EDOS S.R.L. con Socio Unico

Sede legale: Firenze, Via Benedetto da Foiano n° 14

Capitale Sociale Euro 5.877.570,00 interamente versato

Codice Fiscale 0583150962

Iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n° 05831590962

Iscritta a R.E.A. di Firenze al n° 623647

Partita IVA: 05831590962

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento

di La Villa S.p.A. iscritta al Registro Imprese di Firenze al n° 05548060481

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

Situazione patrimoniale e finanziaria

	Note	Esercizio 2021	di cui Parti Correlate	Esercizio 2020	di cui Parti Correlate
Attività					
Attività non correnti:					
Avviamento	6.1	18.521.641		18.521.641	
Attività immateriali	6.2			-	
Attività per diritti d'uso	6.3	80.231.627		84.568.344	
Attività materiali	6.4	34.693.003		29.640.983	
Partecipazioni	6.5	-		-	
Altre attività non correnti	6.6	1.037.499		812.836	
Totale attività non correnti		**134.483.770**	**-**	**133.543.804**	
Attività correnti:					
Crediti commerciali	6.7	3.941.058	109.745	4.745.554	184.702
Crediti tributari	6.8	826.389		370.712	
Altre attività correnti	6.9	1.005.976	80.065	756.227	102.483
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.10	7.200.175		2.542.555	
Totale attività correnti		**12.973.598**	**189.810**	**8.415.048**	
Attività destinate alla vendita				**-**	
Totale attività		**147.457.368**	**189.810**	**141.958.852**	
Passività e patrimonio netto					
Patrimonio netto:	6.11				
Capitale sociale		5.877.570		5.877.570	
Riserve		5.013.493		5.949.238	
Utile (perdita) dell'esercizio		942.116		(936.513)	
Totale Patrimonio netto		**11.833.179**	**-**	**10.890.295**	
Passività non correnti:					
Fondi rischi ed oneri	6.12	25.018		312.606	
Fondo imposte differite	6.13	710.840		472.003	
Fondo TFR	6.14	552.431		630.958	
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota non corrente	6.15	104.090.363	159.948	95.768.043	215.123
Altre passività non correnti	6.16	7.746.948	6.732.470	8.346.948	7.332.470
Totale passività non correnti		**113.125.600**	**6.892.418**	**105.530.558**	
Passività correnti:					
Debiti commerciali	6.17	5.942.202	540.708	5.817.514	419.722
Debiti tributari	6.18	780.537		553.846	
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota corrente	6.15	4.767.970	55.174	6.162.328	53.715
Altre passività correnti	6.19	11.007.881	6.351.331	13.004.311	5.273.960
Totale passività correnti		**22.498.589**	**6.947.213**	**25.537.999**	
Passività destinate alla vendita		**-**	**-**	**-**	
Totale passività e patrimonio netto		**147.457.368**	**13.839.632**	**141.958.852**	

Conto Economico

	Note	Esercizio 2021	di cui Parti Correlate	Esercizio 2020	di cui Parti Correlate
Valore della Produzione:					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.1	42.269.208		45.442.572	
Altri ricavi e proventi	7.2	2.944.783	206.352	1.367.139	192.392
Totale valore della produzione		**45.213.991**	**206.352**	**46.809.711**	
Costi della produzione:					
Costi per materie prime	7.3	(2.594.106)		(3.790.616)	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	7.4	(8.851.016)	(373.140)	(8.712.049)	(545.396)
Costi del personale	7.5	(21.431.868)	(491.473)	(24.982.695)	
Ammortamenti e svalutazioni delle attività	7.6	(6.114.649)	(55.789)	(6.143.304)	
Accantonamenti	7.7			(174.542)	
Oneri diversi di gestione	7.8	(750.092)		(528.547)	
Totale costi della produzione		**(39.741.731)**	**(920.402)**	**(44.331.753)**	
Margine operativo netto		**5.472.260**	**(714.050)**	**2.477.958**	
Proventi ed (oneri) finanziari	7.9	(3.599.421)	(408.920)	(3.409.331)	(360.626)
Utili (perdite) da partecipate	7.10			106.828	
Risultato prima delle imposte		**1.872.839**	**(1.122.970)**	**(824.545)**	
Imposte	7.11	(930.724)		(111.968)	
Utile (perdita) delle Continued Operation		**942.116**	**(1.122.970)**	**(936.513)**	
Utile (perdita) dell'esercizio delle Discontinued Operation		**0**	**0**	**0**	
Utile (perdita) dell'esercizio		**942.115,86**	**(1.122.970)**	**(936.513)**	
Utile (perdita attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised (componente che non sarà mai riclassificata a conto economico)		**(4.998)**		**(2.111)**	
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		**937.117**	**(1.122.970)**	**(938.624)**	

Prospetto delle variazioni delle poste di Patrimonio Netto

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve			Riserva FTA	Riserva IAS per effetto operazione fusione	Riserva IAS 19	Riserva Cash Flow Edge	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
			Altre Riserve	Riserva straordinaria	Riserva arrot. Euro						
Saldo 31/12/2019	**5.877.570**	**575.534**	**92.685**	**1.505.265**	**0**	**2.963.012**	**-148.803**	**-115.073**	**0**	**1.103.509**	**11.853.699**
Destinazione risultato	0	55.175	0	1.048.334	0	0	0	0	0	-1.103.509	0
Riserva Cash Flow Edge	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.781	0	-24.781
Arrotondamento euro	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Risultato complessivo dell'esercizio											
Utili/perdite attuariali	0	0	0	0	0	0	0	-2.111	0	0	-2.111
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-936.513	-936.513
Saldo 31/12/2020	**5.877.570**	**630.709**	**92.685**	**2.553.599**	**1**	**2.963.012**	**-148.803**	**-117.184**	**-24.781**	**-936.513**	**10.890.295**
Destinazione risultato	0	0	-936.513	0	0	0	0	0	0	936.513	0
Riserva Cash Flow Edge	0	0	0	0	0	0	0	0	5.767	0	5.767
Arrotondamento euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato complessivo dell'esercizio											937.117
Utili/perdite attuariali	0	0	0	0	0	0	0	-4.998	0	0	-4.998
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	942.116	942.116
Saldo 31/12/2021	**5.877.570**	**630.709**	**-843.828**	**2.553.599**	**1**	**2.963.012**	**-148.803**	**-122.182**	**-19.014**	**942.116**	**11.833.179**

Rendiconto Finanziario

	31/12/2021	31/12/2020
A - Attività operativa		
Utile (Perdita) dell'esercizio	942.116	(936.513)
Ammortamenti e svalutazioni	6.114.649	6.143.304
di cui diritti d'uso IFRS 16	*4.336.717*	*4.444.143*
Minusvalenze/(Plusvalenze) da cessione attività	491.029	(823)
Imposte differite (anticipate)	238.837	200.592
Variazione netta del fondo TFR	(83.525)	(63.644)
Variazione netta altri fondi	(287.588)	(387.394)
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	*7.415.518*	*4.955.522*
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	804.496	312.085
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	124.688	(420.266)
Altre variazioni di attività non finanziarie	(705.426)	708.816
Altre variazioni di passività non finanziarie	(2.307.252)	3.115.444
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante	*(2.083.494)*	*3.716.079*
Totale (A) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa	**5.332.024**	**8.671.601**
B - Attività di investimento		
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(6.829.951)	(5.379.219)
di cui diritti d'uso IFRS 16		*0*
Totale (B) Assorbimento di cassa derivante dall'attività di investimento	**(6.829.951)**	**(5.379.219)**
C - Attività finanziaria		
Dividendi	0	0
Altre variazioni di Patrimonio Netto	5.767	(24.780)
Variazione attività/passività finanziarie	(778.182)	408.656
Rimborsi finanziamenti	(8.726.272)	(4.624.937)
di cui diritti d'uso IFRS 16	*(3.231.460)*	*(3.169.164)*
Nuove accensioni	16.858.584	0
Variazione netta altre fonti di finanziamento	(1.204.350)	1.285.443
Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività finanziaria	**6.155.547**	**(2.955.618)**
Flusso di cassa derivante dalle attività operative, di investimento e finanziarie (A+B+C)	*4.657.620*	*336.764*
Totale variazione delle disponibilità liquide	**4.657.620**	**336.764**
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**2.542.555**	**2.205.791**
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	**7.200.175**	**2.542.555**

Note illustrative

1. Premessa

Edos S.r.l. con Socio Unico (di seguito anche la "Società") è una società a responsabilità limitata, di diritto italiano, con sede legale in Firenze ed iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Firenze, avente capitale sociale interamente versato di Euro 5.877.570.

La Società è interamente controllata da Eukedos S.p.A., società quotata nel Mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. La società controllante suddetta è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

2. Criteri generali di redazione del bilancio

2.1. Principi contabili rilevanti

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), in vigore alla data, emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dalla Commissione Europea, nonché in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005 (Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 recante "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", Delibera Consob n. 15520 del 27 luglio 2006 recante "Modifiche e integrazione al Regolamento Emittenti adottato con Delibera n. 11971/99", Comunicazione Consob n. 6064293 del 28/7/06 recante "Informativa societaria richiesta ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. 58/98").

Si è inoltre tenuto conto delle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

Per IFRS si intendono i principi contabili internazionali rivisti (IFRS e IAS) e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC e SIC), adottati dall'Unione Europea.

Edos S.r.l. ha deciso di predisporre il bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili IFRS a decorrere dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, con data di transizione stabilita nel 1° gennaio 2010.

2.2. Valutazione degli amministratori rispetto ai requisiti di continuità aziendale

Il bilancio è redatto sul presupposto della continuità aziendale.

In considerazione dell'andamento economico della Società gli Amministratori ritengono che i flussi di cassa prodotti dalla gestione corrente sommati alle risorse finanziarie già disponibili ed a quelle rese disponibili dal Gruppo siano sufficienti a far fronte all'intero fabbisogno finanziario per i prossimi 12 mesi. Non risultano ad oggi elementi tali da ritenere che gli effetti da Covid-19 potrebbero compromettere la continuità aziendale, si veda per dettagli in merito alla pandemia COVID-19 quanto riportato nella sezione della relazione sulla gestione "Informativa relativa all'emergenza sanitaria COVID-19".

2.3 Principi generali

Il presente bilancio annuale, i cui importi sono espressi in euro, è stato redatto sulla base del criterio generale del costo storico con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS devono essere rilevate al fair value. I valori sono espressi in unità di euro salvo ove diversamente indicato.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi in applicazione dei principi contabili che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività, che non è facilmente desumibile da altre fonti. Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo 5.1.

Nel caso in cui siano state effettuate riclassificazioni di voci di bilancio, è stato contestualmente riclassificato il corrispondente valore dell'esercizio precedente per garantire la comparabilità dei valori.

2.4. Rapporti con società controllate

Sono considerate controllate le società in cui viene esercitato il controllo così come definito dallo

IFRS 10 ("Bilancio consolidato") ovvero quelle per cui si ha il potere direttamente o indirettamente di determinare le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere benefici dalla loro attività. Le società controllate vengono incluse nel bilancio consolidato a partire dalla data nella quale si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

Si segnala che la Società deteneva una partecipazione, definita controllata ai sensi dello IFRS 10, nella società San Benedetto S.r.l. in liquidazione, che ha terminato il procedimento di liquidazione ed ha chiuso il bilancio finale di liquidazione in data 31 dicembre 2020. La società risulta cancellata dal Registro Imprese di Firenze in data 1° febbraio 2021.

