

# FRANCHETTI SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2023

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	PIAZZALE DELLA VITTORIA 7 36071 ARZIGNANO VI
<b>Codice Fiscale</b>	03835470240
<b>Numero Rea</b>	Vicenza 357868
<b>P.I.</b>	03835470240
<b>Capitale Sociale Euro</b>	349.513 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	721909 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze naturali e dell'ingegneria
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2023	31-12-2022
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B) Immobilizzazioni		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	452.660	289.874
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	669.988	69.836
7) altre	556.607	698.134
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.679.255</b>	<b>1.057.844</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	2.751	3.850
3) attrezzature industriali e commerciali	23.006	29.260
4) altri beni	22.961	32.259
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>48.718</b>	<b>65.369</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	181.539	174.838
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>181.539</b>	<b>174.838</b>
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	349.291	327.882
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>349.291</b>	<b>327.882</b>
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	31.702	28.015
Totale crediti verso altri	31.702	28.015
Totale crediti	380.993	355.897
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	562.532	530.735
Totale immobilizzazioni (B)	2.290.505	1.653.948
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
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	526.189	32.374
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	526.189	32.374
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.807.875	2.395.448
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	4.807.875	2.395.448
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	657.818	846.269
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	657.818	846.269
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	656.155	662.485
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	656.155	662.485
5-ter) imposte anticipate	0	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	118.739	137.865
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	118.739	137.865
Totale crediti	6.240.587	4.042.067
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0

3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.400.173	2.096.844
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	8	66
Totale disponibilità liquide	2.400.181	2.096.910
Totale attivo circolante (C)	9.166.957	6.171.351
D) Ratei e risconti	54.121	47.835
Totale attivo	11.511.583	7.873.134
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	349.513	341.650
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.972.413	2.461.350
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	68.330	42.801
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	600.127	600.127
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	8.200
Totale altre riserve	608.327	608.327
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	494.990	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.037.616	588.849
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	5.531.189	4.042.977
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	0	0
Totale fondi per rischi ed oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	64.599	41.218
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0

4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.747.044	1.633.469
esigibili oltre l'esercizio successivo	224.075	378.387
Totale debiti verso banche	2.971.119	2.011.856
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.086	25.232
Totale debiti verso altri finanziatori	9.086	25.232
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.252.251	686.130
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	1.252.251	686.130
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.889	31.889
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	39.889	31.889
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	537.962	304.991
esigibili oltre l'esercizio successivo	399.132	206.818
Totale debiti tributari	937.094	511.809
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	233.538	168.794
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	233.538	168.794
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	192.915	140.667
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale altri debiti	192.915	140.667
Totale debiti	5.635.892	3.576.377
E) Ratei e risconti	279.903	212.562
Totale passivo	11.511.583	7.873.134

## Conto economico

	31-12-2023	31-12-2022
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.053.335	3.453.148
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	493.815	(147.028)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	80.629	155.026
Totale altri ricavi e proventi	80.629	155.026
Totale valore della produzione	5.627.779	3.461.146
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	139.259	80.483
7) per servizi	2.123.880	1.631.974
8) per godimento di beni di terzi	276.875	189.966
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	637.961	272.701
b) oneri sociali	183.302	56.241
c) trattamento di fine rapporto	39.734	26.788
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	860.997	355.730
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	410.324	178.528
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.652	18.800
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	426.976	197.328
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	179.590	119.033
Totale costi della produzione	4.007.577	2.574.514
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.620.202	886.632
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	17.155	3.401
Totale proventi diversi dai precedenti	17.155	3.401
Totale altri proventi finanziari	17.155	3.401
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	137.141	67.903
Totale interessi e altri oneri finanziari	137.141	67.903
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(119.986)	(64.502)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.500.216	822.130
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	462.600	233.281
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	462.600	233.281
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.037.616	588.849

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2023	31-12-2022
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.037.616	588.849
Imposte sul reddito	462.600	233.281
Interessi passivi/(attivi)	119.986	64.502
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	1.620.202	886.632
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	426.976	197.328
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	39.734	26.788
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	466.710	224.116
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.086.912	1.110.748
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(493.815)	147.028
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.412.427)	(849.724)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	566.121	97.021
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(6.286)	(26.091)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	67.341	181.017
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	534.865	(760.779)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.744.201)	(1.211.528)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	342.711	(100.780)
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(119.986)	(64.502)
(Imposte sul reddito pagate)	(233.281)	(288.880)
Altri incassi/(pagamenti)	(16.353)	(16.740)
Totale altre rettifiche	(369.620)	(370.122)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(26.909)	(470.902)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(1)	(24.333)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(1.031.735)	(991.394)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(31.797)	(57.447)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.063.533)	(1.073.174)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.113.575	955.880
Accensione finanziamenti	(170.458)	(436.040)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	7.863	2.577.750
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	442.733	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.393.713	3.097.590
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	303.271	1.553.514
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	2.096.844	543.143

Danaro e valori in cassa	66	253
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.096.910	543.396
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.400.173	2.096.844
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	8	66
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.400.181	2.096.910

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2023

## Nota integrativa, parte iniziale

### Principi di redazione

#### Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

---

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

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.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente, e nel caso in cui la compensazione sia ammessa dalla legge, sono indicati, nella presente nota, gli importi lordi oggetto di compensazione.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società e ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

#### **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.

A decorrere dal presente esercizio la Società ha modificato il principio contabile OIC 23, riferito alla valorizzazione dei lavori in corso su ordinazione. Gli ulteriori 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, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

## Cambiamenti di principi contabili

A decorrere dal presente esercizio la Società ha modificato il principio contabile OIC 23, riferito alla valorizzazione dei lavori in corso su ordinazione. I lavori in corso su ordinazione, che comprendono le commesse di durata pluriennale, sono infatti stati valutati sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza, secondo il criterio della percentuale di completamento, calcolata per l'esercizio 2023 attraverso il metodo del presumibile valore di realizzo mentre per gli esercizi precedenti era stato utilizzato il metodo del costo sostenuto. Come prescritto dall'articolo 2423-bis numero 6) del comma 2 e dall'articolo 2423-ter, comma 5 del Codice Civile, si fornisce di seguito un'illustrazione delle motivazioni che hanno portato al cambiamento di principio contabile e le motivazioni che hanno portato la società ad optare per una rappresentazione semplificata, stante l'eccessiva onerosità o la non fattibilità di una rappresentazione retroattiva. Come previsto dal principio contabile OIC 29 "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" la Società ha effettuato nel 2023 il cambio di principio contabile adottato in via del tutto autonoma e volontaria al fine di rendere una migliore rappresentazione dei fatti e delle operazioni che hanno riguardato la società stessa, tale variazione permette infatti una più corretta e puntuale rappresentazione delle rimanenze. Per la rilevazione degli effetti dei cambiamenti dei principi contabili l'OIC 29 stabilisce che bisogna determinarli retroattivamente e contabilizzarli sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in cui avviene il cambio. Inoltre, ai soli fini comparativi occorre rideterminare gli effetti che si sarebbero avuti sul bilancio comparativo, determinandoli come se il nuovo principio fosse stato adottato da sempre e ciò rende necessario rettificare il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed in generale i dati comparativi dell'esercizio precedente. Tuttavia, la società è esonerata dal fornire i dati comparativi rettificati qualora ciò non risulti fattibile nonostante ogni ragionevole sforzo oppure risulti particolarmente oneroso. Nel caso specifico gli effetti sui valori delle rimanenze ad inizio esercizio sono stati stimati in circa 30 mila euro. In considerazione del valore del patrimonio netto (4.042.977 € al 31.12.22), del valore delle rimanenze (32.374 € al 31.12.22) e del risultato dell'esercizio (588.849 € al 31.12.22) la Società ritiene il ricalcolo puntuale e la predisposizione di un bilancio comparativo rettificato particolarmente oneroso e si ritiene pertanto esonerata, in linea con quanto stabilito dall'OIC 29 paragrafi 29 e 30.

## **Criteria 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, 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 partecipazioni in società controllate sono state valutate 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 mediante l'applicazione del criterio della percentuale di completamento.

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 calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

I risconti sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

I ratei sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” dal momento che le prestazioni contrattuali rese non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del provento (e dunque l’attribuzione all’esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18. Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

## **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

## **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.

### Indebitamento finanziario netto

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, 32-382-1138 del 4 Marzo 2021, in linea con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 della Consob, si segnala che l'indebitamento della Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2023 è il seguente:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	2.096.910	303.271	2.400.181
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	327.882	21.409	349.291
Altre attività a breve	0	0	0
D) Liquidità (A+B+C)	2.424.792	324.680	2.749.472
E) Debito finanziario corrente	1.633.469	1.113.575	2.747.044
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	0
Altre passività a breve	0	0	0
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.633.469	1.113.575	2.747.044
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-791.323	788.895	-2.428
I) Debito finanziario non corrente	403.619	-170.458	233.161
J) Strumenti di debito	0	0	0
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	403.619	-170.458	233.161
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	-387.704	618.437	230.733
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-28.015	-3.687	-31.702
Debiti Tributarî Scaduti	206.818	192.314	399.132
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ	-208.901	807.064	598.163

## **Nota integrativa, attivo**

### **Immobilizzazioni**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

La voce "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno" accoglie al suo interno i Software denominati "ARGAN", "PATHWORK", "SIDECHECK" e "OPTIMIST". La voce immobilizzazioni in corso e acconti, incrementata per Euro 669.988, accoglie la capitalizzazione dei costi di sviluppo dei Software denominato "MZERO", sviluppato nell'ambito della manutenzione programmata delle infrastrutture nonché le immobilizzazioni in corso investimenti MeA.

La Società opera nel settore della manutenzione predittiva e digitalizzazione di grandi assets infrastrutturali, in particolare ad oggi ponti, viadotti e gallerie. Tale attività viene espletata mediante l'utilizzo di software realizzati internamente, che esprimono il know-how aziendale, ed elaborano, digitalizzandoli, i big-data provenienti da ogni singola opera infrastrutturale sulla base di algoritmi proprietari di ingegneria civile e meccanica.

