

# Edilziacrobatica S.p.A.

sede in Milano (MI) – Via Turati n. 29 - 20100

Capitale Sociale Euro 600.000, i.v.

Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Milano n. 01438360990

## Bilancio Consolidato Semestrale al 30 giugno 2019

### Stato Patrimoniale Ordinario

ATTIVO	30.06.2019	31.12.2018
<b>A. CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.290.027	910.005
2) Costi di sviluppo	67.937	95.796
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	75.474	90.750
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.004	2.346
5) Avviamento	225.445	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	56.871
7) Altre immobilizzazioni immateriali	674.419	581.194
<b>Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>3.334.306</b>	<b>1.736.962</b>
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	-	-
2) Impianti e macchinari	145.426	49.290
3) Attrezzature industriali e commerciali	165.121	107.093
4) Altri beni	828.851	620.623
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.139.398</b>	<b>777.006</b>
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni		
a) in imprese controllate	18.000	-
b) in imprese collegate	-	-
c) in imprese controllanti	-	-
d) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) verso altri	-	-
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate	-	-

c) verso controllanti	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) verso altri	-	-
3) Altri titoli	-	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>18.000</b>	-
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>4.491.704</b>	<b>2.513.968</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I. Rimanenze</b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.423.964	1.748.546
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	110.416	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-
5) Acconti	-	-
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.534.380</b>	<b>1.748.546</b>
<b>II. Crediti</b>		
1) Verso clienti	12.536.700	9.489.322
2) Verso imprese controllate	81.003	-
3) Verso imprese collegate	-	-
4) Verso controllanti	-	-
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
5-bis) Crediti tributari	2.676.537	2.534.496
5-ter) Imposte anticipate	120.733	105.573
5-quater) Altri	1.932.845	845.476
<b>Totale crediti</b>	<b>17.347.818</b>	<b>12.974.867</b>
<b>III. Attività finanz. che non costit. immobilizz.</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) Partecipazioni in altre imprese	-	-
5) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) Altri titoli	4.029.949	4.018.517
<b>Totale Attività finanz. che non costit. immobilizz.</b>	<b>4.029.949</b>	<b>4.018.517</b>
<b>IV. Disponibilita' liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	5.377.386	8.425.242
2) Assegni	-	-
3) Denaro e valori in cassa	16.817	14.374
<b>Totale Disponibilita' liquide</b>	<b>5.394.203</b>	<b>8.439.616</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>29.306.351</b>	<b>27.181.546</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>262.744</b>	<b>69.494</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>34.060.799</b>	<b>29.765.008</b>

<b>PASSIVO</b>		
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	772.530	772.530
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.547.771	5.547.771
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	154.506	120.000
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	116	116
VII - Riserva per operazioni di copertura attese	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	3.464.555	1.282.431
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	776.655	2.224.030
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO</b>	<b>10.716.133</b>	<b>9.946.878</b>
Capitale e riserve di terzi	124.520	82.545
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	- 14.657	39.735
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO E DI TERZI</b>	<b>10.825.995</b>	<b>10.069.158</b>
<b>B. FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1) Fondi per trattamento di quiescenza e simili	-	-
2) Fondi per imposte, anche differite	33.622	44.293
3) Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) Altri	3.200	3.200
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>36.822</b>	<b>47.493</b>
<b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUB.</b>	<b>851.986</b>	<b>655.301</b>
<b>D. DEBITI</b>		
1) Obbligazioni		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	-	-
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	5.000.000	5.000.000
2) Obbligazioni convertibili	-	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) Debiti verso banche		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	5.444.379	3.735.313
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.130.007	1.552.041
5) Debiti verso altri finanziatori		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	60.414	52.247
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	92.617	15.493
6) Acconti	1.505.049	815.039
7) Debiti verso fornitori	4.122.486	4.032.505
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) Debiti verso imprese controllate	26.212	-
10) Debiti verso imprese collegate	-	-
11) Debiti verso controllante	117.085	-
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) Debiti tributari		
<i>Esigibili entro l'esercizio</i>	1.442.739	1.331.198

<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	108.575	130.288
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.469.557	829.160
14) Altri debiti	1.498.310	1.444.168
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>22.017.430</b>	<b>18.937.452</b>
<b>E. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>328.565</b>	<b>55.604</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>328.565</b>	<b>55.604</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>34.060.799</b>	<b>29.765.008</b>

## Conto Economico Ordinario

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.098.599	10.720.197
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	110.415	-
4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	1.127.570	-
5) Altri ricavi e proventi	-	-
a) contributi in conto esercizio	-	338.912
b) altri	172.096	53.766
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>19.508.680</b>	<b>11.112.875</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 2.779.273	1.426.373
7) Per servizi	- 4.012.638	2.653.366
8) Per godimento di beni di terzi	- 1.233.635	612.298
9) Per il personale:	-	-
a) salari e stipendi	- 4.899.255	2.524.985
b) oneri sociali	- 2.856.003	1.451.912
c) trattamento di fine rapporto	- 334.179	164.545
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi del personale	- 1.289.596	331.004
10) Ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	- 685.778	121.724
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	- 109.760	44.609
c) svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali	-	-
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	- 150.000	-
11) Variaz. delle riman. di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	660.420	207.502
12) Accantonamenti per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	- 336.464	95.963
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>18.026.260</b>	<b>9.219.276</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>1.482.420</b>	<b>1.893.599</b>

<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari:	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	7.620
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	7.858
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
- interessi e commissioni da imprese controllate	-	-
- interessi e commissioni da imprese collegate	-	-
- interessi e commissioni da imprese controllanti	-	-
- interessi e commissioni da altri e proventi vari	9.846	6.861
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-	-
a) verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate	-	-
c) verso imprese controllanti	-	-
d) altri	- 194.545	- 169.547
17-bis) Utili e perdite su cambi	-	- 15
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>- 184.699</b>	<b>- 147.223</b>
<b>D. RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	11.433	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
<b>TOTALE RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ. (D)</b>	<b>11.433</b>	<b>-</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>1.309.154</b>	<b>1.746.376</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate;	- 547.156	- 489.281
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>761.998</b>	<b>1.257.095</b>
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	- 14.657	44.108
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>776.655</b>	<b>1.212.987</b>

# Rendiconto Finanziario Ordinario

	30.06.2019	30.06.2018
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	761.998	1.257.095
Imposte sul reddito	547.156	489.281
Interessi passivi/(attivi)	184.699	162.701
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	15.478
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.493.853	1.893.599
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	334.179	164.545
Ammortamenti delle immobilizzazioni	795.538	166.333
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	11.433	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.118.284	330.878
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.612.137	2.224.476
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	- 785.834	- 207.502
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	- 3.047.378	- 2.616.371
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	89.981	712.461
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	- 193.250	- 355.564
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	272.960	5
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	- 346.830	- 1.096.092
Totale variazioni del capitale circolante netto	- 4.010.351	- 3.563.064
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	- 1.398.214	- 1.338.587
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	- 184.699	-
(Imposte sul reddito pagate)	- 34.572	- 1.069
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	- 186.014	- 9.860
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	- 405.285	- 10.929
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>- 1.803.499</b>	<b>- 1.349.516</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	- 345.521	- 79.873
Disinvestimenti	12.745	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	- 2.239.284	- 226.780
Disinvestimenti	-	-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	- 18.000	-

Disinvestimenti	-	50.000
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	- 11.432	- 1.000.000
Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>- 2.614.237</b>	<b>- 1.266.653</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.709.066	277.351
Accensione finanziamenti	1.900.000	1.765.905
(Rimborso finanziamenti)	- 2.236.743	- 377.516
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.372.323</b>	<b>1.665.740</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>- 3.045.413</b>	<b>- 940.429</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	8.425.242	5.737.681
Assegni	-	565
Danaro e valori in cassa	14.374	18.176
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>8.439.616</b>	<b>5.756.422</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	5.377.386	4.795.671
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	16.817	20.322
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>5.394.203</b>	<b>4.815.993</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

## **Nota Illustrativa al Bilancio Consolidato Semestrale al 30/06/2019**

Il Bilancio Consolidato Semestrale al 30 giugno 2019 è costituito dallo stato patrimoniale (redatto secondo lo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis, integrati dall'art.2423 ter del Codice Civile), dal conto economico (redatto secondo lo schema previsto dagli artt. 2425 e 2425-bis integrati dall'art.2423 ter del Codice Civile), dal rendiconto finanziario (redatto secondo lo schema previsto dall'artt. 2425-ter) e dalla presente nota illustrativa.