3. Modifiche e nuovi principi e interpretazioni

PRINCIPI CONTABILI E INTERPRETAZIONI EMESSI DALLO IASB E OMOLOGATI DALLA COMMISSIONE EUROPEA

Vengono qui di seguito indicati i principi contabili e interpretazioni, omologati dalla Commissione Europea, con data di entrata in vigore a partire dal 1° gennaio 2021 e seguenti:

Titolo documento	Data emissione da parte dello IASB	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Amendments				
Proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 - Modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi	giugno 2020	1° gennaio 2021	15 dicembre 2020	(UE) 2020/2097 16 dicembre 2020
Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse — fase 2 - Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16	agosto 2020	1° gennaio 2021	13 gennaio 2021	(UE) 2021/25 14 gennaio 2021
Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021	31 marzo 2021	1° aprile 2021	30 agosto 2021	(UE) 2021/1421 31 agosto 2021
Standards				
IFRS 17 Insurance Contracts, including subsequent amendment issued in June 2020	maggio 2017 giugno 2020	1° gennaio 2023	19 novembre 2021	(UE) 2021/2036 23 novembre 2021

Le modifiche ai principi contabili sopra indicati non hanno un impatto significativo sul bilancio.

PRINCIPI CONTABILI E INTERPRETAZIONI EMESSI DALLO IASB E NON ANCORA OMOLOGATI DALLA COMMISSIONE EUROPEA

Di seguito vengono illustrati i principali documenti pubblicati dall'International Accounting Standard Board (IASB), che non sono ancora applicabili in quanto non ancora omologati dall'Unione Europea.

Titolo documento	Data emissione da parte dello IASB	Data di entrata in vigore del documento IASB	Data di prevista omologazione da parte dell'UE
Amendments			
Reference to the Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Property, plant and equipment: proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Onerous contracts—Cost of fulfilling a contract (Amendments to IAS 37)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Annual improvements to IFRS Standards (Cycle 2018–2020)	maggio 2020	1° gennaio 2022	TBD
Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendment to IAS 1), including subsequent amendment issued in July 2020	gennaio 2020 luglio 2020	1° gennaio 2023	TDB
Disclosure of Accounting Policies (Amendment to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)	febbraio 2021	1° gennaio 2023	TDB
Definition of Accounting Estimates (Amendment to IAS 8)	febbraio 2021	1° gennaio 2023	TDB
Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendments to IAS 12)	maggio 2021	1° gennaio 2023	TDB

4. Contenuto del bilancio d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio include:

1. **Situazione patrimoniale e finanziaria** dell'esercizio, comparata con la Situazione patrimoniale e finanziaria dell'esercizio precedente. In particolare, la Situazione patrimoniale e finanziaria è redatta secondo uno schema, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, in cui sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti, in relazione al ciclo operativo di 12 mesi.
2. **Conto Economico** dell'esercizio viene presentato nella classificazione per natura, in quanto ritenuta maggiormente significativa ai fini della comprensione del risultato economico della Società. Viene comparato con il conto economico complessivo dell'esercizio precedente. Si rileva che lo schema di conto economico adottato, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, evidenzia i seguenti risultati intermedi, non definiti come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili IFRS (pertanto i criteri di definizione di tali risultati intermedi potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società), in quanto la Direzione della Società ritiene costituiscano un'informazione significativa ai fini della comprensione dei risultati economici della Società:
    a. Margine Operativo Lordo: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte, dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria, degli ammortamenti e delle svalutazioni di attività operate nel corso del periodo di riferimento;
    b. Margine Operativo Netto: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte, e dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria;
    c. Risultato prima delle imposte: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte.
3. **Conto Economico Complessivo:** per rappresentare l'integrazione di informativa sui risultati economici la Società ha optato per la predisposizione di due prospetti separati, il "Prospetto di conto economico", che accoglie il risultato economico dell'esercizio, e il "Prospetto di conto economico complessivo", che include, sia il risultato economico dell'esercizio, sia le variazioni di patrimonio netto afferenti a poste di natura economica che per espressa previsione dei

principi contabili internazionali, sono rilevate tra le componenti del patrimonio netto. Il Conto Economico Complessivo è presentato con un dettaglio degli Altri utili e perdite complessivi che distingue tra utili e perdite che saranno in futuro riclassificati a conto economico e utili e perdite che non saranno mai riclassificati a conto economico.

4. **Rendiconto finanziario** dell'esercizio, comparato con quello dell'esercizio precedente. Per la redazione del rendiconto finanziario, è stato utilizzato il metodo indiretto conforme a quanto previsto dallo IAS 1, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria;
5. **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto** dell'esercizio e dell'esercizio precedente. Tale prospetto sintetizza le variazioni di Patrimonio Netto così come richiesto dai principi contabili internazionali, con evidenza separata del risultato di esercizio e di ogni ricavo, provento, onere e spesa non transitati nel conto economico o nel conto economico complessivo, ma imputati direttamente a Patrimonio Netto sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS;
6. **Note illustrative**

5. Principi contabili adottati

5.1. Criteri di redazione e uso di stime

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico.

Gli Amministratori hanno inoltre valutato l'applicabilità del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio, concludendo che tale presupposto è adeguato in quanto non sussistono dubbi sulla continuità aziendale.

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il

rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.
Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio della Società.

5.1.1. Impairment test

La verifica circa l'eventuale presenza di perdite durevoli di valore nelle attività viene effettuata utilizzando le previsioni, fisiologicamente soggette ad aleatorietà, di flussi di cassa incluse nei piani pluriennali approvati dal Consiglio di Amministrazione.

5.1.2. Riduzione di valore di attività non correnti

Le attività non correnti includono l'Avviamento, le Attività immateriali, le Attività per diritti d'uso, le Attività materiali e le Altre attività non correnti. La Società rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione.
Per l'Avviamento tale analisi è svolta almeno una volta l'anno e ogni qualvolta fatti e circostanze lo richiedano. L'analisi della recuperabilità del valore contabile dell'Avviamento è generalmente svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale.
Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, la Società rileva una svalutazione pari all'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinato con riferimento ai flussi di cassa insiti nei più recenti piani aziendali.

5.1.3 Piani pensione e altri benefici successivi al rapporto di lavoro

I fondi per benefici ai dipendenti e gli oneri finanziari netti sono valutati con una metodologia attuariale che richiede l'uso di stime ed assunzioni per la determinazione del valore netto dell'obbligazione. La metodologia attuariale considera parametri di natura finanziaria come, per

esempio, il tasso di sconto ed i tassi di crescita delle retribuzioni e considera la probabilità di accadimento di potenziali eventi futuri attraverso l'uso di parametri di natura demografica come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni o al pensionamento dei dipendenti. Le ipotesi utilizzate per la valutazione sono dettagliate nel paragrafo "Trattamento di fine rapporto ed altre obbligazioni relative ai dipendenti".

5.1.4. Accantonamenti – Fondi rischi diversi

La Società accerta una passività a fronte di contenziosi e cause legali in corso quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio. La Società è soggetta a cause legali riguardanti problematiche legali complesse e difficili, che sono soggette a un diverso grado di incertezza, inclusi i fatti e le circostanze inerenti a ciascuna causa, la giurisdizione e le differenti leggi applicabili. Stante le incertezze inerenti tali problematiche, è difficile predire con certezza l'esborso che deriverà da tali controversie ed è quindi possibile che il valore dei fondi per procedimenti legali e contenziosi possa variare a seguito di futuri sviluppi nei procedimenti in corso. La Società monitora lo status delle cause in corso e si consulta con i propri consulenti legali ed esperti in materia legale e fiscale.

5.1.5. Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del *management* sulle perdite attese connesse al portafoglio crediti. Sulla base delle esperienze passate vengono effettuati accantonamenti a fronte di perdite attese sui crediti. La Direzione monitora attentamente la qualità del portafoglio crediti e le condizioni correnti e previsionali dell'economia e dei mercati di riferimento. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto Economico nell'esercizio di competenza.

5.1.6 Imposte anticipate

La contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla

valutazione delle imposte anticipate.

5.2. Criteri di valutazione

Di seguito vengono indicati i criteri di valutazione adottati o prescelti in sede di redazione del bilancio in conformità agli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli *International Accounting Standards* ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC") adottati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

In via preliminare si evidenzia che:

A. Valore Equo: il valore equo (*fair value*) è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività, in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. In caso di titoli diffusamente negoziati nei mercati regolamentati, il valore equo è determinato facendo riferimento alla quotazione di borsa rilevata al termine delle negoziazioni alla data di chiusura dell'esercizio/periodo. Per gli investimenti per i quali non esiste un mercato attivo, il valore equo è determinato mediante tecniche di valutazione basate su: prezzi di transazioni recenti fra parti indipendenti; il valore corrente di mercato di uno strumento sostanzialmente simile; l'analisi dei flussi finanziari attualizzati; modelli di apprezzamento delle opzioni;

- le attività e passività interessate (nello specifico, attività e passività iscritte al *fair value* e attività e passività iscritte al costo ovvero al costo ammortizzato, per le quali si fornisce il *fair value* nelle note esplicative) sono classificate in base a una scala gerarchica che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni. La scala gerarchica è composta dai 3 livelli di seguito rappresentati:

Livello 1: appartengono a tale livello le valutazioni di *fair value* effettuate tramite prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione.

Livello 2: appartengono a tale livello le valutazioni effettuate impiegando input diversi dai prezzi

quotati inclusi nel Livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività.

Livello 3: appartengono a tale livello le valutazioni di *fair value* effettuate utilizzando oltre agli input di livello 2 anche input non osservabili per l'attività o per la passività.

B. Costo ammortizzato: Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è l'ammontare cui l'attività o passività è valutata al momento della rilevazione iniziale, meno i rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento accumulato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, di tutte le differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza, e meno le riduzioni per perdite di valore o per insolvenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende equivalente il valore attuale dei futuri flussi di cassa contrattuali (o attesi) con il valore contabile iniziale dell'attività o passività. Il calcolo del costo ammortizzato deve comprendere anche i costi esterni e i proventi direttamente imputabili in sede di iscrizione iniziale dell'attività o passività.

Tutto ciò premesso si passano in rassegna i criteri di valutazione adottati per le singole voci di bilancio.

Avviamento

L'avviamento è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la sommatoria del corrispettivo corrisposto e l'importo riconosciuto rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dalla Società. Se il corrispettivo è inferiore al *fair value* delle attività nette acquisite, la differenza è rilevata nel conto economico.

L'avviamento è considerato un'attività a vita indefinita e non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente (se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore), a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 - Riduzione di valore delle attività - ("*impairment test*") condotte a livello della unità generatrice di cassa ("*cash generating unit*") alla quale la direzione aziendale imputa l'avviamento stesso. Eventuali svalutazioni non sono oggetto di successivi ripristini di valore.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte nell'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 - Attività immateriali, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.
Tali attività sono valutate inizialmente al costo di acquisto o di produzione e successivamente al netto dell'ammortamento, determinato a quote costanti lungo la loro vita utile stimata.
Le altre attività immateriali comprendono costi capitalizzati per software e marchi.
Le spese successive relative alle attività immateriali sono capitalizzate solo quando incrementano i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività a cui si riferiscono. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.
Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono capitalizzati solo quando incrementano i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività a cui si riferiscono. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.
L'ammortamento delle attività immateriali viene addebitato a conto economico a quote costanti lungo la vita utile delle stesse. Le attività immateriali con vita utile definita sono ammortizzate a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'uso.
Le aliquote d'ammortamento annue utilizzate per tipologia sono:

- software: 20%.

Attività materiali

Le attività materiali sono iscritte al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Inoltre il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo.
Gli eventuali interessi passivi relativi alla costruzione di attività materiali sono spesati a conto economico.
Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.
La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività. Il

valore di iscrizione è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato in base alla stima della vita utile.

La Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore attestante che un'attività materiale possa aver subìto una riduzione di valore.

Se tale indicatore dovesse sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'attività (maggiore tra valore d'uso e valore equo) ed effettua una svalutazione soltanto se questo risulta inferiore al corrispondente valore netto contabile.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, quando ragionevolmente stimabili, in funzione della loro stimata vita utile applicando le seguenti aliquote percentuali (principali categorie):

Categoria	Aliquota
Fabbricati industriali	3% - 4%
Impianti e macchinari	10% - 15%
Attrezzature industriali	12,5% - 20% - 25%
Macchine elettroniche	20%
Mobili ed attrezzature ufficio	10% - 12%
Automezzi	25%

Le attività acquisite nell'esercizio sono ammortizzate sulla base delle sopramenzionate aliquote, ridotte del 50%, ritenute ragionevolmente rappresentative del periodo di utilizzo delle stesse.