L'obiettivo primario resta quello di non disperdere le proprie competenze e di continuare a sviluppare in house i software proprietari al fine di seguire l'evoluzione del mercato, le esigenze dei clienti e la tendenza alla digitalizzazione degli assets reali rappresentato dal IoT.

La società in questo ambito investe in modo consistente in processi di ristrutturazione industriale, la cosiddetta "modernization" dei propri software, adattandoli alle nuove architetture cloud ready, e nell'avviamento continuo di nuove attività tese allo sviluppo di software innovativi aderenti alle esigenze e alle evoluzioni del mercato.

È della fine del 2023 la realizzazione della prima suite di software che razionalizza ed integra i prodotti nelle releases più recenti.

Lo sviluppo di nuovi software inevitabilmente passa per processi d'investimento in prototipi innovativi sempre dedicati a risolvere esigenze concrete e di lungo termine di partners tecnologici e di clienti.

Questa attività di continua Ricerca e Sviluppo, che si basa su un preciso, concreto e programmato piano di investimenti, è l'essenza stessa della società e pertanto coinvolge una considerevole mole di forza lavoro ingegneristica interna, di indotto esterno, di buona parte delle attività delle figure apicali aziendali, nonché dell'utilizzo di altre sinergie.

È un'attività che impiega ingenti forze economiche che, necessariamente e per mera definizione contabile, esprimono netta congruenza e preciso rapporto causa-effetto tra costi sostenuti e benefici futuri, forieri di un profondo e incessante rinnovamento della struttura operativa aziendale.

In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali.

Parimenti, la Capogruppo sta proseguendo le attività di MeA, motivo principale per cui nel settembre 2022 ha deciso di accedere al mercato finanziario regolamentato.

La voce altri costi pluriennali, ricomprende i costi capitalizzati legati al processo di quotazione della Società.

I costi di impianto, ampliamento e sviluppo, sono iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale a norma dell'art. 2426 c.5 del C.C..

Voce di Bilancio	Costo Storico	F.do Ammortamento	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento	692	692	-
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	704.666	252.006	452.660
Know-How	74.000	74.000	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	669.988	-	669.988
Spese di incremento su beni di terzi	32.543	14.779	17.764
Altri costi pluriennali	884.738	345.895	538.843
<b>Totali</b>	<b>2.366.627</b>	<b>687.372</b>	<b>1.679.255</b>

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2023 ammontano a euro 1.679.255 (euro 1.057.844 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

## Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	692	-	313.082	74.000	-	69.836	877.281	1.334.891
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	692	-	23.208	74.000	-	-	179.147	277.047
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	289.874	0	0	69.836	698.134	1.057.844
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	-	321.748	-	-	669.988	40.000	1.031.736
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	69.836	-	-	(69.836)	-	-
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	-	-	228.797	-	-	-	181.527	410.324
<b>Totale variazioni</b>	-	-	162.786	-	-	600.152	(141.527)	621.411
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	692	-	704.666	74.000	-	669.988	917.281	2.366.627

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	692	-	252.006	74.000	-	-	360.674	687.372
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	452.660	0	0	669.988	556.607	1.679.255

## Immobilizzazioni materiali

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

Voce in Bilancio	Costo Storico	F.do Ammortamento	Saldo finale
Impianti e macchinario - Impianti Specifici	8.470	5.719	2.751
Attrezzature industriali e commerciali - Attrezzature	22.213	21.472	741
Altri beni - Mobili e Arredi d'ufficio	61.914	43.285	18.629
Altri beni - Macchine elettroniche ufficio	59.495	36.489	23.006
Altri beni - Autovetture	9.631	6.039	3.591
Altri beni - Telefoni cellulari	1.826	1.826	-
<b>Totali</b>	<b>163.547</b>	<b>114.829</b>	<b>48.718</b>

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad euro 48.718 (euro 65.369 alla fine dell'esercizio precedente). Le variazioni intervenute nell'esercizio si riferiscono esclusivamente agli ammortamenti dell'esercizio

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	-	8.470	59.495	95.583	-	163.548
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	4.620	30.235	63.324	-	98.179
<b>Valore di bilancio</b>	0	3.850	29.260	32.259	0	65.369
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	-	1.100	6.254	9.298	-	16.652
<b>Altre variazioni</b>	-	1	-	-	-	1
<b>Totale variazioni</b>	-	(1.099)	(6.254)	(9.298)	-	(16.651)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	-	8.471	59.495	95.583	-	163.549
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	5.720	36.489	72.622	-	114.831
<b>Valore di bilancio</b>	0	2.751	23.006	22.961	0	48.718

## Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, crediti di natura finanziaria, titoli e strumenti finanziari derivati come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	174.838	6.701		181.539
Crediti verso:				
a) Imprese controllate	327.882	21.409		349.291
d-bis) Depositi cauzionali	28.015	3.687		31.702
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>530.735</b>	<b>31.797</b>		<b>562.532</b>

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2023 ammonta complessivamente a euro 181.539 (euro 174.838 alla fine dell'esercizio precedente).

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

La partecipazione nella controllata Brasiliana è iscritta in bilancio a un importo superiore al corrispondente valore di patrimonio netto, risultante dall'ultimo bilancio approvato dalla stessa, in considerazione del valore di iscrizione della partecipazione al costo di acquisto che ricomprende il valore intrinseco dell'avviamento della Società.

La partecipazione nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc. è pari invece ad euro 1. La controllata canadese è ancora in fase di start up e l'attività operativa non ha avuto difatti ancora inizio. Il settore di riferimento, rispetto alla norma, presenta un lungo periodo di "start-up" (mediamente dai 5 ai 10 anni) che sta comunque continuando con dei piani di sviluppo per un business futuro; per cui si ritiene che già a partire dai prossimi anni, la Società potrà realizzare i primi ricavi.

Società	Stato	Capitale/€	Patrimonio Netto/€	Utile/€	Partecipazione/%	Partecipazione/€
FRANCHETTI and MEROLA ENGENHARIA	Brasile	55.951	1.440.136	435.304	60	174.838

STUDIO FRANCHETTI CANADA INC.	Canada	1	-277.409	-18.911	100	1
GALLO TECHNICS SRL	Italia	10.000	42.602	32.602	67	6.700

La partecipazione nella Società controllata Brasiliana LTDA, ammonta a complessivi euro 174.838.

La partecipazione nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc. è pari ad euro 1.

La partecipazione nella Società controllata Gallo Technics Srl è invece pari ad Euro 6.700.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	174.838	-	-	-	-	174.838	-	-
Valore di bilancio	174.838	0	0	0	0	174.838	0	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	6.700	-	-	-	-	6.700	-	-
Totale variazioni	6.701	-	-	-	-	6.701	-	-
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	181.539	-	-	-	-	181.539	-	-
Valore di bilancio	181.539	0	0	0	0	181.539	0	0

#### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

I crediti immobilizzati vs Imprese controllate sono così rappresentati:

Società	Importo
CREDITI V/ STUDIO FRANCHETTI CANADA INC	€ 325.247
CREDITI V/ Fe M ENGENHARIA LTDA	€ 24.044

I crediti immobilizzati, sono rappresentati invece 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 325.247.

La controllata canadese è ancora in fase di start up e l'attività non ha avuto ancora inizio. Dal momento che la società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti, questi sono valutati al loro presumibile valore di realizzo.

I Crediti immobilizzati verso altri pari a Euro 31.702 sono relativi a depositi cauzionali.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	327.882	21.409	349.291	349.291	0
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	0	-	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	-	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-	0	0	0
Crediti immobilizzati verso altri	28.015	3.687	31.702	0	31.702
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>355.897</b>	<b>25.096</b>	<b>380.993</b>	<b>349.291</b>	<b>31.702</b>

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile si riporta un prospetto riepilogativo dei crediti immobilizzati suddiviso per area geografica.

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	-	-	-	-	31.702	31.702
Resto del Mondo	349.291	-	-	-	-	349.291
<b>Totale</b>	<b>349.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.702</b>	<b>380.993</b>

## 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
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	-	0
Lavori in corso su ordinazione	32.374	493.815	526.189
Prodotti finiti e merci	0	-	0
Acconti	0	-	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>32.374</b>	<b>493.815</b>	<b>526.189</b>

A fine esercizio la maggior parte delle commesse è giunta a completamento, quindi consegnate ai rispettivi destinatari. Si è reso quindi necessario scaricare il valore delle rimanenze con conseguente aumento del valore delle fatture da emettere.

Si evidenzia infine come ne corso del presente esercizio, sia stata introdotta un nuova metodologia valutativa delle rimanenze finali. I lavori in corso su ordinazione sono stati ora valutati secondo il “Criterio della commessa completata”. 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).

Sono di seguito illustrate le più rilevanti e superiori al valore di 50.000 Euro

COMMESSA	CLIENTE	IMPORTO DA FATTURARE	%AVANZAMENTO	RIMANENZE
23-150	DG185/19 Anas Lazio CA2 - ispezioni	185.064	61%	113.482
22-169	22-169_Ispezione Bologna	245.669	46%	111.807
22-094	22-094_Verifiche sismiche pal.giust Torino	102.827	89%	91.134
23-038	DG181/20 Lombardia HYDEA (CA01)	57.353	95%	54.485

## 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).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	2.395.448	2.412.427	4.807.875	4.807.875	0
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	846.269	(188.451)	657.818	657.818	0
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	0	-	0	0	0
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	0	-	0	0	0
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	0	-	0	0	0
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	662.485	(6.330)	656.155	656.155	0
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	0	-	0		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	137.865	(19.126)	118.739	118.739	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	4.042.067	2.198.520	6.240.587	6.240.587	-

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

Area geografica	Italia	Resto del Mondo	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	4.807.875	-	4.807.875
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	-	657.818	657.818
Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	656.155	-	656.155
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	118.739	-	118.739
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>5.582.769</b>	<b>657.818</b>	<b>6.240.587</b>

## Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti VClienti Italia	2.395.448	4.807.875	2.412.427
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>2.395.448</b>	<b>4.807.875</b>	<b>2.412.427</b>

I crediti verso clienti sono costituiti essenzialmente da fatture effettivamente emesse e non ancora giunte a scadenza oltre a fatture da emettere relative a lavori già consegnati ai clienti ed in attesa di autorizzazione da parte degli stessi per l'emissione delle relative fatture.