La presente nota illustrativa redatta in conformità ai criteri previsti dal Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) si propone di rappresentare in maniera descrittiva le principali grandezze della situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2019 e ne costituisce pertanto parte integrante.

Trattandosi di un bilancio intermedio relativo al periodo 01/01/2019 – 30/06/2019, la presente nota illustrativa è stata redatta in ossequio alle disposizioni fornite dal Principio Contabile OIC 30 (recante indicazioni in merito alla struttura ed ai contenuti dei bilanci intermedi), con un dettaglio informativo più contenuto e con modalità di rappresentazione più sintetiche.

In considerazione del fatto che i bilanci intermedi devono essere redatti utilizzando le stesse regole sulla formazione del bilancio d'esercizio, nella presente nota il termine "Bilancio" identifica la situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2019, la quale, pur non rappresentando un vero e proprio bilancio, è stata redatta, come chiarito, seguendo i medesimi criteri di formazione e principi di redazione.

Inoltre, si segnala che nella presente nota illustrativa sono state fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il Bilancio Consolidato Semestrale, così come i precedenti bilanci, è stato redatto nel rispetto delle disposizioni del codice civile, seguendo le indicazioni del D.Lgs. 139/2015 che ha recepito in Italia le nuove disposizioni comunitarie in materia, integrate dei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio di Edilziacrobatica France S.a.S., utilizzato per il consolidamento, è stato modificato o riclassificato, ove necessario, per uniformarlo ai principi contabili di Gruppo, che sono conformi alle vigenti disposizioni di legge.

In osservanza dell'art. 2423 comma 5, la situazione contabile consolidata semestrale è redatta in unità di Euro.

Il Bilancio Consolidato Semestrale è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

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 DI CONSOLIDAMENTO**

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della Edilziacrobatica S.p.A. (la "Società" o "Capogruppo"), il bilancio delle seguenti società di cui la Capogruppo detiene il controllo:



- EDAC Biella S.r.l., con sede in Milano, con capitale sociale di 50.000 Euro, partecipata al 100%;
- EDAC Roma Trastevere S.r.l. in liquidazione, con sede in Milano, con capitale sociale di 50.000 Euro, partecipata al 100%;
- EDAC Sicilia S.r.l., con sede in Milano, con capitale sociale di 50.000 Euro, partecipata al 55%;
- EDAC Versilia S.r.l., con sede in Milano, con capitale sociale di 50.000 Euro, partecipata al 85%.
- EdiliziAcrobatica France SaS, con sede in Parigi, con capitale sociale di 150.000 Euro, partecipata al 100%

Si segnala che la Società Edac Roma Nord Ovest S.r.l. è stata esclusa dall'area di consolidamento essendo stata acquisita in data 10 giugno 2019 ed essendo dunque la sua inclusione irrilevante in considerazione della fase di "start up".

I principi di consolidamento utilizzati sono di seguito indicati:

- I valori contabili delle partecipazioni in EDAC Biella S.r.l., EDAC Roma Trastevere S.r.l., EDAC Sicilia S.r.l., EDAC Versilia S.r.l., EdiliziAcrobatica France SaS, sono stati eliminati contro il relativo patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle società controllate, secondo il metodo dell'integrazione globale. Le differenze tra il costo delle partecipazioni e le corrispondenti quote di patrimonio netto delle partecipate sono state interamente iscritte nella voce di patrimonio netto denominata "Utili (perdite) a nuovo".
- Le operazioni che danno origine a partite creditorie e debitorie e di costi e ricavi tra le società consolidate con il metodo dell'integrazione globale, sono state eliminate.
- Gli utili non ancora realizzati, derivanti da operazioni infragrupo tra le società, inclusi nella valutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali o all'interno della voce Rimanenze, sono stati eliminati.
- Le quote di patrimonio netto e il risultato di competenza di soci di minoranza partecipanti nelle quattro controllate sono stati esposti separatamente in un'apposita voce del bilancio.

## **VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Di seguito, la descrizione delle principali operazioni sulle società appartenenti al Gruppo e dei relativi effetti sul bilancio consolidato:

- Operazione di acquisizione

In data 14 maggio 2019 la Capogruppo ha proceduto all'acquisizione del 100% della Edac Biella S.r.l. di cui già deteneva una quota del 95%.

- Operazione di costituzione

In data 7 marzo 2019 è stata costituita la società di diritto francese EdiliziAcrobatica France S.a.S con capitale sociale pari a Euro 150.000. e partecipata al 100% dalla Capogruppo.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri adottati nella valutazione e nelle rettifiche di valore delle varie categorie di beni sono quelli di cui al disposto dell'art. 2426 Cod. Civ., interpretati e integrati dai principi contabili, elaborati all'Organismo Italiano di contabilità (OIC) e, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.), nella prospettiva della continuazione dell'attività, con le ulteriori precisazioni di cui in seguito.

Essi sono stati applicati secondo prudenza, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.

I più significativi criteri adottati nella valutazione delle voci di bilancio consolidato in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i seguenti:

**Immobilizzazioni immateriali** -- Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, e sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I costi di impianto e di ampliamento ed i costi di ricerca applicata e sviluppo aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in quote costanti, sulla base della loro utilità futura stimata in cinque anni. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati. I costi sostenuti per la ricerca di base sono addebitati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti. I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile, nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costo di periodo nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dalla Società.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del codice civile.

**Immobilizzazioni materiali** -- Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, essendo ritenuta rappresentativa della data media annuale di entrata in funzione dei beni.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate in un'apposita voce nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. I beni destinati alla vendita non sono più oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

I beni di valore unitario inferiore a Euro 516 e a rapido utilizzo, sono integralmente spesi nell'esercizio di acquisizione.

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali -- Ad ogni data di riferimento del bilancio il Gruppo valuta l'esistenza di indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, compreso l'avviamento. Se sussistono tali indicatori, il valore di dette attività è ridotto al relativo valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso, ed il valore equo ovvero "fair value".

La perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore netto contabile dell'immobilizzazione.

L'eventuale svalutazione per perdita di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi della stessa, nei limiti del valore originario al netto degli ammortamenti.

**Immobilizzazioni finanziarie** – Sono rappresentate da partecipazioni in imprese controllate, collegate e altre, non consolidate con il metodo dell'integrazione globale, da titoli di debito e da crediti iscritti tra le immobilizzazioni qualora destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio del Gruppo.