L'ammortamento comincia quando le attività sono pronte per l'uso.

Il valore residuo del bene, la vita utile e i metodi applicati sono rivisti con frequenza annuale e adeguati se necessario alla fine di ciascun esercizio.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Eliminazione contabile

Un bene materiale viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come

differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

Leasing – diritti d'uso

Le attività oggetto di contratti di locazione sono rilevate, in base all'IFRS 16, come attività della Società al loro fair value alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nella Situazione patrimoniale e finanziaria come passività per locazioni finanziarie. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote ritenute rappresentative della vita utile e descritte in precedenza. I pagamenti per i canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale e quota interessi in modo da raggiungere un tasso di interesse costante sulla passività residua: gli oneri finanziari sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio.

Le migliorie su beni in leasing incrementative del valore del bene vengono capitalizzate a diretto aumento del bene in leasing e vengono ammortizzate lungo la minore tra la vita utile della miglioria e quella del bene in leasing.

Il principio IFRS 16 non distingue quindi più i leasing in operativi e finanziari come da precedente principio IAS 17 ma equipara il leasing operativo al leasign finanziario.

Perdite di valore ("*Impairment*")

Ad ogni data di bilancio, la Società rivede il valore contabile delle proprie attività materiali-immateriali-finanziarie per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di una attività individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

Le attività a vita utile indefinita, ad oggi prevalentemente riferibili alla voce avviamento, vengono assoggettate al *test* di *impairment* annualmente e ogniqualvolta vi è un'indicazione di una possibile perdita di valore.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di una attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile ed una perdita di valore è rilevata direttamente nel conto economico.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore (ad eccezione del caso dell'avviamento su cui non vengono effettuati ripristini) è imputato al conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel cui caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

Ripristini di valore

Le perdite di valore dell'avviamento non possono essere ripristinate.

Ad eccezione dell'avviamento, una perdita di valore di un'attività viene ripristinata quando vi è un'indicazione che la perdita di valore non esiste più o quando vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile.

Il valore contabile risultante a seguito di ripristino di perdita di valore non deve eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto di ammortamento) se la perdita di valore dell'attività non fosse mai stata contabilizzata.

Partecipazioni

Le partecipazioni in controllate, in entità a controllo congiunto e in collegate, non classificate come possedute per la vendita (o incluse in un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita) in conformità all'IFRS 5, vengono contabilizzate secondo il metodo del costo storico al netto di eventuali svalutazioni per perdite durevoli di valore. In particolare la Società rileva i proventi da partecipazione solo quando e nella misura in cui la stessa riceve dividendi dalla partecipata e generati

successivamente alla data di acquisizione. I dividendi percepiti in eccesso rispetto agli utili generati successivamente alla data di acquisizione vengono considerati come realizzo della partecipazione e vengono dedotti dal costo della partecipazione.

Finanziamenti e crediti non commerciali

I finanziamenti e crediti sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotati su un mercato attivo. Dopo la rilevazione iniziale, tali attività sono valutate secondo il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di sconto effettivo al netto di ogni accantonamento per perdita di valore.

I crediti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante. Gli utili e le perdite sono iscritti a conto economico quando i finanziamenti e crediti sono contabilmente eliminati o al manifestarsi di perdite di valore.

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è l'ammontare cui l'attività o passività è valutata al momento della rilevazione iniziale, meno i rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento accumulato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, di tutte le differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza, e meno le riduzioni per perdite di valore o per insolvenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende equivalente il valore attuale dei futuri flussi di cassa contrattuali (o attesi) con il valore contabile iniziale dell'attività o passività. Il calcolo del costo ammortizzato deve comprendere anche i costi esterni e i proventi direttamente imputabili in sede di iscrizione iniziale dell'attività o passività.

La Società verifica ad ogni data di bilancio se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore.

Se esiste un'indicazione oggettiva che uno strumento finanziario iscritto al costo ammortizzato ha subito una perdita di valore, l'importo della perdita è misurato come la differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati (escludendo perdite di credito future non ancora sostenute) scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria (ossia il tasso di interesse effettivo calcolato alla data di rilevazione iniziale). Il valore contabile dell'attività verrà ridotto mediante l'utilizzo di un fondo accantonamento.

La svalutazione operata non è mantenuta negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della

rettifica effettuata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, cioè tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione.
Il valore contabile del credito è ridotto mediante il ricorso ad un apposito fondo. I crediti soggetti a perdita di valore sono stornati quando si verifica che essi sono irrecuperabili.

Crediti commerciali

I crediti commerciali e gli altri crediti sono riconosciuti inizialmente al *fair value* e successivamente valutati in base al metodo del costo ammortizzato, al netto del fondo svalutazione. I crediti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante. Appropriate svalutazioni per stimare l'ammontare non recuperabile sono iscritte a conto economico quando vi è evidenza oggettiva che i crediti hanno perso valore. L'analisi prevede la stratificazione dei crediti commerciali in categorie sulla base dei giorni di scaduto, definendo lo stanziamento basandosi sull'esperienza storica delle perdite su crediti, rettificata per tener conto di fattori previsionali specifici riferiti ai creditori ed all'ambiente economico. Allo scopo di determinare il livello appropriato dei fondi svalutazioni crediti la possibilità di incasso dei crediti è valutata sulla base della solvibilità di ogni debitore. La qualità delle stime dipende dalla disponibilità di informazioni aggiornate circa la solvibilità del debitore.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value* al netto dei costi di transazione. Dopo la rilevazione iniziale, sono valutate al costo ammortizzato, rilevando le eventuali differenze tra costo e valore di rimborso nel conto economico lungo la durata della passività, in conformità al metodo del tasso di interesse effettivo.
I debiti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante.
Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono obbligazioni a pagare a fronte di beni o servizi acquisiti da fornitori nell'ambito dell'attività ordinaria di impresa.

I debiti commerciali e gli altri debiti sono rilevati inizialmente al *fair value* e successivamente valutati in base al metodo del costo ammortizzato.

Contributi ricevuti da enti pubblici

Sono contabilizzati al loro *fair value* al momento in cui c'è la ragionevole certezza che saranno concessi e in cui la Società ha adempiuto a tutte le condizioni necessarie per ottenerli. I contributi ottenuti a compensazione dei costi sostenuti sono imputati a conto economico negli stessi periodi nei quali sono registrati i relativi costi. I contributi ottenuti a compensazione di un'attività iscritta nello stato patrimoniale sono imputati a conto economico alla voce altri ricavi sistematicamente sulla base della vita utile della relativa attività.

Accantonamenti – Fondi rischi diversi

Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio quando la Società ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

Benefici ai dipendenti successivi al rapporto di lavoro (Trattamento di Fine Rapporto)

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da un attuario indipendente sulla base di ipotesi circa i tassi di sconto, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità e gli incrementi pensionistici. Tali ipotesi sono riviste ad ogni data di bilancio.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria 2007 ed i relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all'eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS. In applicazione dello IAS 19 "Benefici per i dipendenti", l'obbligazione rappresentativa del trattamento di fine rapporto maturato al 31 dicembre 2006 che rimane iscritta anche dopo il 1° gennaio 2007 nel passivo patrimoniale del bilancio costituisce un piano a benefici definiti, mentre l'obbligazione nei confronti dell'INPS e le contribuzioni alle forme pensionistiche complementari hanno assunto la natura di Piani a contribuzione definita.

Ne deriva, pertanto, che l'obbligazione nei confronti dell'INPS e le contribuzioni a forme pensionistiche complementari assumono ai sensi dello IAS 19, la natura di "Piani a contribuzione definita", mentre le quote iscritte al Fondo TFR mantengono la natura di "Piani a prestazioni definite". Gli utili o le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a patrimonio netto e di conseguenza nelle altre componenti del conto economico complessivo.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata da bilancio quando:

(i) i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;

(ii) la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;

(iii) la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato od adempiuto.

Strumenti finanziari

Uno strumento finanziario è qualsiasi contratto che dà origine a un'attività finanziaria per un'entità e ad una passività finanziaria o ad uno strumento rappresentativo di capitale per un'altra entità.

Nell'IFRS 9 il principio generale è che un'entità deve rilevare nella propria situazione patrimoniale-finanziaria un'attività o una passività finanziaria quando e solo quando diviene parte nelle clausole contrattuali dello strumento.

Tra le altre attività non correnti sono inclusi crediti con scadenza superiore ad 1 anno. Tali crediti, se infruttiferi o se maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato, qualora l'impatto sia degno di rilievo.

Gli strumenti finanziari correnti includono i crediti commerciali (si rimanda alla specifica voce per il commento), le disponibilità e mezzi equivalenti, nonché le altre attività correnti.

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa e conti correnti bancari che non sono soggetti ad un rischio significativo di variazione di valore.

Le altre attività correnti sono contabilizzate in base al costo di acquisizione, in quanto si tratta di fattispecie che evidenziano scadenze rientranti ragionevolmente nel normale ciclo operativo della Società e, pertanto l'eventuale applicazione del costo ammortizzato, utilizzando il metodo

dell'interesse effettivo, non genererebbe effetti degni di rilievo.

Vengono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria o che un gruppo di attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore viene rilevata come costo nel conto economico dell'esercizio.

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni su cessione di crediti, nonché altre passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati, e i debiti commerciali.

Ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte al valore nominale o, se l'impatto è significativo, al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Gli strumenti derivati sono inizialmente rilevati al costo, e adeguati al *fair value* alle successive date di chiusura. Le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che non sono qualificati di copertura sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano mentre quelle relative a strumenti derivati qualificati di copertura vengono inserite in un'apposita voce del Patrimonio netto e nel conto economico complessivo.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura e tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa futuri degli strumenti oggetto di copertura (c.d. "*cash flow hedge*"), la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è sospesa nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite associate a una copertura per la quota di inefficacia sono iscritti a conto economico. Nel momento in cui la relativa operazione si realizza, gli utili e le perdite cumulati, fino a quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza (a rettifica o integrazione delle voci di conto economico impattate dai flussi finanziari coperti).

Pertanto le variazioni del relativo fair value di strumenti finanziari derivati di copertura, nel caso di copertura di flussi finanziari, sono imputate in un'apposita di riserva di patrimonio netto secondo

modalità tali da controbilanciare gli effetti dei flussi oggetto di copertura.

Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato dai soci della Società.

Riconoscimento dei ricavi

Le vendite di beni sono riconosciute quando i beni sono spediti e la società ha trasferito all'acquirente i rischi ed i benefici significativi connessi alla proprietà dei beni.

I ricavi per servizi sono riconosciuti per competenza in base al momento di erogazione delle prestazioni. Quando il risultato di un'operazione di prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato, i ricavi derivanti dall'operazione sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio.

Costi

I costi sono imputati a conto economico quando ne è divenuta certa l'esistenza, è determinabile in modo obiettivo l'ammontare e quando nella sostanza dell'operazione è possibile riscontrare che l'impresa ha sostenuto tali costi in base al principio di competenza.

Oneri e Proventi finanziari

Gli oneri ed i proventi finanziari sono rilevati per competenza con un criterio temporale, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e anticipate/differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate/differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte anticipate/differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte anticipate/differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

I debiti per imposte differite vengono esposti nella Situazione patrimoniale e finanziaria al netto delle attività per imposte anticipate e classificati come passività non correnti.

Dividendi

Sono rilevati quando sorge il diritto dei Soci a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi. La distribuzione di dividendi viene quindi registrata come passività nel bilancio nel periodo in cui la distribuzione degli stessi viene approvata dall'assemblea dei Soci.

6. Commento alle principali voci della Situazione patrimoniale e finanziaria

6.1. Avviamento

L'avviamento ammonta ad euro 18.521.641, in linea con lo scorso esercizio.