## Crediti verso imprese controllate

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Cliente Franchetti e Merola	270.989	236.829	507.818
Fatture da emettere vs FeM	575.280	-425.280	150.000
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>846.269</b>	<b>-188.451</b>	<b>657.818</b>

Si segnala che i crediti verso imprese controllate rientrano nella normale attività d'impresa e derivano tutti da transazioni condotte a normali condizioni di mercato

## Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ritenute subite	26.209	-	26.209
Acconti IRES/IRPEF	14.391	-	14.391
Acconti IRAP	5.865	-	5.865
Crediti IVA	332.092	25.174	357.266
Altri crediti tributari	283.928	-31.504	252.424
<b>Totali</b>	<b>662.485</b>	<b>-6.330</b>	<b>656.155</b>

Tra gli altri crediti tributari sono indicati il credito d'imposta formazione 4.0 per euro 10.926 ed il credito d'imposta quotazione anno 2022 per complessivi euro 240.066.

## Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	137.865	118.739	-19.126
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori	121.396	95.978	-25.418
- altri	16.469	22.761	6.292
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio			
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori			
- altri			
Totale altri crediti	137.865	118.739	-19.126

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	15.989		11.477	27.466

L'accantonamento a F.do svalutazione crediti è stato registrato dietro analisi puntuale dei crediti iscritti in bilancio in modo da stabilire la parte di essi che si ritiene non esigibile

## 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
<b>Depositi bancari e postali</b>	2.096.844	303.329	2.400.173
<b>Assegni</b>	0	-	0
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	66	(58)	8
<b>Totale disponibilità liquide</b>	2.096.910	303.271	2.400.181

## **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 Risconti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2023 si riferiscono esclusivamente ad assicurazioni aventi durata pluriennale, come di seguito dettagliato:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	47.835	6.286	54.121
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	47.835	6.286	54.121

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	47.835	54.121	6.286
- su polizze assicurative	47.835	54.121	6.286
<b>Totali</b>	<b>47.835</b>	<b>54.121</b>	<b>6.286</b>

## 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 5.531.189 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	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		
Capitale	341.650	-	-	7.863		349.513
Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.461.350	-	-	511.063		2.972.413
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-		0
Riserva legale	42.801	-	-	25.529		68.330
Riserve statutarie	0	-	-	-		0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	600.127	-	-	-		600.127
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	-	-	-		8.200
Totale altre riserve	608.327	-	-	-		608.327
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	494.990	-		494.990
Utile (perdita) dell'esercizio	588.849	68.330	520.519	-	1.037.616	1.037.616
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>4.042.977</b>	<b>68.330</b>	<b>1.015.509</b>	<b>544.455</b>	<b>1.037.616</b>	<b>5.531.189</b>

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si forniscono i dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

*Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.*

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	349.513	C		-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.972.413	C	A,B	2.972.413
Riserve di rivalutazione	0			-
Riserva legale	68.330	U	A,B	68.330
Riserve statutarie	0			-
Altre riserve				
Riserva straordinaria	600.127	U	A,B,C	600.127
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	C	A,B	8.200

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Totale altre riserve</b>	608.327		A,B	608.327
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	0			-
<b>Utili portati a nuovo</b>	494.990			494.990
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	0			-
<b>Totale</b>	4.493.573			4.144.060
<b>Quota non distribuibile</b>				4.144.060

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Al 31/12/2023 il capitale sociale risulta sottoscritto e versato per € 349.513. Le azioni hanno un valore unitario di € 0.05, corrispondenti a n. 6.990.250 azioni.

In data 16/10/2023, si è concluso il primo periodo di esercizio dei warrant "Franchetti 2022 - 2025". In tale circostanza la Società ha esercitato 157.250 warrant con rapporto 1:1 al prezzo di Euro 3,30, di cui Euro 0,05 come valore nominale.

Per effetto di ciò il capitale sociale si è incrementato di Euro €7.862,50 e la riserva da sovrapprezzo è aumentata di Euro 511.062,50.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	41.218
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	39.734
<b>Altre variazioni</b>	(16.353)
<b>Totale variazioni</b>	23.381
<b>Valore di fine esercizio</b>	64.599

## 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).

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare tali debiti in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Obbligazioni</b>	0	-	0	0	0
<b>Obbligazioni convertibili</b>	0	-	0	0	0
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	0	-	0	0	0
<b>Debiti verso banche</b>	2.011.856	959.263	2.971.119	2.747.044	224.075
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	25.232	(16.146)	9.086	0	9.086
<b>Acconti</b>	0	-	0	0	0
<b>Debiti verso fornitori</b>	686.130	566.121	1.252.251	1.252.251	0
<b>Debiti rappresentati da titoli di credito</b>	0	-	0	0	0
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	31.889	8.000	39.889	39.889	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	0	-	0	0	0
<b>Debiti verso controllanti</b>	0	-	0	0	0
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	0	-	0	0	0
<b>Debiti tributari</b>	511.809	425.285	937.094	537.962	399.132
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	168.794	64.744	233.538	233.538	0
<b>Altri debiti</b>	140.667	52.248	192.915	192.915	0
<b>Totale debiti</b>	<b>3.576.377</b>	<b>2.059.515</b>	<b>5.635.892</b>	<b>5.003.599</b>	<b>632.293</b>

## Debiti verso banche

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti verso banche esig. entro esercizio	1.633.469	2.747.044	1.113.575
Aperture credito			
Conti correnti passivi	1.483.505	2.592.733	1.109.228
Mutui	149.964	154.312	4.348
b) Debiti verso banche esig. oltre esercizio	378.387	224.075	-154.312
Mutui	378.387	224.075	-154.312
Totale debiti verso banche	2.011.856	2.971.119	959.263

Dì seguito il dettaglio relativo al debito residuo dei tre mutui sottoscritti dalla Società:

Mutuo	Data di sottoscrizione	TAEG	Rate in scadenza al 31/12/2024	Rate in scadenza dopo il 31/12/2024
MUTUO CHIR. 03362872 B.CO POP.	14/11/2016	4,65%	47.311	12.103
MUTUOCHIROGR.00488/0129 B.SOND	30/12/2019	2,5%	29.262	71.187
MUTUO N.04787645 BPM	17/09/2020	2,49%	77.739	140.785

Come si evince dalla tabella, nel corso dell'esercizio non sono stati accesi altri finanziamenti con gli istituti di credito.

### Debiti verso altri finanziatori

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
b) Debiti v/altri finanziatori oltre l'esercizio	25.232	-16.146	9.086
- altri debiti	25.232	-16.146	9.086
Totale Debiti verso altri finanziatori	25.232	-16.146	9.086

Il debito verso altri finanziatori, è rappresentato dal debito residuo nei confronti di Simest Gruppo cdp.

### Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	686.130	1.252.251	566.121
Fornitori entro esercizio:	686.130	943.036	256.906
- altri	686.130	943.036	256.906
Fatture da ricevere entro esercizio:		309.215	309.215
- altri		309.215	309.215
Totale debiti verso fornitori	686.130	1.252.251	566.121

### Debiti verso imprese controllate

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Fornitore Cliente Franchetti e Merola	31.889	31.889	-
Fornitore Gallo Technics	-	8.000	8.000
Totale debiti verso imprese controllate	31.889	39.889	8.000

Si tratta di debiti di natura commerciale, le transazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato.

### Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debito IRPEF/IRES	357.716	395.372	753.088
Debito IRAP	46.645	61.999	108.644
Erario c.to IVA	63.376	-33.715	29.661
Erario c.to ritenute altro	43.838	1.855	45.693
Imposte sostitutive	234	-226	8
Totale debiti tributari	511.809	425.285	937.094

Si segnala preliminarmente che l'importo lordo dei debiti tributari è pari a Euro 937.094. Le imposte per l'esercizio ammontano a complessivi Euro 462.600. Come evidenziato nella esposta in precedenza, e di seguito riportata in breve, l'indebitamento finanziario adj per il 2023 è pari ad Euro 598.163.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Indebitamento finanziario corrente netto	-791.323	788.895	-2.428
Indebitamento finanziario non corrente	403.619	-170.458	233.161
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO	-387.704	618.437	230.733
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-28.015	-3.687	-31.702
Debiti Tributari Scaduti	206.818	192.314	399.132
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ	-208.901	807.064	598.163

Lo scaduto relativo ad imposte IRES ed IRAP, riferite all'anno 2022 ammonta ad Euro 399.132, la restante parte dei debiti tributari si riferisce al Debito IVA relativo agli esercizi 2017 - 18' - 19' - 20' pari a complessivi Euro 63.376. Con riferimento al Debito IVA sono in corso di regolare pagamento le rateazioni. Questi ultimi non sono stati considerati ai fini dell'Indebitamento Finanziario Netto, essendo gli stessi rateizzati e il cui pagamento è previsto entro il prossimo esercizio.

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	15.686	27.116	11.430
Debiti verso Inail	351		-351
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	152.757	206.422	53.665
Totale debiti previd. e assicurativi	168.794	233.538	64.744

### Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	140.667	192.915	52.248
Debiti verso dipendenti/assimilati	66.656	138.915	72.259
- altri	74.011	54.000	-20.011
Totale Altri debiti	140.667	192.915	52.248

I debiti verso dipendenti ed assimilati si riferiscono a stipendi e competenze pagate nel mese di gennaio 2024 e a ratei passivi personale, quali ratei di quattordicesima, ferie e rol.