Le partecipazioni in altre società, in cui la percentuale detenuta è inferiore al 30% o in società controllate e collegate non operative, in liquidazione o scarsamente significative nell'ambito del Gruppo, o nel caso in cui le informazioni per l'applicazione del metodo del consolidamento integrale non sono ottenibili tempestivamente o senza spese proporzionate, sono valutate con il metodo del costo. Il valore d'iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto. Il costo viene ridotto, nei casi in cui il pro-quota di patrimonio netto in possesso della Società risulti inferiore al valore di carico della partecipazione iscritta in bilancio, qualora tale condizione rappresenti una perdita durevole di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. Le perdite eccedenti il valore di carico delle partecipazioni sono accantonate in un apposito fondo del passivo.

I crediti iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo, determinato, se del caso, rettificando il valore nominale dei crediti in modo da tener conto di tutti i rischi di mancato incasso.

**Rimanenze** – Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (art. 2426 numero 9 c.c.). Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d'acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari

**Crediti** -- Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

L'importo della svalutazione è rilevato nel conto economico.

**Disponibilità liquide** -- Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

**Ratei e risconti** -- Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

**Fondi rischi ed oneri** -- I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

**Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** -- Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

**Debiti** -- I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il criterio del costo ammortizzato vedasi quanto detto con riferimento ai crediti.

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

**Operazioni di locazione finanziaria (Leasing)** -- Nei bilanci civilistici i beni oggetto di locazione finanziaria da terzi, in conformità alla prassi consolidata seguita in Italia, sono contabilizzati tra i cespiti solamente al momento del riscatto, mentre a conto economico vengono iscritti i canoni di locazione finanziaria, ripartiti linearmente sulla durata del contratto (metodo patrimoniale).

La metodologia finanziaria applicata nell'allegato bilancio consolidato alle operazioni di locazione finanziaria prevede quanto segue:

- il valore dei cespiti ricevuti in locazione finanziaria è iscritto tra le immobilizzazioni materiali ed ammortizzato sulla stimata vita utile;

- il debito residuo verso le società di locazione è iscritto tra i debiti verso altri finanziatori;
- gli interessi maturati ed inclusi nei canoni di competenza dell'esercizio sono iscritti tra gli oneri finanziari, mentre la restante parte dei canoni di competenza dell'esercizio viene eliminata dal conto economico;
- i risconti attivi per canoni di leasing sono eliminati dallo stato patrimoniale.

Nel prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e risultato della Capogruppo e quelli consolidati vengono evidenziati, nell'ambito delle rettifiche di consolidamento, gli effetti di contabilizzazione dei beni ricevuti in leasing da terzi secondo la metodologia finanziaria.

**Ricavi** -- I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

**Costi** -- I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

**Dividendi** -- I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati dall'assemblea dei Soci. I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

**Proventi e oneri finanziari** -- I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

**Imposte sul reddito** -- Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

## **CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA**

Alla data del Bilancio Consolidato Semestrale al 30 giugno 2019 non esistono poste in valuta di natura monetaria o non monetaria ai quali applicare i dettami riguardanti la conversione previsti da gli OIC.

## **RENDICONTO FINANZIARIO**

Il rendiconto finanziario include tutti i flussi finanziari in uscita e in entrata delle disponibilità liquide avvenute nel periodo. Nel rendiconto finanziario i singoli flussi finanziari sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie:

- a. gestione operativa;
- b. attività di investimento;
- c. attività di finanziamento.

Le categorie di flussi finanziari sono presentate nella sequenza sopra indicata.

Il flusso finanziario dell'attività operativa è determinato con il metodo indiretto, ovvero rettificando l'utile o la perdita d'esercizio riportato nel conto economico.

La somma algebrica dei flussi finanziari di ciascuna categoria sopraindicata rappresenta la variazione netta (incremento o decremento) delle disponibilità liquide avvenuta nel corso dell'esercizio. La forma di presentazione del rendiconto finanziario è di tipo indiretto.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Deroghe**

Si precisa che nell'adozione dei principi contabili per la redazione del bilancio non sono state assunte deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 Cod. Civ.

### **Continuità Aziendale**

Nella redazione del presente Bilancio Consolidato Semestrale, gli Amministratori hanno ritenuto pienamente sussistente ed adeguato il presupposto della continuità aziendale, per le oggettive e concomitanti ragioni ampiamente illustrate nella Relazione sulla Gestione, cui si fa rimando.

### **Uso di stime**

La redazione del bilancio consolidato e della relativa Nota Illustrativa richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sul valore delle attività e delle passività iscritte, sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio e sull'importo dei ricavi e dei costi di periodo.

Le stime sono utilizzate in diverse aree, quali il fondo svalutazione crediti, le rimanenze, gli ammortamenti, i benefici per i dipendenti, le imposte sul reddito, gli altri fondi rischi e la valutazione di eventuali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie (tra cui le partecipazioni).

I risultati effettivi possono differire da quelli stimati a causa dell'incertezza che caratterizza le ipotesi e le condizioni sulle quali le stime sono basate. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente dal Gruppo in base alle migliori conoscenze dell'attività del Gruppo stesso e degli altri fattori ragionevolmente desumibili dalle circostanze attuali. Gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

### IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni (immateriali e materiali) sono stati predisposti appositi prospetti, riportati nelle pagine seguenti, che indicano per ciascuna voce delle due categorie, i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Di seguito, il dettaglio della movimentazione delle voci delle immobilizzazioni immateriali (Tabella 1.1)

Tabella 1.1

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Debiti di lavoro industriale e patenti, Utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avanzamenti	Immobilizzazioni acquisite per conto e locanti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costi	209.454	297.979	475.414	183.362		60.871	388.419	2.054.521
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività immateriali (Fondo ammortamento)	70.846	202.339	661.694	181.406			304.260	1.317.539
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore al bilancio	81.226	65.766	907.790	2.345		60.871	681.359	3.372.060
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	1.852.610	-	1.000	-	234.779	-	150.869	2.238.258
Riclassifiche (dal valore di bilancio)	58.871	-	-	-	-	66.871	-	-
Decisioni di svalutazione e annullamento (dal valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	(259.459)	(27.605)	(18.299)	(1.342)	(2.345)	-	(21.306)	(330.756)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	43.838	43.838
Totale variazioni	1.360.022	(27.859)	15.219	(1.342)	225.445	56.871	93.225	1.597.344
Valore al fine esercizio								
Costi	2.097.936	297.979	475.414	183.362	232.779	-	1.006.500	5.123.605
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	907.907	230.039	339.970	182.358	7.334	-	321.630	1.798.438
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	2.316.027	87.937	76.474	1.804	225.445	-	674.470	3.334.206

La voce Immobilizzazioni Immateriali presenta un saldo di Euro 3.334.306 (Euro 1.736.962 al 31/12/2018).

La voce Costi di impianto e ampliamento, che al 30 giugno 2019 ammonta a Euro 2.290.027 (Euro 910.005 al 31 dicembre 2018), è rappresentata principalmente dai costi legati alle nuove start up sul territorio nazionale ed europeo e dai costi collegati ai processi di quotazione sul mercato AIM della Borsa di Milano e EuroNext Growth della Borsa di Parigi.

L'incremento del semestre è pari a Euro 1.852.610 e riguarda principalmente i costi sostenuti per la costituzione e lo sviluppo della società francese Edac France SaS e delle nuove sedi dirette "Aree Start Up" sviluppate a partire dalla fine dell'esercizio 2018 e che al 30 giugno 2019 non risultano ancora pienamente operative. Inoltre, gli incrementi del semestre comprendono i costi sostenuti per il processo di quotazione sul mercato AIM Italia e sul mercato Euronext Growth.

Gli incrementi legati alla costituzione e allo sviluppo della società francese sono pari a Euro 904.930 e riguardano i costi sostenuti per rendere operativa la struttura aziendale, i costi di addestramento e formazione del nuovo personale e i costi del personale operativo per l'avvio delle nuove attività oltre ai costi legati alla costituzione della società.

Gli incrementi legati alla realizzazione e allo sviluppo delle nuove sedi dirette "Aree Start Up" che alla data del 30 giugno 2019 non risultano ancora operative sono pari a Euro 662.352 e si riferiscono, principalmente, ai costi del personale operativo e direzionale per lo sviluppo delle attività sulle nuove aree al fine di renderle operative, ai costi di progettazione e concept delle nuove sedi e ai costi di assunzione, formazione e addestramento del nuovo personale.

Tali costi sono ammortizzati in un periodo di tre anni tenuto conto del rapporto costi/benefici che il Gruppo ritiene deriverà da tale attività.

Gli incrementi legati ai processi di quotazione sui mercati AIM e EuroNext Growth sono pari a Euro 283.408.

Gli stessi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni tenuto conto del rapporto costi/benefici che il Gruppo ritiene deriverà da tale attività.

La voce Costi di sviluppo, pari a Euro 67.937 (Euro 95.796 al 31 dicembre 2018), accoglie le spese sostenute dalla Capogruppo per il lancio del progetto per lo sviluppo della rete dei franchising sul territorio nazionale.

La voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno a fine periodo ammonta a Euro 75.474 (Euro 90.750 al 31 dicembre 2018) ed è principalmente composta dai costi relativi ai programmi software.

La voce Avviamento è stata iscritta nel bilancio di Edac France SaS a fronte dell'acquisizione degli asset acquisiti dalla società in fallimento Etair Mediterranée Sas a seguito dell'accordo firmato dalla Capogruppo con il Tribunale Fallimentare di Perpignan.

La voce Altre Immobilizzazioni Immateriali, pari a Euro 674.819 (Euro 581.194 al 31 dicembre 2018) accoglie principalmente le migliorie su beni di terzi e i costi pluriennali per l'emissione dei prestiti obbligazionari.

I valori iscritti all'interno di questa voce sono stati regolarmente ammortizzati a quote costanti, seguendo le aliquote previste dal codice civile e dai principi contabili italiani OIC.

Il Gruppo ha provveduto alla valutazione della recuperabilità delle immobilizzazioni immateriali detenute, confermando il valore di iscrizione, in assenza di perdite durevoli di valore.

## **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Di seguito, il dettaglio della movimentazione delle voci delle immobilizzazioni materiali (Tabella 1.2):

**Tabella 1.2**



	Terrati e labbricali	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e accetti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio	-	-	-	-	-	-
Costo	-	66.211	142.116	962.318	-	1.192.643
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	16.921	35.023	361.893	-	415.637
rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	49.290	107.093	620.623	-	777.006
Variazioni nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Incrementi per acquisizioni	-	103.927	70.440	171.155	-	346.521
Decrementi (del valore di bilancio)	-	-	-	12.745	-	12.745
rivalutazioni/ rivalutazioni nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	7.791	10.320	75.672	-	93.782
rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	2.092	100.000	-	102.092
Totale variazioni	-	96.136	58.023	208.228	-	262.392
Valore di fine esercizio	-	-	-	-	-	-
Costo	-	172.138	212.868	1.259.471	-	1.634.165
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	26.712	47.393	424.620	-	499.727
rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	145.426	165.121	828.851	-	1.139.398

La voce Immobilizzazioni Materiali al netto dei fondi ammortamento ammonta a Euro 1.139.398 (Euro 777.006 al 31 dicembre 2018).

La voce Impianti e macchinari ammonta a Euro 145.426 (Euro 49.290 al 31 dicembre 2018).

La voce Attrezzature Industriali e Commerciali ammonta a Euro 165.121 (Euro 107.093 al 31 dicembre 2018).

La voce Altri Beni è pari a Euro 828.851 (Euro 620.623 al 31 dicembre 2018). In tale voce troviamo in maggior misura gli arredi ed i mobili inerenti ai point presenti sul territorio nazionale e le migliori su beni di terzi.

Conformemente a quanto previsto dallo IAS 17, i contratti di leasing finanziario in essere, sono stati riclassificati utilizzando il seguente schema:

- il costo dei beni locati è stato iscritto fra le immobilizzazioni materiali nella voce "Attrezzature industriali e commerciali" e sistematicamente ammortizzato sulla base della vita utile stimata; in contropartita è stato iscritto un debito finanziario nei confronti del locatore;
- l'eventuale maxi canone pagato inizialmente viene considerato come un rimborso immediato del finanziamento in linea capitale;
- i canoni del contratto di leasing sono contabilizzati in modo da separare gli interessi passivi dalla quota capitale, che riduce il debito residuo.

## **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

La voce immobilizzazioni finanziarie presenta un saldo di Euro 18.000 al 30 giugno 2019. Nel processo di consolidamento integrale sono state elise le partecipazioni in imprese controllate della Capogruppo e il credito immobilizzato di natura finanziaria nei confronti della controllata acquisita nel 2019 EdiliziAcrobatica France SaS.

L'importo di Euro 18.000 rappresenta il valore della partecipazione in Edac Roma NordOvest S.r.l, società acquisita il 10 giugno 2019 e per cui è stato considerato irrilevante il consolidamento integrale della partecipazione come previsto dall'articolo 28, D.lgs. 127/91 e l'OIC 17.

## **RIMANENZE**

Le rimanenze di magazzino sono costituite dai beni che concorrono alla produzione dei servizi forniti dalla società, e più specificamente sono costituite dalle attrezzature di cui ciascuna squadra di operatori su corda deve essere dotata come imbraghi, corde e attrezzature di sicurezza e alle rimanenze di materiali edili, utilizzati per l'esecuzione dei lavori.

Al 30/06/2019 il valore delle rimanenze di magazzino si compone per Euro 396.788 di materiali edili utilizzati per l'esecuzione dei lavori, per Euro 1.901.269 per attrezzature utilizzate dagli operatori su corda e tunnel pedonali per Euro 125.907.

All'interno della voce consolidato sono stati eliminati gli eventuali utili riguardanti la rivendita intercompany di imbraghi e dispositivi di protezione per gli operatori su corda.

## **CREDITI**

### **Crediti verso clienti**

I crediti verso clienti al 30 giugno 2019, pari a Euro 12.536.700 (Euro 9.489.322 al 31/12/2018), sono iscritti al netto di un fondo svalutazione stanziato per adeguarne il valore a quello di presunto realizzo. Tale fondo ha subito modifiche nei primi mesi del 2019, qui sotto in dettaglio la movimentazione del fondo (Tabella 1.3):

**Tabella 1.3**

	31.12.2018	Accantonamento	Utilizzo	30.06.2019
Fondo svalutazione crediti	477.488	150.000	82.051	565.434
<b>Totale</b>	<b>477.488</b>	<b>150.000</b>	<b>82.051</b>	<b>565.434</b>

La svalutazione dei crediti è ritenuta complessivamente congrua, anche in relazione all'andamento del recupero dei crediti attraverso procedimenti legali o grazie a servizi forniti da società terze specializzate nel recupero crediti.

Si segnala che non vi sono Crediti di durata residua superiore a 5 anni (art. 2427 co. 1 n. 6 c.c.) e che non viene fornita e per la relazione semestrale al 30 giugno una ripartizione per Area Geografica dei crediti perché la quota maggiormente rilevante del business risulta ancora svolta in Italia

### **Crediti verso imprese controllate**

I crediti verso le controllate per Euro 81.003 sono interamente composti dai crediti verso la controllata Edac Roma NordOvest S.r.l.

### **Crediti Tributari**

La voce crediti tributari accoglie gli importi certi, determinati e in alcuni casi stanziati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o compensazione.

Nella specifica Tabella 1.4 il dettaglio dei crediti tributari suddivisi per natura.

**Tabella 1.4**

	entro l'esercizio
Erario c/ritenute subite	1.033.531
Crediti d'imposta da leggi speciali	1.006.451
Crediti ired 2018	215.756
Erario c/acconti IRAP	162.463
Altri crediti tributari	17.810
Iva a credito	240.526
<b>Totale</b>	<b>2.676.537</b>

La voce imposte anticipate, pari a Euro 120.733 (Euro 105.573 al 31/12/2018), comprende le imposte anticipate determinate sulle differenze temporanee tra i valori di attività e passività iscritti in bilancio e i rispettivi valori rilevanti ai fini fiscali.

#### **Altri Crediti**

La Voce Altri Crediti il cui totale è pari a Euro 1.932.845 (Euro 845.476 migliaia al 31 dicembre 2018) si compone principalmente di crediti per CIG/inps per eventi Meteo (Euro 510.924), crediti verso Associante a seguito della controfirma di un contratto di Associazione in partecipazione nel 2019 per Euro 500.000, crediti verso Franchising di natura non commerciale per Euro 236.599, Inail c/Aconti 2019 per Euro 122.590, depositi cauzionali (Euro 140.245), e Anticipi a fornitori (Euro 341.559).

### **ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Alla data del 30 giugno 2019 ammontano a Euro 4.029.959 e sono costituite da investimenti a pronta liquidabilità.

La valutazione è effettuata al costo di acquisizione rettificato di una rivalutazione, per tener conto del maggior valore di realizzazione al 30 giugno 2019.

### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

La ripartizione di tale voce viene già fornita nello schema di stato patrimoniale.

Si segnala che la disponibilità liquide del Gruppo è pari a Euro 5.394.203 (Euro 8.439.616 al 31/12/2018).

Si segnala che la disponibilità liquida delle varie società del gruppo è distribuita tra la Capogruppo per importo pari a Euro 4.987.751, sulla Edac Biella S.r.l. pari a Euro 93.807, sulla Edac Versilia S.r.l. pari a Euro 119.755, sulla Edac Sicilia pari a Euro 92.199, sulla Edac Roma Trastevere S.r.l. pari a Euro 3.593 e sulla controllata francese EdiliziAcrobatica France Sas pari a Euro 97.098.

### **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

La voce "Ratei e Risconti Attivi" ricomprende Risconti Attivi per Euro 262.744 riguardanti costi sostenuti nel primo semestre 2019 ma di competenza del secondo semestre.

### **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO**

## **PATRIMONIO NETTO**

Commentiamo di seguito le principali voci componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni.

### **Capitale Sociale**

Il Capitale sociale al 30 giugno 2019, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 772.530 ed è costituito da n. 7.725.300 azioni ordinarie.

In data 20 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la conversione delle azioni PAS in azioni ordinarie; in sede di IPO la società Capogruppo si era impegnata a raggiungere un obiettivo di EBITDA 2018 pari ad Euro 4,2 milioni al netto degli effetti del processo di quotazione; in caso di mancato raggiungimento della soglia sopra indicata, il meccanismo azioni PAS (Price Adjustment Share) prevedeva la progressiva cancellazione fino al 20% delle azioni detenute dagli azionisti storici. L'esercizio 2018 si è chiuso con il superamento di tale target per un EBITDA normalizzato 2018 (al netto degli effetti contabili della quotazione) pari a circa Euro 4,5 mln con la conseguente conversione delle azioni PAS in azioni ordinarie.

### **Riserva Sovrapprezzo Azioni**

La riserva da sovrapprezzo azioni, pari a Euro 5.547.771, è stata costituita a seguito del collocamento delle Azioni sul mercato di Borsa Italiana AIM Italia.

### **Riserva Legale**

La riserva legale, pari a Euro 154.506 migliaia, è composta dall'accantonamento del 5% degli utili degli esercizi precedenti che l'assemblea ha destinato a tale riserva fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale come previsto dall'articolo 2430 del codice civile.

### **Utili a nuovo**

L'importo degli utili portati a nuovo è pari a Euro 3.464.555. Nei primi mesi del 2019 sono stati approvati i bilanci della Capogruppo e delle società partecipate prevedendo per tutte che l'utile o perdita d'esercizio 2018 fosse, al netto della quota accantonata a riserva legale, portato a nuovo. Una parte di tale utile risulta non distribuibile nel limite del valore residuo dei costi di impianto, ampliamento e sviluppo pari a Euro 1.967.657.

**Prospetto di riconciliazione tra il Patrimonio netto ed il risultato netto d'esercizio della Edilziacrobatica S.p.A. con il patrimonio netto ed il risultato netto del Bilancio Consolidato. (Tabella 1.5)**

**Tabella 1.5**

	EDAC S.p.A.	Bilancio Consolidato
Capitale Sociale	772.530	772.530
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.547.771	5.547.771
- Riserva Legale	154.506	154.506
- Altre riserve, distintamente indicate	116	116
- Risultati a nuovo	3.313.457	3.464.555
- Risultato netto dell'esercizio	664.265	776.655
<b>Totale</b>	<b>10.452.645</b>	<b>10.716.133</b>

Tali differenze sono motivabili come segue (Tabella 1.6):

**Tabella 1.6**

	Patrimonio Netto	Risultato Netto
<b>BILANCIO D'ESERCIZIO EDAC S.p.A.</b>	<b>10.452.645</b>	<b>664.265</b>
Consolidamento EDAC Versilia S.r.l.	292.097	68.451
- Consolidamento EDAC Biella S.r.l.	- 83.538	13.762
Consolidamento EDAC Roma Trastevere S.r.l.	28.956	28.755
- Consolidamento EDAC Sicilia S.r.l.	105.107	- 55.388
- Consolidamento EdiliziAcrobatica France SaS	35.780	35.780
- IAS 17	1.866	2.604
- Elisione Fees d'ingresso controllate	- 6.917	3.769
- Eliminazione Mark-up vendita Cespiti IC	-	-
<b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>10.825.995</b>	<b>761.998</b>
- Importi attribuibili ad azionisti terzi	109.863	- 14.657
<b>VALORI ATTRIBUIBILI AL GRUPPO</b>	<b>10.716.133</b>	<b>776.655</b>

### **PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DI TERZI**

Al 30 giugno 2019 il patrimonio netto (capitale e riserve) e il risultato netto di pertinenza di Terzi si riferiscono alla quota di minoranza detenute da soci terzi nelle Società del Gruppo.

Qui un dettaglio della parte di Capitale e di Utile di competenza di Terzi (Tabella 1.7):

**Tabella 1.7**

	30.06.2019
Capitale e riserve di terzi	124.520
Utile (Perdita) d'esercizio di competenza di Terzi	14.658

Prospetto di movimentazione delle poste di Patrimonio Netto (Tabella 1.8)

	Cap. III	Passivo Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato	Finanziario Stato
Valore di bilancio precedente	272.800	4.842.771	131.800	-	119	2.404.022	378.150	-	14.714.130	100.132	10.716.861	22.064.14
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	24.800	-	-	2.189.000	2.221.000	-	-	-	-	-
Ripartizione al bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre destinazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Escluse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore di fine esercizio	272.800	4.842.771	156.600	-	119	2.404.022	378.150	-	14.714.130	100.132	10.716.861	22.064.14

## **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

La voce contiene un fondo per imposte differite per importo pari a Euro 33.622 (Euro 44.293 al 31/12/2018) costituito per la maggior quota da uno stanziamento effettuato nel bilancio al 31/12/2018 per differenze temporanee di natura fiscale sulla contabilizzazione delle spese di emissione del prestito obbligazionario. La voce contiene anche un fondo per le spese di liquidazione della controllata Edac Roma Trastevere S.r.l come previsto dall'OIC 5 per Euro 3.200.

## **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il fondo accantonamento rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 30 giugno 2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti, tenuto conto delle modifiche introdotte dalla riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs 252/2005. (Tabella 1.9)

Tabella 1.9

	31.12.2018- 30.06.2019
Fondo al 31.12.2018	655.301
Incremento fondo al 30.06.2019	335.556
Erogato	138.870
Fondo al 30.06.2019	851.986

## **DEBITI**

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di Euro 22.017.430 (Euro 18.937.452 al 31/12/2018). La nuova formulazione dell'art. 2426 c.c. prevede che i crediti e i debiti debbano essere rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale (e, per quanto riguarda i crediti, del valore di presumibile realizzo). Da una valutazione sulle voci di debito è risultato irrilevante l'effetto dell'applicazione del costo ammortizzato alle poste di Debito presenti a Bilancio rispetto a una valutazione al valore nominale.

Commentiamo di seguito la composizione delle principali voci che costituiscono tale raggruppamento.

### **Obbligazioni**

Con delibera notarile del 21 settembre 2017, iscritta al Registro delle Imprese di Milano in data 28 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato l'emissione dei due seguenti prestiti obbligazionari da quotare sul segmento professionale del Mercato ExtraMOT:

1. prestito obbligazionario denominato "EdiliziAcrobatica S.p.A. 4% 2017 – 2023" costituito da n. 30 titoli obbligazionari del valore nominale di Euro 100 migliaia caduno, per un importo nominale di Euro 3.000.000, codice ISIN IT0005283475;

2. prestito obbligazionario denominato "EdiliziAcrobatica S.p.A. 5% 2017 – 2023", costituito da n. 20 titoli obbligazionari del valore nominale di Euro 100 migliaia caduno, per un importo nominale complessivo di Euro 2.000.000, codice ISIN T0005283467.

In data 28 settembre 2017, ICCREA BANCA IMPRESA S.p.A., ha sottoscritto tutti i titoli obbligazionari emessi dalla Società.

Entrambi gli importi sono riclassificati come esigibili oltre l'esercizio, questo perché la prima quota di rimborso per entrambi i prestiti obbligazionari è prevista per il 29/09/2020.

#### Debiti verso banche

I debiti verso banche sono così costituiti (Tabella 1.10).

**Tabella 1.10**

	Saldo al 30.06.2019	Saldo al 31.12.2018
Anticipazioni su fatture	2.587.507	2.494.914
Carte di credito	12.906	8.970
Finanziamenti	3.973.973	2.783.470
<b>Totale</b>	<b>6.574.386</b>	<b>5.287.354</b>

Le voci esposte per "anticipazioni su fatture" per Euro 2.587.507 riguardano l'utilizzo degli affidamenti ordinari concessi dai vari Istituti di Credito della Capogruppo. Si segnala che gli utilizzi rientrano ampiamente nei limiti degli affidamenti concessi.

Nel 2019 la Capogruppo ha acceso nuovi finanziamenti per Euro 1.000.000 con Unicredit S.p.A, Euro 400.000 con Bnl e Euro 500.000 con Banco BPM.

Qui di seguito la ripartizione dei debiti verso le banche esigibili entro l'esercizio ed esigibili oltre l'esercizio (Tabella 1.11).

**Tabella 1.11**

	Saldo al 30.06.2019
Esigibili entro l'esercizio	5.444.379
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.130.007
<b>Totale</b>	<b>6.574.386</b>

Qui di seguito inserita la ripartizione temporale per i principali finanziamenti con quota entro e oltre l'esercizio (Tabella 1.12):

**Tabella 1.12**

	entro l'esercizio	oltre l'esercizio
Mutuo passivo BPN	105.013	215.447
MUTUO Unicredit 7697470	70.208	124.995
MUTUO Banca di Sardegna	63.841	-
Mutuo passivo Intesa (Gennaio 2018)	374.653	601.168
MUTUO Unicredit Giugno 2018	167.625	-
Mutuo Deutsche Bank Settembre 2018	150.000	37.500
Mutuo Credem Novembre 2018	99.600	150.887
Mutuo Bnl Maggio 2019	366.824	-
Mutuo Unicredit Maggio 2019	923.422	-
Mutuo Bpm Giugno 2019	500.000	-
Banque Populaire du Sud	22.779	-

#### Debiti verso altri finanziatori

Sono costituiti da un finanziamento per un'automobile aziendale e da contratti di leasing valorizzati nel bilancio consolidato secondo lo IAS 17. La ripartizione delle rate a scadere entro e nei successivi esercizi è la seguente (Tabella 1.13):

**Tabella 1.13**

	Saldo al 30.06.2019
Esigibili entro l'esercizio	60.414
Esigibili oltre l'esercizio successivo	92.617
<b>Totale</b>	<b>153.031</b>

#### Acconti

Ammontano ad Euro 1.505.049. Gli importi più rilevanti sono relativi agli anticipi ricevuti dai clienti della Capogruppo per Euro 1.065.644 e dalla controllata francese per Euro 286.810.

#### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono valorizzati al costo ammortizzato; in deroga a tale criterio qualora gli effetti fossero irrilevanti i debiti di natura commerciale vengono valorizzati al valore nominale.

Il totale dei debiti commerciali consolidati al 30 giugno 2019 è di Euro 4.122.486 tutti esigibili entro l'esercizio.

#### Debiti verso imprese controllate

I debiti verso imprese controllate per Euro 26.212 rappresentano i debiti della Capogruppo nei confronti di Edac Roma NordOvest S.r.l per distacco di operai.

#### Debiti verso controllante

I debiti verso controllante per Euro 117.085 rappresentano debiti di natura finanziaria verso la controllante della Capogruppo Arim Holding S.r.l



## Debiti Tributari

I debiti tributari al 30 giugno 2019 ricomprendono le voci riguardanti le stime del debito IRES e IRAP calcolati sui bilanci semestrali della Capogruppo e delle società partecipate, la voce ricomprende anche i debiti IRES e IRAP aperti di competenza 2018 le cui scadenze di pagamento sono state prorogate al 30 settembre 2019. La voce si compone inoltre di importi riferiti a tasse di varia natura derivanti da anni precedenti per cui è stata prevista la rateazione. Infine, all'interno di tale voce sono inclusi anche i debiti per Iva, ritenute dipendenti e ritenute autonomi da pagare il mese successivo, oltre a posizioni debitorie aperte di anni precedenti per cui è stata approvata o è in corso di approvazione la rottamazione. Qui il dettaglio dei debiti suddivisi per natura (Tabella 1.14):

Tabella 1.14

	Saldo al 30.06.2019
Imposte sul reddito e tasse minori	744.649
IVA a debito	416.800
Ritenute fiscali su lavoro dipendente	160.849
Ritenuto d'acconto su lavoro autonomo	11.521
Imposte Rateizzate	166.584
Fondi imposte anni pregressi	50.911
<b>Totale</b>	<b>1.551.314</b>

Qui un dettaglio della voce Debiti Tributari con suddivisione temporale (Tabella 1.15):

Tabella 1.15

	30.06.2019
Esigibili entro l'esercizio	1.442.739
Esigibili oltre l'esercizio successivo	108.575
<b>Totale</b>	<b>1.551.314</b>

## Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale ammontano a Euro 1.469.557, di cui Euro 1.060.532 riferibili alla Capogruppo. I debiti di quest'ultima sono ripartiti per la maggior parte tra Euro 453.255 verso l'Inps per contributi riferiti al mese di giugno con scadenza 16/07/2019, Euro 315.123 verso Inail ed Euro 288.096 verso la Cassa Edile.

## Altri Debiti

La voce "Altri debiti", pari a Euro 1.498.310, è principalmente composta da debiti verso il personale dipendente per le retribuzioni del mese di giugno regolarmente versate nel mese di luglio 2019 per Euro 774.214, da debiti verso il personale per le retribuzioni differite per Euro 438.752 e dal debito della Capogruppo verso Ediliziacrobatica Italia S.r.l. per la quota ancora da erogare relativa alla distribuzione dei dividendi deliberati dall'Assemblea dei soci sull'utile dell'esercizio 2015 e 2016 per Euro 139.500

La voce si compone delle seguenti voci (Tabella 1.16):

**Tabella 1.16**

	Saldo al 30.06.2019	Saldo al 31.12.2018
Debiti verso il personale	1.212.905	853.876
Debiti verso Soci per utili da corrispondere	139.500	489.500
Depositi Preaccordi Franchising	58.660	-
Altri debiti diversi	87.285	100.794
<b>Totale</b>	<b>1.498.310</b>	<b>1.444.170</b>

#### **Ripartizione geografica dei debiti iscritti in bilancio al 30 giugno 2019**

La suddivisione dei debiti per area geografica non viene riportata perché non considerata significativa.

### **RATEI E RISCOINTI PASSIVI**

Al 30 giugno 2019 la voce ratei e risconti passivi, pari a Euro 328.565, è rappresentata per Euro 54.396 da ratei per interessi passivi di competenza del primo semestre relativi ai prestiti obbligazionari la cui scadenza finanziaria è il 01/10/2019. La restante parte per Euro 274.169 sono risconti passivi registrati a seguito dell'ottenimento dal Mise e dall'Agenzia delle Entrate del nulla osta sulla validità del credito d'imposta per l'IPO maturato sulle spese di consulenza dell'anno di quotazione.

### **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

#### **VALORE DELLA PRODUZIONE**

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

I ricavi al 30 giugno 2019 ammontano a Euro 18.098.599 (Euro 10.720.197 al 30/06/2018) con un incremento di circa il 69% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; l'aumento di tale voce è dovuto principalmente all'espansione sul territorio Nazionale delle Aree di intervento. Sono diventate pienamente operative alcune delle sedi aperte nel 2018 e nel contempo sono nate nuove aree come Roma Trionfale, Taranto, Varese diretta.

I ricavi riguardanti il settore core dell'azienda incidono per il 93% del totale in crescita di 3 punti percentuali rispetto allo stesso semestre dell'anno scorso, in maniera inversa le fee franchising hanno visto un decremento di 2 punti percentuali rispetto all'anno precedente per il numero minore di nuovi contratti chiusi nei primi sei mesi 2019 rispetto al 2018.

Nel 2019 è proseguita la fase di scouting di nuovi imprenditori pronti ad affrontare l'avventura di EdilizAcrobatica; nel primo semestre sono stati chiusi cinque contratti per le aree nuove di Monferrato e Lecce, Desio, Cassino e Modica.

Qui nello specifico dettaglio della voce "Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni" suddivisi per tipologia di ricavo (Tabella 1.17):

**Tabella 1.17**

	Saldo al 30.06.2019	Saldo al 30.06.2018
Vendite Servizi	16.773.290	9.795.891
Royalties	543.984	380.270
Ricavi da Distacco Personale Dipendente	71.085	106.832
Vendite materie prime (Franchising)	178.810	189.111
Fee Franchising	430.000	339.094
Vendita Altri Servizi	101.450	-
<b>Totale</b>	<b>18.098.599</b>	<b>10.720.197</b>

Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto descritto nella relazione sulla gestione.

#### **Variazione dei lavori in corso su ordinazione**

La voce “Variazione dei lavori in corso su ordinazione” ammonta a Euro 110.415 ed è rappresentato dallo stato avanzamento lavori non fatturati per la filiale Francese al 30 giugno 2019.

La filiale francese a differenza della Capogruppo italiana concentra attualmente il suo business sulle lavorazioni industriali e sui servizi per il settore Eolico, il 63% del fatturato è legato a queste lavorazioni, a tale riguardo si specifica che le commesse sulle quali lavora hanno durata prolungata nel tempo e in alcuni casi si tratta di veri e propri contratti di servizio con durata oltre l’anno per cui la valorizzazione del Work in progress rappresenta un valido strumento nella corretta rilevazione dei ricavi d’esercizio.

#### **Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni**

La voce A4 che ammonta a Euro 1.127.570 comprende i costi capitalizzati alla voce “Costi di impianto e ampliamento” relativi ai costi del personale operativo e direzionale per lo sviluppo delle attività sulle nuove aree in Italia e in Francia al fine di renderle operative e ai costi di assunzione, formazione e addestramento del personale delle relative aree.

#### **Altri ricavi e proventi**

La voce “Altri ricavi e proventi” che ammonta ad Euro 172.096 (Euro 392.678 l’esercizio precedente) si compone di riaddebiti spese effettuati nei confronti dei Franchising e della quota di competenza del semestre e dell’esercizio 2018 relativa al credito d’imposta per il processo di Quotazione sul Mercato AIM.

### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari. I costi per acquisto di beni includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto dei materiali. In caso contrario, detti costi sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7). Si precisa che l’IVA non recuperabile è stata incorporata nel costo d’acquisto dei beni. Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8 non solo i costi di importo certo risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelli di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati appositi accertamenti.

#### **Costi per Materie Prime, Sussidiarie e di consumo**

I costi per materie prime, sussidiarie e di consumo ammontano a Euro 2.779.273 (Euro 1.426.373 l'esercizio precedente lo stesso periodo). L'incremento è pari al 99% rispetto al 30 giugno 2018; tale voce è principalmente composta dai costi di attrezzature e materiali utilizzati dalle squadre operative nel processo produttivo.

#### Costi per Servizi

I costi per servizi sono esposti per un importo pari a Euro 4.012.638 (Euro 2.653.366 lo stesso periodo dell'esercizio precedente). Tale voce si compone, principalmente dei costi sostenuti dalla Capogruppo, per consulenza amministrativa (Euro 227.259), dei costi di consulenza commerciale, legale e in tema di sicurezza (Euro 922.539), dei servizi per il lavoro temporaneo e somministrato (Euro 83.981), costi per pubblicità e marketing (Euro 245.513) del rimborso spese degli operai, collaboratori e coordinatori (Euro 256.331), costi di manodopera di terzi sui cantieri (Euro 172.122), dei costi di ricerca e selezione del personale (Euro 165.211), dei costi di smaltimento dei rifiuti (Euro 117.191), costi di carburante e pedaggi (Euro 197.332), costi per spese ristoranti, alberghi e spese viaggio (Euro 363.167).

#### Costi per Godimento di beni di Terzi

Il costo per godimento di beni di Terzi corrisponde a Euro 1.233.635, mentre per lo stesso periodo dell'anno precedente l'ammontare dei costi ricompresi in tale voce era Euro 612.298.

In tale voce sono compresi i canoni per l'affitto degli immobili delle sedi operative dirette della Capogruppo per Euro 403.573, i canoni per l'utilizzo delle licenze software per Euro 48.647, i noleggi di autovetture, furgoni, attrezzature e altri accessori per Euro 540.688 migliaia e affitti per sale riunioni e formazione per Euro 17.283.

Rispetto al 30 giugno 2018 il parco mezzi a noleggio della Capogruppo è aumentato di 28 auto e 22 furgoni e 5 scooter con un totale di parco automezzi di 106 unità (+130,4% rispetto allo stesso periodo del 2018).

#### Costi per il personale

La voce costo per il personale è iscritta nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 9.379.132 (Euro 4.472.446 nel primo semestre del precedente esercizio). La ripartizione di tali costi è già fornita nello schema di conto economico.

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute ed accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Si evidenzia, di seguito, il dettaglio relativo al numero del personale dipendente suddiviso per categoria. (Tabella 1.18).

**Tabella 1.18**

	30.06.2019	30.06.2018
Dirigenti/Quadri	9	-
Impiegati	92	45
Operai	337	200
<b>Totale</b>	<b>429</b>	<b>245</b>

Il numero è comprensivo degli incrementi avvenuti per la Capogruppo e le società partecipate del Gruppo; in particolare la filiale Francese ha assunto la maggior parte dei dipendenti della società Etair Mediteranée SaS, nello specifico 5 Quadri direttivi, 8 impiegati e 32 operai.

#### Ammortamenti e Svalutazioni

La ripartizione nelle quattro sotto voci richieste è già presentata nello schema di conto economico.

Il totale degli ammortamenti è pari a Euro 795.538 (l'anno precedente lo stesso periodo era 166.133).

E' stato previsto un accantonamento a fondo svalutazione crediti dopo un'analisi del Ageing dei crediti da parte del reparto Recupero Crediti per Euro 150.000.

#### **Variatz. delle riman. di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci**

La variazione delle rimanenze consolidata del Gruppo è pari a Euro 660.420. La voce si compone delle Variazioni dovute all'incremento del Magazzino Edile, dei Tunnel Pedonali e del Kit per operatore nei primi sei mesi dell'anno 2019.

#### **Oneri diversi di Gestione**

La voce ha un saldo consolidato di Euro 336.464 (Euro 95.9631 lo stesso periodo dell'anno precedente) e si compone per la maggior parte da Euro 63.239 per storno di ricavi riferiti ad anni precedenti al 2019, da Euro 86.541 per Sanzioni, Penalità, Multe e Risarcimenti, Euro 39.298 di sopravvenienze passive di varia natura riclassificate in tale voce, Euro 40.071 di perdite su crediti e Euro 28.263 di spese di rappresentanza.

### **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

#### **Altri proventi finanziari**

La voce altri proventi finanziari si compone di Euro 9.846 per interessi di mora applicati nei confronti di Clienti morosi per cui è stato ottenuto l'incasso della fattura nei primi sei mesi del 2019.

#### **Interessi e altri oneri finanziari**

In tale voce, pari a Euro 194.545 (Euro 169.547 lo stesso periodo dell'esercizio precedente), sono ricompresi principalmente gli addebiti relativi agli interessi passivi maturati sul prestito obbligazionario e sui finanziamenti iscritti nella voce "debiti verso banche".

Qui il dettaglio delle principali voci di interessi (Tabella 1.19).

**Tabella 1.19**

	<b>30.06.2019</b>
<b>Interessi passivi bancari</b>	<b>40.065</b>
<b>Interessi passivi su prestiti obbligazionari</b>	<b>108.791</b>
<b>Interessi passivi su mutui</b>	<b>16.767</b>
<b>Interessi passivi su finanziam. di terzi</b>	<b>4.447</b>
<b>Altri</b>	<b>24.475</b>
<b>Totale</b>	<b>194.545</b>

### **RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

La voce rivalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni si compone per Euro 11.433 per la rivalutazione del valore della voce "Altri titoli" iscritta nell'Attivo Circolante.

**Tabella 1.20**

	30.06.2019
da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	11.433
<b>Totale</b>	<b>11.433</b>

### **IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO**

Le imposte sul reddito d'esercizio delle Società del Gruppo sono state stimate in virtù del concetto di autonomia del bilancio intermedio previsto dall'OIC 30. Pertanto, il fondo per imposte è stato stimato come se dovessero essere liquidate in base all'utile lordo al 30 giugno 2019.

Le società del Gruppo hanno provveduto allo stanziamento delle imposte d'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti nel paese di appartenenza. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti, dalle imposte differite e anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi soggetti rispettivamente a imposizione o deduzione in altri esercizi rispetto a quello di contabilizzazione. Sono state calcolate anche le imposte anticipate/differite connesse alle scritture di consolidamento derivanti dalle elisioni dei margini infragruppo e al relativo effetto sulle quote di ammortamento consolidate e all'applicazione dello IAS17 ai Contratti di Leasing in essere.

Qui nello specifico un dettaglio delle imposte (Tabella 1.21)

**Tabella 1.21**

	30.06.2019
Imp	210.156
Ires	411.852
Ires - Imp Anticipate	- 15.160
Ires - riassorbimento differite	- 12.673
Altre imposte dirette, sanzioni e interessi	37.327
Imposte Edilziacrobatica France SaS	13.125
Sopravvenienze attive imposta anno precedente	- 97.470
<b>Totale</b>	<b>547.156</b>

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

A seguito delle modifiche apportate agli schemi di bilancio dal D.lgs. 139/2015 dal 2016 non devono essere più indicati i conti d'ordine in calce allo Stato Patrimoniale. Gli eventuali impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale vengono pertanto descritti in questo apposito punto della Relazione.

#### **Fidejussioni**

Le principali fidejussioni, come risulta dal prospetto presentato in calce al bilancio, sono a favore di Istituti di Credito ed ammontano a complessivi Euro 160 migliaia. Esse sono per Euro 160 migliaia a favore di Banco BPM Spa

Sono a garanzia di fidi prestati dal sistema bancario al gruppo Edilziacrobatica Spa. (Tabella 1.22)

**Tabella 1.22**

Beneficiario	Garante	Garantito	Valore Garanzia	Importo Garantito
Banco BPM Spa	Ediziacrobatica Spa	Edac Be la Srl	80.000,00	43
Banco BPM Spa	Ediziacrobatica Spa	Edac Vers lla Srl	80.000,00	0
		<b>Totale</b>	<b>160.000</b>	<b>43</b>

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate, qui di seguito una tabella riassuntiva (Tabella 1.22).

**Tabella 1.22**

	Crediti	Ricavi	Debiti	Costi
Edac I-Profile Srl	114	0	57.768	16.068
Ediziacrobatica Italia Srl	0	0	17.215	237.901

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2019

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla data del 30/06/2019 che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-*quinqüies* e *sexies* del codice civile.

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

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si segnala che la Capogruppo ha ottenuto il riconoscimento, da parte del Ministero dello Sviluppo Economico, del credito d'imposta alle PMI per costi di consulenza sostenuti a decorrere dal 1 gennaio 2018 fino al 31 dicembre 2020 disciplinato dall'Articolo 1, commi da 89 a 92, della legge 27 dicembre 2017, n. 205 pari a Euro 391.670.

Genova, 26 settembre 2019

Per il Consiglio di Amministrazione,

Riccardo Iovino

(Amministratore)