		Movimentazioni 2021			
	Al 31 dicembre 2020	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti svalutazioni	Al 31 dicembre 2021
Avviamento	18.521.641		-	-	18.521.641
Totale	**18.521.641**	**-**	**-**	**-**	**18.521.641**

In tale voce sono iscritti:

- gli avviamenti rilevati in sede di conferimento dei rami di azienda relativi alle strutture di Gorla San Luigi e Gorla San Giacomo (strutture site in Gorla Minore - VA), RSA San Giuseppe (Piacenza), RSA Mater Sapiantiae (Milano);
- l'avviamento emerso al momento della fusione inversa di Gestioni Trilussa S.r.l., società proprietaria del ramo d'azienda RSA Mater Fidelis, in Icos Gestioni S.r.l. (ora Edos S.r.l.);
- l'avviamento emerso al momento dell'acquisto del ramo d'azienda relativo alla RSA Mater Gratiae (Milano), alla RSD Mater Gratiae (Milano) e Domus Pacis (Aosta);
- gli avviamenti ricevuti a seguito della fusione per incorporazione di Edos S.p.A., interamente svalutati in esercizi precedenti, relativi alle RSA Santa Rita, San Domenico, San Vitale, San Giovanni, Domus Pacis, Residenza San Francesco e Sant'Eusebio.

Di seguito il dettaglio:

Struttura	Avviamento allocato in sede di conferimento e in esercizi successivi	Impairment test 2011	Impairment test 2012	Incrementi da fusione	Impairment test 2013	Impairment test 2014	Impairment test 2015	Impairment test 2016-2017-2018-2019-2020- 2021	Avviamento netto
RSA Gorla San Luigi	4.724.142		-160.953						**4.563.189**
CPA - Gorla San Giacomo	1.259.771		-96.675						**1.163.096**
RSA Mater Sapientiae - P. le Brescia	3.117.934	-180.400	-95.703		-768.769	-1.074.949	-289.025		**709.088**
CP - San Giuseppe - Piacenza	4.661.153	-633.367	-105.765						**3.922.021**
RSA Mater Fidelis - Quarto Oggiaro	3.456.584	-2.607	-135.692			-176.050			**3.142.235**
RSA Mater Gratiae - Via Rutilia	2.485.598	-270.698	-130.211						**2.084.689**
RSD Mater Gratiae - Via Rutilia	2.009.456								**2.009.456**
San Domenico									**0**
Santa Rita				684.472	-684.472				**0**
San Vitale									**0**
San Giovanni									**0**
Il Buon Samaritano									**0**
Domus Pacis	927.867								**927.867**
Residenza San Francesco									**0**
RSA Sant'Eusebio									**0**
TOTALE	**22.642.505**	**-1.087.072**	**-724.999**	**684.472**	**-1.453.241**	**-1.250.999**	**-289.025**	**0**	**18.521.641**

Si segnala che non sono state fatte svalutazioni in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2021 a seguito di *impairment test*.

La Società provvede almeno annualmente ad effettuare l'*impairment test* così come richiesto dallo IAS n. 36 per verificare il grado di recuperabilità dell'avviamento. In particolare ai fini del menzionato *test* di *impairment* la Società ha individuato in ciascuna RSA una unità generatrice di flussi finanziari (cosiddetta "*cash generating unit*") e, al fine di verificare la recuperabilità dell'avviamento ivi allocato, ha confrontato il suo valore contabile con il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dalla stessa RSA.

Si riportano di seguito gli elementi costitutivi dell'*impairment test* e i risultati degli stessi per

l'esercizio 2021.

Identificazione delle CGU: ai fini dell'implementazione dell'impairment test, lo IAS 36 par. 22, stabilisce che il valore recuperabile deve essere calcolato con riferimento ad ogni singola attività o gruppo di attività in grado di determinare flussi finanziari in entrata indipendenti. In coerenza con il controllo di gestione attualmente in essere e in linea con quanto effettuato nei precedenti esercizi la CGU sono rappresentate dalle singole RSA.

Determinazione del valore d'uso: i flussi finanziari generati dalla CGU sono stati determinati in base al Business Plan 2022 – 2025 costruito per ciascuna residenza per anziani e strutturato in cinque macro voci di conto economico corrispondenti al livello di reportistica utilizzato periodicamente dal management per monitorare l'andamento delle residenze:

- ricavi: sono stati condivisi con il management ed il middle management in base all'esperienza, ai dati di consuntivo e i progetti in fase di start up;
- costo del lavoro: determinato in base alla normativa di riferimento e al costo orario del personale
- altri costi: determinati in base ai dati di consuntivo e alla migliore stima degli uffici preposti
- locazioni: in base ai contratti vigenti tenuto conto di eventuali adeguamenti in base ai tassi di mercato
- costi di sede: l'aggregato che raccoglie i costi generali e amministrativi che non sono direttamente imputabili alle singole CGU viene allocato alle stesse in base ad un driver predefinito

Il risultato economico di ciascuna CGU, ottenuto dalla sommatoria algebrica su individuata, viene attualizzato con un modello di valutazione di tipo *Discountend Cash Flow*.

Ipotesi finanziarie – Determinazione del WACC: il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa delle CGU, identificate nelle singole residenze per anziani, è pari al 6,33% ed è stato determinato come segue:

Costo del debito determinato come sommatoria dell'IRS 10 anni aumentato di uno spread del 3.0% al netto dell'effetto fiscale e pertanto pari a al 3,26%

Costo del capitale di rischio pari al 7,14% e costruito come segue

- Tasso interesse per le attività prive di rischio determinato in base al tasso del BTP a 10 anni = 1,28%
- Premio per il rischio di mercato azionario determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 6,23%

- Beta di settore determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 0,81 (*Healthcare Services*)
- Premio aggiuntivo per la dimensione e per i rischi specifici del Gruppo = 1%

Struttura finanziaria target così come individuata nella prassi valutativa di Damodaran definita come segue:

- Debito / (Debito + Equity) = 49,85%
- Equity / (Debito + Equity) = 50,15%

Terminal value: oltre l'orizzonte di piano è stato determinato un *terminal value* costruito come rendita perpetua del flusso di cassa operativo generato nell'ultimo anno di piano (anno 2025).

Tasso di crescita (G): pari all'1,85%, determinato in considerazione delle proiezioni della BCE macroeconomiche per l'area euro in base alle quali l'inflazione dovrebbe essere molto elevata nel corso del 2022, per poi scendere lievemente al di sotto del 2% alla fine del 2022 e collocarsi all'1,8% nel 2023 e nel 2024.

Analisi di sensitività

Si ricorda che l'analisi di sensitività condotta al 31 dicembre 2021 incrementando e decrementando il tasso di crescita G dello 0,5% ha prodotto i seguenti risultati:

G pari all'1,35% (-0,5%):

- Con una variazione in diminuzione dello 0,5% del G emergerebbe un impairment di euro 513 mila del Fabbricato relativo alla RSA Bramante

G pari all'2,35% (+0,5%):

- Con una variazione in aumento dello 0,5% del G non emergerebbero impairment.

Assumptions del Business Plan 2022 – 2025

Nella costruzione del business plan 2022 – 2025 il *management* ha valutato gli impatti che la pandemia di covid-19 ha avuto sui risultati del 2021 e li ha riflessi, prudenzialmente, nelle proiezioni economiche per gli anni di piano.

Si precisa che il principale *driver* per valutare l'andamento del business è l'occupazione media delle strutture poiché, in considerazione del significativo livello dei costi fissi, la capacità di generare una marginalità positiva è correlata al raggiungimento di un minimo di posti letto occupati; a tal fine Edos ha intensificato, già nel corso dell'esercizio 2021, il controllo su tale dato attraverso un monitoraggio pressoché costante dell'occupazione delle strutture.

Inoltre a causa dell'incremento di alcuni costi operativi specificatamente correlati alla pandemia in corso sono state codificate le spese necessarie per la gestione del virus all'interno delle strutture al fine di analizzare l'impatto dell'attuale situazione sanitaria sulla marginalità operativa.

In base alle informazioni raccolte durante l'esercizio 2021 il *management* ha costruito il conto economico per gli anni di piano, oltre che sui parametri storicamente utilizzati e basati sulla

esperienza di gestione sui due parametri sopra indicati, ovvero la percentuale di occupazione delle strutture e il livello dei costi correlati alla gestione del virus; tali indicatori ed il loro andamento negli anni di piano sono pertanto i due principali strumenti per riflettere gli impatti della pandemia da covid-19 e per definire la redditività economica attesa e pertanto i flussi di cassa per i prossimi esercizi.

Il *management* ha inoltre analizzato il possibile impatto dell'inflazione attesa dei prossimi anni, che dovrebbe essere mitigata, in parte dall'incremento delle rette, in parte dal contenimento dei costi fissi dovuto alla ripresa dell'occupancy rate.

Si precisa che il *management* ha previsto un progressivo ridursi dei costi correlati alla gestione del virus per l'acquisto dei dispositivi di sicurezza individuali (mascherine, camici, guanti), sanificazioni straordinarie e tamponi; si precisa altresì che già al termine del 2021 il costo per i dispositivi necessari alla gestione del virus ha iniziato una decrescita non tanto per una riduzione in termini quantitativi del loro utilizzo ma per un abbassamento generalizzato del loro costo rispetto alla prima fase della pandemia.

Si precisa altresì che al termine dell'orizzonte di piano si è ipotizzato un ritorno ai livelli di occupazione che le strutture hanno manifestato negli esercizi precedenti al Covid e pertanto il riassorbimento dei costi fissi.

Esiti del test di impairment su Avviamenti e Immobilizzazioni materiali allocate alle CGU

Dall'esito dei test effettuati sul *business plan* non sono emerse situazioni che indichino una perdita durevole di valore degli avviamenti iscritti alle varie CGU e conducano ad effettuate *impairment losses*, ad eccezione della RSA Santa Rita, che verrà accorpata alla fine del 2022 nella RSA Buon Samaritano, e per la quale però il valore dell'impairment rinvenuto dal test è da considerarsi non materiale.

6.2. Attività immateriali

Le attività immateriali risultano pari a zero al 31.12.2021 e al 31.12.2020.

6.3. Attività per diritti d'uso

La voce in commento, pari ad euro 80.231.627 (euro 84.568.344 nel precedente esercizio), accoglie il valore attualizzato del diritto d'uso delle attività detenute in locazione in base a quanto previsto dal principio IFRS 16.

La voce in oggetto presenta la seguente composizione e movimentazione:

		Movimentazione 2021			
	Al 31 dicembre 2020	**Incrementi**	**Decrementi**	**Ammortamenti**	**Al 31 dicembre 2021**
Diritti d'uso IFRS16	84.568.344	-	-	(4.336.717)	80.231.627
Totale	**84.568.344**	**-**	**-**	**(4.336.717)**	**80.231.627**

6.4. Attività materiali

Le attività materiali ammontano ad euro 34.693.003 (euro 29.640.983 nel passato esercizio).

La voce in oggetto presenta la seguente composizione e movimentazione:

		Movimentazione 2021		
	Al 31 dicembre 2020	**Incrementi/Decrementi**	**Ammortamenti**	**Al 31 dicembre 2021**
Terreni e fabbricati	26.088.391	562.196	(1.196.302)	25.454.285
Impianti e macchinari	1.016.433	210.086	(270.987)	955.533
Attrezzature industriali	606.080	72.291	(140.055)	538.316
Altri beni	767.472	256.281	(170.588)	853.166
Immobilizzazioni in corso	1.162.607	5.729.097	0	6.891.704
Totale	**29.640.983**	**6.829.951**	**(1.777.932)**	**34.693.003**

Le variazioni rispetto al 31 dicembre 2020 sono date dall'effetto combinato degli ammortamenti di periodo e degli investimenti effettuati nel corso dell'anno 2021, come meglio descritti nella sezione "Fatti di rilievo del periodo".

