi ai principi dettati dal codice civile italiano per la società Capogruppo al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del Gruppo.

Il bilancio consolidato è presentato in Euro, ove non diversamente specificato.

#### **AREA DI CONSOLIDAMENTO**

<b>Società</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Patrimonio netto</b>	<b>Risultato d'esercizio ante imposte</b>	<b>% di possesso</b>
Franchetti S.p.A.	Arzignano (VI) Italia	300.000, 00 €	955.130 €	821.795 €	100%
Franchetti e Merola Engenharia Ltda	Rio de Janeiro (RJ) Brasile	42.910,72 €	97.169 €	269.556 €	90%
Franchetti Canada Inc.	Montreal Quebec Canada	1,00 €	(40.670) €	(39.483) €	100%

#### **FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 comprende il bilancio della Franchetti S.p.A., il bilancio alla medesima data della controllata Brasiliana Franchetti e Merola, nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 90% dei diritti di voto e il bilancio della società controllata canadese Franchetti Canada Inc. nella quale la Capogruppo detiene direttamente la totalità dei diritti di voto.

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono predisposti dai consulenti esteri per quanto concerne i bilanci delle controllate e dalla direzione della società per l'inclusione nel bilancio consolidato, provvedendo opportunamente a riclassificarli, ove necessario a rettificarli per uniformarli ai principi Contabili di Gruppo.

#### **CRITERI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA**

I criteri adottati per il consolidamento sono i seguenti:

- Il consolidamento è effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale, assumendo l'intero importo delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle singole società, prescindendo dalle quote di partecipazione possedute;
- Il valore contabile delle partecipazioni consolidate detenute dalla Capogruppo e da altre società consolidate è stato eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto;
- Sono state eliminate le partite di debito e credito, costi e ricavi intercorse tra le società consolidate con il metodo dell'integrazione globale;
- Sono stati stornati dal conto economico gli eventuali dividendi distribuiti da società consolidate;
- La conversione dei bilanci espressi in moneta diversa dalla moneta di conto (Euro) è stata effettuata applicando alle singole poste degli stati patrimoniali i cambi correnti di fine esercizio ed alle poste dei conti economici i cambi medi dell'anno. Le differenze cambio di conversione vengono imputate direttamente al patrimonio netto consolidato. I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera sono i seguenti (espressi in valuta estera per unità di Euro):

Valuta	Cambio al 31/12/2021	Cambio medio 2021
Dollaro Canadese	1,4393	1,4826
Real Brasiliani	6,3200	6,3778

## Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

## **Criteri di valutazione applicati**

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

### **Immobilizzazioni immateriali**

---

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio. Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento.

### **Immobilizzazioni materiali**

---

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

---

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in depositi cauzionali valutati secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Codice Civile.

## **Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate**

---

Le rimanenze, i titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

I prodotti in corso di lavorazione sono stati iscritti sulla base delle spese sostenute nell'esercizio.

I lavori in corso su ordinazione comprendono commesse di durata pluriennale e sono valutati sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza, secondo il criterio della percentuale di completamento, stimata attraverso il metodo del costo sostenuto.

Le eventuali perdite su commesse stimate con ragionevole approssimazione sono state interamente addebitate a conto economico nell'esercizio in cui le stesse divengono note.

Il valore di mercato è determinato in base ai costi correnti delle scorte alla chiusura dell'esercizio.

## **Crediti**

---

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore. Ai sensi dell'OIC 15 par. 84 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

## **Disponibilità liquide**

---

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, e appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

## **Ratei e risconti**

---

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

## **Fondi per rischi e oneri**

---

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## **TFR**

---

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **Debiti**

---

I debiti sono espressi al loro valore nominale, al netto di premi, sconti, abbuoni, e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Ai sensi dell'OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta

## **Strumenti finanziari derivati**

---

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al solo fine di garantire la copertura di rischi sottostanti di tasso d'interesse, di cambio, di prezzo o di credito. Gli strumenti possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice e vengono valutati pertanto con il metodo semplificato.

Uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari o del fair value di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta; uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività, un impegno irrevocabile o un'operazione programmata altamente probabile è classificato nell'attivo circolante, così come uno strumento finanziario derivato non di copertura. In caso di fair value negativo, tali strumenti sono iscritti al passivo tra i fondi e rischi.

Le variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati sono esposte nel conto economico nella sezione D) "Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie", mentre le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari sono iscritte nel Patrimonio netto, alla voce *Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*.

## **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

---

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

I crediti in valuta esistenti a fine esercizio sono stati convertiti in euro al cambio del giorno di chiusura del Bilancio; gli utili e le perdite su cambi così rilevati sono stati esposti nel conto economico del Bilancio alla voce C.17-bis "Utile/perdite su cambi", eventualmente accantonando a riserva di patrimonio netto non distribuibile, fino al momento del realizzo, un importo pari all'utile netto emergente dalla somma algebrica dei valori considerati.

## **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

---

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

## **Dividendi**

---

I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto alla riscossione, ai sensi dell'OIC 21.

## **Imposte sul Reddito**

---

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

## Altre informazioni

### Riclassificazioni del bilancio

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società.

### Posizione finanziaria netta

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	-536.616	-348.945	-885.561
Danaro ed altri valori in cassa		-711	-711
Azioni ed obbligazioni non immob.			
Crediti finanziari entro i 12 mesi			
Crediti vs Soci per versamenti dovuti	-78.750	-	-78.750
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	-615.366	-349.656	-965.022
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	568.693	150.583	719.276
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	145.089	117.542	262.631
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	713.782	268.125	981.907
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	98.416	-81.531	16.885
c) Attività di medio/lungo termine			

Crediti finanziari oltre i 12 mesi			
Altri crediti non commerciali			
<b>TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>			
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	615.768	-83.693	532.075
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)	63.645	-18.692	44.953
Altre passività a medio/lungo periodo			
<b>TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>679.413</b>	<b>-102.385</b>	<b>577.028</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>679.413</b>	<b>-102.385</b>	<b>577.028</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>777.829</b>	<b>-183.916</b>	<b>593.913</b>
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-39.385	4.990	-34.395
Debiti Tributari Scaduti	91.914	-7.954	83.960
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ADJUSTED</b>	<b>830.358</b>	<b>-186.880</b>	<b>643.478</b>