### 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	2.971.119	-	2.971.119
Debiti verso altri finanziatori	9.086	-	9.086
Acconti	-	-	0
Debiti verso fornitori	1.252.251	-	1.252.251
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	0
Debiti verso imprese controllate	8.000	31.889	39.889
Debiti verso imprese collegate	-	-	0
Debiti verso imprese controllanti	-	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	0
Debiti tributari	937.094	-	937.094
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	233.538	-	233.538
Altri debiti	192.915	-	192.915
<b>Debiti</b>	<b>5.604.003</b>	<b>31.889</b>	<b>5.635.892</b>

### 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 non assistiti da garanzie reali	Totale
Obbligazioni	-	0
Obbligazioni convertibili	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	0
Debiti verso banche	2.971.119	2.971.119
Debiti verso altri finanziatori	9.086	9.086
Acconti	-	0
Debiti verso fornitori	1.252.251	1.252.251
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	39.889	39.889
Debiti verso imprese collegate	-	0
Debiti verso controllanti	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0
Debiti tributari	937.094	937.094
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	233.538	233.538
Altri debiti	192.915	192.915
<b>Totale debiti</b>	<b>5.635.892</b>	<b>5.635.892</b>

### **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.

I ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2023 sono relativi al credito quotazione e al rateo sugli interessi passivi come di seguito dettagliato:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	12.562	48.753	61.315
<b>Risconti passivi</b>	200.000	18.588	218.588
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	212.562	67.341	279.903

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	200.000	218.588	18.588
- Risconto credito quotazione	200.000	218.588	18.588
Ratei passivi:			
- su interessi passivi	31.545	12.562	48.753
<b>Totali</b>	<b>212.562</b>	<b>279.903</b>	<b>67.341</b>

## 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:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	3.453.148	5.053.335	1.600.187	46,34
Variazione dei lavori incorso su ordinazione	-147.028	493.815	640.843	
Altri ricavi e proventi	155.026	80.629	-74.397	-47,99
<b>Totali</b>	<b>3.461.146</b>	<b>5.627.779</b>	<b>2.166.633</b>	

La voce "Altri ricavi e proventi" comprende, sopravvenienze attive per Euro 79.573.

Con riferimento alla variazione delle rimanenze, si rimanda al paragrafo relativo al "cambiamento di principi contabili".

I ricavi comprendono - oltre alle fatture emesse - anche valori relativi a fatture da emettere al

31/12/2023, come da dettaglio sottostante:

CLIENTE	31/12/2023/€
ANAS	2.121.734
CONCESSIONARI	376.110
REGIONI	18.268
PROVINCE	126.093
CLIENTI PRIVATI	208.692

### 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	4.903.335
Brasile	150.000
<b>Totale</b>	<b>5.053.335</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	80.483	139.259	58.776	73,03
Per servizi	1.631.974	2.123.880	491.906	30,14
Per godimento di beni di terzi	189.966	276.875	86.909	45,75
Per il personale:				
a) salari e stipendi	272.701	637.961	365.260	133,94
b) oneri sociali	56.241	183.302	127.061	225,92
c) trattamento di fine rapporto	26.788	39.734	12.946	48,33
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	178.528	410.324	231.796	129,84
b) immobilizzazioni materiali	18.800	16.652	-2.148	-11,43
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante				
Oneri diversi di gestione	119.033	179.590	60.557	50,87
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>2.574.514</b>	<b>4.007.577</b>	<b>1.433.063</b>	

Tra le voci più rilevanti relative ai costi per servizi:

COSTO	IMPORTI€
Consulenze Tecniche Collab Esterni	716.633
Consulenze Tecniche Collab Interni	490.402
Spese Alberghi Bar Ristoranti	98.224
Assicurazioni Diverse	70.407
Prestazioni Di Servizi Vari	68.771
Consulenze Legali E Notarili	68.122
Compensi Consiglio Di Amministrazione	60.000
Servizi Vari Commerciali	55.155
Spese Di Viaggio E Trasporti	54.754
Consulenze Amministr.E Fiscali	51.764
Servizi Borsa Italiana	39.914
Ricerca Personale	39.665
Costi Amministrativi Commessa	27.783
Spese Telefoniche Fisse/Cell	26.355
Compensi Per Rilascio Fidejussioni	26.054
Polizze Bandi	21.012
Spese Bancarie	20.606
Compensi Revisori	20.251
Compensi Sindaci	19.760

Tra le voci più rilevanti relative ai costi per godimento di beni di terzi:

COSTO	IMPORTI€
Canoni Di Locazione Immobili	113.727
Noleggi Passivi	89.261
Canoni Noleggio Auto Lungo Termine	38.684
Affitti Passivi Beni Strument.	18.000

Tra le voci più rilevanti relative ai costi per il personale:

COSTO	IMPORTI€
Stipendi	333.673
Stipendi Dirigenti	168.672
Stipendi Quadri	95.616
Contributi Inps Su Stipendi	73.383
Contributi Inps Dirigenti	54.706
Compensi Consiglio Di Amministrazione	40.000
Acc.Fdo Tfr Impiegati	37.125
Contributi Inps Su Stipendi Quadri	21.097

## 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 degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e ad altre fattispecie.

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi passivi bancari	104.595
Interessi passivi su mutui	19.920
Altri interessi passivi	12.626
Totale	137.141

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Altri proventi					11.651	11.651

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					5.504	5.504
Altri proventi					17.155	17.155
Totali					17.155	17.155

Si segnala che gli altri proventi sono essenzialmente rappresentati da leggere differenze cambi per le transazioni nei confronti della controllata Franchetti and Merola Engenharia Ltda .

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

### Imposte sul reddito d'esercizio

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali

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

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var. %	Esercizio corrente
Imposte correnti	233.281	229.319	98,30	462.600
Totali	233.281	229.319		462.600

### Riconciliazione imposte - IRES

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	1.500.216	
Onere fiscale teorico %	24	360.052
Variazioni in aumento	254.116	
Variazioni in diminuzione	(165)	
ACE (teorica 1.3%)	(85.000)	
Imponibile IRES	1.669.167	
Maggiorazione IRES - Imposte correnti		
IRES corrente per l'esercizio		400.600
Quadratura IRES calcolata - IRES bilancio		-40.548

### Riconciliazione imposte - IRAP

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	1.500.216	
Onere fiscale teorico %	3,9	32.063
Variazioni in aumento	1.059.460	
Variazioni in diminuzione	(3.830)	
Cuneo fiscale	(966.097)	
Imponibile IRAP	1.589.749	
Maggiorazione IRAP - Imposte correnti		
IRAP corrente per l'esercizio		62.000
Quadratura IRAP calcolata - IRAP bilancio		29.937

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un lieve incremento della liquidità per euro 303.271. Dovuto essenzialmente a maggiori disponibilità concesse dal sistema finanziario.

## **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 31/12/2023.

Si precisa che il numero dei dirigenti a fine 2023 è di numero 2 unità.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	2
Impiegati	8
Altri dipendenti	4
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>15</b>

### **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 e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2023, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	100.000	19.760
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

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

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	17.000
Altri servizi di verifica svolti	3.251
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>20.251</b>

## Categorie di azioni emesse dalla società

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice Civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

Descrizione	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, valore nominale
Ordinarie	3.833.000	3.990.250
Voto plurimo	3.000.000	3.000.000
Totale	6.833.000	6.990.250

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala che non sono presenti 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. In ogni caso nella tabella seguente vengono esposte le operazioni con parti correlate:

Voce	Soc. controllate
Ricavi	150.000
Costi	92.000
Proventi/Oneri finanziari	
Crediti finanziari	349.291
Crediti commerciali	657.818
Debiti finanziari	
Debiti commerciali	38.889

I ricavi sono riferiti alla fattura da emettere verso la controllata brasiliana, i costi per Euro 8.000 sono riferiti a lavori affettati dalla controllata italiana Gallo Technics e per Euro 84.000 per il canone di locazione pagati alla società Corner Srl. I crediti finanziari sono relativi a investimenti effettuati, con riferimento all'avvio delle attività, e suddivisi in Euro 325.247 verso la controllata canadese e per Euro 24.044 verso la controllata brasiliana. I crediti

commerciali per Euro 657.818 si riferiscono esclusivamente alla controllata brasiliana. I debiti commerciali sono costituiti per Euro 8.000 verso la controllata italiana Gallo Technics e per Euro 31.889 verso la controllata brasiliana.

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società utilizza uno strumento finanziario derivato a copertura della variazione di tasso, di un mutuo concesso da BPM.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

### Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	1.573
- a Riserva straordinaria	
- a copertura perdite precedenti	
- a dividendo	349.513
- a riserva indisponibile ex D.L. 104/2020	
- a nuovo	686.530
Totale	1.037.616

### Tempi di pagamento delle transazioni commerciali

Ai sensi dell'art. 7-ter D. Lgs. 231/2002 si segnala che il tempo medio di pagamento dei fornitori nelle transazioni commerciali è mediamente pari a 60 giorni fine mese dalla data di ricezione della fattura. Eventuali ritardi fisiologici rispetto al termine pattuito sono limitati a 10 giorni lavorativi.

Le politiche commerciali della società non prevedono richieste nei confronti dei fornitori per ottenere particolari dilazioni.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

ARZIGNANO, 28 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente FRANCHETTI PAOLO

Il sottoscritto FRANCHETTI PAOLO, Presidente del Consiglio di Amministrazione, 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.

# FRANCHETTI S.p.A.

Sede in ARZIGNANO PIAZZALE DELLA VITTORIA 7  
Capitale sociale Euro 349.512,50 i.v.  
Registro Imprese di Vicenza n. 03835470240 - C.F. 03835470240  
R.E.A. di Vicenza n. 357868 - Partita IVA 03835470240

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2023

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2023 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 della società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

### ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

Franchetti S.p.A. è un gruppo internazionale specializzato nella pianificazione, diagnosi e interventi finalizzati alla sicurezza e alla programmazione predittiva delle attività di manutenzione sulle reti infrastrutturali. Opera direttamente in Italia (sede legale ad Arzignano, Vicenza), Brasile e Canada e tramite rappresentanze commerciali negli Stati Uniti ed in India. Il principale campo di attività della società (e del Gruppo in generale) è l'area del capex strutturale, vale a dire l'ispezione, l'analisi e la programmazione della manutenzione predittiva degli elementi di alto valore - principalmente ponti - di reti di trasporto complesse.

Si avvale di software prodotti *in house* che sono al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture. I clienti della Società sono pubblici e privati, nazionali e internazionali, nel settore delle infrastrutture stradali e ferroviarie. La Società si caratterizza per la capacità di creare soluzioni di avanguardia e di alta affidabilità, in cui la tecnologia è il fattore abilitante per il business, con specializzazione in software e sistemi 'mission critical' in grado di monitorare l'obsolescenza delle infrastrutture.