6.5. Partecipazioni

Edos S.r.l. non ha partecipazioni al 31.12.2021 né nel corso del 2021.

Per quanto riguarda la partecipazione in San Benedetto S.r.l. in liquidazione, detenuta fino all'esercizio 2020, si segnala che in data 31 dicembre 2020 la società ha portato a termine il procedimento di liquidazione ed in data 27 gennaio 2021 l'Assemblea dei Soci ha deliberato l'approvazione del bilancio finale di liquidazione e del piano di riparto. Ad esito della liquidazione il capitale netto di liquidazione oggetto di riparto a favore dell'unico socio Edos S.r.l. è stato pari ad euro 106.828,39 composto prevalentemente dal credito IVA chiesto a rimborso dalla società.

6.6. Altre attività non correnti

La voce in oggetto, pari ad euro 812.836 nel precedente esercizio, ammonta ad euro 1.037.499 al 31 dicembre 2021.

La voce include essenzialmente per 1.026.050 euro i crediti per depositi a garanzia (pari ad euro 646.450 nel precedente esercizio) relativi alle somme versate a seguito dell'apertura di alcuni contratti di fornitura e a garanzia di alcuni contratti di locazione immobiliare. La variazione rispetto al precedente esercizio è relativa per euro 384 mila all'operazione avvenuta nel corso del 2021 sulla struttura Domus Pacis come descritto nei "fatti di rilievo del periodo".

L'ulteriore variazione della voce è connessa all'incasso dell'ultima rata di euro 154.937 del credito riferito ad un contributo ricevuto da Edos S.r.l. dalla Regione Piemonte per l'immobile sito nel comune di Camburzano.

6.7. Crediti commerciali

La voce in oggetto ammonta ad euro 3.941.058 (euro 4.745.554 nel precedente esercizio).

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2021	**31-dic 2020**
Crediti verso clienti	6.830.517	7.655.216
- *fondo svalutazione crediti*	(2.889.459)	(2.909.662)
Totale	**3.941.058**	**4.745.554**

Il saldo dei crediti verso clienti al 31 dicembre 2021 si riferisce essenzialmente a crediti verso enti pubblici e privati per prestazione erogate nel corso dell'esercizio nelle diverse strutture gestite dalla Società.

Il fondo svalutazione crediti è stato determinato attraverso un'analisi dei singoli crediti di dubbia esigibilità e sulla base dell'incidenza storica delle perdite su crediti. Il fondo svalutazione crediti copre il 42% dei crediti ed è ritenuto congruo rispetto al rischio di eventuali insolvenze.

Si rimanda alla sezione "Rischio di credito" della relazione sulla gestione per le informazioni relative alla composizione dei crediti commerciali con ripartizione dello scaduto secondo quanto richiesto dall'IFRS 7.

6.8. Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a euro 826.389 (euro 370.712 nel precedente esercizio).

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Credito imposta pubblicità	15.612	15.612
Credito imposta sanificazione	511	28.297
Erario c/IVA	496.327	7.629
Erario c/IRAP	-	134.099
Erario c/rimborso IRES	10.936	10.936
Altri crediti tributari	185.047	56.133
Crediti IVA e IRAP ex San Benedetto	117.956	118.006
Totale	**826.389**	**370.712**

La voce "Credito imposta pubblicità", pari ad euro 15.612, si riferisce al credito d'imposta maturato negli esercizi 2018, 2019 e 2020 in relazione agli investimenti pubblicitari incrementali effettuati sulla stampa quotidiana e periodica, anche online, e sulle emittenti televisive e radiofoniche locali di cui all'art. 57-bis D.L. 50/2017.

La voce "Credito imposta sanificazione", pari ad euro 511, si riferisce al credito d'imposta disciplinato dall'art. 125 del Decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34 (cd. "Decreto Rilancio") maturato nel corso del 2021 relativamente alle spese sostenute per sanificazione e acquisto di dispositivi di protezione individuale.

La voce "Erario c/IVA" pari a euro 496.327 generato in particolare dalle operazioni di compravendita effettuate da Edos S.r.l. con la Società Sereni Orizzonti 1 S.p.A. come meglio descritti nei "fatti di rilievo del periodo" nella relazione sulla gestione.

La voce "Erario c/rimborso IRES", pari a euro 10.936, si riferisce al credito maturato a seguito della presentazione, da parte della incorporata Edos S.p.A., dell'"Istanza di rimborso IRES per la mancata deduzione dell'IRAP riferibile al costo del lavoro", così come previsto dal combinato dell'art. 2 D.L. n. 201 del 2011 e del D.L. n. 16 del 2012.

La voce "Crediti IVA e IRAP ex San Benedetto", pari a euro 117.956, si riferisce al credito IVA ed al credito IRAP, rispettivamente pari ad euro 117.202 ed euro 754 (804 euro al 31 dicembre 2020),

pervenuti alla Società a seguito della chiusura della liquidazione di San Benedetto S.r.l., come risultanti da piano di riparto approvato.

6.9. Altre attività correnti

La voce in oggetto ammonta ad euro 1.005.976 (euro 756.227 nel precedente esercizio).

La voce risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Altri crediti verso terzi	869.371	597.853
Ratei e risconti attivi	136.604	158.374
Totale	**1.005.976**	**756.227**

La voce "Altri crediti verso terzi" include prevalentemente:

- credito verso la società Help Donna Soc. Coop. per euro 183.333 mila relativi alla cessione del ramo di azienda San Domenico di Villalago, si veda per dettagli quanto indicato nei "fatti di rilievo del periodo";
- crediti verso altre società per passaggi diretti di dipendenti per euro 80.065;
- crediti verso società di factoring per la cessione di crediti pro-soluto per euro 239.645.

La voce "Risconti attivi" per euro 136.604 si riferisce essenzialmente ai premi assicurativi pagati in via anticipata.

6.10. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano ad euro 7.200.175 (euro 2.542.555 nel precedente esercizio) e sono costituite dalla giacenza liquida in cassa e da depositi bancari.

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Depositi bancari e postali	7.167.986	2.477.039
Denaro e valori in cassa	32.189	65.516
Totale	**7.200.175**	**2.542.555**

Tali depositi bancari non includono conti vincolati a garanzia.

La voce "Denaro e valori di cassa" rappresenta, prevalentemente, la consistenza delle casse in essere presso le RSA gestite.

Per l'analisi della dinamica finanziaria si rinvia al Rendiconto finanziario.

6.11. Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto contabile risultante alla data del 31 dicembre 2021 ammonta a complessivi euro 10.890.295 (euro 10.890.295 nel precedente esercizio) e risulta così composto:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Capitale Sociale	5.877.570	5.877.570
Riserve	5.013.493	5.949.238
Utile (Perdita) dell'esercizio	942.116	(936.513)
Totale	**11.833.179**	**10.890.295**

Il Capitale Sociale, alla data di chiusura dell'esercizio pari ad euro 5.877.570,00, è interamente sottoscritto e versato e risulta posseduto interamente dalla società Eukedos S.p.A..

La voce "Riserve", ammontante ad euro 5.013.493 (euro 5.949.238 nel precedente esercizio), contiene fra le altre:

(i) la riserva FTA (First Time Adoption), ammontante ad euro 2.963.012, che accoglie le differenze emerse in sede in prima applicazione degli IAS/IFRS rispetto al bilancio redatto secondo i principi contabili italiani;

(ii) la riserva legale, pari ad euro 630.709;

(iii) la riserva straordinaria ammontante ad euro 2.553.599;

(iv) la riserva TFR (IAS 19), negativa per euro 122.182. Tale riserva è costituita dalla contabilizzazione a patrimonio netto dagli utili/perdite attuariali così come previsto dal Principio Contabile Internazionale IAS 19;

(v) la riserva cash flow edge, negativa per euro 19.014 che accoglie gli effetti del contratto di swap su tassi di interesse (IRS).

Le riserve si movimentano oltre che per il risultato dell'esercizio precedente anche per la valutazione IAS 19 del TFR e della movimentazione generata dal derivato IRS sul mutuo acceso nel 2020, si veda

per dettagli le relative voci. Si veda per dettagli il prospetto "prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto".

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dal prospetto riportato come Allegato A.

6.12. Fondi per rischi ed oneri

La voce in oggetto ammonta ad euro 25.018 (euro 312.606 nel precedente esercizio).

I fondi per rischi e oneri si riferiscono interamente alla valutazione dell'IRS a copertura del tasso di interesse sul mutuo ipotecario acceso con la Unicredit S.p.A. nel corso dell'esercizio 2020 sull'immobile dove ha sede la RSA San Vitale.

La variazione rispetto al precedente esercizio è relativa principalmente all'evoluzione delle cause in capo ad Edos S.r.l. che hanno fatto ritenere non più necessari gli accantonamenti effettuati nei precedenti esercizi e non necessari ulteriori accantonamenti.

6.13. Fondo imposte differite

La voce in oggetto presenta un saldo pari a euro 710.840 (euro 472.003 nel precedente esercizio). Nello specifico la voce in esame comprende il fondo imposte differite per euro 2.045.764 (1.894.266 nel precedente esercizio), esposto al netto del credito per imposte anticipate per euro 1.334.924 (1.422.263 nel precedente esercizio).

Nel prospetto riassuntivo che segue si riporta la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite nonché la movimentazione del credito per imposte anticipate e del fondo per imposte differite.

IMPOSTE ANTICIPATE

Descrizione	31/12/2020			31/12/2021		
	Ammontare delle	Aliquota fiscale	Imposte anticipate	Ammontare delle	Aliquota fiscale	Imposte anticipate
Imposte anticipate						
- Svalutazione crediti eccedente	2.647.895	24,00%	635.495	2.647.895	24,00%	635.495
- Compensi amministratori non pagati	10.444	24,00%	2.507	10.444	24,00%	2.507
- Imposte e tasse non pagate	155.321	24,00%	37.277	244.039	24,00%	58.569
- Fondi rischi generici	280.000	27,90%	78.120	-	27,90%	0
- Fondi rischi generici somministrati	-	24,00%	0	-	24,00%	0
- Ammortamento marchi	207	27,90%	58	165	27,90%	46
- TFR	67.546	27,90%	18.845	64.307	27,90%	17.942
- Svalutazione mobili e arredi 2010 - Sangro	-	27,90%	0	-	27,90%	0
- Svalutazioni fabbricati 2011 - Vivere	2.201.786	27,90%	614.298	2.111.302	27,90%	589.053
- Avviamento San Giovanni	99.779	27,90%	27.838	90.708	27,90%	25.308
- Fondo rischi su strumenti finanziari derivati	32.606	24,00%	7.825	25.018	24,00%	6.004
Subtotale imposte anticipate	**5.495.584**		**1.422.263**	**5.193.877**		**1.334.924**

IMPOSTE DIFFERITE

Descrizione	31/12/2020			31/12/2021		
	Ammontare delle	Aliquota fiscale	Imposte differite	Ammontare delle	Aliquota fiscale	Imposte differite
Imposte differite						
- Avviamento Quarto Oggiaro	2.024.793	27,90%	564.917	2.193.492	27,90%	611.984
- Avviamento Rutilia	1.668.967	27,90%	465.642	1.820.669	27,90%	507.967
- Avviamento Rutilia Rsd	1.004.726	27,90%	280.319	1.116.362	27,90%	311.465
- Avviamento Domus Pacis	51.548	27,90%	14.382	103.096	27,90%	28.764
- Manutenzione fabbricati (sp.increm.fabbr.Edos)	90.014	27,90%	25.114	90.014	27,90%	25.113
- Lavori straordinari immobile Domus Pacis	542.442	27,90%	151.341	-	27,90%	0
- Plusvalenza rateizzata ramo d'azienda S.Domenico 2021	-	-	-	391.526	24,00%	93.966
- Plusvalenza rateizzata immobile Domus Pacis vendita 2021	-	-	-	420.303	24,00%	100.873
- Ammortamento rivalutazione immobile Vivere	1.406.994	27,90%	392.551	1.310.514	27,90%	365.632
				-		
Totale imposte differite	**6.789.483**		**1.894.266**	**7.445.976**		**2.045.764**

NETTO IMPOSTE ANTICIPATE meno IMPOSTE DIFFERITE	**-**	**472.003**	**-**	**710.840**

Si precisa che con rifermento alle imposte differite, gli effetti fiscali teorici sulle differenze temporanee sono stati calcolati all'aliquota IRES del 24,00% nonché all'aliquota IRAP del 3,90%, per tutte le differenze temporanee.