## Conto economico riepilogativo

<b>Conto economico</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	3.963.182	2.281.048
+ Vari. Rimze di prodotti in corso d.l.,semilavoratie finiti	22.563	(146.468)
+ Altri ricavi e proventi	103.255	127.647
Valore della produzione	4.089.000	2.262.227
- Costi Materie prime e Variazioni rimanenze	(88.420)	(63.993)
- Costi per servizi	(2.092.263)	(1.384.705)
- Costi per godimento beni di terzi	(194.284)	(119.904)
- Costi del personale	(414.763)	(299.915)
- Oneri diversi di gestione	(146.096)	(70.817)
- Accantonamento Rischi		
Totale costi di produzione	(2.935.826)	(1.939.334)
<b>EBITDA</b>	<b>1.153.174</b>	<b>322.893</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>28%</b>	<b>14%</b>
- Ammortamenti immateriali	(16.265)	(16.380)
- Ammortamenti materiali	(17.929)	(20.529)
- Svalutazioni dei crediti compresi nell'att. circ. e disp. liq.		
<b>EBIT</b>	<b>1.118.980</b>	<b>285.984</b>
+ Altri proventi finanziari		101
- Oneri finanziari	(67.112)	(51.882)
- Perdite su cambi	(51.864)	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.000.004</b>	<b>234.203</b>
- Imposte sul reddito d'esercizio	(332.076)	(53.824)

Utile (perdita) d'esercizio	667.928	180.379
-----------------------------	---------	---------

## Nota integrativa, attivo

### Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Il seguente prospetto dà evidenza delle variazioni nel corso dell'esercizio dei crediti verso soci per versamenti di capitale sociale non ancora effettuati (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per versamenti dovuti e richiamati	0	0	0
Crediti per versamenti dovuti non richiamati	78.750	0	78.750
Totale crediti per versamenti dovuti	78.750	0	78.750

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Ammortamento	Decrementi	Incrementi	Saldo finale
COSTI DI IMPIANTO	-	-	-	-	0
AVVIAMENTO START UP CANADA	318.214	-	70.847	4.419	251.786
KNOW HOW	7.400	7.400	-	-	0
SOFTWARE	5.299	6.571	-	233.326	232.054
SPESE INCREM. SU BENI DI TERZI	2.416	2.294		24.929	25.051
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	133.564		133.564		-
TOTALE	466.893	16.265	204.411	262.674	508.891

  

	Costi di impianto e di ampliamento	Spese increm su beni di terzi	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento Start up Canada	Software	Immobilizzazioni in corso	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	692	2.416	74.000	318.214	5.299	133.564	534.185
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	692	0	66.600	0	0	4	67.296
Valore di bilancio	0	2.416	7.400	318.214	5.299	133.564	466.893
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	0	24.924	0	4.419	233.326		262.669

Ammortamento dell'esercizio	0	2.294	7.400	0	6.571		16.265
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	(70.847)	0	(133.564)	(204.411)
Totale variazioni	0	22.630	(7.400)	(66.428)	226.775	(133.564)	41.993
Valore di fine esercizio							
Costo	692	27.340	74.000	251.786	238.625	0	592.443
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	692	2.294	74.000	0	0	0	76.986
Valore di bilancio	0	25.051	0	251.786	232.054	0	508.891

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2021 ammontano a euro 508.891, al netto delle quote di ammortamento.

Tra le immobilizzazioni immateriali si segnala la voce di capitalizzazione dei costi di start up della controllata canadese per complessivi Euro 251.786.

Si segnala inoltre la voce software che accoglie la capitalizzazione dei costi di sviluppo dei Software interni, per la manutenzione programmata delle infrastrutture.

## Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Ammortamento	Decrementi	Incrementi	Saldo finale	
IMPIANTI SPECIFICI	-	550	-	5.500	4.950	
ATTREZZATURE	8.342	4.619	-	3.394	7.117	
MOBILI E ARREDI D'UFFICIO	27.593	7.107	-	10.061	30.547	
MACCHINE ELETTRONICHE UFFICIO	5.850	5.354	-	28.518	29.014	
TELEFONI CELLULARI	649	299	-	-	350	
TOTALI	42.434	17.929		47.473	71.978	
	Terreni e fabbricati	Impianti specifici	Macchine elettroniche ufficio	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	0	2.970	24.645	87.235	0	114.850
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	2.970	18.795	50.651	0	72.416
Valore di bilancio	0	0	5.850	36.584	0	42.434
Variazioni nell'esercizio						

Incrementi per acquisizioni	0	5.500	28.518	13.455	0	47.473
Ammortamento dell'esercizio	0	550	5.354	12.025	0	17.929
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	4.950	23.164	1.430	0	29.544
Valore di fine esercizio						
Costo	0	8.470	53.163	100.690	0	162.323
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	3.520	24.149	62.676	0	90.345
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	4.950	29.014	38.014	0	71.978

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad euro 71.978.

## Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da depositi cauzionali, la movimentazione dell'esercizio o è di seguito esposta.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Crediti verso:				
d-bis) Verso altri	39.385	-4.990		34.395
Altri titoli				
Strumenti finanziari derivati attivi				
Arrotondamento				
Totali	39.385	-4.990		34.395

## Attivo circolante

### Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	156.842	22.560	179.402
Prodotti finiti e merci	0	0	0

Acconti	0	0	0
Totale rimanenze	156.842	22.560	179.402

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio (art. 2426, punto 10 del Codice Civile).

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	11.978		8.170	20.148

	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	1.321.120	475.139	1.796.259	1.796.259	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	37.136	210.450	247.586	247.586	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	0	0			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	201.558	(91.257)	110.301	110.301	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.559.814	594.332	2.154.146	2.154.146	0	0

## Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	536.616	348.945	885.561
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	0	711	711
Totale disponibilità liquide	536.616	349.656	886.272

## Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

Nell' iscrizione così come nel riesame dei risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni.