#### **Business Model**

Grazie al proprio know-how e alle competenze in campo ingegneristico, la Società è in grado di comprendere il danno strutturale in un'ampia gamma di strutture esistenti e di definire le migliori strategie di intervento durante la loro vita utile. Per questo motivo, leaders del settore sia pubblici che privati, sia nazionali che internazionali concludono con il nostro gruppo contratti per la gestione di infrastrutture stradali e ferroviarie. I contratti vengono stipulati prevalentemente con cadenza pluriennale e sono acquisiti sia attraverso trattative private che attraverso gare pubbliche e/o private. Il modello di business passa dall'ufficio gare che seleziona gli appalti pubbliche a cui partecipare e redige la documentazione necessaria, dall'Area manager che svolge attività commerciali per incarichi diretti gestendo, quindi, il rapporto con i clienti dell'area di competenza e dagli uffici o filiali che assicurano la presenza nei mercati e territori di interesse. I principali software prodotti in house che sono al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture, sono i seguenti:

## **Argan**

Argan è il software di intelligenza artificiale progettato in house da Franchetti S.p.A. per svolgere l'attività di manutenzione predittiva delle infrastrutture.

Il prodotto è stato pensato per fornire un supporto alle decisioni ad alto livello, affiancandosi al gestore di reti infrastrutturali complesse nelle decisioni relative agli investimenti nel medio-lungo periodo. Per far questo, Argan è in grado di integrare i dati relativi ad anagrafica, ispezioni, progetti e monitoraggi degli asset infrastrutturali, organizzando le informazioni ed estrapolandone un alto valore aggiunto, con la capacità di stimare correttamente l'allocazione ottimale degli interventi manutentivi da eseguire per mantenere l'infrastruttura in sicurezza e ridurre i flussi di cassa per gli investimenti stessi. L'algoritmo calcola i lavori di manutenzione necessari alla sicurezza e ne ottimizza i costi nel tempo rispetto alla disponibilità finanziaria.

## **Optimist**

Anch'esso progettato in house da Franchetti S.p.A., è la versione di Argan per una specifica tipologia di clienti con l'inserimento di nuove funzionalità.

## **Pathwork**

Pathwork è un software originale progettato e realizzato da Franchetti S.p.A. che ha lo scopo di realizzare una pianificazione ottimale della cantierizzazione di un tratto di opera viaria.

Il software è in grado di raccogliere i dati salienti relativi alle cantierizzazioni programmate lungo un'arteria viaria. Fissato il budget di produzione in un definito orizzonte temporale, l'algoritmo prevede la ricerca del massimo numero di cantieri contemporanei, vincolata al minimo tempo di percorrenza degli utenti, riducendo così anche l'impatto ambientale.

Il risultato è una distribuzione ottimale dei cantieri sia in termini spaziali (lungo la tratta di strada in oggetto) che in termini temporali (ad esempio giorno di inizio e fine di ogni fase del cantiere). Tale pianificazione risulta quella che consente la più alta produzione di lavori e che consente nel contempo di mantenere l'operatività della strada e ridurre i disagi.

## **Sidecheck**

Sidecheck è un software, anch'esso progettato e realizzato da Franchetti S.p.A., basato su algoritmi di embedding e reti neurali che misura l'efficienza dei processi ispettivi e di gestione posti in essere dai gestori e proprietari di asset infrastrutturali in compliance con le norme ispettive, secondo i termini e criteri previsti dai Paesi in cui operano, dalle regole del settore nonché dagli obblighi contrattuali. Sidecheck confronta in modo efficace i dati raccolti relativi a ispezioni, ispettori, pianificazioni, stime dei lavori etc., contribuendo a rendere il processo più oggettivo nel tempo, nello spazio e tra ispettori diversi. Il software non si sostituisce al professionista, ma costituisce un supporto fondamentale in fase di raccolta, elaborazione e analisi dei dati, facendo emergere immediatamente elementi difformi o di incoerenza.

Grazie al supporto digitale i processi di ispezione possono oggi essere analizzati e classificati in modo ottimizzato e digitale.

## **“V software”**

Questo software, progettato da Franchetti S.p.A., di cui è già stata avviato il processo di registrazione, è un software dedicato ai sistemi di monitoraggio durante la fase di progettazione degli stessi.

Grazie quindi a questo mix tra know-how tecnologico e competenze ingegneristiche, la Società sta ampliando nei vari mercati la propria presenza e la tecnologia viene utilizzata direttamente dagli operatori del settore. Possiamo, quindi, affermare con soddisfazione che le politiche intraprese negli anni, a seguito della *vision* iniziale, sono state improntate a costruire un modello di business di successo ed altamente replicabile.

L'esercizio appena chiuso ha evidenziato un andamento economico positivo con un utile netto, dopo

le imposte, pari a Euro 1.037.616.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni realizzate nell'esercizio 2023 hanno registrato un incremento dell'46% rispetto all'esercizio precedente: si è infatti passati da Euro 3.453.148 ad Euro 5.053.335. L'attività viene esercitata anche attraverso società partecipate:

– **Franchetti & Merola Engenharia Ltda**, brasiliana, che svolge attività analoga alla Franchetti SpA.

La controllata brasiliana è in costante sviluppo nel mercato delle infrastrutture, questo è un segmento molto promettente in Brasile e 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 stradali e autostradali pubbliche e private e in crescita nelle concessioni ferroviarie, con elevato potenziale di crescita sia del fatturato che a livello di business. La società offre in particolare i propri servizi software, coniugandoli con le attività 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.

– **Studio Franchetti Canada Inc.**

La controllata canadese è regolarmente registrata in Canada per svolgere attività di ingegneria nei territori del Quebec e dell'Ontario. Il processo di registrazione ha coinvolto aspetti amministrativi e di abilitazione professionale che hanno richiesto un ingente sforzo di interazione con gli enti pubblici e gli ordini di ingegneria canadesi.

La sussistenza di questi prerequisiti è indispensabile per lo sviluppo di qualsiasi attività commerciale in Canada e si è conclusa nell'anno 2020 con l'apertura di una sede operativa dedicata alla partecipazione a tenders. Il successivo naturale sviluppo delle attività commerciali è però stato bruscamente interrotto a causa dell'emergenza sanitaria Covid.

Il mantenimento delle relazioni commerciali e l'esponentiale crescita del mercato delle manutenzioni anche nel nord America, mantengono tuttavia viva la forte determinazione a sviluppare con ogni sforzo l'ingresso commerciale e tecnico in territorio canadese e di conseguenza statunitense.

Questo processo è stato riattivato nel 2023, attraverso alleanze strategiche con operatori locali saldamente radicati nel territorio e con ragionevole certezza troverà compimento nel corso dei prossimi esercizi. Sono già stati individuati dei partners e sono in corso di definizione le strategie commerciali congiunte.

Pertanto gli Amministratori ritengono che:

- i) il differenziale tra il valore di carico della partecipazione in Studio Franchetti Canada Inc. e il suo valore di patrimonio netto di pertinenza della Società e
- ii) il credito immobilizzato di Euro 325.247 siano ragionevolmente recuperabili dalla Società nel breve periodo e non siano da considerarsi perdite durevoli di valore, anche in ragione dell'imminente inizio dell'operatività della Studio Franchetti Canada Inc.

– **Gallo Technics S.r.l.**

Nello scorso mese di marzo, la Società ha acquistato il 67% delle quote della GALLO TECHNICS S.r.l., con sede a Padova, detenendone quindi il controllo.

L'acquisita Società è composta da un gruppo di ingegneri civili strutturisti che sta contribuendo a fornire un valido apporto alla Capogruppo estendendo il settore d'applicazione nel campo delle grandi strutture attraverso tecnologie proprie basate sull'esperienza di decenni.

L'ubicazione della Società è, inoltre, strategica per il collegamento con la facoltà di Ingegneria Civile dell'Università territoriale.

I risultati rappresentati della controllata italiana rappresentano un esercizio non completo e, pertanto, rimandiamo al prossimo esercizio le considerazioni economico-patrimoniali effettive.

La società ha la sua sede principale a ARZIGNANO, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo della sede secondaria:

Comune	Indirizzo
Roma	Via Palestro n. 3

Si precisa che è in fase di apertura una ulteriore sede in Milano.

## SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari a Euro 1.037.616.

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

Stato Patrimoniale Franchetti S.p.A. (€)	31/12/2023	31/12/2022
Rimanenze	526.189	32.374
Crediti Commerciali	4.807.875	2.395.448
Debiti Commerciali	(1.252.251)	(686.130)
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>4.081.813</b>	<b>1.741.692</b>
Altre Attività	1.486.833	1.694.454
Altre Passività	(1.683.339)	(1.065.721)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>3.885.307</b>	<b>2.370.425</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.679.255	1.057.844
Immobilizzazioni materiali	48.718	65.369
Immobilizzazioni finanziarie	213.241	202.853
<b>Capitale Investito Lordo</b>	<b>5.826.521</b>	<b>3.696.491</b>
TFR	(64.599)	(41.218)
Fondi	-	-
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>5.761.922</b>	<b>3.655.273</b>
Debiti verso banche a breve termine	2.747.044	1.633.469
Debiti verso banche a medio e lungo termine	233.161	403.619
<b>Debiti finanziari</b>	<b>2.980.205</b>	<b>2.037.088</b>
Disponibilità liquide	(2.400.181)	(2.096.910)
Altre attività finanziarie	(349.291)	(327.882)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>230.733</b>	<b>(387.704)</b>
Capitale Sociale	349.513	341.650
Riserve	4.144.060	3.112.478
Risultato d'esercizio	1.037.616	588.849
<b>Totale PN</b>	<b>5.531.189</b>	<b>4.042.977</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>5.761.922</b>	<b>3.655.273</b>

Conto Economico Franchetti S.p.A. (€)	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi	5.053.335	3.453.148
Incrementi per lavori interni	493.815	(147.028)
Altri ricavi operativi	80.629	155.026
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.627.779</b>	<b>3.461.146</b>
Costi per materie prime e di consumo	(139.259)	(80.483)
Costi per servizi	(2.123.880)	(1.631.974)
Costi per godimento beni di terzi	(276.875)	(189.966)

Personale	(860.997)	(355.730)
Oneri diversi di gestione	(179.590)	(119.033)
<b>EBITDA</b>	<b>2.047.178</b>	<b>1.083.960</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>41%</b>	<b>31%</b>
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(410.324)	(178.528)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(16.652)	(18.800)
<b>EBIT</b>	<b>1.620.202</b>	<b>886.632</b>
<b>EBIT Margin</b>	<b>32%</b>	<b>26%</b>
Proventi finanziari	17.155	3.401
Oneri finanziari	(137.141)	(67.903)
Perdite su cambi	-	-
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.500.216</b>	<b>822.130</b>
Imposte sul reddito	(462.600)	(233.281)
<b>UTILE</b>	<b>1.037.616</b>	<b>588.849</b>

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	2.096.910	303.271	2.400.181
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	327.882	21.409	349.291
Altre attività a breve	0	0	0
<b>D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>2.424.792</b>	<b>324.680</b>	<b>2.749.472</b>
E) Debito finanziario corrente	1.633.469	1.113.575	2.747.044
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	0
Altre passività a breve	0	0	0
<b>G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>1.633.469</b>	<b>1.113.575</b>	<b>2.747.044</b>
<b>H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-791.323</b>	<b>788.895</b>	<b>-2.428</b>
I) Debito finanziario non corrente	403.619	-170.458	233.161
J) Strumenti di debito	0	0	0
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
<b>L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>403.619</b>	<b>-170.458</b>	<b>233.161</b>
<b>M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)</b>	<b>-387.704</b>	<b>618.437</b>	<b>230.733</b>
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-28.015	-3.687	-31.702
Debiti Tributari Scaduti	206.818	192.314	399.132
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ</b>	<b>-208.901</b>	<b>807.064</b>	<b>598.163</b>

## CONTINUITA' AZIENDALE

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

Inoltre, le prospettive della Società sono di un incremento del fatturato e della marginalità in termini assoluti, sia in relazione al portafoglio ordini che allo sviluppo del know-how informatico e alle sempre più specifiche metodologie organizzative interne.

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

## CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

L'economia globale nel corso del periodo in esame, ha dato segnali di una congiuntura in generale di recessione. Segnali di rallentamento sono emersi a partire dalla prima parte dell'anno a seguito di una 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 cominciano ad essere rilevanti. Sui mercati finanziari gli spread sovrani di alcuni paesi dell'area dell'euro hanno registrato un marcato aumento, 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. 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. In conclusione poi, l'invasione militare dell'Ucraina, 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 ormai consolidata una forte decrescita dei flussi commerciali con la Russia e un consistente aumento del costo delle materie prime, a partire da gas e petrolio per cui si è reso necessario approvvigionarsi presso altre fonti.

In questo contesto, il mercato globale della manutenzione predittiva, ove opera Franchetti, secondo uno studio curato da The Insight Partners intitolato Previsioni sul mercato della Manutenzione Predittiva fino al 2028, potrà raggiungere i 26,6 miliardi di dollari entro il 2028, rispetto ai 5,31 miliardi di dollari nel 2021, con un tasso di crescita annuale composto (Cagr) del 27,4% durante il periodo 2022-2028.

Una accelerazione che può essere ricondotta a diversi elementi, tra i quali la spinta data dall'Industria IoT, in particolare dai Digital Twin (DT) che sono destinati a diventare uno strumento sempre più utile e necessario alla manutenzione predittiva e al rilevamento di problematiche e guasti alle infrastrutture.

## POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Ricerca, sviluppo e pubblicità	
Diritti brevetti industriali	321.748
Concessioni, licenze, marchi	
Immobilizzazioni in corso e acconti	669.988

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Altre immobilizzazioni immateriali	40.000
<b>TOTALE</b>	<b>1.031.736</b>

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	
Immobilizzazioni in corso e acconti	
Altri beni	
<b>TOTALE</b>	

Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	Acquisizioni dell'esercizio
Partecipazioni	6.700
Altri titoli	
<b>TOTALE</b>	<b>6.700</b>

La Società opera nel settore della manutenzione predittiva e digitalizzazione di grandi assets infrastrutturali, in particolare ad oggi ponti, viadotti e gallerie. Tale attività viene espletata mediante l'utilizzo di software realizzati internamente, che esprimono il know-how aziendale, ed elaborano, digitalizzandoli, i big-data provenienti da ogni singola opera infrastrutturale sulla base di algoritmi proprietari di ingegneria civile e meccanica.

L'obiettivo primario resta quello di non disperdere le proprie competenze e di continuare a sviluppare *in house* i software proprietari al fine di seguire l'evoluzione del mercato, le esigenze dei clienti e la tendenza alla digitalizzazione degli assets reali rappresentato dal IoT.

La società in questo ambito investe in modo consistente in processi di ristrutturazione industriale, la cosiddetta "*modernization*" dei propri software, adattandoli alle nuove architetture *cloud ready*, e nell'avviamento continuo di nuove attività tese allo sviluppo di software innovativi aderenti alle esigenze e alle evoluzioni del mercato.

È della fine del 2023 la realizzazione della prima *suite* di software che razionalizza ed integra i prodotti nelle releases più recenti.

Lo sviluppo di nuovi software inevitabilmente passa per processi d'investimento in prototipi innovativi sempre dedicati a risolvere esigenze concrete e di lungo termine di partners tecnologici e di clienti.

Questa attività di continua Ricerca e Sviluppo, che si basa su un preciso, concreto e programmato piano di investimenti, è l'essenza stessa della società e pertanto coinvolge una considerevole mole di forza lavoro ingegneristica interna, di indotto esterno, di buona parte delle attività delle figure apicali aziendali, nonché dell'utilizzo di altre sinergie.

È un'attività che impiega ingenti forze economiche che, necessariamente e per mera definizione contabile, esprimono netta congruenza e preciso rapporto causa-effetto tra costi sostenuti e benefici futuri, forieri di un profondo e incessante rinnovamento della struttura operativa aziendale.

In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali.

Parimenti, la Capogruppo sta proseguendo le attività di M&A, motivo principale per cui nel settembre 2022 ha deciso di accedere al mercato finanziario dei capitali..

## ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in

base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	2.096.910	303.271	2.400.181
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	327.882	21.409	349.291
Altre attività a breve	0	0	0
<b>D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>2.424.792</b>	<b>324.680</b>	<b>2.749.472</b>
E) Debito finanziario corrente	1.633.469	1.113.575	2.747.044
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	0
Altre passività a breve	0	0	0
<b>G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>1.633.469</b>	<b>1.113.575</b>	<b>2.747.044</b>
<b>H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-791.323</b>	<b>788.895</b>	<b>-2.428</b>
I) Debito finanziario non corrente	403.619	-170.458	233.161
J) Strumenti di debito	0	0	0
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
<b>L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>403.619</b>	<b>-170.458</b>	<b>233.161</b>
<b>M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)</b>	<b>-387.704</b>	<b>618.437</b>	<b>230.733</b>
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-28.015	-3.687	-31.702
Debiti Tributarî Scaduti	206.818	192.314	399.132
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ</b>	<b>-208.901</b>	<b>807.064</b>	<b>598.163</b>

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>	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	2,44	2,41	Detto indice esprime la solidità patrimoniale della struttura ed il valore restituito denota assoluta stabilità
Patrimonio Netto ----- Immobilizzazioni esercizio				
<b>Quoziente secondario di struttura</b>	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.	2,84	2,72	Il valore desunto esprime forte capacità dell'azienda di reperire fonti finanziarie
Patrimonio Netto + Pass. consolidate ----- Immobilizzazioni esercizio				

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.	1,95	2,08	L'indicatore misurato rileva un valore intorno a 2 che evidenzia un grado spinto di capitalizzazione.
Capitale Investito ----- Patrimonio Netto				

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<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.	78,99	80,10	Il valore restituito segnala la notevole capacità dell'azienda di adattarsi alle mutevoli condizioni di mercato.
Attivo circolante ----- Capitale investito				
<b>Quoziente di indebitamento complessivo</b>	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	0,95	1,08	Questo risultato evidenzia la necessità di ricorrere a fonti di finanziamento esterno a causa di commesse a lungo tempo di attraversamento.
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.	9,71	5,87	La forte diminuzione di questo indice, rispetto all'esercizio precedente, è dovuta all'implementazione di una struttura organizzativa manageriale.
Ricavi netti esercizio ----- Costo del personale esercizio				
<b>Rotazione dei debiti</b>	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.	132	180	Il pagamento medio dei fornitori è stabilito con il metodo back to back.
Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio				
<b>Rotazione dei crediti</b>	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.	253	347	Il valore esposto è causato dal fatto che una componente assai elevata dei ricavi è costituita da fatture da emettere, le cui date di emissione dipendono dalle autorizzazioni imposte dai processi interni dei clienti.
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.			Non Applicabile poiché siamo in presenza di un'azienda di servizi e non di produzione.
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.		18	Risulta improprio parlare di magazzino per un'azienda di servizi. Si interpreti, quindi, il dato come forte capacità dell'impresa di elaborare le proprie commesse e di consegnarle ai propri clienti in tempi relativamente contenuti.
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.	1,96	1,75	La tendenza di questo indice al valore 2 evidenzia una capacità media dell'impresa di fronteggiare i propri impegni finanziari a breve.
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.	1,95	1,65	Le liquidità differite ed immediate sono in grado di estinguere le passività correnti e le rimanenze sono interamente finanziate da mezzi propri o da passività consolidate.
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.	3,33	4,60	Pur ricorrendo al credito esterno, la società è in grado di sopperire al costo finanziario con forti margini reddituali. Tale indice, infatti, deve essere letto in relazione al R.O.I. (Return on investment).
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.	25,68	32,06	Il valore restituito rappresenta efficacemente la considerevole ed apprezzabile redditività aziendale.
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.	11,26	14,07	Siamo in presenza di un'azienda che possiede ulteriore margine di investimento con capitale preso in prestito R.O.I. > R.O.D
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.	14,56	18,76	Il valore calcolato rende merito all'ottima gestione del management nell'utilizzo dei mezzi propri per aumentare gli utili aziendali.
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 della Società, 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 la Società.

La società, infatti, è in possesso della certificazione UNI EN ISO 14001:2015, ottenuta in prima emissione 31/5/2019 e rinnovata il 30/5/2022.

## **CONTENZIOSO AMBIENTALE**

---

La società 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 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:

- 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.

L'impegno della responsabilità sociale in tema di salute e sicurezza dei lavoratori è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società. Essa, infatti, è in possesso delle certificazioni:

- UNI EN ISO 45001:2018, ottenuta in prima emissione il 15/09/2020 e rinnovata il 15/09/2023
- UNI EN ISO 39001:2016, ottenuta in prima emissione il 19/05/2022
- UNI EN SA8000:2014, ottenuta in prima emissione il 24/01/2023

## **INFORTUNI**

---

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

## **CONTENZIOSO**

---

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

## **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA**

---

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta 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, la Società 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 dalla Società).

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

- Rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- Rischio legato alla gestione finanziaria;
- Rischi legati ad attentati / calamità naturali / eventi atmosferici / epidemie o incidenti gravi;
- Rischi verso terzi;
- Rischi dipendenti da variabili esogene;

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 la Società 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**

---

La Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario derivante dal ciclo di vendita vs gli Enti Pubblici. Seppur ben strutturata con specifiche linee di credito, questo rischio potrebbe determinare situazioni di lieve tensione finanziaria.

## **RISCHI LEGATI AD ATTENTATI / CALAMITÀ NATURALI / EVENTI ATMOSFERICI / EPIDEMIE O INCIDENTI GRAVI**

---

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

## **RISCHI VERSO TERZI**

---

La Società, nell'ambito delle attività di diagnosi e terapia delle strutture e infrastrutture, effettua anche sporadicamente valutazioni complesse e altamente tecniche, di per sé stesse aleatorie ed esposte al rischio di errori materiali. Non è possibile escludere con assoluta certezza che non siano effettuate errate valutazioni in merito al livello di sicurezza dalle quali possono conseguire rilevanti danni a persone o a cose. La Società è, pertanto, esposta al rischio di azioni di responsabilità adeguatamente assicurate, in ambito civile, tramite primarie compagnie assicurative.

Internamente, il personale coinvolto ha una consolidata esperienza e comprovata professionalità e i relativi processi aziendali sono organizzati in modo da garantire ridondanza nelle validazioni.

## **RISCHI DIPENDENTI DA VARIBILI ESOGENE**

---

Il costo dei servizi esterni utilizzati può subire fluttuazioni di prezzo particolarmente nel caso in cui si operi nei mercati internazionali e può avere una conseguente incidenza sul prezzo di produzione. L'andamento di tale variabile non è oggi rilevante per i risultati aziendali.

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

---

Il Gruppo persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, senza operazioni di copertura con derivati eccetto che nel caso di copertura di un rischio di tasse su un mutuo datato 2020 ed erogato da BPM.

## **ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI**

---

### **RISCHIO DI CREDITO**

---

La politica della Società 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. Attualmente i crediti commerciali in sofferenza sono pari allo zero per cento dei crediti.

### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

---

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

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

---

La Società 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 e mantenere il know-how che coinvolge l'ingegneria civile, meccanica, informatica, elettronica e delle telecomunicazioni;
- Adeguare i propri software proprietari esistenti alle più avanzate architetture in modo da garantirne la piena compatibilità con le piattaforme digitali di partner e clienti;
- Sviluppare nuovi servizi all'avanguardia della tecnica e tecnologia disponibile.

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

Nel corso dell'esercizio la Società ha intrattenuto vari rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del gruppo. Il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso dell'anno.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Cliente Franchetti e Merola	270.989	236.829	507.818
Fatture da emettere vs F&M	575.280	-425.280	150.000
Totale crediti verso imprese controllate	846.269	-188.451	657.818

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Fornitore Cliente Franchetti e Merola	31.889	31.889	-
Fornitore Gallo Technics	-	8.000	8.000
Totale debiti verso imprese controllate	31.889	39.889	8.000

La Società ha in essere investimenti in attività finanziarie per Euro 562.532, rappresentati essenzialmente dai finanziamenti fatti nei confronti della Società controllata Franchetti & Merola Engenharia LTDA per Euro 24.044 oltre ad Euro 325.247 nei confronti della controllata Studio Franchetti Canada Inc..

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2023 ammonta complessivamente a euro 181.539 (euro 174.838 alla fine dell'esercizio precedente).

Il prospetto che segue evidenzia le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

Società	Stato	Capitale/€	Patrimonio Netto/€	Utile/€	Partecipazione/%	Partecipazione/€
FRANCHETTI and MEROLA ENGENHARIA	Brasile	55.951	1.440.136	435.304	60	174.838

STUDIO FRANCHETTI CANADA INC.	Canada	1	-277.409	-18.911	100	1
GALLO TECHNICS SRL	Italia	10.000	42.602	32.602	67	6.700

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In base alle informazioni a disposizione si prevede per l'esercizio in corso un risultato in linea con le attese del Management.

Nel corso del primo trimestre del 2024 la Società sta proseguendo il suo piano di sviluppo anche grazie ad un mix di crescita organica dovuta alle crescenti sinergie di natura tecnologia e commerciale tra le società del gruppo.

Nel primo trimestre 2024 il valore della produzione sviluppato è in linea con le aspettative.

In relazione al piano di M&A, in linea con quanto precedentemente comunicato, per il 2024 la Società prevede di continuare il piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali, con obiettivi di crescita sostanziali. Il finanziamento delle prime operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità interne e altri strumenti finanziari in corso di definizione.

Nell'attuale contesto geopolitico globale segnato da vari conflitti militari, il management e gli amministratori indipendenti di FRANCHETTI al momento non hanno rilevato rischi nel breve periodo per via della non esposizione del business FRANCHETTI nelle aree di crisi.

## **ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01**

La società 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. La Società, nel corso dell'esercizio, si è inoltre prodigata per l'attuazione della procedura "Whistleblowing".

ARZIGNANO, il 28 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

FRANCHETTI PAOLO

# FRANCHETTI S.P.A.

Sede in Piazzale della Vittoria, 7 – 36071 ARZIGNANO (VI)  
C.F. e n° iscrizione al Registro Imprese di Vicenza 03835470240

\*\*\*\*\*

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

All'Assemblea dei Soci Azionisti della Società "Franchetti S.p.A."

### PREMESSA

Ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile il Collegio Sindacale di "Franchetti S.p.A." (di seguito anche "**Società**"), è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti, convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2023 (di seguito anche "**Bilancio**"), sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività di vigilanza svolta dal medesimo organo di controllo nell'adempimento dei propri doveri, nonché formulare osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

La Società opera nel settore della gestione e manutenzione predittiva delle reti di trasporto (in particolare, ponti e viadotti), fornisce prodotti e servizi innovativi ad alto valore tecnologico mediante lo sviluppo di modelli matematici e relativi software dedicati. Più in particolare, l'attività consiste in servizi ICT (Information and Communication Technologies per la programmazione predittiva della manutenzione delle infrastrutture) e servizi di diagnosi e terapia volti alla manutenzione delle strutture e infrastrutture, come ispezioni, assessment, progettazione degli interventi e direzione dei lavori. Opera in Italia ed all'estero anche per mezzo della sua controllata brasiliana, è presente anche in Canada con una controllata ancora in fase di start-up.

In data 28 settembre 2022 la Società è stata ammessa alla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione "Euronext Growth Milan" (ex AIM) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Tale mercato non rientra tra quelli regolamentati dal D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF) e, di conseguenza, il Collegio non è obbligato ad applicare le "Norme di comportamento del collegio sindacale per le società quotate" emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Quest'ultimo, nella "Premessa" delle suddette norme, tuttavia indica che *"pur riferendosi alle società quotate in mercati regolamentati, le Norme rappresentano un punto di riferimento al quale possono utilmente ispirarsi anche le società con azioni negoziate nei mercati alternativi, previa valutazione, anche in relazione agli assetti proprietari e alle peculiarità delle singole operazioni, dell'opportunità di adeguarsi alle medesime"*.

In considerazione di quanto esposto, il presente Collegio Sindacale ha svolto la propria attività ispirandosi alle disposizioni di legge e ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili per le società non quotate ed eventualmente alle norme di comportamento previste per le società quotate.

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

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Franchetti S.p.A. al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 1.037.616. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione, con il nostro assenso, in deroga al termine di cui all'art. 2429 Cod. Civ.

I documenti di Bilancio resi disponibili dal Consiglio di Amministrazione e relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono:

- il progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- la relazione sulla gestione.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2024 ed è stato redatto dagli amministratori con l'applicazione dei principi stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

L'approvazione del Bilancio da parte dell'Assemblea degli Azionisti è fissata per il giorno 24 aprile 2024 in prima convocazione ed eventualmente il giorno 29 aprile 2024 in seconda convocazione, così come definito nel calendario finanziario adottato dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 28 dicembre 2023 e comunicato all'Autorità di Vigilanza.

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

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti RIA Grant Thornton S.p.A.ci ha consegnato la propria relazione datata 09 aprile 2024 contenente un giudizio con rilievi.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 rappresenta, ad eccezione degli effetti descritti nella sezione "Elementi alla base del giudizio con rilievi" della stessa relazione, in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

## **1. ATTIVITA' DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 E SS. DEL COD. CIV.**

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

amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

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

Nel corso dell'esercizio 2023 il Collegio Sindacale si è riunito come segue:

- n. 4 riunioni periodiche nelle date del 13 marzo 2023, del 12 giugno 2023, del 25 settembre 2023 e del 20 dicembre 2023;
- n. 1 riunione, in data 13 aprile 2023, relativa all'esame di documenti del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e redazione della relazione;

Abbiamo inoltre assistito a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, che sono state tenute in data 26 gennaio 2023, 27 marzo 2023, 13 settembre 2023 e 28 dicembre 2023, e presenziato all'unica assemblea ordinaria dei Soci avvenuta in data 02 maggio 2023.

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

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi contempla anche il Modello Organizzativo 231, modello volto a prevenire la commissione di reati che possono comportare una responsabilità ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001. Per l'Organismo di vigilanza è stato nominato l'avv. Marco Antonio Dal Ben che, come ha comunicato al Collegio nel corso dell'incontro in data 20 dicembre 2023, non ha rilevato nel corso dell'esercizio 2023 profili di criticità né irregolarità meritevoli di segnalazione ai fini della disciplina di cui al D. Lgs n. 231/2001.

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

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

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

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

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

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

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'attuazione delle regole di governo societario così come previste dal Codice di Autodisciplina emanato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A., per quanto applicabili alle società quotate all'EGM. In considerazione delle limitate dimensioni aziendali e la quotazione nel mercato non regolamentato EGM, la Società ha ritenuto di non adeguarsi al Codice di Autodisciplina.

Diamo atto che la Società ha adottato una procedura diretta a disciplinare l'individuazione ed il trattamento con le parti correlate attraverso la nomina di un apposito comitato composta dai due consiglieri indipendenti Remy Cohen e Stefano Granati. Il suddetto comitato non ha rilasciato pareri espressi nel corso del 2023.

Le informazioni relative alle operazioni infragruppo e con parti correlate, realizzate nell'esercizio 2023, nonché la descrizione delle loro caratteristiche e dei relativi effetti economici, sono contenute nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla gestione. Si da atto che il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ha formulato un richiamo di attenzione sulle informazioni, già ampiamente descritte dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione nel paragrafo Attività della Società e nella Nota Integrativa nei paragrafi Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati e Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati con riferimento al valore della partecipazione e al valore del credito immobilizzato vantati dalla Franchetti S.p.A. nei confronti della Società controllata Studio Franchetti Canada Inc..

Il Collegio Sindacale reputa che l'informativa concernente le operazioni infragruppo e con parti correlate, riportata in Nota Integrativa e nella Relazione sulla gestione, anche alla luce di quanto sopra, sia da considerarsi adeguata.

## **2. OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO**

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dall'Organo amministrativo e risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa. L'organo amministrativo ha, altresì, predisposto e approvato la Relazione sulla Gestione di cui all'articolo 2428 del Codice Civile.

Le risultanze di bilancio sono, in sintesi, le seguenti:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31.12.2023</b>
Immobilizzazioni	2.290.505
Attivo circolante	9.166.957

Ratei e risconti attivi	54.121
<b>ATTIVO</b>	<b>11.511.583</b>
Patrimonio netto (prima del risultato d'esercizio)	4.493.573
Utile (perdita) d'esercizio	1.037.616
<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.531.189</b>
Fondi per rischi ed oneri	-
Trattamento di fine rapporto	64.599
Debiti	5.635.892
Ratei e risconti passivi	279.903
<b>PASSIVO</b>	<b>11.511.583</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2023</b>
Valore della produzione	5.627.779
Costo delle produzioni	4.007.577
<b>Differenza tra il valore e costi della produzione</b>	<b>1.620.202</b>
Proventi e oneri finanziari	- 119.986
Rettifiche di attività e passività finanziarie	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.500.216</b>
Imposte	462.600
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>1.037.616</b>

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "ad eccezione degli effetti descritti nella sezione Elementi alla base del giudizio con rilievi della presente relazione, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, 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."

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

### **3. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo i soci a considerare i possibili effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" della relazione di revisione, con riferimento alle limitazioni, con possibili effetti ritenuti significativi, incontrate dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nello svolgimento delle attività di revisione, in sede di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023, così come redatto dagli

amministratori.

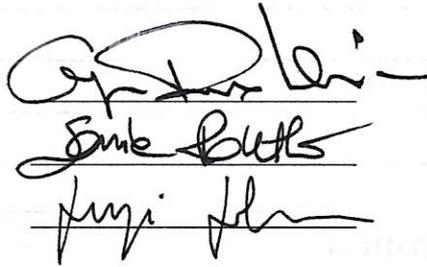
Vicenza, 09 aprile 2024

**Il Collegio Sindacale**

Dott. Federico Caprin - Presidente

Dott.ssa Sonia Poletto – Sindaco effettivo

Dott. Luigi Solinas – Sindaco effettivo



**Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

**Ria Grant Thornton S.p.A.**  
Corso Giacomo Matteotti 32/A  
10122 Torino

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 d'esercizio**

**Giudizio con rilievi**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Franchetti S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, ad eccezione degli effetti descritti nella sezione *Elementi alla base del giudizio con rilievi* della presente relazione, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, 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 con rilievi**

Come indicato all'interno della Nota Integrativa *"La Società opera nel settore della manutenzione predittiva e digitalizzazione di grandi assets infrastrutturali, in particolare ad oggi ponti, viadotti e gallerie. Tale attività viene espletata mediante l'utilizzo di software realizzati internamente, che esprimono il know-how aziendale, ed elaborano, digitalizzandoli, i big-data provenienti da ogni singola opera infrastrutturale sulla base di algoritmi proprietari di ingegneria civile e meccanica."* *"In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali"*.

Inoltre, come indicato sempre all'interno della Nota Integrativa *"la Capogruppo sta proseguendo le attività di MeA, motivo principale per cui nel settembre 2022 ha deciso di accedere al mercato finanziario regolamentato."*

Con riferimento alle immobilizzazioni immateriali, il principio contabile nazionale OIC 24 stabilisce che

- i) possono essere iscritti nelle immobilizzazioni immateriali i) i costi diretti di realizzazione del software, ii) gli eventuali costi indiretti, solo se e nella misura in cui possono essere anch'essi riferiti alla realizzazione del software. Sono invece esclusi i costi indiretti non attribuibili al progetto, quali i costi per affitti, gli ammortamenti di immobilizzazioni, i costi del personale con funzioni di supervisione ed altre voci simili.
- ii) gli oneri pluriennali possono essere iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale solo se i) è dimostrata la loro utilità futura; ii) esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società; iii) è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

Abbiamo richiesto, alla Società, la documentazione a supporto degli incrementi di immobilizzazioni immateriali, relativi sia alla realizzazione di software sia agli oneri pluriennali, contabilizzati nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, al fine di verificare il rispetto del già menzionato principio contabile.

Nello svolgimento delle nostre analisi abbiamo rilevato incrementi di immobilizzazioni immateriali per

- i) Euro 79.073, già al netto degli ammortamenti di periodo pari a Euro 39.536, relativi alla valorizzazione delle ore uomo utilizzate per la realizzazione di software,
- ii) Euro 294.000, iscritti tra le immobilizzazioni immateriali in corso, relativi a costi per investimenti in M&A.

Con riferimento a tali incrementi, non abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati a supporto dell'iscrizione di tali costi nelle immobilizzazioni immateriali.

Non siamo stati pertanto in grado di stabilire se fosse necessario apportare eventuali rettifiche a tali importi.

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

### **Richiamo di informativa**

Richiamiamo l'attenzione sulle seguenti informazioni più ampiamente descritte dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione nel paragrafo *Attività della Società* e nella Nota Integrativa nei paragrafi *Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati* e *Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati* con riferimento al valore della partecipazione per Euro 1 e al valore del credito immobilizzato per Euro 325.247 vantati dalla Franchetti S.p.A. nei confronti della Società controllata Studio Franchetti Canada Inc.:

*“La partecipazione nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc. è pari ... ad euro 1. La controllata canadese è ancora in fase di start up e l'attività operativa non ha avuto difatti ancora inizio. Il settore di riferimento, rispetto alla norma, presenta un lungo periodo di "start-up" (mediamente dai 5 ai 10 anni) che sta comunque continuando con dei piani di sviluppo per un business futuro; per cui si ritiene che già a partire dai prossimi anni, la Società potrà realizzare i primi ricavi.”*

*“I crediti immobilizzati, sono rappresentati invece da finanziamenti fatti nei confronti della Società controllata ... Studio Franchetti Canada Inc. per euro 325.247.”*

*“La controllata canadese è regolarmente registrata in Canada per svolgere attività di ingegneria nei territori del Quebec e dell'Ontario. Il processo di registrazione ha coinvolto aspetti amministrativi e di abilitazione professionale che hanno richiesto un ingente sforzo di interazione con gli enti pubblici e gli ordini di ingegneria canadesi.*

*La sussistenza di questi requisiti è indispensabile per lo sviluppo di qualsiasi attività commerciale in Canada e si è conclusa nell'anno 2020 con l'apertura di una sede operativa dedicata alla partecipazione a tenders. Il successivo naturale sviluppo delle attività commerciali è però stato bruscamente interrotto a causa dell'emergenza sanitaria Covid.*

*Il mantenimento delle relazioni commerciali e l'esponentiale crescita del mercato delle manutenzioni anche nel nord America, mantengono tuttavia viva la forte determinazione a sviluppare con ogni sforzo l'ingresso commerciale e tecnico in territorio canadese e di conseguenza statunitense.*

*Questo processo è stato riattivato nel 2023, attraverso alleanze strategiche con operatori locali saldamente radicati nel territorio e con ragionevole certezza troverà compimento nel corso dei prossimi esercizi. Sono già stati individuati dei partners e sono in corso di definizione le strategie commerciali congiunte.*

*Pertanto gli Amministratori ritengono che:*

- i) il differenziale tra il valore di carico della partecipazione in Studio Franchetti Canada Inc. e il suo valore di patrimonio netto di pertinenza della Società e*
- ii) il credito immobilizzato di Euro 325.247 siano ragionevolmente recuperabili dalla Società nel breve periodo e non siano da considerarsi perdite durevoli di valore, anche in ragione dell'imminente inizio dell'operatività della Studio Franchetti Canada Inc.”*

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in merito a tale aspetto.



### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

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

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

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

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

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

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

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

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

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

Gli amministratori della Franchetti S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, ad eccezione degli effetti di quanto descritto nel paragrafo *Elementi alla base del giudizio con rilievi* della relazione sul bilancio d'esercizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Torino, 9 aprile 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.



Gianluca Coluccio

(Socio)