6.14. Trattamento di fine rapporto ed altre obbligazioni relative ai dipendenti

La voce in oggetto ammonta ad euro 552.431 (euro 630.958 nel precedente esercizio).

Di seguito si riporta la movimentazione del TFR:

Saldo al 1 gennaio 2020	**630.958**
Benefits paid e altri	(85.745)
Interest cost	641
(Perdita)/utile attuariale	6.577
Saldo al 31 Dicembre 2021	**552.431**

La contabilizzazione del TFR avviene secondo le logiche previste dallo IAS 19 ed enunciate nella sezione relativa ai Principi Contabili.

Si riportano di seguito le principali basi tecniche che sono state utilizzate per il calcolo:

Ipotesi demografiche

- Età di pensionamento: 100% al raggiungimento dei requisiti AGO;
- Probabilità di morte: Tavole RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- Probabilità annua di richiesta anticipazione del TFR: desunte dalle esperienze storiche della Società confrontate con le frequenze scaturenti dall'esperienza del consulente incarico del calcolo attuariale.

Ipotesi tecniche economiche

- Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale è stato determinato coerentemente con il par. 83 dello IAS 19 con riferimento all'indice IBOXX Corporate AA rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla durantion del collettivo di lavoratori oggetto di valutazione;
- Il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;

6.15. Debiti verso banche ed altri finanziatori e Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Correnti		
Debiti verso banche	1.354.217	1.663.729
Debiti verso altri finanziatori		1.292.652
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso	3.413.753	3.205.947
Totale debiti - quota corrente	**4.767.970**	**6.162.328**
Non correnti		
Debiti verso banche	17.683.601	12.448.014
Debiti verso altri finanziatori		0
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso	86.406.762	83.320.029
Totale debiti - quota non corrente	**104.090.363**	**95.768.043**
Totale debiti	**108.858.333**	**101.930.371**

Si rimanda a quanto commentato nella sezione "Rischi connessi al fabbisogno finanziario" della relazione sulla gestione per quanto riguarda l'informativa relativa alle scadenze contrattuali delle passività finanziarie in accordo a quanto definito dall'IFRS 7.

Debiti verso banche

I debiti verso banche sono rappresentati prevalentemente da:

- finanziamento con la Banca Popolare di Novara in data 29 novembre 2005, con scadenza 31 dicembre 2025 contratto per l'acquisto dell'immobile sito in Castellazzo Bormida (AL). Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 452 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 39 mila. A garanzia del finanziamento concesso, Banca Popolare di Novara ha iscritto un'ipoteca sull'immobile di Castellazzo Bormida (AL) per l'importo complessivo di euro 4 milioni;
- finanziamento con il Monte dei Paschi di Siena in data 7 settembre 2006, con originaria scadenza il 31 luglio 2027, destinato a finanziare la realizzazione di un programma di investimenti riguardanti le opere da effettuare nella struttura di Camburzano (BI). L'immobile, destinato a residenza per anziani, è stato completato nella seconda metà del 2010. Il mutuo, è stato oggetto di rimodulazione nel corso dell'esercizio 2012 con posticipo della prima rata di rimborso e consolidamento delle rate interessi non pagate al 30 luglio 2012. Il nuovo piano di ammortamento è sempre modulato su 36 rate con scadenza fissata al 30 luglio 2030. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 è pari ad euro 5.724 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 515 mila. A garanzia del finanziamento concesso, Monte dei Paschi di Siena ha iscritto un'ipoteca sugli immobili di Camburzano (BI) e Castellazzo Bormida (AL) per l'importo complessivo di euro 17 milioni;

- finanziamento con la Banca Popolare di Lanciano e Sulmona ed afferente un immobile adibito a residenza per anziani in Fossacesia (CH); il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta ad euro 1.493 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 75 mila. A garanzia del finanziamento concesso, Banca Popolare di Lanciano e Sulmona ha iscritto un'ipoteca sull'immobile per l'importo complessivo di euro 4,6 milioni;
- finanziamento ipotecario acceso nel corso dell'esercizio 2020 con Unicredit S.p.A. per complessivi euro 1,25 milioni relativo all'immobile dove ha sede la RSA San Vitale; il debito residuo alla data del 31 dicembre 2021 è pari ad 1.023 mila euro di cui euro 125 mila rappresenta la quota corrente. A garanzia del finanziamento concesso, Unicredit S.p.A. ha iscritto un'ipoteca sull'immobile per l'importo complessivo di euro 2,5 milioni;
- un contratto di finanziamento in essere con ICCREA BancaImpresa a seguito della rinegoziazione del debito al 31 dicembre 2020 di euro 4.531 mila attraverso gli strumenti previsti dal Decreto Legge n. 23 dell'8 aprile 2020 modificato con la legge di conversione del 5 giugno 2020 n.40, cosiddetto "Decreto Liquidità". Si è pertanto addivenuti il 21 aprile 2021 alla sottoscrizione di un nuovo mutuo chirografario (con contestuale cancellazione dell'ipoteca di primo grado iscritta sull'immobile dove ha sede la RSA Bramante) per l'importo complessivo di euro 6,4 milioni garantito da SACE nell'ambito delle "Misure temporanee per il sostegno alla liquidità delle imprese" di cui all'articolo 1 del Decreto Liquidità che ha estinto la precedente esposizione debitoria verso ICCREA e per la differenza è andato ad incrementare le disponibilità liquide. Il finanziamento è stato espressamente concesso per il sostegno dei costi del personale, per il fabbisogno di capitale circolante e per l'estinzione anticipata del precedente contratto di finanziamento ipotecario. Il finanziamento scadrà il 31 marzo 2027 e verrà rimborsato in rate trimestrali a partire dal 30 giugno 2023, pertanto risulta interamente con scadenza oltre l'esercizio. Il nuovo finanziamento include oltre al rispetto delle clausole previste dalla garanzia SACE i seguenti covenant calcolati sul bilancio consolidato del Gruppo

Anno	PFN/EBITDA	PFN/PN
2021	<= 8	< = 2,5
2022	<= 5	<= 2
2023 e fino a scadenza	< = 3	<= 2

- nel corso del primo semestre 2021 Edos S.r.l. ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Banca del Mezzogiorno S.p.a. con Garanzia SACE di euro 4 milioni con periodo di preammortamento di 1 anno e scadenza il 31 marzo 2027. Il debito residuo al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 4 milioni di cui la quota corrente è pari ad euro 600 mila.

Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori sono pari a zero al 31 dicembre 2021. Il saldo al 31.12.2020 pari ad euro 1.292.652 si riferivano ad un debito infruttifero verso Icos Coop S.c.a.r.l. chiuso nel corso del 2021, si veda per dettagli quanto indicato nella sezione "fatti di rilievo del periodo" nella relazione

sulla gestione.

Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso

I debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso, relativi al debito rappresentato dal valore attuale dei canoni futuri in applicazione dal corrente esercizio del principio IFRS 16 sui contratti di locazione, ammontano a euro 89.820.515, di cui euro 86.406.762 esigibili oltre l'esercizio successivo.

L'incremento della voce è dovuto al contratto di locazione sulla RSA DOMUS PACIS sottoscritto nel 2021 per il quale si veda quanto descritto nella sezione "Fatti di rilievo del periodo" nella relazione sulla gestione.

6.16. Altre passività non correnti

La voce in oggetto, ammontante ad euro 7.746.948 (euro 8.346.948 nel precedente esercizio).

La voce in commento è costituita da:

- euro 6.732.470, relativo alla quota scadente oltre l'esercizio successivo del finanziamento ricevuto dalla controllante Eukedos S.p.A.. Il finanziamento è fruttifero d'interessi ed è stato applicato un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno spread del 6% sui finanziamenti, pari ad euro 6.132.470, erogati fino al 2019, mentre sui nuovi finanziamenti è stato applicato un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno spread del 3%.
- euro 1.014.478, relativo ai risconti passivi esigibili oltre l'esercizio successivo relativi al contributo erogato dalla Regione Piemonte.

6.17. Debiti commerciali

La voce in oggetto ammonta ad euro 5.942.202 (euro 5.817.514 nel precedente esercizio).

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Debiti verso fornitori	5.401.494	5.487.380
Debiti commerciali verso società del gruppo	540.708	330.134
Totale	**5.942.202**	**5.817.514**

I debiti verso fornitori sono rappresentati principalmente da debiti di funzionamento connessi a

rapporti di natura commerciale.

Per quanto concerne i debiti commerciali verso società del gruppo si rinvia al paragrafo dei rapporti con parti correlate.

6.18. Debiti tributari

La voce in oggetto ammonta ad euro 780.537 (euro 553.846 nel precedente esercizio).

Tale voce risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Debiti per IRAP	57.457	-
Debiti per ritenute d'acconto	533.526	428.522
Debiti per tassa rifiuti	161.365	99.803
Altri debiti tributari	28.189	25.521
Totale	**780.537**	**553.846**

6.19. Altre passività correnti

La voce in oggetto ammonta ad euro 11.007.881 (euro 13.004.311 nel precedente esercizio).

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Debiti verso il personale e istituti previdenziali	3.790.561	4.559.227
Altre passività correnti	776.361	3.005.408
Debiti finanziari verso controllante	1.550.000	900.000
Debiti verso società controllante	4.800.111	4.372.740
Ratei e risconti passivi	90.848	166.936
Totale	**11.007.881**	**13.004.311**

La voce “Debiti verso il personale e istituti previdenziali”, ammontante ad euro 3.790.561, si riferisce essenzialmente ai debiti per retribuzioni, ferie maturate e non godute e competenze maturate in favore del personale dipendente e assimilati nonché ai debiti verso INPS ed altri istituti previdenziali per contributi da versare sulle competenze del mese di dicembre e per contributi accantonati sulle retribuzioni differite maturate al 31 dicembre 2021 in favore dei dipendenti.

La voce “Altre passività correnti”, pari ad euro 776.361 comprende principalmente debiti per

cauzioni passive ricevute dagli ospiti per euro 413.965, la riduzione rispetto allo scorso esercizio da ricondurre principalmente alla chiusura del debito per acquisto Domus Pacis per euro 1.700.000, si veda quanto descritto in merito alla RSA "Domus Pacis" nella sezione "Fatti di rilievo del periodo" nella relazione sulla gestione.

La voce "Debiti finanziari verso controllanti", pari ad euro 1.550.000 (euro 900.000 nel precedente esercizio), si riferisce al debito verso la controllante Eukedos S.p.A. per la quota scadente entro i 12 mesi del finanziamento fruttifero d'interessi commentato al precedente paragrafo 6.16.

La voce "Debiti verso società controllante", pari ad euro 4.800.111 (euro 4.372.740 nel precedente esercizio), è costituita da debiti nei confronti di Eukedos S.p.A. riferiti a:

- debito maturato a seguito dell'adesione al regime fiscale del Consolidato nazionale, pari ad euro 2.200.111;
- debito per dividendi deliberati ma non ancora pagati al termine dell'esercizio per euro 2.600.000.

7. Commento alle principali voci del Conto Economico

Valore della produzione

Il valore della produzione risulta così composto:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.269.208	45.442.572
Altri ricavi e proventi	2.944.783	1.367.139
Totale	**45.213.991**	**46.809.711**

7.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si segnala che i ricavi, pari ad euro 42.269.208 (euro 45.442.572 nel precedente esercizio), sono interamente riferibili al territorio nazionale.