I ratei e risconti attivi riguardano principalmente assicurazioni, tasse locali ed altri costi aventi durata pluriennale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	156.229	(99.899)	56.330
Totale ratei e risconti attivi	156.229	(99.899)	56.330

## Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 975.030 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato di periodo e il patrimonio netto di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo:

<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utile netto risultante dal bilancio della Franchetti S.p.A.	554.472	63.481
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	165.320	116.898
Eliminazioni dividendi della Capogruppo	-	-
Perdite su cambi non ancora realizzate derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento	(51.864)	-
<b>RISULTATO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>667.928</b>	<b>180.379</b>
Quota di pertinenza dei terzi	20.599	11.689
Patrimonio netto	2021	2020
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Franchetti S.p.A.	955.128	400.656
Quota di pertinenza del Gruppo del maggior valore dei patrimoni netti delle partecipazioni in società consolidate rispetto ai valori iscritti nel bilancio della Franchetti S.p.A.	277.992	41.392
Rettifiche di consolidamento	(206.227)	16.713
Perdite su cambi non ancora realizzate derivanti da operazioni fra società del Gruppo	(51.863)	-
<b>PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>975.030</b>	<b>458.761</b>
Quota di pertinenza dei terzi	166.433	16.253

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	300.000	0	0	4.291	0	0		304.291
Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.000	0	0	0	0	0		4.000
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	11.902	0	0	3.175	0	0		15.077

Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	13.073	0	0	60.306	0	0		73.379
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	0	0	0	0	0		8.200
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	(58.793)	0	0	(49.459)	0	0		(108.252)
Totale altre riserve	(37.520)	0	0	10.847	0	0		(26.673)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	10.407	0	0		10.407
Utile (perdita) dell'esercizio	180.379	0	0	0	(180.379)	0	667.928	667.928
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0
Totale patrimonio netto	458.761	0	0	28.720	(180.379)	0	667.928	975.030

Al 31/12/2021 il capitale sociale risulta essere sottoscritto per Euro 304.291 e versato per Euro 264.161.

Si fornisce di seguito un dettaglio con riferimento alle movimentazioni relative alla riserva di consolidamento.

	<b>Crediti/Debiti</b> Diff. cambi BRA	<b>Diff. cambi PN</b> <b>BRA</b>	<b>Diff. convers PN</b> <b>BRA</b>	<b>Diff, avviamento</b> <b>CND</b>	<b>Saldi</b> apertura/chiusura
Saldo al 1/1/2021	65.701	16.656	47.283	(70.847)	58.793
Differenza cambio PN BRA 2021		(345)			(345)
Annullamento partecipazioni vs PN BRA			(21.043)		(21.043)
Allineamento differenza iniziale avviamento Canada				70.847	70.847
Saldo al 31/12/2021	65.701	16.311	26.240	-	108.252

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>
Valore di inizio esercizio	21.304
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	17.926
Utilizzo nell'esercizio	0
Altre variazioni	(8.060)
Totale variazioni	9.866
Valore di fine esercizio	31.170

### **Debiti**

#### **Variazioni e scadenza dei debiti**

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Si segnala che l'importo lordo dei debiti tributari è pari a euro 490.032.

Le imposte per l'esercizio ammontano a complessivi Euro 330.885.

Con riferimento alla capogruppo le imposte per l'esercizio ammontano a complessivi Euro 267.320.

lo scaduto relativo ad imposte IRES ed IRAP per i quali sono in corso rateizzazioni ammonta a complessivi Euro 28.984, la restante parte dei debiti tributari scadenti oltre l'esercizio si riferisce al Debito IVA relativo ad esercizi precedenti.

	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
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	1.184.461	66.890	1.251.351	719.276	532.075	0
Debiti verso altri finanziatori	208.734	98.850	307.584	262.631	44.953	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	612.135	14.972	627.107	627.107	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	158.684	331.348	490.032	406.072	83.960	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	109.152	34.304	143.456	143.456	0	0
Altri debiti	252.023	(139.134)	112.889	112.889	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>2.525.189</b>	<b>407.230</b>	<b>2.932.419</b>	<b>2.271.431</b>	<b>660.988</b>	<b>0</b>

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Area geografica	Italia	Resto del Mondo	Totale
Obbligazioni	-	-	0
Obbligazioni convertibili	-	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	0
Debiti verso banche	1.209.664	41.687	1.251.351
Debiti verso altri finanziatori	307.584	-	307.584
Acconti	-	-	0
Debiti verso fornitori	590.409	36.698	627.107
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	0
Debiti verso imprese controllate	-	-	0
Debiti verso imprese collegate	-	-	0
Debiti verso imprese controllanti	-	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	0
Debiti tributari	430.560	59.472	490.032
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	143.456	-	143.456
Altri debiti	110.606	2.283	112.889
Debiti	2.792.279	140.140	2.932.419

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fornisce un ulteriore dettaglio relativamente ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	1.251.351	1.251.351
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	307.584	307.584
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	0	0	0	0	627.107	627.107
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese	0	0	0	0	0	0

sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari	0	0	0	0	490.032	490.032
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	143.456	143.456
Altri debiti	0	0	0	0	112.889	112.889
Totale debiti	0	0	0	0	2.932.419	2.932.419

## Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Nell'iscrizione così come nel riesame dei ratei passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	0	0	0
Risconti passivi	33.200	(1.655)	31.545
Totale ratei e risconti passivi	33.200	(1.655)	31.545

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

La voce altri ricavi, relativi all'esercizio precedente, fa riferimento essenzialmente a gli altri ricavi Italia, che si riferiscono a contributi in conto esercizio per il progetto "PIANO FORMATIVO INDUSTRIA 4.0 IN FRANCHETTI S.P.A." ammontanti a complessivi € 10.926,68, € 38.313,00 relativi al contributo AVEPA, € 29.333,33 per il contributo "INNOVATION MANAGER", € 5.500,00 ricevuti a fondo perduto come da art. 25 del DL 34/2020 nonché € 550,00 relativi al credito "sanificazione" disciplinato dall'art. 125 del Decreto Rilancio.

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	2.281.048	3.963.182	1.682.134	73,74
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-146.468	22.563	169.031	

Variazioni lavori in corso su ordinazione				
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni				
Altri ricavi e proventi	127.647	103.255	-24.392	-19,11
<b>Totali</b>	<b>2.262.227</b>	<b>4.089.000</b>	<b>1.826.773</b>	

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche.

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	3.047.870
Brasile	915.312
<b>Totale</b>	<b>3.963.182</b>

## Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	63.993	88.420	24.427	38,17
Per servizi	1.384.705	2.092.263	707.558	51,10
Per godimento di beni di terzi	119.904	194.284	74.380	62,03
Per il personale:				
a) salari e stipendi	243.309	340.945	97.636	40,13
b) oneri sociali	45.031	55.892	10.861	24,12
c) trattamento di fine rapporto	11.575	17.926	6.351	54,87
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	16.380	16.265	-115	-0,70
b) immobilizzazioni materiali	20.529	17.929	-2.600	-12,67
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci				
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	70.817	146.096	75.279	106,30
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>1.976.243</b>	<b>2.970.020</b>	<b>993.777</b>	

## Proventi e oneri finanziari

## Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	0
Debiti verso banche	67.112
Altri	0
Totale	67.112

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

### Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Le imposte relative alla controllante Franchetti SpA, ammontano per l'anno 2021 a complessivi € 267.320, il residuo ammontare è di competenza della controllata brasiliana.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var. %	Esercizio corrente
Imposte correnti	53.824	278.252	516,97	332.076
Totali	53.824	278.252		332.076

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un incremento della liquidità pari a complessivi euro 886.272.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2021.

	Numero medio
Dirigenti	0

Quadri	0
Impiegati	9
Operai	0
Altri dipendenti	4
Totale Dipendenti	13

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed al Revisore, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2021 dalla Controllante Franchetti SpA.

	<b>Amministratori</b>	<b>Sindaci</b>	<b>Revisore</b>
Compensi	49.000	7.800	5.196
Anticipazioni	0	0	
Crediti	0	0	
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0	
Totale corrispettivi spettanti	49.000	7.800	5.196

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala che non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. Le informazioni sono contenute nell'allegata relazione sulla gestione.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. le informazioni sono contenute nell'allagata relazione sulla gestione.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

ARZIGNANO, 06/06/2022

Il sottoscritto FRANCHETTI PAOLO, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

# GRUPPO FRANCHETTI SPA

Sede in ARZIGNANO PIAZZALE DELLA VITTORIA 7  
Capitale sociale Euro 300.000,00 di cui Euro 180.000,00 versati  
Registro Imprese di Vicenza n. 03835470240 - C.F. 03835470240  
R.E.A. di Vicenza n. 357868 - Partita IVA 03835470240

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2021 DEL GRUPPO FRANCHETTI S.P.A.

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2021 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione del Gruppo, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte del Gruppo nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui il Gruppo è esposto.

### ATTIVITÀ DEL GRUPPO

L'esercizio appena chiuso ha evidenziato un andamento economico positivo, con un utile netto di Euro 667.928. I ricavi delle vendite e delle prestazioni realizzate nell'esercizio 2021 evidenziano un incremento rispetto a quelli realizzati nell'anno 2020; si è infatti passati da Euro 2.281.048 a Euro 3.963.182 (+74% ca.).

#### Capogruppo Italiana

L'aumento è principalmente da imputarsi alle maggiori richieste di prestazioni ingegneristiche, specifiche e peculiari del nostro settore di appartenenza. Durante il 2021, i mercati italiano, ma anche europeo e mondiale in genere, legati alla manutenzione delle grandi infrastrutture viarie hanno lavorato su livelli di business maggiori rispetto agli anni precedenti e la detenzione di specifiche competenze della società ha permesso di beneficiare di effetti positivi di tale situazione.

Nell'esercizio sono comunque continuati gli sforzi commerciali tesi ad incrementare la penetrazione del mercato di riferimento, stringendo accordi con specifiche associazioni a cui appartengono i maggiori gruppi concessionari di strade e autostrade e dei relativi ponti e viadotti stradali e ferroviari. Come sapete, il fiore all'occhiello che contraddistingue la Società è costituito dalla creazione e dall'utilizzo di specifici software che, alimentati dei dati di input rivenienti dalle ispezioni dei manufatti, restituiscono le informazioni della cosiddetta manutenzione predittiva, necessaria per allocare risorse economiche in un adeguato arco temporale per la sistemazione delle infrastrutture maggiormente ammalorate.

Anche il PNRR, istituito nel 2021, ha previsto 30 miliardi di Euro da destinare alla manutenzione delle infrastrutture di cui in argomento e ciò verrà in aiuto – a cascata – a tutti gli operatori che saranno coinvolti nei lavori, quindi anche alla Società. Detti fondi saranno allocati nel corso del 2022 e, quindi, pronti per l'utilizzo nell'anno successivo.

Rimane sempre da gestire il lungo lasso di tempo intercorrente tra la sottoscrizione degli accordi quadro con gli Enti committenti, il rilascio dei contratti applicativi sottostanti e la conseguente

autorizzazione all'emissione della fattura.

Oggi la società annovera tra i propri clienti i maggiori concessionari di strade e autostrade, oltre che di ferrovie, italiani.

L'incremento dei ricavi e la gestione dei tempi di realizzo hanno implicato ovviamente anche il sostentamento di essi attraverso il finanziamento dei vari contratti. Gli istituti di credito con i quali opera la società hanno accompagnato la crescita con linee di credito dedicate.

Si è, inoltre, intrapreso un percorso di efficientamento dei costi di produzione con importanti impatti in termini di miglioramento della marginalità.

Infine, i progetti avviati negli scorsi anni e la realizzazione del portafoglio ordini già acquisito, che continuerà ad essere incrementato anche in corso d'anno, permetteranno alla società di incrementare leggermente il livello di fatturato e di consolidare il volume d'affari.

La Società, verso la fine del 2021, ha iniziato un percorso propedeutico di preparazione alla quotazione in Borsa, ovvero per l'ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "Euronext Growth Milan" delle azioni di Franchetti S.p.A.

Con tale operazione la Vostra società si pone l'obiettivo di incrementare per via esogena la crescita della struttura aziendale.

## **Controllata Brasile**

La controllata brasiliana è in costante sviluppo nel mercato delle infrastrutture, questo è il segmento più promettente in Brasile, la società vanta un'eccellente reputazione in questo mercato con i concessionari di strade private. Il nostro gruppo di ingegneri, pur essendo molto competente e tecnico, è giovane e con molta ambizione di crescere.

La società è stata fino ad oggi molto attiva nelle concessioni autostradali, ma con piani di crescita nelle concessioni ferroviarie e anche nelle concessioni governative, che dovrebbero aumentare i ricavi e livello di business.

La società offre in particolare servizi di ingegneria per opere d'arte speciali (OAE) come ponti e viadotti, comprese nuove strutture, valutazione e relazioni tecniche di opere d'arte esistenti, progetti di miglioramento e rinforzo e sopraelevazione di ponti e viadotti esistenti.

Inoltre offre la valutazione e pianificazione della manutenzione predittiva delle OAE di un concessionario, con pianificazione e costi di manutenzione durante tutto il periodo di concessione. Ispezione, monitoraggio e valutazione di opere d'arte esistenti.

I ricavi nel 2021 sono stati pari a € 904.648,31, con una crescita media prevista dal 15 al 20% all'anno.

L'EBITDA nel 2021 è stato pari al 18,7% dei ricavi. Ciò ha generato una buona situazione di capitale circolante che ha portato la società ad effettuare anche degli investimenti finanziari di breve durata. Per effetto di detta liquidità generatasi non è stato necessario il ricorso al credito bancario.

### Situazione generale e andamento dei mercati in cui opera la società

Come illustrato in precedenza, attualmente la società serve il segmento delle infrastrutture, sostanzialmente le concessioni stradali private. In Brasile, la grande prospettiva di investimento è proprio nelle Infrastrutture, con nuove concessioni, mantenimento di OAE esistenti, nuovi progetti, valutazione di OAE esistenti.

Un gran numero di OAE e autostrade esistenti sono molto vecchie, progettate per il volume di traffico dell'epoca e devono essere conformi agli standard attuali, il che richiederà molto lavoro di ingegneria e valutazioni strutturali.

La tendenza è per un aumento significativo del volume di lavoro.

A causa poi del tasso di cambio del Real con l'Euro, i costi della controllata diventano attraenti e di conseguenza si potranno sviluppare gran parte dei progetti di ingegneria attraverso il team di ingegneri brasiliano.

#### Principali rischi e incertezze a cui l'impresa è esposta

Instabilità del mercato a causa delle elezioni di Presidente, Senatori e Deputati di ottobre e novembre 2022;

Cambiamento nella politica del lavoro in Brasile;

Difficoltà nell'assunzione di ingegneri per far fronte ad una possibile crescita improvvisa dei progetti;

Ritorno della pandemia Covid-19.

#### **Controllata Canada**

Il mercato Nord Americano, in particolare, è di gran lunga quello che presenta - per dimensione ed età media delle infrastrutture - le condizioni migliori di erogazione dei nostri servizi di ingegneria.

Il Canada e gli Stati Uniti hanno, tuttavia, alcune delle maggiori società di ingegneria al mondo che da anni si occupano di progettazione e costruzione di infrastrutture stradali mentre sono pressoché digiune di manutenzione di strutture.

Il mercato rappresenta quindi un'enorme opportunità sulla base anche degli investimenti stanziati dal governo canadese e statunitense.

Il processo di approccio al mercato si sta muovendo parallelamente su quattro fronti:

1. Accreditamento e presentazione presso le società di ingegneria, offrendo le specialità dei nostri servizi: uno degli obiettivi dello Studio Franchetti Canada Inc. è quello di affiancare ed assistere le società di ingegneria già presenti sul territorio, nelle forme di volta in volta concordate, al fine di offrire l'esperienza ed il know-how costruito negli anni in Italia ed in altri paesi all'estero, attraverso software dedicati, per la manutenzione predittiva di grandi infrastrutture, in particolare di ponti e viadotti.

2. Accreditamento presso Enti Pubblici (Ministero dei Trasporti - MoT), mostrando le caratteristiche dei nostri servizi: l'obiettivo è quello di evidenziare l'esperienza e la competenza maturate in Europa.

3. Dimostrazione dei primi passi in Nord America a clienti già consolidati, operatori di concessioni o PPP (i principali sono europei o sud americani, Aspi-Abertis, Vinci Gavio, Camargo Correa) pronti per investire nel florido mercato Nord Americano (Webuild con lane, Gavio, Itinera, Abertis, Brookfield tra tutti): l'obiettivo è quello di intercettare, attraverso le specificità del nostro software e dei nostri servizi, i flussi di capitale di investimento in concessioni o PPP (Public-Private Partnership).

4. Processo di accreditamento della società e del direttore tecnico presso gli Enti preposti per il rilascio delle necessarie autorizzazioni all'esercizio dell'attività professionale e al registro delle società. Per arrivare ad ottenere i necessari contatti e siglare accordi di collaborazione occorrono lunghi anni di semina e di proselitismo, non tanto presso i clienti abituali, quanto presso le società straniere che devono essere svolte obbligatoriamente da una sede costituita in loco e con personale dedicato e specializzato, in un mercato solo apparentemente aperto, ma in realtà molto protezionista. I costi sostenuti, pertanto, negli anni, dalla Franchetti S.p.A. per sostenere le spese di sviluppo dello Studio Franchetti Canada Inc., ed allocati nel bilancio della controllante a titolo di finanziamento verso la canadese, potrebbero vedere un piano di rimborso a decorrere presumibilmente dal 2026.

Altre note che necessitano di evidenza sono rappresentate dal fatto che anche il Governo canadese si è adoperato per assistere gli operatori economici in tempo di pandemia, rimborsando gli stessi con diverse tipologie di contributi. Nel caso di specie, lo Studio Franchetti Inc. ha ricevuto sostegni, nell'anno 2020 e in parte nel 2021, a parziale ristoro per le spese di locazione degli uffici e per le spese salariali del personale dipendente. In conseguenza di detti ausili, non si sta procedendo a

finanziare in modo massivo la società canadese, in quanto la stessa è in grado, allo stato attuale, di fronteggiare i costi ricorrenti.

A compendio delle informazioni fin qui esposte, preme sottolineare che, per chi vive le dinamiche delle nostre aziende e partecipa ad esse quotidianamente, risulta palese che le attività lavorative risultino in continuo divenire e che la semina profusa, in un terreno assai fertile e fervidissimo di attività, qual è quello canadese, sarà foriera di ottimi e gratificanti risultati, sia in termini di prestigio, ma soprattutto in estensione e gratificazione finanziaria.

## SITUAZIONE DEL GRUPPO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari a Euro 667.928

A mezzo dei prospetto che segue Vi forniamo una rappresentazione dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

Conto economico	2021	2020
Ricavi delle vendite e prestazioni	3.963.182	2.281.048
+ Vari. Rimze di prodotti in corso d.l.,semilavoratie finiti	22.563	(146.468)
+ Altri ricavi e proventi	103.255	127.647
<b>Valore della produzione</b>	<b>4.089.000</b>	<b>2.262.227</b>
- Costi Materie prime e Variazioni rimanenze	(88.420)	(63.993)
- Costi per servizi	(2.092.263)	(1.384.705)
- Costi per godimento beni di terzi	(194.284)	(119.904)
- Costi del personale	(414.763)	(299.915)
- Oneri diversi di gestione	(146.096)	(70.817)
<b>Totale costi di produzione</b>	<b>(2.935.826)</b>	<b>(1.939.334)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.153.174</b>	<b>322.893</b>
- Ammortamenti immateriali	(16.265)	(16.380)
- Ammortamenti materiali	(17.929)	(20.529)
<b>EBIT</b>	<b>1.118.980</b>	<b>285.984</b>
+ Altri proventi finanziari	0	101
- Oneri finanziari	(67.112)	(51.882)
- Perdite su cambi	(51.864)	0
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.000.004</b>	<b>234.203</b>
- Imposte sul reddito d'esercizio	(332.076)	(53.824)
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>667.928</b>	<b>180.379</b>

Stato patrimoniale	2021	2020
--------------------	------	------

+ Rimanenze	179.402	156.842
+ Crediti commerciali	1.796.259	1.321.120
- Debiti commerciali	(627.107)	(612.135)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>1.348.554</b>	<b>865.827</b>
+ Altre Attività	448.612	434.308
- Altre passività	(777.922)	(553.059)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>1.019.244</b>	<b>747.076</b>
+ Immobilizzazioni immateriali	508.891	466.893
+ Immobilizzazioni materiali	71.978	43.925
<b>Capitale investito lordo</b>	<b>1.600.113</b>	<b>1.257.894</b>
- TFR	(31.170)	(21.304)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.568.943</b>	<b>1.236.590</b>
+ Debiti vs banche a breve termine	981.907	713.782
+ Debiti verso banche a medio/lungo termine	577.028	679.413
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>1.558.935</b>	<b>1.393.195</b>
- Disponibilità liquide	(886.272)	(536.616)
- Altre attività finanziarie	(78.750)	(78.750)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>593.913</b>	<b>777.829</b>
+ Capitale sociale	304.291	300.000
+ Riserve	2.811	(21.618)
+ Risultato d'esercizio	667.928	180.379
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>975.030</b>	<b>458.761</b>
<b>Totale fonti e PN</b>	<b>1.568.943</b>	<b>1.236.590</b>

## CONTINUITÀ AZIENDALE

Sulla base dei risultati poc'anzi commentati, si ritiene che non vi siano dubbi circa l'esistenza del presupposto della continuità aziendale per i motivi illustrati.

Inoltre, le prospettive del Gruppo sono di un incremento del fatturato e della marginalità, sia in relazione allo sviluppo del know-how informatico, sia alle sempre più specifiche metodologie organizzative interne.

Tutto ciò comporta un continuo miglioramento del trend economico aziendale che condurrà al conseguimento di utili più che apprezzabili che garantiranno la continuità aziendale.

L'obiettivo del Gruppo resta sempre quello di creare, replicando il modello italiano, tante filiali estere nei principali Paesi europei, ma anche extra continente, al fine di intervenire sul maggior numero di infrastrutture.

## CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA IL GRUPPO

L'economia globale nel corso dell'anno 2021 ha continuato a beneficiare degli effetti della campagna di vaccinazione e delle politiche espansive delle autorità monetarie e fiscali. Segnali di rallentamento sono tuttavia emersi negli ultimi mesi a seguito di rigidità dell'offerta che, insieme all'incremento del prezzo delle materie prime e dei prodotti energetici, stanno determinando anche pressioni sui prezzi più persistenti del previsto; in base a quanto attualmente valutabile, gli effetti sulle aspettative di

inflazione a lungo termine sono stati finora di lieve entità. Sui mercati finanziari gli spread sovrani di alcuni paesi dell'area dell'euro hanno registrato un marcato aumento tra la fine di ottobre e l'inizio di novembre in connessione con i timori di un'eventuale riduzione dell'accomodamento monetario.

In Italia i rischi per la stabilità finanziaria sono moderati; persistono vulnerabilità di medio termine collegate soprattutto con la possibilità che la crescita economica, attualmente solida, perda di intensità. I programmi di acquisto di titoli pubblici e privati dell'Eurosistema contribuiscono a mantenere distese le condizioni di finanziamento sui mercati, anche nel comparto dei titoli di Stato. Gli spread sulle obbligazioni private rimangono su livelli storicamente bassi, sia nel segmento investment grade sia in quello high yield. La progressiva riduzione dei tassi di insolvenza delle imprese, resa possibile dal buon andamento dell'economia, attenua il rischio di bruschi cali dei corsi obbligazionari.

Prosegue la graduale ripresa del mercato immobiliare, in linea con l'evoluzione del quadro congiunturale. I rischi per la stabilità finanziaria derivanti da questo settore rimangono contenuti, diversamente da quanto si osserva in altri paesi europei, dove i prezzi degli immobiliari stanno crescendo in modo marcato ed emergono segnali di una loro sopravvalutazione.

I rischi connessi con la situazione finanziaria delle famiglie restano nel complesso limitati. Il miglioramento ciclico e i provvedimenti di sostegno si sono tradotti in una crescita complessiva del risparmio e della ricchezza finanziaria, sebbene non omogenea tra le diverse categorie di famiglie. L'indebitamento, in moderato aumento, rimane basso nel confronto internazionale; la capacità di rimborso dei prestiti è buona, anche grazie ai bassi tassi di interesse; la quota di debito detenuto dai nuclei finanziariamente vulnerabili è relativamente contenuta.

La ripresa della redditività, l'abbondante liquidità accumulata nel periodo della pandemia e le favorevoli condizioni di accesso al credito contribuiscono a un significativo miglioramento dei bilanci delle imprese. Grazie alla solida ripresa dell'economia, la progressiva riduzione delle misure pubbliche di sostegno sta avvenendo senza indurre tensioni. Rischi potrebbero derivare nel corso dell'anno 2022 da un'evoluzione del quadro economico e della redditività delle aziende meno favorevole delle attese.

L'invasione militare dell'Ucraina da parte della Russia, iniziata il 24 febbraio 2022, ha generato un impatto significativo anche a livello economico. L'Unione europea, gli Stati Uniti e vari altri paesi (tra cui Gran Bretagna, Giappone e Svizzera) hanno applicato sanzioni nei confronti della Russia e della Bielorussia che fanno sentire i propri effetti sugli equilibri delle imprese che sono interconnesse a livello commerciale, produttivo e finanziario con i paesi sanzionati. La risposta russa non si è fatta attendere, con la predisposizione di una lista di paesi ostili (tra cui l'Italia) che implica il divieto di import-export su prodotti finiti e materie prime da e verso questi paesi. Le conseguenze delle tensioni internazionali e di queste sanzioni, sia sull'economia russa ma anche su quella degli altri Paesi, sono ancora difficilmente quantificabili. È tuttavia facilmente prevedibile una forte decrescita dei flussi commerciali con la Russia e un consistente aumento del costo delle materie prime, a partire da gas e petrolio.

## **ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE**

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	-536.616	-348.945	-885.561
Danaro ed altri valori in cassa		-711	-711
Azioni ed obbligazioni non immob.			

Crediti finanziari entro i 12 mesi			
Crediti vs Soci per versamenti dovuti	-78.750	-	-78.750
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	-615.366	-349.656	-965.022
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	568.693	150.583	719.276
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	145.089	117.542	262.631
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	713.782	268.125	981.907
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	98.416	-81.531	16.885
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi			
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE			
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	615.768	-83.693	532.075
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)	63.645	-18.692	44.953
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	679.413	-102.385	577.028
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	679.413	-102.385	577.028
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	777.829	-183.916	593.913
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-39.385	4.990	-34.395
Debiti Tributarî Scaduti	91.914	-7.955	83.959
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ADJUSTED	830.358	-186.881	643.477

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Quoziente primario di struttura</b>		0,74	1,54	
Patrimonio Netto ----- Immobilizzazioni esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.			
<b>Quoziente secondario di struttura</b>		2,63	2,80	
Patrimonio Netto + Pass. consolidate ----- Immobilizzazioni esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.			

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Leverage (dipendenza finanz.)</b>	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.	7,79	4,34	
Capitale Investito ----- Patrimonio Netto				
<b>Elasticità degli impieghi</b>	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.	82,74	85,07	
Attivo circolante ----- Capitale investito				
<b>Quoziente di indebitamento complessivo</b>	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	6,79	3,34	
Mezzi di terzi ----- Patrimonio Netto				

Indici gestionali	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Rendimento del personale</b>	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.	7,61	9,56	
Ricavi netti esercizio ----- Costo del personale esercizio				
<b>Rotazione dei debiti</b>	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.	142	96	
Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio				
<b>Rotazione dei crediti</b>	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.	211	165	
Crediti vs. Clienti * 365 ----- Ricavi netti dell'esercizio				

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Indice di durata del magazzino - merci e materie prime</b>	L'indice esprime la durata media della giacenza di materie prime e merci di magazzino.			
Scorte medie merci e materie prime * 365 ----- Consumi dell'esercizio				

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Indice di durata del magazzino semilavorati e prodotti finiti</b>	L'indice esprime la durata media della giacenza di semilavorati e prodotti finiti di magazzino.			
Scorte medie semilavor. e prod. finiti * 365 ----- Ricavi dell'esercizio				
<b>Quoziente di disponibilità</b>	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.	1,49	1,45	
Attivo corrente ----- Passivo corrente				
<b>Quoziente di tesoreria</b>	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	1,39	1,37	
Liq imm. + Liq diff. ----- Passivo corrente				

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Return on debt (R.O.D.)</b>	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.	3,72	4,30	
Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es.				
<b>Return on sales (R.O.S.)</b>	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	12,54	28,23	
Risultato operativo es. ----- - Ricavi netti es.				
<b>Return on investment (R.O.I.)</b>	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.	9,66	28,76	
Risultato operativo ----- - Capitale investito es.				
<b>Return on Equity (R.O.E.)</b>	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.	47,47	74,52	
Risultato esercizio ----- - Patrimonio Netto				

## INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti del Gruppo, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale, sia in Italia che negli altri paesi in cui opera il Gruppo.

### CONTENZIOSO AMBIENTALE

Il Gruppo non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

## **INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE**

---

### **SICUREZZA**

---

La società opera, con riferimento alla Capogruppo italiana, in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

In particolare nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- adozione di tutte le misure di sicurezza previste per il contenimento della diffusione del COVID-19, compresa l'adozione dello *smart working*, ove possibile;
- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- aggiornamento e redazione di procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- corso di formazione per i nuovi assunti.

Con riferimento alle altre Società del Gruppo, sono state rispettate le corrispondenti normative locali.

### **INFORTUNI**

---

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

### **CONTENZIOSO**

---

Il Gruppo non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

## **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI IL GRUPPO È ESPOSTO**

---

Nell'effettuazione delle proprie attività, il Gruppo è esposto a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, il Gruppo ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale,

riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dal Gruppo).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dal Gruppo sono i seguenti:

- Rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- Rischio legato alla gestione finanziaria;
- Rischi legati a calamità naturali/epidemie o incidenti gravi;
- Rischi legati al tasso d'interesse;
- Rischi legati al tasso di cambio;
- Rischi legati all'attività operativa del Gruppo.

Non si rilevano invece rischi specifici dovuti al protrarsi del conflitto in Ucraina.

## **RISCHI DI EVOLUZIONE DEL QUADRO ECONOMICO GENERALE**

---

L'andamento del settore in cui opera il Gruppo è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione comportano una conseguente riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti.

## **RISCHIO LEGATO ALLA GESTIONE FINANZIARIA**

---

Il Gruppo presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario derivante dal ciclo di vendita vs gli Enti Pubblici. Questo può determinare situazioni di tensione finanziaria.

## **RISCHI LEGATI A CALAMITÀ NATURALI O INCIDENTI GRAVI**

---

Il verificarsi di calamità naturali o incidenti gravi possono costituire un rischio per il personale ed i collaboratori del Gruppo.

## **RISCHI LEGATI AL TASSO D'INTERESSE**

---

Il rialzo dei tassi d'interesse può impattare la marginalità del Gruppo attraverso i finanziamenti accesi a tasso variabile.

## **RISCHI LEGATI AL TASSO DI CAMBIO**

---

Le Società del Gruppo operano in mercati nei quali sono presenti valute differenti dall'euro, le cui variazioni nei confronti della valuta europea possono incidere sulla redditività.

## **RISCHI LEGATI ALL'ATTIVITÀ OPERATIVA**

---

L'attività operativa in un settore come quello in cui opera il Gruppo può comportare rischi che, se materializzati, possono incidere negativamente sulla stessa.

## **INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS**

---

La Capogruppo ha in essere investimenti in attività finanziarie per Euro 445.221. Rappresentati da finanziamenti fatti nei confronti della Società controllata FRANCHETTI and MEROLA ENGENHARIA LTDA per Euro 24.044 e della Società controllata Studio Franchetti

Canada Inc. per euro 246.338.

Nonché dalla partecipazione nella Società controllata Brasiliana FRANCHETTI and MEROLA ENGENHARIA LTDA, ammonta a complessivi Euro 174.838 e dalla partecipazione nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc. è pari invece ad Euro 1.

## **OBIETTIVI E POLITICHE DEL GRUPPO IN MATERIA DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO**

Il Gruppo persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, attraverso operazioni di copertura con derivati e per mezzo di un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa.

## **ESPOSIZIONE DEL GRUPPO AI RISCHI**

### **RISCHIO DI CREDITO**

La politica del Gruppo è governata dalla normativa vigente in ambito dei pagamenti da parte di Enti Pubblici che, in alcuni casi prevede una dilazione 30 giorni ed in altri casi a 60 giorni. Alcuni lavori effettuati con soggetti privati prevedono una dilazione a 90 giorni. I giorni medi di incasso possono essere considerati a 60 giorni dall'emissione della fattura.

### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

La politica delle società del Gruppo è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite. Inoltre le società si propongono di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

### **RISCHIO DI VARIAZIONE DEI FLUSSI FINANZIARI**

Il Gruppo non è esposta a particolari rischi di variazione dei flussi finanziari

## **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

L'attività di ricerca e sviluppo viene svolta con l'obiettivo:

- di consolidare il know-how nei servizi offerti.

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE**

Si evidenzia come non vi siano rapporti con altre Società controllate, collegate o consociate, oltre quelli sotto evidenziati ed oggetto di consolidamento mediante elisione delle partite di stato patrimoniale e conto economico.

	2021	2020
<b>PARTECIPAZIONI DETENUTE DA ITALIA IN:</b>		
FRANCHETTI & MEROLA ENGENHARIA LTDA	174.838	174.838
STUDIO FRANCHETTI CANADA INC	1	1

<b>CREDITI FINANZIARI DA ITALIA VS:</b>		
CREDITI V/ STUDIO FRANCHETTI CANADA INC	246.338	271.338
CREDITI V/ F & M ENGENHARIA LTDA	24.044	24.044
<b>CREDITI COMMERCIALI DA ITALIA VS:</b>		
CLIENTE F & M ENGENHARIA LTDA	268.045	215.290
FATTURE DA EMETTERE A		
F & M ENGENHARIA LTDA	47.7223	-
<b>DEBITI COMMERCIALI VS ITALIA DA:</b>		
FATTURE DA RICEVERE DA F & M ENGENHARIA LTDA	10.650	-
<b>RICAVI DA ITALIA VS:</b>		
PRESTAZIONI A F & M ENGENHARIA LTDA	44.212	-
INTERESSI ATTIVI DIVERSI A F & M ENGENHARIA LTDA	3.511	-
<b>COSTI ITALIA RICEVUTI DA:</b>		
SERVIZI TECNICI DA A F & M ENGENHARIA LTDA	-	24.867

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto concerne l'andamento del Gruppo nei primi mesi del 2022, si può confermare il trend positivo di acquisizione di nuovi contratti sempre nell'ambito delle ispezioni e progettazioni manutentive di ponti stradali e ferroviari. Il reparto produttivo, nel frattempo, sta dando seguito alle commesse iniziate nell'anno passato e che troveranno compimento durante codesto esercizio. Come noto, l'evoluzione del fatturato del Gruppo non è costante e lineare, quindi non segue una mensilizzazione ordinaria, ma è invece suscettibile e strettamente dipendente dai dispositivi autorizzativi alla fatturazione emanati dagli Enti medesimi.

Nei primi mesi del 2022, la Capogruppo italiana ha continuato il percorso, iniziato nel 2021, di preparazione alla quotazione in Borsa, ovvero per l'ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "Euronext Growth Milan" delle azioni di Franchetti S.p.A.

## ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01

La Capogruppo italiana è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza.

ARZIGNANO, il 06/06/2022

L'Amministratore Unico



## FRANCHETTI S.P.A.

Sede in ARZIGNANO PIAZZALE DELLA VITTORIA 7  
Capitale sociale Euro 300.000,00  
Registro Imprese di Vicenza n. 03835470240 - Codice fiscale 03835470240  
R.E.A. di Vicenza n. 357868 - Partita IVA 03835470240

### VERBALE DI DETERMINAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO DEL 30.05.2022

Oggetto: "Approvazione Bilancio consolidato al 31/12/2021 del GRUPPO FRANCHETTI S.P.A."

Il giorno 30 del mese di maggio dell'anno 2022, alle ore 10.00, presso la sede legale della società in Arzignano, Piazzale della Vittoria, 7, l'Amministratore Unico, alla presenza del CFO della società Dottor Omar Salustri, il quale funge da segretario, redige il seguente verbale di determinazione dell'amministratore unico.

#### PREMESSO

- che è stata predisposta la bozza di Bilancio Consolidato del GRUPPO FRANCHETTI S.P.A. al 31/12/2021, composta da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, allegata alla presente determinazione per diventarne parte integrante e sostanziale;
- che è stata predisposta la bozza di Relazione sulla Gestione accompagnatoria del Bilancio Consolidato al 31/12/2021, allegata alla presente determinazione per diventarne parte integrante e sostanziale;

#### DELIBERA

1. di approvare il Bilancio Consolidato al 31/12/2021 del GRUPPO FRANCHETTI S.P.A, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa che vengono allegati alla presente determinazione per diventarne parte integrante e sostanziale;
2. di approvare la bozza di Relazione sulla Gestione accompagnatoria del Bilancio Consolidato al 31/12/2021 che viene allegata alla presente determinazione per diventarne parte integrante e sostanziale;
3. di convocare l'Assemblea Ordinaria dei Soci, anche nella forma prevista dall'Art. 18 dello Statuto Sociale della "teleconferenza", per l'approvazione del bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2021.

Terminata la presente determina il verbale così redatto viene trascritto sul libro delle determinazioni dell'amministratore unico.

L'Amministratore Unico  
Ing. Paolo Franchetti

Il Segretario

Dottor Omar Salustri

## Relazione della società di revisione indipendente

T +39 011 454 65 44  
F +39 011 454 65 49

*Agli Azionisti della  
Franchetti S.p.A.*

## Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Franchetti (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Franchetti S.p.A. 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.

### Altri aspetti

Il bilancio consolidato del Gruppo Franchetti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 6 agosto 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

### **Responsabilità dell'Amministratore Unico e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato**

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio consolidato 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 dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Capogruppo Franchetti S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbia 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 del Gruppo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 consolidato.

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 consolidato, 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 del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico 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 del Gruppo 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 il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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**

L'Amministratore Unico della Franchetti S.p.A. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Franchetti al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato 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 consolidato del Gruppo Franchetti al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Franchetti al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Torino, 6 giugno 2022

Ria Grant Thornton S.p.A.



Gianluca Coluccio

Socio