La riduzione dei ricavi risente ancora della pandemia COVID che non ha permesso il recupero dell'occupazione nelle strutture. Il tasso di occupazione nel corso del 2021 è stato in media del 71 % in riduzione rispetto al dato medio di occupazione del 2020 pari a 80% solo in parte controbilanciato dai contributi ricevuti dal SSR per compensare gli effetti prodotti dal COVID. I tassi risultano ancora

distanti dal periodo ante-COVID che si era chiuso, nel 2019, con tassi di occupazione del 96%.

7.2. Altri ricavi e proventi

La voce in oggetto, ammontante ad euro 2.944.783 (euro 1.367.139 nel passato esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Rilascio fondi esuberanti	280.000	420.000
Altri ricavi	1.087.139	947.139

La voce "rilascio fondi esuberanti" sono impattati dal rilascio del fondo relativo all'evoluzione delle cause in capo ad Edos S.r.l. che hanno fatto ritenere non più necessari gli accantonamenti effettuati nei precedenti esercizi.

La voce "Altri ricavi" si riferisce prevalentemente a ricavi non caratteristici connessi a somme incassate a seguito di sentenze favorevoli, insussistenze di posizioni debitorie relative ad esercizi precedenti nonché a risarcimenti assicurativi. Inoltre al 31.12.2021 la voce è impattata per 489 mila euro dalla plusvalenza derivante dalla cessione del ramo di azienda San Domenico, si veda per dettagli la sezione "fatti di rilievo del periodo" nella relazione sulla gestione, ed è inoltre stato positivamente influenzato dal riconoscimento alla Edos srl di contributi concessi ai gestori di residenze per anziani accreditate, in particolare con il SSR della Regione Lombardia per 1,2 milioni di euro, per compensare gli effetti prodotti dal COVID nel corso del precedente esercizio; poiché la competenza di tali contributi è l'esercizio 2020 i ricavi connessi sono stati classificati come sopravvenienza attiva e pertanto inclusi nella voce "Altri ricavi e proventi" e non nei "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

Costi della produzione

I costi della produzione, ammontano a complessivi euro 39.741.731 (euro 44.331.753 nel precedente esercizio), di seguito si riporta il commento delle singole voci.

7.3. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Tali costi, pari ad euro 2.594.106 (euro 3.790.616 nel precedente esercizio), sono relativi all'acquisto di materiali di consumo diversi utilizzati per lo svolgimento dell'attività caratteristica della Società.

7.4. Costi per servizi e godimento beni di terzi

La voce in oggetto, pari ad euro 8.851.016 (euro 8.712.049 nel precedente esercizio) risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Liberi professionisti, servizi in outsourcing e servizi società interinali	3.145.297	3.195.668
Appalto servizi esterni	609.335	857.267
Utenze	2.100.250	1.873.293
Emolumenti amministratori	64.216	63.949
Compenso collegio sindacale	18.998	16.918
Assicurazioni	120.865	122.321
Manutenzioni	994.302	710.263
Costi direzione e coordinamento	73.068	73.068
Società di revisione	15.588	18.262
Spese legali e notarili	137.750	172.232
Locazioni e noleggi	242.385	183.971
Consulenze	472.348	86.479
Spese bancarie	74.558	53.385
Spese Covid-19 (sanificazione, ecc.)	86.834	229.939
Altri costi per servizi	695.222	1.055.034
Totale	**8.851.016**	**8.712.049**

7.5. Costi del personale

La voce in oggetto, pari ad euro 21.431.868 (euro 24.982.695 nel precedente esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Salari e stipendi	12.369.557	13.574.200
Oneri sociali	4.177.199	4.157.485
Trattamento di fine rapporto	902.815	1.014.071
Costi lavoratori interinali	3.816.062	6.295.291
Altri costi	166.235	(58.352)
Totale	**21.431.868**	**24.982.695**

Il numero dei dipendenti, distinto per categoria, al 31 dicembre 2021:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Dirigenti	0	0
Quadri	5	5
Impiegati	59	62
Operai	583	627
Interinali	150	180
Totale	**797**	**874**

La riduzione dell'organico è correlata al calo dell'occupazione media delle strutture con conseguente riduzione del minutaggio di assistenza erogato.

7.6. Ammortamenti e svalutazioni delle attività

La voce in oggetto, pari ad euro 6.114.649 (euro 6.143.304 nel precedente esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Ammortamento attività immateriali	13.039	10.234
Ammortamento attività per diritti d'uso	4.323.678	4.444.143
Ammortamento attività materiali	1.777.932	1.688.927
Totale	**6.114.649**	**6.143.304**

7.7. Accantonamenti

Non sono stati effettuati accantonamenti nell'esercizio.

7.8. Oneri diversi di gestione

La voce in oggetto, pari ad euro 750.092 (euro 528.547 nel precedente esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
IMU	211.996	158.844
Altre imposte e tasse	331.134	288.257
Altri costi	206.963	81.446
Totale	**750.092**	**528.547**

7.9. Proventi e (oneri) finanziari

La suddetta voce chiude con un saldo negativo di euro 3.599.421 (negativo di euro 3.409.331 nel precedente esercizio), determinato da proventi per euro 8.638 e da oneri per euro 3.608.058.

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Proventi finanziari		
Interessi attivi cu c/c bancari	104	124
Altri	8.534	69.822
Oneri finanziari		
Oneri finanziari controllanti	(402.362)	(360.626)
Interessi passivi mutui e finanziamenti	(441.010)	(425.701)
Interessi passivi v/banche	(29.649)	(35.323)
Interessi passivi diritti d'uso	(2.572.149)	(2.620.341)
Altri	(162.889)	(37.286)
Totale	**(3.599.421)**	**(3.409.331)**

Le voci principali sono rappresentate dagli interessi passivi su:

- mutui bancari;
- diritti d'uso rilevati ai sensi dell'IFRS 16;
- finanziamenti concessi dalla controllante Eukedos.

7.10. Utili (perdite) da partecipate

La suddetta voce risulta a zero. Si veda in merito il commento alla voce "Partecipazioni".

7.11. Imposte sul reddito

Con riferimento alle imposte correnti sul reddito dell'esercizio si segnala che si è provveduto alla loro stima prevedendo la determinazione dell'imponibile che risulterà dalla predisposizione della dichiarazione dei redditi.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Imposte correnti		
IRAP	266.110	(109.763)
IRES (Oneri da consolidamento)	0	0
Proventi da consolidamento	411.614	161.480
Imposte esercizi precedenti	14.405	45.395
Imposte differite e anticipate		
Imposte anticipate	87.096	(109.577)
Imposte differite	151.498	(99.503)
Totale imposte	**930.724**	**(111.968)**

Adesione al consolidato nazionale ex artt. 117 e seguenti del DPR 22 dicembre 1986, n° 917

La Società, appartenente al gruppo Eukedos, ha deciso di aderire al regime fiscale del Consolidato Nazionale di cui agli artt. 117 e seguenti del D.P.R. n. 917/1986 (cd. Tuir), introdotto dall'art. 1 del D. Lgs. n. 344/2003. Tale istituto prevede, per le imprese appartenenti ad un gruppo che esercitano l'opzione facoltativa, la determinazione di un'unica base imponibile in capo alla società consolidante. La Società ha riscontrato che ricorrevano tutte le condizioni per l'efficacia del regime fiscale del Consolidato Nazionale e pertanto, in qualità di consolidata, ha esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo congiuntamente alla consolidante Eukedos S.p.A..

L'opzione per l'applicazione del regime di tassazione del consolidato nazionale è stata tacitamente rinnovata per il triennio 2019/2021 e, quindi, sino al periodo d'imposta che si chiude il 31/12/2021.

I rapporti nascenti dall'adesione al consolidato fiscale sono regolati da un apposito accordo bilaterale ("Il Regolamento"), identico per tutte le società consolidate, che prevede una procedura comune per l'applicazione delle disposizioni normative e regolamentari. In particolare, il regolamento prevede, per le società consolidate con reddito imponibile positivo, che l'imposta venga liquidata dalla consolidante e a questa trasferita dalla consolidata entro i termini di pagamento fissati dalle scadenze fiscali.

I riflessi contabili derivanti dall'opzione sono, in linea di massima, i seguenti:

- l'esercizio dell'opzione non fa venir meno l'obbligo di rilevare, nel bilancio di ciascuna società partecipante al consolidato, le imposte che sarebbero dovute in assenza del diritto dell'opzione;
- le società consolidate, in contropartita delle imposte da esse "teoricamente" dovute per l'esercizio, appostano un corrispondente debito verso la consolidante/controllante, anziché verso l'Erario, poiché è quest'ultima che assolve il debito fiscale per l'intero gruppo;

- le società in perdita fiscale appostano un credito verso la consolidante/controllante, corrispondente all'imposta Ires da questa non versata per effetto dell'utilizzo della perdita della società consolidata. Ciascuna società consolidata si impegna inoltre a mantenere indenne la consolidante per maggiori imposte accertate, sanzioni ed interessi ed ogni altra somma che si renda dovuta per violazioni commesse dalla consolidata stessa, con riferimento al proprio reddito complessivo, mentre la consolidante si impegna a mantenere indenne la consolidata in ordine agli omessi versamenti delle somme dovute in base alla dichiarazione dei redditi consolidata.

Fiscalità anticipata e differita

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Come richiesto dall'aggiornamento del principio contabile n. 25 emanato dall'OIC sul trattamento contabile delle imposte sul reddito, si riportano di seguito i prospetti analitici di raccordo che conducono alla determinazione del reddito imponibile ai fini IRES e IRAP.

(in migliaia di euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Reddito ante imposte	1.873	(825)
Aliquota IRES	24,00%	24,00%
IRES teorica	**450**	**(198)**
Costo del lavoro	21.496	25.047
Personale dipendente	*21.432*	*24.983*
Compenso amministratori	*64*	*64*
Proventi e oneri finanziari	3.599	3.303
Utili e perdite da partecipate	0	0
Reddito ante imposte ai fini IRAP	26.968	27.525
Aliquota IRAP	4,06%	4,06%
IRAP teorica	**1.095**	**1.118**
Totale imposizione teorica	**1.545**	**920**
Imposte contabilizzate a CE	**(931)**	**(112)**
Differenza	2.476	1.032
Principali motivazioni della differenza tra imposizione teorica e effettiva		
Accantonamenti fondo rischi indeducibili	0	31
Dividendi non tassati	0	0
Rilascio svalutazione crediti e fondi rischi non dedotti esercizi precedenti	(67)	(101)
Altre variazioni	(2.409)	(962)
Differenza	**(2.476)**	**(1.032)**

8. Altre informazioni

Posizione finanziaria netta

	31-dic 2021	31-dic 2020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.200.175	2.542.555
Crediti finanziari correnti	239.645	801.387
Attività finanziarie a breve termine (A)	**7.439.820**	**3.343.942**
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.354.217)	(1.663.729)
Debito verso altri finanziatori a breve termine	(1.550.000)	(2.192.652)
Debito verso altri finanziatori a breve termine per diritti d'uso	(3.413.753)	(3.205.947)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	**(6.317.970)**	**(7.062.328)**
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	**1.121.850**	**(3.718.386)**
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(17.683.601)	(12.448.014)
Debito verso altri finanziatori a medio lungo termine	(6.732.470)	(7.332.470)
Debito verso altri finanziatori a medio lungo termine per diritti d'uso	(86.406.762)	(83.320.029)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	**(110.822.833)**	**(103.100.513)**
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	**(109.700.983)**	**(106.818.899)**

Ai fini di una riconciliazione con i dati di bilancio si segnala che all'interno della voce debiti verso altri finanziatori, sia per la quota a breve che per la quota a lungo, è stato riclassificato il debito verso la società controllante Eukedos S.p.A. rispettivamente di euro 1.550.000 e di euro 6.732.470 ampiamente descritto a commento della sezione altre passività correnti e non correnti.

La posizione finanziaria netta risulta peggiorata a seguito dei finanziamenti posti in essere nel corso del 2021 con garanzia SACE, come meglio descritti nella sezione "fatti di rilievo di periodo" nella relazione sulla gestione, in parte compensati dal rimborso verso ICOS COOP e dal rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuato nel corso dell'esercizio 2021.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Per la descrizione in merito ai principali rischi ed incertezze a cui la Società è esposta e all'informativa richiesta dall'IFRS 7 si veda quanto indicato nella relazione sulla gestione al 31.12.2021 nella sezione "14. Informazioni sui principali rischi ed incertezze".

Strumenti finanziari derivati

Alla data del 31 dicembre 2021 la Società ha in essere strumenti finanziari derivati come meglio descritto nel paragrafo dei fondi rischi.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi all'organo amministrativo, al collegio sindacale e alla società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché i compensi alla Società di revisione:

	31-dic 2021	31-dic 2020
Collegio Sindacale (1)	18.998	16.918
Compensi Società di Revisione (1)	15.588	18.262
Organo amministrativo	64.216	54.775

(1) inclusa IVA

Gli importi indicati in tabella si riferiscono ai compensi. Si dichiara che nell'esercizio in commento non esistono anticipazioni e crediti, ne sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo ed ai sindaci per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la Società attesta di aver ricevuto nel corso del presente esercizio contributi legati al COVID si veda per dettagli il paragrafo "Informativa relativa all'emergenza sanitaria COVID-19" nella relazione sulla gestione.

Operazioni con parti correlate

I rapporti intrattenuti con le parti correlate nel corso del 2021 sono regolati a condizioni di mercato.

La Società deteneva una partecipazione di controllo nella società San Benedetto S.r.l. in liquidazione, che ha concluso le operazioni di liquidazione il 31 dicembre 2020 ed è stata cancellata dal Registro Imprese in data 1° febbraio 2021.

Come descritto nei fatti di rilievo del periodo nella relazione sulla gestione Edos S.r.l. è controllata di Eukedos S.p.A. che a sua volta è controllata, a partire da luglio 2021, da La Villa S.p.A.
Di seguito il dettaglio dei rapporti con la controllante Eukedos S.p.A.:

	Eukedos S.p.A.
Stato Patrimoniale	
Crediti commerciali	1.028
Debiti commercali	197.083
Altri debiti	2.600.000
Debiti finanziari	8.282.470
Debiti consolidato fiscale	2.200.111
Conto Economico	
Ricavi per distacchi	3.986
Costi per servizi	73.068
Oneri finanziari	402.362

Di seguito si riporta il dettaglio comprensivo anche dei rapporti economici, commerciali e finanziari intrattenuti con le altre parti correlate:

	Crediti al 31/12/21	Debiti al 31/12/21	Costi 31/12/21	Ricavi 31/12/21
Arkiholding S.r.l.	80.065	-	300.072	-
La Villa S.p.A.	48.006	304.480	424.136	117.655
La Villa S.r.l.	58.660	39.146	67.337	83.711
Providentia S.r.l.	-	-	-	-
Trust Iuculano	-	216.343	62.347	-
Pianseta Anziani Sr.l	2.050	-	-	1.000
Totale	**188.782**	**559.968**	**853.892**	**202.366**

Crediti

- Crediti per distacchi del personale verso il Gruppo La Villa e crediti verso Arkiholding S.r.l. per passaggi diretti di personale di sede a seguito della riorganizzazione dei servizi headquarter per l'ammontare dei vari ratei (ferie, permessi, Rol, tredicesima, quattordicesima e TFR).
- Credito verso Pianeta Anziani per riaddebiti DPI

Debiti

- Debiti commerciali per la fornitura in outsourcing del servizio di redazione e tenuta delle buste paga nonché della consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro da parte di Arkiholding S.r.l. e per il distacco di personale da parte delle società del Gruppo La Villa.
- Debiti verso il Trust Iuculano e relativi all'affitto degli uffici di sede, trattati a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 16 come leasing.
- Debiti emersi in sede di riorganizzazione dei servizi headquarter per l'ammontare dei vari ratei (ferie, permessi, Rol, tredicesima, quattordicesima e TFR) relativi al personale oggetto di passaggio diretto verso il Gruppo La Villa.

Costi

- Costi derivanti dall'attività svolta da Arkiholding S.r.l. per la redazione e tenuta delle buste paga, nonché per la consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro.
- Costi derivanti dal distacco di personale verso le società del Gruppo La Villa.
- Costi per il canone di locazione della sede amministrativa (di proprietà del Trust Iuculano) trattati, a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 16, come leasing e quindi come ammortamenti ed interessi.

Ricavi

- Ricavi derivanti principalmente dal distacco di personale verso Il Gruppo La Villa e dal riaddebito di DPI.

Per i rapporti con gli amministratori si veda il paragrafo "Compensi, anticipazioni e crediti concessi all'organo amministrativo, al collegio sindacale e alla società di revisione"

Bilancio consolidato

La Società non redige il bilancio consolidato.

Come indicato nel paragrafo "Operazioni con parti correlate" la Società non ha nell'esercizio 2021 partecipazioni di controllo in altre società. Inoltre soddisfa tutti i requisiti previsti dall'IFRS 10 in caso di società controllanti:

i) è una società interamente controllata da Eukedos S.p.A.;

ii) i suoi titoli di debito o gli strumenti rappresentativi di capitale non sono negoziati in un mercato pubblico;

iii) non ha depositato, né è in procinto di farlo, il proprio bilancio presso una Commissione per la Borsa Valori o altro organismo di regolamentazione al fine di emettere una qualsiasi categoria di strumenti finanziari in un mercato pubblico; e

iv) la sua capogruppo o una controllante intermedia redige un bilancio per uso pubblico che sia conforme agli IFRS, in cui le società controllate sono consolidate o sono valutate al fair value rilevato a conto economico in conformità con il presente IFRS.

Bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata

Eukedos S.p.A., in quanto società quotata, redige il bilancio consolidato che viene pubblicato sul sito internet https://www.eukedos.it/ e depositato presso la sede legale di Eukedos (Firenze, Via Benedetto da Foiano n° 14) e il registro delle imprese di Firenze.

Bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata

Eukedos S.p.A. è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di La Villa s.p.a., ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile a seguito dell'OPA promossa da La Villa s.p.a nel corso del 2021, per dettagli in merito si veda il fascicolo di bilancio del 31.12.2021 di Eukedos S.p.A.

La Villa S.p.a., non redige il bilancio consolidato in quanto rispetta i casi di esonero ai sensi dell'IFRS 10, in particolare è controllata dalla società Groupe Maison de Famille, con sede in Courbevoie (Francia), che redige il bilancio consolidato in accordo con i principi contabili

internazionali, che include i dati e le informazioni relative al gruppo la Villa S.p.A. e alle sue controllate e tale bilancio consolidato è disponibile ai fini di una esauriente informativa del gruppo per il pubblico presso i competenti enti francesi. Si rimanda altresì al sito internet della controllante www.maisondefamille.com per maggiori informazioni sul Gruppo.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si veda quanto descritto nella relazione sulla gestione all'analogo paragrafo.

9. Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento

Come indicato nei fatti di rilevo del periodo nella relazione sulla gestione, la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento ai sensi e per gli effetti delle disposizioni degli art. 2497 e seguenti del Codice Civile della società La Villa S.p.A., con sede in Firenze, Via Benedetto da Foiano n° 14, iscritta al Registro Imprese di Firenze n. 05548060481.

Ai sensi dell'articolo 2497bis comma 4, vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da La Villa S.p.A., riferito all'anno 2020 e redatto secondo i principi internazionali IAS/IFRS.

Situazione patrimoniale e finanziaria La Villa S.p.A. al 31.12.2020 (Valori in €)

	31-dic 2020	31-dic 2019
Attività		
Attività non correnti:		
Avviamento	17.232.005	17.232.005
Attività per diritti d'uso	13.893.389	3.136.856
Attività immateriali	45.044	0
Attività materiali	50.033.576	63.782.027
Attività finanziarie	9.470.135	2.793.991
Altre attività non correnti	5.135.384	1.778.294
Totale attività non correnti	**95.809.533**	**88.723.173**
Attività correnti:		
Crediti commerciali	6.145.478	4.612.553
Crediti tributari	519.475	416.274
Altre attività correnti	2.111.579	2.958.154
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.279.690	678.349
Totale attività correnti	**16.056.222**	**8.665.330**
Totale attività	**111.865.755**	**97.388.503**
Passività e patrimonio netto		
Patrimonio netto:		
Capitale sociale	25.000.000	25.000.000
Riserve	10.603.875	11.287.671
Utile (perdita) dell'esercizio	783.425	-1.088.003
Totale Patrimonio netto	**36.387.300**	**35.199.668**
Passività non correnti:		
Fondi rischi ed oneri	632.824	886.190
Fondo per imposte differite	90.691	2.510.739
Fondo TFR	835.907	880.169
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente	34.286.986	12.708.204
Altre passività non correnti	22.012	40.647
Totale passività non corrente	**35.868.420**	**17.025.949**
Passività correnti:		
Debiti commerciali	5.944.126	7.325.903
Debiti tributari	703.508	3.737.764
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente	27.593.585	29.363.074
Altre passività correnti	5.368.816	4.736.145
Totale passività correnti	**39.610.035**	**45.162.886**
Totale passività e patrimonio netto	**111.865.755**	**97.388.503**

Conto Economico La Villa S.p.A. al 31.12.2020 (Valori in €)

	31-dic 2020	31-dic 2019
Valore della Produzione:		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.644.508	37.265.450
Altri ricavi e proventi	1.189.163	765.186
di cui non ricorrenti	*168.770*	
Totale valore della produzione	**36.833.671**	**38.030.636**
Costi della produzione:		
Costi per materie prime	-2.652.948	-2.337.878
Costi per servizi e godimento beni di terzi	-7.846.788	-8.650.019
Costi del personale	-20.273.330	-20.093.913
Accantonamenti	0	-357.406
Oneri diversi di gestione	-925.727	-1.014.024
di cui non ricorrenti		
Totale costi della produzione	**-31.698.793**	**-32.453.240**
Margine operativo lordo	**5.134.878**	**5.577.396**
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	-4.319.981	-4.065.628
Margine operativo netto	**814.897**	**1.511.768**
Proventi ed (oneri) finanziari	-2.123.047	-2.024.666
Risultato prima delle imposte	**-1.308.150**	**-512.898**
Imposte	2.091.575	-575.105
Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION	**783.425**	**-1.088.003**
Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte	**0**	**0**
Utile (perdita) del periodo	**783.425**	**-1.088.003**

Destinazione del risultato di esercizio

Signori Soci,

il presente bilancio, composto da conto economico, conto economico complessivo, situazione patrimoniale e finanziaria, rendiconto finanziario, prospetto dei movimenti del patrimonio netto e note illustrative rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico alla data del 31 dicembre 2021 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Si propone all'Assemblea di destinare l'utile di esercizio, pari ad euro 942.115,86, come segue:

- euro 47.105,79 a riserva legale;
- euro 895.010,07 a riduzione delle perdite pregresse riportate a nuovo.

Si propone inoltre di coprire le residue perdite degli esercizi precedenti pari a 48.577,89 euro con la riserva copertura perdite in essere al 31 dicembre 2021 per euro 92.685,79.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Firenze, lì 10 febbraio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

_____

ALLEGATO A

Prospetto sulla disponibilità e distribuibilità delle poste di Patrimonio Netto

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	5.877.570			0	0
Riserve di utili:					
- Riserva legale	630.709	B	0	0	0
- Riserva straordinaria	2.553.599	A,B,C	2.553.599	0	2.600.000
- Altre riserve	-843.828	A,B,C	0	0	0
Riserva FTA	2.963.012	A,B,C	2.963.012	0	0
Riserva IAS fusione	-148.803		0		
Riserva IAS 19	-122.182		0	0	0
Riserva Cash Flow Edge	-19.014		0	0	0
TOTALE	**10.891.062**		**5.516.611**		
Quota non distribuibile			1.133.828		
Residua quota distribuibile			**4.382.783**		

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci