



## **EcorNaturaSì S.p.A.**

**Via Palu' n. 23 – 31010 San Vendemiano (TV)**

**Iscritta al Registro Imprese di Verona**

**al n. 02010550263 – REA TV-182516**

**C.F. e P.IVA 02010550263**

**Capitale Sociale Euro 2.000.000 i.v.**

## **BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020**



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la presente relazione accompagna il bilancio consolidato della Vostra Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 con lo scopo di informarVi in merito alla gestione del Gruppo nell'esercizio in esame, nonché sulle prospettive future. I dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dal Rendiconto Finanziario sono illustrati nella nota integrativa di corredo al bilancio.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, riporta un risultato negativo pari ad Euro 12.530.352 al netto di imposte sul reddito per Euro 3.694.060 dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per Euro 37.148.245 e rettifiche nette negative sul valore delle attività finanziarie per Euro 1.377.760.

In merito alla data di convocazione dell'assemblea annuale degli azionisti per l'approvazione del bilancio d'esercizio, in data 30 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di ricorrere, ai sensi dell'art. 26.3 dello statuto sociale e dell'art. 3, c. 3, del D.L. n. 183/2020 (convertito nella legge n. 21/2021), al termine di 180 giorni per la convocazione dell'Assemblea Ordinaria.

EcorNaturaSì S.p.A. (di seguito la "Società" o la "Capogruppo") e, congiuntamente con le sue controllate, il Gruppo EcorNaturaSì, (di seguito anche il "Gruppo") opera in Italia nell'attività di distribuzione all'ingrosso e al dettaglio, mediante punti vendita specializzati, di prodotti biologici e biodinamici attraverso una rete di vendita distribuita in tutte le regioni italiane e composta, al 31 dicembre 2020, da n. 136 negozi diretti e n. 181 negozi partecipati e/o affiliati. Da sempre, inoltre, il Gruppo presta attenzione al sostegno della produzione delle aziende agricole con l'obiettivo di far crescere qualitativamente e quantitativamente il mercato dei prodotti biologici, in particolare attraverso negozi specializzati, per fare in modo che sempre più persone consumino prodotti biologici e che sempre più aziende agricole adottino questo metodo di produzione.

## EFFETTI EPIDEMIA DA CORONAVIRUS

L'esercizio 2020 è stato marcatamente caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19 che, originata a fine anno 2019 nella provincia cinese di Wuhan si è progressivamente estesa al resto del mondo con gli effetti che ben conosciamo.

Stante il settore in cui opera il Vostro Gruppo, la pandemia non ha avuto effetti negativi quanto meno in termini di vendite e di risultati, in quanto, alla contrazione delle vendite al canale Ho.Re.Ca. (hotel, ristorazione/bar) si è infatti contrapposto un maggior volume di vendite nei confronti dei negozi specializzati. In tale contesto, quindi, gli Amministratori ritengono che il presupposto della continuità aziendale sia appropriato.

Gli impatti più rilevanti si sono invece avuti sul piano operativo, relativamente all'introduzione ed applicazione delle prescritte cautele nei confronti del personale dipendente (e terzo) tanto nei magazzini quanto negli uffici. Infatti, già a seguito delle prime comunicazioni del Ministero italiano della Salute e dei primi interventi governativi il Vostro Gruppo ha prontamente adottato tutte le precauzioni al fine di ridurre e contenere il pericolo sanitario di contagio da Covid-19 ed il conseguente rischio di blocco dell'attività aziendale, mettendo al primo posto la salute dei propri dipendenti e collaboratori.

La diffusione della pandemia ed il protrarsi dello stato di emergenza, ha richiesto l'introduzione di misure apposite e di risposte appropriate per adeguare i servizi offerti ai clienti rispetto al nuovo contesto e per garantire una spesa in totale sicurezza. In tutti i negozi sono stati infatti definiti protocolli specifici per la riduzione degli assembramenti dei clienti quali, ad esempio, l'apertura di un numero limitato di accessi sorvegliati dalla security e gli ingressi regolati sulla base della superficie calpestabile del negozio, con l'obiettivo di mantenere costante il numero di presenze in sala vendita. Per tutto il personale dei negozi (1.132 dipendenti) e delle sedi (191 dipendenti), in considerazione dello sforzo eccezionale profuso nelle settimane di massima emergenza a servizio della clientela è stato effettuato un intervento straordinario di *welfare* del valore complessivo di Euro 269.201 caricati sulla piattaforma Tre Cuori.

E' stato costituito un comitato di direzione composto dagli Amministratori Delegati, dalle Risorse Umane e dai dirigenti afferenti le principali funzioni aziendali (Acquisti, Commerciale, Logistica) che hanno studiato ed implementato le misure e le policy adottate. Il Vostro Gruppo ha così provveduto ad attuare i protocolli di sicurezza delineati dalle Autorità per regolarizzare gli ingressi ed i contatti interpersonali all'interno delle proprie piattaforme operative ed uffici, provvedere alle necessarie attività di sanificazione, rendere i disponibili dispositivi di protezione individuale. Per la maggior parte del personale indiretto occupato in attività commerciali ed amministrative è stata prontamente adottata nei mesi primaverili la modalità di lavoro da remoto, interrotta la formazione in presenza in favore della formazione online ed è stato aumentato l'uso delle video conferenze e/o delle conference call, con una percentuale di rotazione in presenza a seconda dei diversi DPCM. Durante tutto il periodo, particolare attenzione e cautela è stata riservata alle categorie considerate fragili e alle madri con figli fino al dodicesimo mese di vita.

In termini economici, a tutto il 2020 i costi legati all'acquisto dei dispositivi di protezione individuale, ivi compresi i servizi di sanificazione hanno totalizzato Euro 700 migliaia. Anche nella "seconda ondata" del virus (iniziata dal mese di settembre) e nella "terza ondata" aventi impatti sulle economie occidentali, il comitato di direzione continua a svolgere un'attività di continuo monitoraggio della situazione dal punto di vista finanziario, commerciale e organizzativo, nonché sulle situazioni economico-finanziarie delle filiere di importazione.

## **IL CONTESTO ECONOMICO**

Il PIL italiano ha fatto evidenziare una perdita del 8,9% nel 2020, la pandemia ha quindi sancito una recessione globale che ha chiaramente coinvolto il sistema produttivo italiano e mondiale. Tutti i paesi sono quindi intervenuti con delle misure immediate per contrastare gli effetti pandemici sia da un punto di vista sanitario, sia attraverso una serie di aiuti economici che stanno cercando di contrastare la grave recessione che la pandemia ha innescato in questo ultimo anno.

Il Governo italiano ha speso risorse economiche pari al 5,5% del PIL per contrastare gli effetti negativi del Covid-19 erogando ingenti somme al sistema sanitario nazionale italiano, ed ha cercato di sostenere il potere di acquisto delle famiglie italiane attraverso integrazioni salariali, indennità e bonus. Inoltre, il Governo italiano ha previsto anche delle misure a favore delle imprese con il temporaneo esonero del pagamento dell'IRAP, dell'IMU e di altre imposte locali per i settori della ristorazione e del turismo. Tutti questi interventi hanno cercato di mitigare l'effetto negativo della pandemia ma a tutti gli effetti sono stati interventi assistenziali che non hanno risolto i problemi che coinvolgono il nostro paese.

Ora però spetta al nuovo Governo italiano utilizzare al meglio le risorse del Recovery Fund attuando quelle politiche economiche di medio periodo che ci permetteranno di uscire definitivamente dalla crisi economica innescata da questa pandemia. Le stime di crescita del PIL italiano per il 2021 e per il 2022 indicano un aumento rispettivamente del +3,4% e del +3,5%, in linea con i risultati attesi anche per il resto dell'economia europea. Queste aspettative economiche abbinate alla campagna vaccinale che in questi mesi sta partendo in tutto il mondo fa sperare che già nel secondo semestre del 2021 si può prudenzialmente sperare di toccare con mano una reale ripresa economica che sia l'inizio di un nuovo ciclo economico espansivo che consentano di migliorare i già ottimi risultati ottenuti dal Gruppo nel corso dell'anno 2020.

## IL MERCATO DI RIFERIMENTO

Secondo i dati prodotti dall'Osservatorio SANA 2020 il fatturato complessivo per il mercato interno relativo alle vendite al dettaglio dei prodotti agroalimentari biologici è stato pari a 4.358 milioni di euro (considerando canale specializzato, GDO, ho.re.ca, erboristerie, farmacie e parafarmacie). Mentre, nel 2018 il fatturato complessivo dei prodotti alimentari biologici per vendite al dettaglio è stato pari a 4.089 milioni di euro.

Dal 2014 però è soprattutto la grande distribuzione organizzata (supermercati e ipermercati) a crescere in modo sostenuto (+80% dal 2014 al giugno 2019), rispetto al canale specializzato (+11 dal 2014 al 2018). Ed anzi, per la prima volta nell'ultimo decennio, nel canale specializzato si è assistito ad un decremento (-3% nel 2017 e -2% nel 2018) (Fonte: Osservatorio SANA 2019, pag. 5).

Sempre rimanendo agli ultimi dieci anni, si è così assistito ad una netta inversione di tendenza nell'ambito della distribuzione dei prodotti biologici a netto vantaggio della GDO: nel 2009 i prodotti biologici venivano distribuiti per il 45% dai negozi specializzati e per il 29% da parte della GDO; mentre nel 2018 appena per il 21% dai negozi specializzati e per il 47% dalla GDO (Fonte elaborazione Bio Bank su dati Assobio, Ice, Ismea, Nielsen, Nomisma. Cfr. Focus Bio Bank, Supermercati & Specializzati 2019, pagg. 14-15).

Attualmente, le vendite di biologico sul mercato italiano superano i 4,3 miliardi di euro: dei quali 3,9 miliardi sono generati dai consumi domestici (+7% rispetto al 2019), mentre sfiorano i 500 milioni i consumi bio "away from home" con un calo del -27% rispetto al 2019, riconducibile alla più generale contrazione dei consumi fuori casa riconducibile alle limitazioni imposte dall'emergenza sanitaria in corso.

Il mercato domestico conferma il trend positivo, favorito dalla crescente attenzione dei consumatori italiani verso i prodotti green, local e sostenibili. Conferma questo dato il progressivo incremento delle famiglie acquirenti: l'88% ha infatti avuto almeno un'occasione di acquisto di un prodotto bio nel 2020.

Altro elemento significativo è l'incidenza del bio sul totale del carrello alimentare, che è passato dal 2,2% del 2014 al 3,6% del 2020.

Considerando poi i singoli canali di vendita, la distribuzione moderna (Ipermercati, Supermercati, Lsp e Discount) si conferma il canale principale delle vendite bio nel nostro Paese, con 2 miliardi di euro di vendite nel 2020 (dato aggiornato ad agosto 2020) e un +5% sul 2019, pari al 53% del mercato nazionale.

In particolare, secondo dati pubblicati da ISMEA nel 2020, la spesa di prodotti alimentari biologici nella Gdo ha fatto segnare un più 4%. In tale contesto è stato evidenziato che la pandemia ha impresso un'ulteriore accelerazione della crescita, non solo legata al generale aumento degli acquisti tra le mura domestiche, ma anche alla maggiore attenzione alla salute e al benessere, che l'emergenza sanitaria ha imposto come priorità nel vissuto del consumatore. (del 15 febbraio di ISMEA - società del MIPAAF- dal titolo "il biologico resiste alla crisi economica."

I negozi specializzati bio in catena ed indipendenti registrano, invece, un aumento dell'8%. Accanto a questo dato è interessante segnalare quello degli "altri canali" – ovvero negozi di vicinato, farmacie, mercatini, GAS (Gruppo di Acquisto Solidale) – che nel 2020 hanno raggiunto un fatturato di 836 milioni di euro (il 22% del mercato domestico) con una crescita del +10%.

Ottime le performance dell'e-commerce, dove le vendite di biologico registrano una crescita del +143% rispetto al 2019, superiore a quella segnata dai prodotti alimentari in generale (+125%). Se nel periodo del lockdown c'è stato un vero e proprio "boom", anche nei mesi successivi le vendite di bio hanno continuato a mantenere un ritmo di crescita notevole facendo registrare un +182% rispetto allo stesso periodo del 2019.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Si riportano qui di seguito i fatti più significativi avvenuti nel corso dell'esercizio 2020 all'interno del Gruppo che consistono principalmente in:

- i. acquisto di azioni proprie da parte della capogruppo EcorNaturaSi e integrazione dei componenti degli organi sociali come deciso dall'Assemblea del 12 giugno 2020;
- ii. eventi legati all'epidemia da Covid-19 (già descritti al paragrafo "Effetti epidemia da Coronavirus");

- iii. integrazione con “Finestra sul Cielo S.p.A.”, importante attore della distribuzione indipendente di prodotti biologici;
- iv. sviluppo delle piattaforme logistiche e crescita per linee esterne attraverso l’acquisto di quote di controllo in società italiane il cui oggetto sociale riguarda il commercio di prodotti biologici attraverso negozi specializzati.

Per quanto riguarda il primo punto, l’Assemblea del 12 giugno 2020 di EcorNaturaSì S.p.A. ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all’acquisto di n. 60.589 azioni speciali di categoria B e all’acquisto di n. 37.797 azioni speciali di categoria D, ai sensi dell’art. 2357 del Codice Civile. L’autorizzazione all’acquisto è rientrata in una più ampia operazione, finalizzata a consentire l’uscita dalla compagine sociale del socio Red Circle Investment S.r.l.

Le azioni proprie, acquistate, sono state annullate con delibera dell’Assemblea Straordinaria del 12 giugno 2020, previa eliminazione dell’indicazione nominale delle stesse, senza procedere alla riduzione dell’ammontare del capitale sociale, con abbattimento della riserva azioni proprie, debitamente iscritta per Euro 11.390.814, (di cui Euro 10.000.000 relativi al costo delle azioni ed Euro 1.390.814 relativi ai costi accessori all’acquisto). L’acquisto è stato finanziato mediante la stipula di un apposito contratto di finanziamento bancario in *pool*, sottoscritto in data 12 giugno 2020, dell’ammontare di Euro 11.000.000, la cui scadenza è fissata al 30 settembre 2025 e la cui prima rata è prevista al 30 settembre 2021, dopo un periodo di preammortamento. Si precisa che a garanzia del puntuale e corretto adempimento delle obbligazioni di rimborso del capitale e del pagamento di interessi e oneri accessori è stato costituito un atto di pegno in primo grado su complessive 1.183.653 azioni con diritto di voto (corrispondenti al 77,74% del capitale con diritto di voto).

Conseguentemente all’uscita del socio Red Circle Investment S.r.l., l’Assemblea del 12 giugno 2020 ha nominato due nuovi consiglieri all’interno del Consiglio di Amministrazione (in sostituzione di quelli a nomina del socio uscente), in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021; parimenti, l’Assemblea ha nominato un nuovo componente del Collegio Sindacale (in sostituzione di quelli a nomina del socio uscente), in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

L’operazione di integrazione tra la controllata BiotoBio S.r.l. (già Baule Volante & Fior di Loto S.r.l.) e il distributore “La Finestra sul Cielo” risponde ad un’esigenza strategica di raggiungere nuovi segmenti di mercato oltre che di conseguire importanti sinergie operative nella logistica, nella gestione della rete commerciale Italia ed Estero e in alcune attività di confezionamento, trasformazione e produzione. Tale operazione è iniziata lo scorso 25 giugno 2020 attraverso il progetto di scissione parziale proporzionale della società “Idea Team S.r.l.” a favore della beneficiaria “BiotoBio S.r.l. (già Baule Volante & Fior di Loto S.r.l.)”. Il relativo atto di scissione si è perfezionato in data 31 luglio 2020, con iscrizione presso il Registro Imprese in data 6 agosto 2020. A seguito di tale operazione straordinaria la controllata ha i) cambiato la denominazione sociale in BiotoBio S.r.l., ii) aumentato il capitale sociale per Euro 63.488 a servizio del rapporto di cambio e iii) è risultata beneficiaria del compendio scisso da “Idea Team S.r.l. S.r.l.” consistente nelle partecipazioni societarie di “Finestra sul Cielo S.p.a.”, “Naturà S.r.l.”, “Sglut S.r.l.” e “Nat&Bio S.r.l.”, oltre a passività relative a debiti bancari.

Per quanto riguarda l’attività logistica, nell’esercizio 2020, sono stati movimentati 26.8 milioni di colli in uscita (+10,3% rispetto all’esercizio 2019) con la gestione di 12.600 referenze tra tutte le categorie merceologiche. Nella seconda metà del 2020, è stata ampliata la piattaforma logistica di Bologna Interporto con la realizzazione di altri 9.000 mq di superficie limitrofi alla struttura esistente. La nuova porzione di magazzino è stata funzionale all’operazione di trasferimento e acquisto delle rimanenze di un altro distributore (Finestra sul Cielo S.p.A.), avvenuto in chiusura dell’esercizio. Tale trasferimento ha visto la movimentazione di circa 1.300 prodotti, per un totale di 4.000 pallet trasportati da Villareggia a Bologna.

Nell’ambito della promozione del prodotto locale, sempre nel corso del 2020, l’area logistica ha deciso di inserire una nuova struttura all’interno della propria rete distributiva: si tratta della locazione di un magazzino di circa 2.200 mq, situato a Roma, che diventerà uno snodo per la distribuzione del prodotto locale ortofrutticolo nel Lazio. Tale strategia verrà replicata anche nel 2021 nell’area di Milano.

In ottica strategica, la Direzione Logistica ha elaborato un piano di sviluppo industriale per i prossimi 3 anni che prevede l'introduzione di sistemi automatici e il cambiamento di alcuni scenari organizzativi al fine di ridurre l'incidenza dei costi variabili di logistica, migliorare le condizioni lavorative in magazzino e migliorare il processo qualitativo delle operazioni logistiche. Il piano prevede il potenziamento dell'impianto automatico in essere nel deposito di Bologna e l'introduzione di sistemi automatici anche nel ce.di. di San Vendemiano.

Per quanto riguarda il *retail*, la Società Capogruppo ha continuato nella crescita per linee esterne attraverso l'acquisizione del controllo di alcune società italiane, il cui oggetto sociale riguarda il commercio di prodotti biologici, attraverso negozi specializzati, arrivando a consolidare, complessivamente, n. 136 punti vendita. In particolare, le principali nuove aggregazioni – in ambito retail – dell'esercizio 2020 sono state: i) l'operazione di conferimento di n.14 punti della catena Piacere Terra dislocati prevalentemente nell'hinterland di Milano e successivamente convertiti a insegna NaturaSi, ii) l'operazione di acquisizione di AgFood S.r.l. e della sua controllata Polo S.r.l. con n. 5 punti vendita in Roma, iii) l'acquisizione delle quote di maggioranza di Biotorino S.r.l. con n. 2 punti vendita in Torino e iv) l'acquisizione delle quote di maggioranza di 2B16 S.r.l. con n. 2 punti vendita in Napoli.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

### Gestione economica

Di seguito si espone il Conto Economico consolidato riclassificato con la metodologia del Valore aggiunto relativo all'esercizio 2020 con comparativo sul 2019:

| Conto Economico Riclassificato                       | 2020                 | %             | 2019                 | %             | Differenza          | %             |
|------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni             | 470.076.796          | 98,5%         | 396.104.927          | 98,0%         | 73.971.869          | 18,7%         |
| Altri Ricavi                                         | 7.229.372            | 1,5%          | 8.201.574            | 2,0%          | (972.202)           | -11,9%        |
| <b>Totale Ricavi Netti di Vendita</b>                | <b>477.306.168</b>   | <b>100,0%</b> | <b>404.306.501</b>   | <b>100,0%</b> | <b>72.999.667</b>   | <b>18,1%</b>  |
| Costo del Venduto                                    | (297.741.165)        | -62,4%        | (254.630.872)        | -63,0%        | (43.110.293)        | 16,9%         |
| <b>Primo margine</b>                                 | <b>179.565.003</b>   | <b>37,6%</b>  | <b>149.675.629</b>   | <b>37,0%</b>  | <b>29.889.374</b>   | <b>20,0%</b>  |
| Spese del Personale                                  | (63.750.070)         | -13,4%        | (54.315.295)         | -13,4%        | (9.434.775)         | 17,4%         |
| Spese logistica e trasporti                          | (25.386.385)         | -5,3%         | (21.702.404)         | -5,4%         | (3.683.981)         | 17,0%         |
| Spese per Locazioni                                  | (17.732.771)         | -3,7%         | (16.096.323)         | -4,0%         | (1.636.448)         | 10,2%         |
| Spese di Pubblicità                                  | (7.094.856)          | -1,5%         | (8.408.910)          | -2,1%         | 1.314.054           | -15,6%        |
| Spese Generali Amministrative                        | (31.799.549)         | -6,7%         | (24.636.526)         | -6,1%         | (7.163.023)         | 29,1%         |
| <b>Totale Costi</b>                                  | <b>(145.763.631)</b> | <b>-30,5%</b> | <b>(125.159.458)</b> | <b>-31,0%</b> | <b>(20.604.173)</b> | <b>16,5%</b>  |
| <b>EBITDA recurring</b>                              | <b>33.801.372</b>    | <b>7,1%</b>   | <b>24.516.171</b>    | <b>6,1%</b>   | <b>9.285.201</b>    | <b>37,9%</b>  |
| Amm - Svalutaz Accant rischi / altri                 | (37.145.549)         | -7,8%         | (30.900.633)         | -7,6%         | (6.244.916)         | 20,2%         |
| Proventi e oneri Non ricorrenti                      | (1.353.434)          | -0,3%         | (967.541)            | -0,2%         | (385.893)           | 39,9%         |
| <b>EBIT</b>                                          | <b>(4.697.612)</b>   | <b>-1,0%</b>  | <b>(7.352.003)</b>   | <b>-1,8%</b>  | <b>2.654.391</b>    | <b>-36,1%</b> |
| Proventi e oneri finanziari                          | (2.760.921)          | -0,6%         | (1.418.378)          | -0,4%         | (1.342.543)         | 94,7%         |
| Svalutazioni di partecipazioni e altri titoli        | (1.377.760)          | -0,3%         | (2.690.711)          | -0,7%         | 1.312.951           | -48,8%        |
| <b>EBT</b>                                           | <b>(8.836.292)</b>   | <b>-1,9%</b>  | <b>(11.461.092)</b>  | <b>-2,8%</b>  | <b>2.624.800</b>    | <b>-22,9%</b> |
| Imposte sul reddito, correnti, differite, anticipate | (3.694.060)          | -0,8%         | (2.456.239)          | -0,6%         | (1.237.821)         | 50,4%         |
| <b>Utile/Perdita esercizio</b>                       | <b>(12.530.352)</b>  | <b>-2,6%</b>  | <b>(13.917.331)</b>  | <b>-3,4%</b>  | <b>1.386.979</b>    | <b>-10,0%</b> |

*\* L'EBITDA è un risultato intermedio, determinato al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni tecniche e crediti, degli oneri finanziari e delle imposte sul reddito oltre che dei proventi/oneri di natura non ricorrente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello utilizzato da altre entità e pertanto non risultare immediatamente comparabile.*

Stante la premessa descritta nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio”, il conto economico 2020 non è immediatamente comparabile con il conto economico dell'esercizio 2019 per effetto delle numerose operazioni di aggregazione aziendale, sia in ambito retail che nell'ambito dell'aggregazione con “Finestra sul Cielo”.

I Ricavi delle vendite aumentano, rispetto all'esercizio precedente, di Euro 73.972 migliaia (+18,7%), ammontando ad Euro 470.077 migliaia. Per una miglior comprensione di tale aumento, si precisa che Euro 28.701 migliaia derivano da crescita per linee esterne, mentre, Euro 45.270 migliaia derivano da un incremento delle vendite a perimetro costante (+11,4%) derivante, nel contesto generato dalla situazione di emergenza da Coronavirus, da una fase iniziale (gennaio-febbraio) rappresentativa del normale andamento del business prima dell'emergenza con una crescita del 5%, una fase di Lockdown (marzo-maggio) durante la quale le scorte fatte dai clienti nei negozi specializzati hanno generato una crescita media oltre il 20% e una fase di Lockdown “light” (ottobre-dicembre) caratterizzata da parziali restrizioni con una crescita media del 7%.

La voce costo del venduto ammonta ad Euro 297.741 migliaia rispetto ad Euro 254.631 migliaia del precedente esercizio con un incremento di Euro 43.110 migliaia legato prevalentemente al trend delle vendite sopra evidenziato per effetto dei maggiori volumi di acquisto. L'incidenza del costo del venduto passa dal 63,0% al 62,4 % con un miglioramento di 0,6%, sul primo margine di vendita. Tale effetto si riscontra anche nei costi della logistica e trasporti, che si sono incrementati di Euro 3.684 migliaia (+17%), rispetto all'esercizio precedente.

Il costo del personale incrementa di Euro 9.435 migliaia, passando da Euro 54.315 migliaia ad Euro 63.750 migliaia, di cui Euro 6.584 migliaia legati ad un importante aumento dell'organico (+388 unità) per effetto delle nuove acquisizioni sopra commentate.

Le spese di pubblicità sono diminuite, in modo significativo, per Euro 1.314 migliaia, principalmente per la mancanza, rispetto a quanto avvenuto nell'esercizio 2019, di spese legate alle campagne su radio ed emittenti televisive.

L'EBITDA passa da Euro 24.516 migliaia (6,1% dei ricavi) ad Euro 33.801 migliaia (7,1% dei ricavi) con un incremento del 37,9%. Tra i proventi ed oneri non ricorrenti sono iscritti principalmente i costi di alcune consulenze societarie di natura straordinaria, nonché, minusvalenze registrate a fronte della chiusura di n.9 punti vendita da parte della controllata Shopsi S.r.l. e Bioessere S.r.l..

Gli ammortamenti registrano un incremento di Euro 6.245 migliaia, dovuto, principalmente, all'effetto dell'ammortamento di Euro 2.000 migliaia sulla rivalutazione del marchio insegna “Naturasi” iscritta al 31 dicembre 2019 da parte della capogruppo, nonché, per la differenza sugli ammortamenti dei nuovi investimenti ivi comprese le differenze di consolidamento su nuove aggregazioni.

Gli oneri e proventi finanziari netti passano da Euro 1.418 migliaia ad Euro 2.761 migliaia, con un incremento di Euro 1.342 migliaia per effetto, principalmente della componente di oneri finanziari sui finanziamenti in pool, sottoscritti dalla Capogruppo, in data 1 agosto 2019 e in data 12 giugno 2020; La voce svalutazioni delle partecipazioni registra una diminuzione pari ad 1.312 migliaia, legata ai migliori risultati consuntivati dalle società collegate, per i cui maggiori dettagli, si rinvia alla Nota Integrativa.

L'EBT passa da Euro – 11.461 migliaia, del 31 dicembre 2019, ad Euro – 8.836 migliaia del 31 dicembre 2020, registrando un miglioramento di Euro 2.625 migliaia.

La perdita dell'esercizio si attesta ad Euro 12.530 migliaia con un miglioramento di Euro 1.387 migliaia rispetto all'esercizio precedente, di cui la quota del Gruppo ammonta ad una perdita di Euro 13.289 migliaia e la quota dei terzi ad un utile pari a Euro 759 migliaia.

### **Situazione finanziaria e patrimoniale**

Di seguito, si espone lo Stato Patrimoniale consolidato, riclassificato al 31 dicembre 2020 e 2019.

| <b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b>             | <b>31/12/2020</b>    | <b>31/12/2019</b>    | <b>Delta</b>       | <b>Delta %</b> |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Immobilizzazioni totali                              | 175.255.042          | 169.892.170          | 5.362.872          | 3,16%          |
| Capitale Circolante Netto                            | 2.721.547            | 25.553.603           | (22.832.054)       | -89,35%        |
| Fondi per Rischi e Oneri, TFR (al netto di Derivati) | (13.046.599)         | (10.207.946)         | (2.838.652)        | 27,81%         |
| <b>TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO</b>               | <b>164.929.991</b>   | <b>185.237.827</b>   | <b>-20.307.838</b> | <b>-10,96%</b> |
| Posizione Finanziaria Netta                          | (88.573.460)         | (94.452.264)         | 5.878.806          | -6,22%         |
| Patrimonio Netto                                     | (76.356.531)         | (90.785.563)         | 14.429.032         | -15,89%        |
| <b>TOTALE FONTI FINANZIAMENTO</b>                    | <b>(164.929.991)</b> | <b>(185.237.827)</b> | <b>20.307.838</b>  | <b>-10,96%</b> |

Il Capitale investito netto registra un decremento di Euro 20.308 migliaia, rispetto all'esercizio precedente per l'effetto combinato dell'incremento dell'attivo immobilizzato per Euro 5.363 migliaia ed un significativo decremento del capitale circolante netto di Euro 22.832 migliaia.

L'attivo immobilizzato incrementa di Euro 5.363 migliaia, in quanto è stato influenzato, oltre che dalle normali dinamiche di ammortamento ed investimento (ivi comprese le nuove aggregazioni aziendali che hanno comportato l'iscrizione di circa Euro 16 milioni di nuovi avviamenti), movimenti meglio evidenziati nel Rendiconto Finanziario e nella Nota Integrativa, dalla rivalutazione dei marchi "Terre di Ecor", "La Città' del Sole", "Più Bene", "Ecor", da parte della Capogruppo, per Euro 9.650 migliaia. La Società capogruppo, nel corso del presente esercizio, ha deciso di avvalersi della facoltà consentita dalla Legge del 27 dicembre 2019, n. 160 (c.d. Legge di Bilancio 2020, "Legge"), che, all'articolo 1, comma 696, apre nuovamente alla possibilità, per i soggetti, che, nella redazione del bilancio di esercizio, non adottano i principi contabili internazionali, di rivalutare i beni d'impresa. Tale rivalutazione è supportata da apposita perizia, redatta da un perito indipendente. Il valore del marchio iscritto a bilancio, a seguito della rivalutazione, non supera il limite dello stesso attribuito, con riguardo alla sua consistenza, all'effettiva possibilità di utilizzazione economica nell'impresa, nonché ai valori correnti. Conseguentemente a tale scelta, è stato iscritto in bilancio il debito per imposta sostitutiva, pari al 3% dell'importo rivalutato.

Nel Patrimonio Netto, la riserva di rivalutazione è stata incrementata per Euro 9.360 migliaia e, a seguito di quanto descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio", la Riserva Straordinaria è stata utilizzata per l'annullamento della riserva azioni proprie per Euro 11.391 migliaia. In funzione di ciò e della perdita consuntivata nel corrente esercizio, il patrimonio netto del Gruppo passa da Euro 88.708 migliaia dell'esercizio 2019 ad Euro 71.400 migliaia del corrente esercizio a cui si aggiunge il patrimonio netto di terzi pari ad Euro 4.956 migliaia. Per gli altri movimenti, intercorsi nel patrimonio netto di Gruppo, e in quello riferito alle interessenze di terzi, si rinvia all'allegato relativo alla movimentazione del Patrimonio Netto.

Di seguito si propone il dettaglio della composizione del Capitale Circolante Netto:

| <b>Capitale Circolante Netto</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> | <b>Delta</b>        | <b>Delta %</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| Rimanenze                        | 54.598.701        | 43.682.249        | 10.916.452          | 24,99%         |
| Crediti verso clienti            | 40.384.691        | 35.673.717        | 4.710.974           | 13,21%         |
| Altre Attività Correnti          | 21.025.406        | 27.527.532        | (6.502.126)         | -23,62%        |
| Debiti commerciali               | (84.049.175)      | (64.910.132)      | (19.139.043)        | 29,49%         |
| Debiti verso altri               | (29.238.075)      | (16.419.761)      | (12.818.315)        | 78,07%         |
| <b>Capitale Circolante Netto</b> | <b>2.721.547</b>  | <b>25.553.605</b> | <b>(22.832.058)</b> | <b>-89,35%</b> |

Come si evince dalla tabella sopra esposta, il capitale circolante netto registra una notevole diminuzione, pari ad Euro 22.832 migliaia passando da Euro 25.554 migliaia ad Euro 2.722 migliaia.

Analizzando nel dettaglio le singole voci si evidenzia l'incremento della voce delle rimanenze per Euro 10.916 migliaia derivante principalmente dall'operazione di scissione a seguito della quale si sono "acquisite" le rimanenze del distributore "Finestra sul Cielo" pari ad Euro 5,8 milioni. Il rimanente incremento delle scorte è legato alle dinamiche generate dal contesto di emergenza e dal trend riscontrato nelle vendite. Parimenti, si



può commentare l'incremento della voce debiti commerciali, che passa da Euro 64.910 migliaia ad Euro 84.049 migliaia.

L'incremento dei debiti verso altri, per Euro 12.818 migliaia, è ascrivibile principalmente alle nuove acquisizioni di partecipazioni, in società controllate, per le quali non è stato interamente corrisposto il corrispettivo dell'acquisto alla controparte; in tal senso, nella voce "Altri debiti" dello stato patrimoniale sono iscritti debiti per aggregazioni aziendali pari ad Euro 9.655 migliaia, di cui Euro 6.440 migliaia oltre i 12 mesi. Si precisa che, ai fini della definizione della posizione finanziaria netta, ai sensi dei contratti di finanziamento, tali debiti sono considerati di natura finanziaria.

La diminuzione riscontrata nel capitale circolante ha permesso alla Vostra società di autofinanziarsi per il processo di continuo investimento per l'aumento della capacità produttiva riducendo di Euro 5.879 migliaia la posizione finanziaria netta al 31/12/2020.

| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>    | <b>31/12/2020</b>   | <b>31/12/2019</b>   | <b>Delta</b>     | <b>Delta %</b> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------|
| Totale Disponibilità Liquide          | 28.601.033          | 18.509.953          | 10.091.080       | 54,52%         |
| Debiti verso banche                   | (81.460.559)        | (75.160.470)        | (6.300.089)      | 8,38%          |
| Strumenti finanziari derivati passivi | (914.417)           | (334.780)           | (579.637)        | 173,14%        |
| Debiti Vs. soci                       | (2.050.000)         | (117.500)           | (1.932.500)      | 1644,68%       |
| Debiti Vs. altri finanziatori         | (32.749.513)        | (37.349.467)        | 4.599.954        | -12,32%        |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>    | <b>(88.573.456)</b> | <b>(94.452.264)</b> | <b>5.878.807</b> | <b>-6,22%</b>  |

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo espone una Posizione Finanziaria Netta negativa al 31 dicembre 2020 di Euro 88.573 migliaia rispetto ad Euro 94.452 migliaia, con un significativo miglioramento di Euro 5.879 migliaia rispetto all'esercizio precedente. In particolare, le disponibilità liquide sono passate da Euro 18.510 migliaia ad Euro 28.601 migliaia, con un incremento di Euro 10.091 migliaia, per le cui dinamiche si rinvia al Rendiconto Finanziario. Come sopra descritto, ai fini della definizione "contrattuale" di Posizione Finanziaria Netta rinveniente nei contratti di finanziamento bancario per il calcolo dei covenants, la stessa viene diminuita di Euro 2 milioni per il finanziamento soci che è subordinato e postergato al rimborso dei debiti bancari e, aumentata di Euro 7.030 migliaia per debiti di natura finanziaria oltre i 180gg legati alle operazioni straordinarie per un totale di Euro 93.603 migliaia al 31 dicembre 2020.

Per quanto riguarda i debiti verso le banche la voce registra un incremento di Euro 6.300 migliaia, legato all'assunzione di nuovi debiti dalle aggregazioni aziendali per Euro 13,1 milioni, a rimborsi di finanziamenti esistenti per Euro 9,4 milioni, miglioramento della posizione a breve termine per Euro 8,5 milioni e assunzione di nuovo finanziamento a medio-lungo termine per un valore nominale di Euro 11 milioni da parte della capogruppo. Si ricorda che sui finanziamenti in *pool* è previsto il rispetto di covenant finanziari, riferiti al bilancio consolidato, che nell'esercizio 2020 sono stati rispettati.

Per quanto riguarda la voce strumenti finanziari derivati passivi, il valore di Euro 914 migliaia, si riferisce al fair value negativo dei contratti di copertura tassi. Nel corso dell'esercizio 2020, la Capogruppo, coerentemente con la sottoscrizione di un nuovo contratto di finanziamento da Euro 11 milioni, ha sottoscritto due nuovi contratti derivati Interest Rate Swap (IRS), a copertura dei flussi finanziari, derivanti dal finanziamento stesso, il cui fair value negativo è pari ad Euro 142 migliaia.

Di seguito si propongono i principali indici economico / patrimoniali relativi al 2020 con raffronto al 2019:

| Indici               |                           | 31/12/2020   |         | 31/12/2019   |         |
|----------------------|---------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| <b>ROE</b>           | Risultato Netto Esercizio | (12.530.352) | -16,41% | (13.917.332) | -15,33% |
|                      | Patrimonio Netto          | 76.356.531   |         | 90.796.072   |         |
| <b>ROI</b>           | Reddito Operativo (EBIT)  | (4.697.612)  | -2,85%  | (7.352.003)  | -3,97%  |
|                      | Capitale Investito Netto  | 164.929.991  |         | 185.237.826  |         |
| <b>ROS</b>           | Reddito Operativo (EBIT)  | (4.697.612)  | -0,98%  | (7.352.003)  | -1,81%  |
|                      | Ricavi di Vendita         | 477.366.167  |         | 405.102.416  |         |
| <b>EBITDA/Ricavi</b> | EBITDA                    | 33.801.372   | 7,08%   | 24.516.171   | 6,05%   |
|                      | Ricavi di Vendita         | 477.366.167  |         | 405.102.416  |         |
| <b>INCIDENZA OF</b>  | Oneri Finanziari          | (2.760.921)  | -0,58%  | (1.418.378)  | -0,35%  |
|                      | Ricavi di Vendita         | 477.366.167  |         | 405.102.416  |         |

## INFORMAZIONI RELATIVE AL PERSONALE

Le risorse umane, sorgente primaria e forza motrice di ogni innovazione, costituiscono per il Gruppo il fulcro centrale dell'organizzazione del lavoro. In coerenza con ciò, viene dedicata sempre una costante attenzione per valorizzare le potenzialità e le attitudini delle singole persone, promuovendo lo sviluppo professionale di team ed individui, con strumenti ed iniziative di potenziamento ed arricchimento delle capacità manageriali, competenze tecnico-specialistiche, valorizzazione di etica a performare.

Il Gruppo ha impiegato, nell'anno 2020, un numero medio di 1823 addetti su base c.d. "full time equivalent", con un incremento del 15,52%, rispetto al precedente esercizio, dovuto principalmente alle nuove aggregazioni aziendali e all'acquisto di nuovi rami d'azienda nella rete retail.

Perdura il clima positivo e di fattiva collaborazione tra la direzione ed i dipendenti; in particolare, viene mantenuto un costante dialogo con i singoli e la rappresentanza sindacale. Prosegue la politica di sostegno ai redditi più bassi, con la determinazione di un reddito minimo aziendale, superiore a quello contrattuale e maggiormente compatibile, con le necessità di vita, al momento, attuale.

Il Gruppo ha intrapreso, ormai da tempo, tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione vigente in materia. In particolare, in tema di sicurezza e tutela della salute dei lavoratori, per fa fronte agli impatti dell'epidemia da Covid-19, il Vostro Gruppo ha introdotto le dovute cautele nei confronti del personale dipendente e terzo tanto nei magazzini come negli uffici. Sono stati attuati i protocolli di sicurezza delineati dalle Autorità per regolarizzare gli ingressi ed i contatti interpersonali all'interno delle proprie piattaforme operative ed uffici, provvedere alle necessarie attività di sanificazione, rendere disponibili dispositivi di protezione individuale.

## INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

Il Gruppo è fortemente impegnato a favore dell'ambiente con attività specifiche di sostegno agli agricoltori del nostro ecosistema ed in particolare a coloro che aderiscono a "Le Terre di Ecor", i quali sono impegnati a mantenere e/o implementare il 15% delle superfici aziendali dedicate allo sviluppo della flora e della fauna autoctona.

In particolare, la Capogruppo, in collaborazione con la facoltà di scienze ambientali dell'Università di Cà Foscari, ha progettato interventi legati agli impollinatori selvatici che, come noto, sono in declino in tutta Europa, causa l'impiego di pesticidi e la carenza di fiori selvatici su vasti territori agricoli. Il nostro sistema agricolo mira all'aumento della fertilità del suolo anche per mezzo della cura dell'ambiente. Oltre alla cura dell'ambiente, intrinseca all'agricoltura biologica/biodinamica, abbiamo sviluppato una serie di progetti (studio, monitoraggio, interventi pilota sul territorio) presso varie aziende agricole appositamente selezionate. Questi interventi pilota, oltre a costituire punti di monitoraggio e divulgazione, saranno utilizzati per sviluppare linee guida da proporre agli enti regionali quale integrazione delle misure di sostegno dei futuri Piani di Sviluppo Rurale.

## **MODELLO ORGANIZZATIVO D.LGS. 231/2001**

Per prevenire situazioni da cui potrebbe derivare la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche prevista dal D.Lgs. 231/2001, la Società Capogruppo ha adottato fin dal 2014 un Modello Organizzativo per le finalità del D.Lgs. 231/2001, comprensivo del Modello, del Codice Etico e dell'action plan. Per la stessa finalità, anche la controllata ShopSi S.r.l., (partecipata al 100%) ha adottato un Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/2001.

Successivamente all'adozione del Modello, la Società Capogruppo, ha predisposto ed adottato procedure organizzative, per disciplinare lo svolgimento di attività da considerare a rischio in base ai c.d. reati presupposto previsti dal D.Lgs. 231/2001 e successive integrazioni.

L'Organismo di Vigilanza, della Capogruppo, svolge la sua attività, secondo un piano operativo, approvato dai suoi componenti, monitorando, costantemente, lo stato di attuazione del Modello, i cui risultati sono descritti nelle relazioni semestrali che l'Organismo provvede a trasmettere alla società, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Nel mese di agosto 2019 il Consiglio di Amministrazione ha incaricato i componenti dell'Organismo di Vigilanza fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31/12/2021.

Non si ha notizia che sia in corso alcun procedimento giudiziario, relativo ai reati di cui al D.lgs. 231/2001 che coinvolga il Gruppo.

Per il 2021 sono state pianificate attività di aggiornamento del Modello Organizzativo di EcorNaturaSi e della controllata ShopSi, e la predisposizione ed adozione di un Modello Organizzativo, da parte della controllata BiotoBio S.r.l.

## **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

La Capogruppo, nel corso dell'esercizio 2020, ha svolto attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che si ritengono particolarmente innovativi, denominati:

- Progetto 1 - Attività di R&S in riferimento a sementi di varietà non ibride al fine di migliorare la resa della pianta coltivata - Attività di sviluppo precompetitivo condotte in riferimento a sementi di varietà non ibride al fine di migliorare la resa della pianta coltivata – Progetto Sativa
- Progetto 2 - Attività di R&S Attività di sviluppo precompetitivo a favore di nuove soluzioni tecniche e tecnologiche per la messa a punto di metodi innovativi per analisi della vitalità degli alimenti - Progetto Vitalab;
- Progetto 3 - Attività di R&S a favore della costituzione di nuove varietà di frumento duro per i sistemi biologici e biodinamici;
- Progetto 4 - Attività di R&S a favore della costituzione di nuove varietà di frumento duro per i sistemi biologici e biodinamici – Progetto Università di Catania;
- Progetto 5 – Attività di R&S denominata “Il Fiore della Vita” declinata in sette aree di interesse
  - o Semi - ricerca e cura delle sementi non ibride e antiche varietà
  - o Acqua – tutela e risparmio dell'acqua
  - o Agricoltura e animali – agricoltura biodinamica e benessere degli animali
  - o Sociale – impegno sociale e territoriale
  - o Spreco – lotta allo spreco alimentare
  - o Biodiversità – favorire la varietà di organismi ed ecosistemi
  - o Clima – attenzione al clima ed alle energie rinnovabili

In particolare, durante l'anno 2020, si è continuato l'approfondimento sul tema dell'acqua con la sperimentazione di *t-sonik gh* in agricoltura, per EcorNaturaSi.

Tutte le attività di Ricerca e Sviluppo sono state svolte presso la sede di EcorNaturaSi S.p.A., presso la Sede di San Vendemiano (TV), Via Palù 23 e presso il Laboratorio di Cristallografia di San Vendemiano in Via Rudolf Steiner ed i costi sottostanti, perlopiù del personale, sono confluiti a conto economico.

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**

Secondo quanto previsto dall'art. 2428, n. 2), del Codice Civile si riportano di seguito i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

Si precisa, altresì, che nel corso del 2020, è proseguito, per la Capogruppo, il percorso di mappatura delle parti correlate, iniziato nel secondo semestre 2019, anche attraverso l'ausilio di moduli e questionari, con priorità data ai soggetti apicali, al fine di identificare la completezza delle parti correlate presenti in azienda.

## Rapporti con la società controllante

Non risultano alla data di chiusura dell'esercizio rapporti in essere con la società controllante.

## Rapporti con società collegate

Si evidenziano i rapporti economico-patrimoniali intrattenuti dalla Capogruppo con società collegate, regolate da condizioni di mercato ritenute normali tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali. L'impatto di tali operazioni è riepilogato nelle seguenti tabelle:

### A) Imprese collegate Crediti / debiti

| CREDITI / DEBITI                | Crediti Commerciali | Debiti Commerciali e altri debiti | Crediti finanziari |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| AL SOLE D'ORO S.R.L.            | 152.400             | - 13.918                          | -                  |
| AMICO BIO S.R.L.                | 76.311              | - 3.790                           | -                  |
| ARES S.R.L.                     | 145.075             | - 56.657                          | -                  |
| ARIELE CONEGLIANO S.R.L.        | 962.776             | - 295.419                         | -                  |
| AZHAR S.R.L.                    | 55.555              | - 4.858                           | 44.501             |
| BIOSIA S.R.L.                   | 19.488              | - 10.371                          | -                  |
| BOTTEGA BIO S.R.L.              | 73.329              | - 5.963                           | -                  |
| BOTTEGA DELLA NATURA            | 105.007             | - 6.272                           | -                  |
| CREABIO S.R.L.                  | -                   | - 175.941                         | 187.301            |
| EQUO & BIO S.R.L.               | 271.420             | - 14.570                          | 200.000            |
| FINALBIO S.R.L.                 | 158.368             | - 7.431                           | -                  |
| GARDEN D.O.O.                   | 60.725              | -                                 | -                  |
| GECSBIO S.R.L.                  | 482.340             | - 27.096                          | -                  |
| GERMOGLIO S.R.L.                | 134.194             | - 165.000                         | -                  |
| LA PENTOLA D'ORO S.R.L.         | 88.846              | - 5.257                           | -                  |
| LA'BIO S.R.L.                   | 27.463              | - 8.286                           | -                  |
| L'AURORA S.R.L.                 | 198.307             | - 13.950                          | -                  |
| L'INCONTRO S.R.L.               | 117.859             | - 12.154                          | -                  |
| LOMABIOCASA S.R.L.              | 119.740             | - 7.698                           | -                  |
| MAGGIOCIONDOLO S.R.L.           | 3.618               | -                                 | -                  |
| MERCATINOBIO S.R.L. in liq.     | -                   | - 854                             | -                  |
| NOVARA BIO S.R.L.               | 112.707             | - 5.517                           | -                  |
| SIMETO S.R.L.                   | 418.535             | - 23.414                          | -                  |
| SIRYA S.R.L.                    | 779.241             | - 40.823                          | -                  |
| VINA S.R.L.                     | 311.264             | - 29.309                          | 97.900             |
| FONDAZIONE SEMINARE IL FUTURO   | -                   | -                                 | -                  |
| Bio Planet SA                   | -                   | -277.795                          | -                  |
| <b>Totale imprese collegate</b> | <b>4.874.565</b>    | <b>- 1.212.343</b>                | <b>529.702</b>     |

### B) Imprese collegate Costi / Ricavi

| <b>COSTI / RICAVI</b>           | <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>Altri ricavi e proventi</b> | <b>Costi Materie prime,sussid.,di consumo</b> | <b>Costi Per servizi</b> | <b>Altri costi</b> | <b>Proventi e Oneri finanziari</b> |
|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|
| AL SOLE D'ORO S.R.L.            | 1.504.425                                       | 124.440                        |                                               | -134                     |                    | -4.802                             |
| AMICO BIO S.R.L.                | 422.035                                         | 190                            |                                               |                          |                    |                                    |
| ARES S.R.L.                     | 6.290.143                                       | 173.745                        |                                               | -466                     |                    | -16.586                            |
| ARIELE CONEGLIANO S.R.L.        | 3.076.299                                       | 3.361                          | -467                                          | -35.755                  |                    |                                    |
| AZHAR S.R.L                     | 545.364                                         | 205                            | -                                             | -                        | -                  | 813                                |
| BIOSIA S.R.L.                   | 1.151.243                                       | 75.640                         |                                               | -251                     |                    | -3.409                             |
| BOTTEGA BIO S.R.L               | 637.348                                         | 184                            |                                               | -23                      |                    |                                    |
| BOTTEGA DELLA NATURA S.R.L      | 681.990                                         | 60.900                         |                                               |                          |                    |                                    |
| CREABIO S.R.L.                  | 3.817                                           | 56.443                         | -1.069.898                                    |                          |                    | 561                                |
| EQUO & BIO S.R.L.               | 1.643.065                                       | 71.645                         |                                               | -135.480                 | -733               | 3.008                              |
| FINALBIO S.R.L.                 | 852.320                                         | 9.455                          |                                               | -60                      |                    | 367                                |
| GARDEN D.O.O.                   | 507.403                                         |                                |                                               |                          |                    |                                    |
| GECSBIO S.R.L                   | 2.976.283                                       | 103.880                        |                                               | -893                     | -653               |                                    |
| GERMOGLIO S.R.L                 | 972.113                                         | 255                            |                                               | -86                      |                    |                                    |
| LA PENTOLA D'ORO S.R.L          | 384.393                                         | 25.302                         |                                               | -5.028                   |                    | 814                                |
| LA'BIO S.R.L.                   | 933.508                                         | 823                            |                                               | -47                      |                    | -1.470                             |
| L'AURORA S.R.L.                 | 1.143.728                                       | 132.910                        |                                               | -2.036                   |                    |                                    |
| L'INCONTRO S.R.L                | 1.121.889                                       | 880                            |                                               | -31                      |                    |                                    |
| LOMABIOCASA S.R.L.              | 671.931                                         | 24.650                         |                                               | -2.655                   |                    |                                    |
| IL MAGGIOCIONDOLO S.R.L.        | 210.536                                         | 41.874                         |                                               |                          |                    | -330                               |
| NOVARA BIO S.R.L                | 617.781                                         | 29.296                         |                                               | -140                     |                    |                                    |
| SIMETO S.R.L                    | 2.563.510                                       | 1.765                          |                                               | -170                     |                    |                                    |
| SIRYA S.R.L                     | 4.528.392                                       | 383.369                        |                                               | -888                     |                    |                                    |
| VINA S.R.L                      | 1.695.740                                       | 692                            | -153                                          | -5.056                   | -49                | 1.473                              |
| FONDAZIONE SEMINARE IL FUTURO   | -                                               | -                              | -                                             | -                        | -                  | -                                  |
| <b>Totale imprese collegate</b> | <b>35.135.257</b>                               | <b>1.321.905</b>               | <b>1.070.519</b>                              | <b>189.200</b>           | <b>1.435</b>       | <b>- 19.561</b>                    |

## NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA

Ai sensi dell'art. 2428, si dà atto che la Capogruppo, alla data del 31 dicembre 2020, possiede n. 98.386 azioni proprie, per un valore pari ad Euro 11.391 migliaia, che risultano contabilizzate a riduzione delle altre riserve, come si può riscontrare nel prospetto di movimentazione del Patrimonio Netto.

## DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Vostra Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi.

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2497 e seguenti, del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 8 ottobre 2019 l'adozione del Regolamento sull'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate, direttamente o indirettamente, italiane ed estere.

## DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO E' ESPOSTO

La società ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui il Gruppo è esposto.

### Rischio paese

Il Gruppo non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi il cui verificarsi potrebbe determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

L'attività del Gruppo è esposta a rischi legati alle condizioni generali dell'economica, nonostante i segnali di ripresa registrati nell'economia italiana negli ultimi anni, qualora non dovessero mutare le incertezze relative all'attuale congiuntura economica e all'emergenza epidemiologica da Covid-19 (meglio descritta in precedenza), l'attività e le strategie del Gruppo potrebbero essere negativamente condizionate.

### Rischio di prezzo

Considerato il settore di appartenenza della Vostra Società, il rischio di prezzo predominante è quello correlato alla fluttuazione dei prezzi di acquisto dei beni destinati alla rivendita. La gestione di questi rischi è continuamente monitorata e fa parte integrante degli obiettivi assegnati alla direzione *Supply Chain* in stretta collaborazione con la direzione commerciale per i riflessi di un eventuale aumento dei prezzi sui consumatori finali.

### Rischio di credito

Il rischio di credito commerciale è sistematicamente monitorato con due risorse aziendali dedicate, di cui una con l'incarico di credit manager. A fronte di posizioni ritenute di incerta o dubbia recuperabilità è stato destinato un fondo svalutazione crediti adeguato, costituito con esame analitico di ogni singola posizione anagrafica. La qualità del credito è buona e si rileva un rilevante frazionamento, fattore che riduce ulteriormente i rischi. La rotazione dei crediti verso clienti è buona e la durata dei tempi medi di incasso non riscontra variazioni significative, neanche in prospettiva futura.

### Rischio finanziario

La società capogruppo ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione dei tassi di interesse e di cambio.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è associato alla capacità di soddisfare gli impegni derivanti dalle passività finanziarie. Una gestione prudente del rischio di liquidità originato dalla normale operatività implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità.

Il rischio di liquidità è gestito dal Vostro Gruppo che, attua un monitoraggio periodico della posizione finanziaria, attraverso la predisposizione di opportune reportistiche dei flussi di cassa. Nel corso dell'esercizio 2020, la Capogruppo, è stata in grado di far fronte ai fabbisogni derivanti dai debiti finanziari in scadenza e dagli investimenti previsti nel proprio piano industriale attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa, anche attraverso un'oculata gestione della politica legata al capitale circolante.

Nel corso del 2020, la Capogruppo ha ottenuto dal sistema bancario un nuovo finanziamento a medio termine per complessivi 11 milioni di Euro, a conferma della credibilità e dell'affidamento di cui gode la società ed ha posto in essere attività propedeutiche anche all'utilizzo di fonti alternative di finanziamento.

### Rischio di tasso d'interesse

L'indebitamento verso il sistema bancario ed altri finanziatori per i canoni di leasing a scadere espone la società al rischio di variazioni dei tassi di interesse. L'esposizione finanziaria del Gruppo è costituita principalmente sia da indebitamento a breve termine legato a linee di fido SBF, il cui tasso di debito è correlato all'indice Euribor 3M, sia da indebitamento a medio/lungo termine derivante da finanziamenti bancari e contratti di leasing.

Il Gruppo valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse e gestisce tale rischio attraverso il ricorso a strumenti finanziari derivati per il cui dettaglio si rinvia alla sezione "Strumenti Finanziari" in Nota Integrativa.

Il valore nozionale dei contratti derivati, sottoscritti dalla Capogruppo, al 31 dicembre 2020, è di Euro 48.065.217 ed il relativo fair value è complessivamente negativo per Euro 753.663.

#### Rischio di cambio

L'acquisizione diretta di materie prime, da Paesi extra-UE, è finalizzata ad uno stretto controllo della qualità dei prodotti lungo tutta la filiera alimentare. Questo tipo di operazioni viene regolato in divisa estera, in particolare in dollari. A fronte di un progressivo incremento degli acquisti pianificati, la Società ha stipulato, con un primario istituto bancario, un contratto di acquisto a termine di valuta in dollari (USD), con la finalità di mitigare il rischio sul cambio, per il cui dettaglio si rinvia alla sezione "Strumenti Finanziari" in Nota Integrativa. Il valore nozionale dei contratti derivati sottoscritti, dalla Capogruppo, al 31 dicembre 2020 è di Euro 1.500.000 ed il relativo fair value è complessivamente negativo per Euro 111.480.

#### Rischi connessi all'ambiente ed alla sicurezza del luogo di lavoro

Si attesta che il Gruppo svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela ambientale. L'attività svolta, giudicata a basso rischio ambientale, non comprende l'utilizzo di materiali inquinanti e non emette fumi nell'atmosfera. I prodotti scartati sono ceduti ad apposite società di smaltimento nel rispetto normativo delle procedure in essere. Nell'espletamento delle attività quotidiane sono state adottate modalità volte a ridurre il più possibile la produzione di rifiuti, effettuando internamente, ove possibile, la raccolta differenziata. La sede di Verona è dotata di pannelli solari per la produzione di acqua sanitaria calda, mentre le sedi di San Vendemiano e Bologna Interporto sono dotate di pannelli fotovoltaici per la produzione di corrente elettrica. Tutte e tre le sedi citate sono inoltre dotate di colonnine per la ricarica di auto elettriche.

Per quanto concerne la sicurezza sui luoghi di lavoro, la Società Capogruppo ha attuato quanto previsto dal T.U. 81/08 nelle sedi di Verona, Villareggia, San Vendemiano e Bologna Interporto, puntando in particolare sulla formazione del personale relativamente ai rischi con specifica individuazione degli stessi in rapporto alle mansioni svolte dai collaboratori. Il focus dell'attività formativa, ma in generale tutta l'impostazione aziendale del comparto della sicurezza sui luoghi di lavoro, è rivolta alla prevenzione per ridurre alla fonte la possibilità di rischio potenziale.

#### Investimenti

Per quanto riguarda gli investimenti si riporta quanto di seguito:

| Descrizione                                     | Incrementi        |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| Costi di impianto e ampliamento                 | 194.709           |
| Diritti brevetto, opere ingegno, software       | 4.134.105         |
| Marchi                                          | 8.694             |
| Avviamento                                      | 1.160.308         |
| Altri costi pluriennali                         | 2.336.508         |
| Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | 412.979           |
| Terreni e fabbricati                            | 86.452            |
| Impianti e macchinari                           | 1.511.057         |
| Attrezzature industriali e commerciali          | 658.847           |
| Altri beni materiali                            | 1.739.162         |
| Immobilizzazioni materiali in corso             | 379.834           |
| <b>Totale investimenti</b>                      | <b>12.622.654</b> |

Tra i principali investimenti dell'esercizio 2020 segnaliamo la voce "Diritti Brevetto e Utilizzo Opere ingegno" che si è incrementata, a livello principalmente della Capogruppo, nell'anno a seguito delle implementazioni dei software gestionali (Sap 4 Hana – Sire - Zeus – Relex), connessi allo sviluppo dell'attività aziendale. Gli incrementi degli investimenti nelle categorie altri costi pluriennali, impianti e macchinari e altri beni sono principalmente legati alle società Retail ed in particolare alla conversione ed al rinnovo locali di 14 punti vendita ex insegna "Piacere Terra", conferiti nella controllata Bioessere S.r.l. e alla Capogruppo a seguito dell'acquisto di dotazioni di magazzino e informatiche d'ufficio per agevolare anche il lavoro da remoto.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Con riferimento ai fatti di rilievo, intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, segnaliamo, che la Capogruppo, in data 17 Marzo 2021, ha perfezionato un'operazione di scissione parziale e proporzionale, che ha comportato lo scorporo di alcune attività immobiliari della Società in favore di una società neocostituita denominata EcoRe S.p.a. (di seguito la "beneficiaria").

La scissione rientra in una riorganizzazione finalizzata allo scorporo delle attività immobiliari, in un nuovo soggetto giuridico, preposto alla gestione di tutti gli immobili di proprietà (e in leasing) della Vostra Società, al fine di addivenire ad una efficace e redditizia gestione d'impresa.

In particolare, gli elementi patrimoniali attivi, oggetto della scissione, sono composti da immobili di proprietà e dai risconti attivi, relativi ai maxi-canonici iniziali, pagati sui contratti di leasing.

Gli immobili di proprietà sono costituiti da:

- 1) Complesso immobiliare, a destinazione produttiva, ubicato nel comune di San Vendemiano (TV), in Via Palù, 22/23;
- 2) Compendio immobiliare direzionale e commerciale, ubicato nel comune di Verona, in Via Ludovico De Besi, 20/c, costituito da fabbricato, con spazi dedicati prevalentemente ad uso commerciale e uffici.

Gli elementi patrimoniali passivi oggetto della scissione invece si riferiscono al mutuo ipotecario a medio lungo termine acceso nel 2017 e con scadenza il 31/12/2028.

Sono stati inoltre trasferiti alla beneficiaria tutti i contratti di leasing immobiliare riferiti a:

- 1) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo all'immobile sito in Interporto di Bologna, stipulato con Mediocredito Italiano;
- 2) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo agli immobili siti in Verona Via Ludovico De Besi, 20/C, stipulato con Mediocredito Italiano S.p.A.;
- 3) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo agli immobili siti in San Vendemiano (TV) Via Palù, 23, stipulato con Credit Agricole Leasing Italia S.r.l.;
- 4) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo agli immobili siti in San Vendemiano (TV) via Palù, 22, stipulato con Mps Leasing & Factoring S.p.A..

A fronte della suddetta operazione di scissione e della conseguente riduzione del patrimonio netto, per un valore complessivo pari ad Euro 4.264.975, agli azionisti sono state assegnate azioni della EcoRe S.p.A., in misura esattamente proporzionale a quelle dagli stessi detenute nella Vostra Società al momento dell'efficacia della scissione.

Inoltre, nell'ambito del perseguimento delle linee strategiche definite dagli amministratori, in data 8 ottobre 2020 l'assemblea straordinaria della controllata BiotoBio S.r.l. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata Finestra Sul Cielo S.p.A. in BiotoBio S.r.l.

L'operazione realizza significative sinergie nelle attività commerciali atte al raggiungendo di nuovi segmenti di mercato sia in Italia che all'Estero, oltre che nella gestione della rete di agenti e in alcune attività di



confezionamento, trasformazione e produzione. In data 15 dicembre 2020 è stato sottoscritto l'atto di fusione a rogito del Notaio Stefano Rampolla, atto di Rep. 64894, con efficacia degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2021.

Da ultimo, si segnala che il Gruppo continua nella crescita dei volumi anche attraverso l'acquisizione di quote di controllo di società già partecipate. In tal senso si precisa che, con efficacia 1 aprile 2021, è stata acquisita la maggioranza delle quote de L'Origine S.r.l., società attiva nella gestione di nr. 5 punti vendita, nella regione del Trentino Alto Adige.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Con riferimento al Covid-19 la priorità del Gruppo continuerà ad essere la crescita sostenibile del proprio business, garantendo la sicurezza dei propri dipendenti come massima priorità. Il Gruppo, infatti, come già segnalato, ha continuato la propria attività adottando rapidamente tutti i comportamenti e le misure di sicurezza indicati dalle Autorità, utilizzando, pertanto, nuovi protocolli e nuove misure di sicurezza anche nei primi mesi dell'esercizio 2021, ivi incluso la continuazione del lavoro in modalità *smart working*. Durante questa pandemia, sono ad oggi confermati gli approvvigionamenti da parte dei fornitori, così come le attività di logistica e trasporto merci che garantiscono la continuità del proprio business.

Con riferimento all'andamento del business per l'anno in corso, stante la natura dell'attività legata ai generi alimentari di prima necessità, la pandemia da Covid-19 non ha avuto effetti particolarmente negativi sull'attività del Gruppo. Se le condizioni resteranno coerenti con lo scenario ad oggi prevedibile, non si vedono particolari elementi che possano impattare nel breve termine. Tuttavia, i pesanti effetti della pandemia sull'economia italiana potrebbero nel medio termine avere una negativa incidenza sui consumi che ad oggi risulterebbe impossibile quantificare, specie in riferimento ai beni alimentari di prima necessità.

Il management del Gruppo continuerà a monitorare in modo continuo la situazione sia dal punto di vista commerciale, finanziario, organizzativo, anche alla luce delle recenti iniziative disposte dai Governi per il sostegno delle attività economiche, nonché alle situazioni di tesoreria relative al ciclo degli incassi da parte della clientela e, infine, agli eventuali provvedimenti agevolativi a favore delle imprese.

In un'ottica più generale la Società continua ad essere confidente nella possibilità di crescita del proprio business grazie al forte posizionamento competitivo, valutando possibili nuove acquisizioni e sviluppando progetti di crescita interna.

San Vendemiano, lì 28 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

il Presidente

Silvio Fabio Brescacin

---

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| ATTIVO                                                                              | Parziali 2020 | Totali 2020        | Totali 2019        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                          |               |                    |                    |
| I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI                                                    |               |                    |                    |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                               | 481.419       |                    | 142.589            |
| 2) Costi di sviluppo                                                                | 0             |                    | 0                  |
| 3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 5.570.292     |                    | 4.193.608          |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                    | 28.230.283    |                    | 20.266.653         |
| 5) Avviamento                                                                       | 37.984.557    |                    | 41.176.774         |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                              | 521.906       |                    | 2.621.490          |
| 7) Altre immobilizzazioni immateriali                                               | 15.532.186    |                    | 14.001.569         |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>                                          |               | <b>88.320.642</b>  | <b>82.402.682</b>  |
| II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI                                                     |               |                    |                    |
| 1) Terreni e fabbricati                                                             | 56.646.777    |                    | 57.837.188         |
| 2) Impianti e macchinario                                                           | 13.721.358    |                    | 14.363.853         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                                           | 1.998.028     |                    | 1.233.683          |
| 4) Altri beni materiali                                                             | 7.476.549     |                    | 6.885.266          |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                              | 450.123       |                    | 86.881             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>                                            |               | <b>80.292.835</b>  | <b>80.406.870</b>  |
| III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE                                                  |               |                    |                    |
| 1) Partecipazioni                                                                   |               | 5.257.818          | 4.514.670          |
| a) imprese controllate                                                              | 26.421        |                    | 15.444             |
| b) imprese collegate                                                                | 3.783.446     |                    | 3.431.925          |
| c) imprese controllanti                                                             | 0             |                    | 0                  |
| d) altre imprese                                                                    | 1.447.951     |                    | 1.067.301          |
| 2) Crediti                                                                          |               | 1.383.746          | 2.500.075          |
| a) Crediti verso imprese controllate                                                |               | 13.001             |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | 13.001        |                    | 0                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                              | (0)           |                    | 85.160             |
| c) Crediti verso imprese collegate                                                  |               | 562.606            |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | 518.106       |                    | 1.350.701          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                              | 44.500        |                    | 228.855            |
| d-bis) Crediti verso altri                                                          |               | 808.139            |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | 50.000        |                    | 330.000            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                              | 758.139       |                    | 505.359            |
| 3) Altri titoli                                                                     | 0             | 0                  | 0                  |
| (BIII4) 4) Strumenti finanziari derivati attivi                                     | 0             | 0                  | 67.872             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>                                          |               | <b>6.641.565</b>   | <b>7.082.617</b>   |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                                                  |               | <b>175.255.042</b> | <b>169.892.170</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                         |               |                    |                    |
| I - RIMANENZE                                                                       |               |                    |                    |
| h1) Materie prime, sussidiarie e di consumo                                         | 681.000       |                    | 724.993            |
| 4) Prodotti finiti e merci                                                          | 53.378.519    |                    | 42.256.907         |
| 5) Acconti                                                                          | 539.183       |                    | 700.349            |
| <b>TOTALE RIMANENZE</b>                                                             |               | <b>54.598.701</b>  | <b>43.682.249</b>  |
| II - CREDITI                                                                        |               |                    |                    |
| 1) Crediti verso clienti                                                            |               | 40.384.691         |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | 40.384.691    |                    | 35.673.717         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                              | 0             |                    | 0                  |
| 2) Crediti verso imprese controllate                                                |               | 0                  |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | 0             |                    | 0                  |
| 3) Crediti verso imprese collegate                                                  |               | 4.874.565          |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | 4.874.565     |                    | 6.490.711          |
| 4) Crediti verso controllanti                                                       |               | (0)                |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | (0)           |                    | 0                  |
| 5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                 |               | 0                  |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                              | 0             |                    | 0                  |
| 5-bis) Crediti tributari                                                            |               | 3.095.937          |                    |

|                                                                            |            |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo                                     | 3.095.937  |                    | 10.080.973         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                     | 0          |                    | 0                  |
| 5-ter) Imposte anticipate                                                  |            | 4.675.940          |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                     | 4.675.940  |                    | 3.716.709          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                     | 0          |                    | 0                  |
| 5-quarter) Crediti verso altri                                             |            | 6.142.206          |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                     | 5.423.477  |                    | 4.954.580          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                     | 718.729    |                    | 644.918            |
| <b>TOTALE CREDITI</b>                                                      |            | <b>59.173.339</b>  | <b>61.561.607</b>  |
| III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI         |            |                    |                    |
| 6) Altri Titoli                                                            | 154.337    |                    | 184.860            |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b> |            | <b>154.337</b>     | <b>184.860</b>     |
| IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE                                                |            |                    |                    |
| 1) Depositi bancari e postali                                              | 27.219.479 |                    | 17.526.531         |
| 2) Assegni                                                                 | 4.280      |                    | 2.000              |
| 3) Denaro e valori in cassa                                                | 1.377.274  |                    | 981.422            |
| <b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>                                       |            | <b>28.601.033</b>  | <b>18.509.953</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>                                        |            | <b>142.527.410</b> | <b>123.938.669</b> |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                                 |            |                    |                    |
| Ratei e risconti attivi                                                    | 2.082.420  |                    | 1.454.782          |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>                                         |            | <b>2.082.420</b>   | <b>1.454.782</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                       |            | <b>319.864.873</b> | <b>295.285.621</b> |

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| PASSIVO                                                            | Parziali 2020      | Totali 2020         | Totali 2019         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                         |                    |                     |                     |
| I - Capitale                                                       | (2.000.000)        | (2.000.000)         | (2.000.000)         |
| II - Riserva da sopraprezzo delle azioni                           | 0                  | 0                   | 0                   |
| III - Riserve di rivalutazione                                     | (27.146.126)       | (27.146.126)        | (17.785.626)        |
| IV- Riserva legale                                                 | (400.000)          | (400.000)           | (400.000)           |
| V- Riserve statutarie                                              | 0                  | 0                   | 0                   |
| VI - Altre riserve                                                 |                    | (51.337.666)        | (80.322.689)        |
| Riserva di Transizione                                             | 0                  |                     |                     |
| Riserva di consolidamento                                          | (139.352)          |                     | 0                   |
| Riserva straordinaria                                              | 0                  |                     | (17.643.560)        |
| Riserva avanzo di fusione                                          | (50.923.837)       |                     | (1.000.223)         |
| Altre riserve                                                      | (274.477)          |                     | (61.588.906)        |
| Riserva da OIC D.L. 139/2015                                       |                    |                     |                     |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro                     |                    |                     |                     |
| VII - Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi | 572.783            | 572.783             | 202.850             |
| VIII - (Utili) perdite portate a nuovo                             | (4.379.138)        | (4.379.138)         | (1.777.767)         |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                | 13.289.778         | 13.289.778          | 13.285.230          |
| X - Riserva neg. per azioni proprie in portafoglio                 | 0                  | 0                   | 0                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>                                 |                    | <b>(71.400.372)</b> | <b>(88.708.003)</b> |
| Capitale e riserva di pertinenza di terzi                          | (4.196.134)        | (4.196.734)         | (2.709.661)         |
| Risultato di esercizio di pertinenza di terzi                      | (759.426)          | (759.426)           | 632.101             |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>                            |                    | <b>(4.956.160)</b>  | <b>(2.077.560)</b>  |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>                         |                    | <b>(76.356.532)</b> | <b>(90.785.563)</b> |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                                 |                    |                     |                     |
| 1) Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili           | (492.251)          | (492.251)           | (380.645)           |
| 2) Fondo per imposte, anche differite                              | (3.085.872)        | (3.085.872)         | (2.471.313)         |
| 3) Strumenti finanziari derivati passivi                           | (914.417)          | (914.417)           | (334.780)           |
| 4) Altri fondi                                                     | (227.110)          | (227.110)           | (647.711)           |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>                         |                    | <b>(4.719.650)</b>  | <b>(3.834.450)</b>  |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>       | <b>(9.241.366)</b> | <b>(9.241.366)</b>  | <b>(6.708.277)</b>  |
| <b>D) DEBITI</b>                                                   |                    |                     |                     |

|                                                                        |              |                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti                                 |              | (2.050.000)          | (117.500)            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (50.000)     |                      | (117.500)            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | (2.000.000)  |                      |                      |
| 4) Debiti verso banche                                                 |              | (81.460.559)         | (75.160.470)         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (38.472.736) |                      | (35.791.083)         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | (42.987.823) |                      | (39.369.387)         |
| 4) Debiti verso altri finanziatori                                     |              | (32.749.513)         | (37.349.467)         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (4.772.353)  |                      | (4.709.342)          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | (27.977.160) |                      | (32.640.125)         |
| 7) Debiti verso fornitori                                              |              | (84.049.175)         | (64.910.132)         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (84.049.175) |                      | (64.910.132)         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |              |                      |                      |
| 9) Debiti verso imprese controllate                                    |              | (70.968)             | (13.482)             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (70.968)     |                      | (13.482)             |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |              |                      |                      |
| 10) Debiti verso imprese collegate                                     |              | (1.212.343)          | (355.606)            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (1.212.343)  |                      | (355.606)            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |              |                      |                      |
| 11) Debiti verso imprese controllanti                                  |              | 0                    | 0                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 0            |                      |                      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |              |                      |                      |
| 11bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |              | 0                    | 0                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 |              |                      |                      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |              |                      |                      |
| 12) Debiti tributari                                                   |              | (4.970.002)          | (4.882.540)          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (3.880.502)  |                      | (2.962.540)          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | (1.089.500)  |                      | (1.920.000)          |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale         |              | (2.863.798)          | (2.343.533)          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (2.863.798)  |                      | (2.343.533)          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |              |                      |                      |
| 14) Altri debiti                                                       |              | (19.218.511)         | (8.274.309)          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | (12.778.444) |                      | (8.274.309)          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 | (6.440.067)  |                      |                      |
| <b>TOTALE DEBITI (D)</b>                                               |              | <b>(228.644.869)</b> | <b>(193.407.039)</b> |
| <b>E) RATEI E RISCONTI</b>                                             |              |                      |                      |
| Ratei e risconti passivi                                               | (902.458)    |                      | (550.293)            |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>                                     |              | <b>(902.458)</b>     | <b>(550.293)</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                                  |              | <b>(319.864.873)</b> | <b>(295.285.621)</b> |

| Conto Economico                                                | Parziali 2020 | Totali 2020        | Parziali 2019      |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                              |               |                    |                    |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                    | 469.968.871   | 469.968.871        | 396.073.908        |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni           | 269.860       | 269.860            | 1.254.420          |
| 5) Altri ricavi e proventi                                     |               | 7.680.172          | 7.774.088          |
| Vari                                                           | 7.204.544     |                    | 7.473.739          |
| Contributi in conto esercizio                                  | 475.628       |                    | 300.349            |
| Contributi in conto capitale (quote esercizio)                 |               |                    |                    |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                          |               | <b>477.918.902</b> | <b>405.102.416</b> |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                               |               |                    |                    |
| 6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | (289.230.442) | (289.230.442)      | (243.228.715)      |
| 7) Costi per servizi                                           | (68.966.341)  | (68.966.341)       | (59.092.967)       |
| 8) Costi per godimento di beni di terzi                        | (20.774.267)  | (20.774.267)       | (18.173.081)       |
| 9) Costi per il personale                                      |               | (63.875.984)       |                    |
| a) Salari e stipendi                                           | (46.252.424)  |                    | (40.262.155)       |
| b) Oneri sociali                                               | (13.598.100)  |                    | (11.148.229)       |
| c) Trattamento di fine rapporto                                | (3.042.521)   |                    | (2.566.497)        |
| e) Altri costi                                                 | (982.939)     |                    | (701.751)          |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                                |               | (37.148.243)       | (30.519.770)       |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali             | (27.451.714)  |                    | (21.763.985)       |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali               | (8.906.232)   |                    | (7.830.156)        |

|                                                                                           |              |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              | (182.370)    |                      | (291.655)            |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | (607.927)    |                      | (633.974)            |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 2.503.565    | 2.503.565            | (2.154.307)          |
| 12) Accantonamenti rischi                                                                 | (100.517)    | (100.517)            | 0                    |
| 13) Altri accantonamenti                                                                  | 0            | 0                    | (380.863)            |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                             | (5.024.285)  | (5.024.285)          | (4.226.086)          |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                                      |              | <b>(482.616.514)</b> | <b>(412.454.420)</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             |              | <b>(4.697.612)</b>   | <b>(7.352.005)</b>   |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                                     |              |                      |                      |
| 15) Proventi da partecipazioni                                                            |              | 478.213              | 260.527              |
| in imprese controllate                                                                    | 0            |                      | 0                    |
| in imprese collegate                                                                      | 475.213      |                      | 244.165              |
| in imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                     | 0            |                      | 0                    |
| in altre imprese                                                                          | 3.000        |                      | 16.362               |
| 16) Altri proventi finanziari                                                             |              | 351.879              | 310.991              |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                             |              | 6.690                | 28.257               |
| verso imprese controllate                                                                 | 0            |                      | 4.825                |
| verso imprese collegate                                                                   | 6.690        |                      | 23.432               |
| crediti verso imprese controllanti                                                        | 0            |                      | 0                    |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni         | 0            | 0                    | 0                    |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         | 0            | 0                    | 0                    |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        |              | 345.189              |                      |
| da altre imprese                                                                          | 345.189      |                      | 282.733              |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari                                                   |              | (3.166.683)          | (2.000.761)          |
| verso imprese controllate                                                                 | 0            |                      | 0                    |
| verso imprese controllanti                                                                | (232)        |                      | 0                    |
| verso altri                                                                               | (3.166.451)  |                      | (2.000.761)          |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi                                                          | (424.329)    | (424.329)            | 10.866               |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>                               |              | <b>(2.760.921)</b>   | <b>(1.418.378)</b>   |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                                   |              |                      |                      |
| 18) Rivalutazioni                                                                         |              | 442.626              | 1.045.780            |
| a) di partecipazioni                                                                      | 442.626      |                      | 1.018.304            |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                   | 0            |                      | 0                    |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni          | 0            |                      | 27.476               |
| e) attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                        | 0            |                      | 0                    |
| 19) Svalutazioni                                                                          |              | (1.820.385)          | (3.736.491)          |
| a) di partecipazioni                                                                      | (886.320)    |                      | (3.468.214)          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                   | (822.585)    |                      | (268.277)            |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante                                              |              |                      |                      |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                       | (111.480)    |                      |                      |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18 - 19)</b>                     |              | <b>(1.377.760)</b>   | <b>(2.690.711)</b>   |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>                                       |              | <b>(8.836.292)</b>   | <b>(11.461.093)</b>  |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |              | (3.694.060)          | (2.456.239)          |
| Imposte correnti sul reddito d'esercizio                                                  | (4.850.478)  |                      | (3.655.242)          |
| Imposte esercizi precedenti                                                               | 120.087      |                      | 252.397              |
| Imposte differite (anticipate)                                                            | 192.790      |                      | (482.505)            |
| Proventi (oneri) da adesione al regime del consolidato fiscale                            | 843.542      | 0                    | 1.429.112            |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                 |              | <b>(12.530.352)</b>  | <b>(13.917.332)</b>  |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi                                     | 759.426      |                      | (632.102)            |
| Utile (perdita) dell'esercizio per il gruppo                                              | (13.289.778) |                      | (13.285.230)         |

# PROSPETTI DI BILANCIO

## RENDICONTO FINANZIARIO- METODO INDIRETTO

|                                                                                                                               | 2020               | 2019               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>                                                                 |                    |                    |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                | (12.530.118)       | (13.917.332)       |
| Imposte sul reddito                                                                                                           | 3.694.059          | 2.456.239          |
| Interessi passivi (attivi)                                                                                                    | 3.166.453          | 2.000.761          |
| (Dividendi)                                                                                                                   | 0                  | (65.661)           |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze patrimoniali                                                                                       | 0                  | 0                  |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus-minusvalenze da cessione</b>    | <b>(5.669.606)</b> | <b>(9.525.993)</b> |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                   |                    |                    |
| Accantonamento ai fondi                                                                                                       | 3.042.521          | 2.566.497          |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni                                                                            | 36.357.949         | 29.594.142         |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni finanziarie                                                   | 1.820.384          | 3.047.150          |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie, di strumenti finanziari che non comportano movimentazione monetaria | 678.032            | (70.061)           |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                                                                    | 182.369            | 291.655            |
| <b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>                                                                                | <b>42.081.254</b>  | <b>35.429.382</b>  |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante</b>                                                   | <b>36.411.648</b>  | <b>25.903.389</b>  |
| <b>Variazioni del capitale circolante</b>                                                                                     |                    |                    |
| (Incremento)/decremento delle rimanenze                                                                                       | (2.057.981)        | 2.510.270          |
| (Incremento)/decremento dei crediti vs clienti                                                                                | 2.268.737          | 314.688            |
| (Decremento)/incremento dei debiti vs fornitori                                                                               | 7.575.240          | 369.334            |
| (Incremento)/decremento dei ratei e risconti attivi                                                                           | (101.110)          | (338.798)          |
| (Decremento)/incremento dei ratei e risconti passivi                                                                          | 168.550            | (104.668)          |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                                                                | 7.296.747          | 4.065.643          |
| <b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                        | <b>15.150.183</b>  | <b>6.816.468</b>   |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>                                                 | <b>51.561.831</b>  | <b>32.719.857</b>  |
| <b>Altre rettifiche</b>                                                                                                       |                    |                    |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                  | (2.952.137)        | (2.000.761)        |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                  | (1.546.303)        | 0                  |
| Dividendi incassati                                                                                                           | 337.866            | 65.661             |
| Utilizzo dei fondi                                                                                                            | (3.158.564)        | (2.021.317)        |
| <b>Totale altre rettifiche</b>                                                                                                | <b>(7.319.138)</b> | <b>(3.956.418)</b> |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>                                                                       | <b>44.242.693</b>  | <b>28.763.439</b>  |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>                                                           |                    |                    |
| (Investimenti netti imm.ni materiali)                                                                                         | (4.375.352)        | (2.780.235)        |
| Disinvestimenti netti imm.ni materiali                                                                                        | 884.729            | 401.818            |
| (Investimenti netti imm.ni immateriali)                                                                                       | (8.301.164)        | (6.614.961)        |
| Disinvestimenti netti imm.ni immateriali                                                                                      | 751.918            | 376.123            |

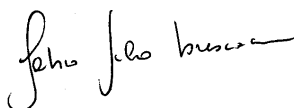
|                                                                      |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| (Investimenti imm.ni finanziarie)                                    | (416.016)           | (692.042)           |
| Disinvestimenti netti imm.ni finanziarie                             | 2.043.259           | 334.994             |
| (Investimenti) attività finanziarie non immobilizzate                | 0                   | 0                   |
| Disinvestimenti attività finanziarie non immobilizzate               | 0                   | 0                   |
| (Acquisizioni rami di azienda al netto delle disponibilità liquide)  | (3.622.367)         | (3.719.128)         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>          | <b>(13.034.993)</b> | <b>(12.693.431)</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b> |                     |                     |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                |                     |                     |
| Incremento/(Decremento) debiti vs banche a breve                     | (8.450.045)         | 4.493.060           |
| Accensione finanziamenti                                             | 12.687.144          | 34.698.000          |
| Rimborso finanziamenti                                               | (13.962.905)        | (44.043.829)        |
| <i>Mezzi propri</i>                                                  |                     |                     |
| Dividendi pagati                                                     | 0                   | 0                   |
| Cessione (acquisto) azioni proprie                                   | (11.390.814)        | 0                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>         | <b>(21.116.620)</b> | <b>(4.852.769)</b>  |
| <b>Incremento / (decremento) disponibilità liquide (A+B+C)</b>       | <b>10.091.080</b>   | <b>11.217.239</b>   |
| Disponibilità liquide iniziali                                       | 18.509.953          | 7.292.714           |
| Disponibilità liquide finali                                         | 28.601.033          | 18.509.953          |
| <b>Incremento / (decremento) nelle disponibilità liquide</b>         | <b>10.091.080</b>   | <b>11.217.239</b>   |

San Vendemiano, lì 28 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

il Presidente

Silvio Fabio Brescacin



# NOTA INTEGRATIVA

## Bilancio Consolidato al 31/12/2020

### Introduzione alla Nota integrativa

Signori Azionisti, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2020.

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile; sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile, dal Conto Economico, preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile, dal Rendiconto Finanziario, il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10, e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio. Per quanto riguarda le informazioni in merito alla natura dell'attività svolta ed ai fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

### Struttura del Gruppo

La struttura del Gruppo al 31 dicembre 2020 è illustrata di seguito:

| Imprese Controllate       | Sede Sociale        | %       | C.S.    |
|---------------------------|---------------------|---------|---------|
| AG FOOD S.R.L.            | Roma                | 100,00% | 10.000  |
| ALSA S.R.L.               | Lodi                | 80,00%  | 50.000  |
| ATHENA S.R.L.             | Senigallia          | 60,93%  | 30.000  |
| BIOTOBIO S.R.L.           | Bologna             | 57,38%  | 210.293 |
| BIO GRAMIGNA S.R.L.       | Cittadella (PD)     | 51,00%  | 50.000  |
| BIO NOI S.R.L.            | Imperia             | 70,00%  | 30.000  |
| BIO13 S.R.L.              | Lecce               | 100,00% | 50.000  |
| BIOESSERE S.R.L.          | Milano              | 95,00%  | 204.670 |
| BIOSERVICE S.R.L.         | Torino              | 100,00% | 10.000  |
| BIOTES S.R.L.             | Cernusco Lombardone | 95,00%  | 60.065  |
| BIOTORINO S.R.L.          | Torino              | 100,00% | 50.000  |
| CITTA' DEL SOLE S.R.L.    | Portogruaro (VE)    | 100,00% | 30.000  |
| IL GIARDINO DEI RE S.R.L. | Taranto             | 100,00% | 50.000  |
| LA BUONA STAGIONE S.R.L.  | Montebelluna (TV)   | 90,00%  | 50.000  |
| LA BUONA TERRA S.R.L.     | Albino (BG)         | 95,00%  | 10.000  |



|                                    |                       |         |           |
|------------------------------------|-----------------------|---------|-----------|
| KALCEK D.O.O.                      | Slovenia              | 79,92%  | 9.600     |
| MAMMA BIO S.R.L.                   | Riccione (RN)         | 60,00%  | 10.000    |
| MARIOTTI'S S.R.L.                  | Tradate (VA)          | 95,00%  | 58.824    |
| NATURA S.R.L.                      | Gorizia               | 100,00% | 10.000    |
| NATURA SI ESPANA                   | Madrid (E)            | 100,00% | 300.000   |
| NAT&BIO S.R.L.                     | Villareggia (TO)      | 100,00% | 100.000   |
| ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.         | Polonia               | 73,90%  | 1.107.767 |
| POLO S.R.L.                        | Roma                  | 100,00% | 20.000    |
| PRODOTTI NATURALI S.R.L.           | Milano                | 95,00%  | 10.000    |
| SHOPSI' S.R.L.                     | Verona                | 100,00% | 1.000.000 |
| SIBIO S.R.L.                       | Rivoli (TO)           | 100,00% | 10.000    |
| TERRA MADRE S.R.L.                 | Castelfranco (TV)     | 80,00%  | 50.000    |
| TUTTONATURALE S.R.L.               | Firenze (FI)          | 70,18%  | 46.381    |
| VARESEBIO S.R.L.                   | Varese (VA)           | 52,25%  | 50.000    |
| 2B16 S.R.L.                        | Napoli (NA)           | 81,33%  | 71.429    |
| LA FINESTRA SUL CIELO S.P.A.       | Villareggia (TO)      | 100,00% | 270.000   |
| NATURA' S.R.L.                     | Villareggia (TO)      | 100,00% | 25.000    |
| SGLUT S.R.L.                       | Villareggia (TO)      | 100,00% | 25.000    |
| LA FINESTRA SUL CIELO S.P.A FRANCE | Manosque (FR)         | 75,00%  | 25.000    |
| LA FINESTRA SUL CIELO S.P.A ESPANA | Montmelo (Barcellona) | 75,00%  | 150.000   |

Nel corso del 2020, l'area di consolidamento è variata per effetto dell'acquisizione del controllo nelle seguenti società: Athena S.r.l., (precedentemente partecipata al 39%) Biotorino S.r.l. (precedentemente partecipata al 40%), Agfood S.r.l e Polo S.r.l (controllata al 100% da Ag Food S.r.l), Sibio S.r.l (controllata al 100% da Bioservice S.r.l), 2B16 S.r.l (precedentemente partecipata al 30%), Varese bio S.r.l (partecipata al 55% da Bioessere S.r.l), Nat&Bio S.r.l (partecipata da Shopsi S.r.l).

Nel corso del 2020 entrano nel perimetro di consolidamento, in quanto nuove partecipazioni della controllata Biotobio S.r.l, anche Natura' S.r.l, Sglut S.r.l e Finestra sul Cielo S.r.l., nonché Finestra sul Cielo Francia e Finestra sul Cielo Espana (controllate entrambe al 75% da Finestra sul Cielo S.r.l.)

Inoltre è aumentata la partecipazione in Città del Sole S.r.l., dall'88% al 100%, ne Il Giardino dei Re dal 60% al 100%, in Organic Farma Sdrowia dal 72,7% al 73,9% ed in Kalcek dal 60,67% al 79,92%.

Si precisa, in conformità a quanto avvenuto per il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019, altresì che non vengono consolidate al 31 dicembre 2020 le società Bioaxel S.r.l in liquidazione, Naturity S.r.l. in liquidazione, Mercatinobio S.r.l in liquidazione (compartecipata da Ecornaturasi al 33% e da Biotobio S.r.l al 33%), Agape S.r.l in liquidazione, ai sensi dell'art. 28 del D.Lgs. n. 127/1991 (irrelevanza).

## Criteri di formazione

### Principi di redazione

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

## **PROSPETTIVA DELLA CONTINUITA' AZIENDALE**

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze, né sono state individuate ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività.

## **Riflessi dell'emergenza sanitaria (Covid-19)**

Nel corso dell'esercizio, la Società ha analizzato gli effetti dell'epidemia causata dal virus SarsCov2 sul business e verificato gli impatti economici e finanziari causati dalla stessa alle attività della Società stessa. Nello specifico, la Società non ha registrato criticità connesse alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale operando nel settore alimentare afferente il commercio di beni di prima necessità. Per maggiori approfondimenti in merito agli effetti generati dalla pandemia da Covid 19 si rinvia ai paragrafi ad esso dedicati nella Relazione sulla Gestione.

## **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

## **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio. Si segnala, tuttavia, che la Capogruppo si è avvalsa della facoltà concessa dalla Legge del 27 dicembre 2019 n. 160 (c.d. Legge Bilancio 2020) che permesso la rivalutazione del marchio, come meglio evidenziato nel proseguo.

#### **CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI**

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

#### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

### **Struttura e contenuto del Prospetto di bilancio**

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico, il Rendiconto Finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del Codice Civile

Per una rappresentazione più chiara delle voci di bilancio non sono state indicate le voci precedute da numeri arabi o lettere minuscole non valorizzate sia per l'esercizio in corso che per l'esercizio precedente.

### **Criteri di consolidamento**

I bilanci delle società sono redatti adottando, per ciascuna chiusura contabile, i medesimi principi contabili della controllante.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusivi di eventuali utili e perdite non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti fra le società del Gruppo, sono stati eliminati.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data di acquisizione, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo.

In particolare, le attività e passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale eliminando il valore di carico delle partecipazioni a fronte del patrimonio netto contabile delle controllate.

Si è inoltre provveduto alla contabilizzazione dei leasing finanziari secondo il metodo finanziario, ossia eliminando l'effetto sul conto economico dei canoni relativi ai beni strumentali ottenuti mediante contratti di leasing e ripristinando l'effetto sullo Stato Patrimoniale che si sarebbe verificato, se tali beni fossero stati acquisiti fin dall'inizio con un finanziamento di scopo.

La conversione in euro del bilancio, delle controllate estere, è stata effettuata utilizzando il metodo del cambio corrente che prevede per lo Stato Patrimoniale la conversione al cambio puntuale di fine esercizio e per il Conto Economico la conversione al cambio medio dell'esercizio. I tassi di cambio utilizzati sono i seguenti:

| <b>Valuta</b> | <b>Tasso di cambio puntuale al 31.12.2020</b> | <b>Tasso di cambio medio 31.12.2020</b> |
|---------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| PLN           | 4,5597                                        | 4,443                                   |

Tale metodologia di conversione ha comportato delle variazioni nella "Riserva di conversione" derivanti dal diverso tasso di cambio utilizzato rispetto al Bilancio Consolidato dell'esercizio precedente, nonché per la differenza fra il cambio di conversione del risultato dell'esercizio e quello puntuale di fine anno.

Nel caso di acquisto di nuova partecipazione, relativamente alla determinazione dei valori che compongono la differenza alla data di acquisto della società partecipata, viene applicato quanto indicato dal Principio Contabile OIC 17, in particolare la differenza tra il valore di carico e il patrimonio netto della partecipata, se positiva, viene allocata, ove possibile, a ciascuna attività identificabile acquisita, nel limite del valore corrente di tali attività e per valori non superiori al loro valore recuperabile, nonché a ciascuna passività identificabile assunta. Se la differenza positiva da annullamento non è interamente allocata sulle attività e passività separatamente identificabili, il residuo è imputato alla voce “differenza da consolidamento” delle immobilizzazioni immateriali. Il residuo della differenza da annullamento non allocabile sulle attività e passività della controllata e sulla differenza di consolidamento è imputato a conto economico nella voce B14 “oneri diversi di gestione”.

In caso di una differenza negativa essa viene imputata, ove possibile, a decurtazione delle attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile e alle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione. L'eventuale eccedenza negativa, se non è riconducibile alla previsione di risultati economici sfavorevoli, ma al compimento di un buon affare, si contabilizza in una specifica riserva del patrimonio netto consolidato denominata “riserva di consolidamento”. La differenza da annullamento negativa che residua dopo le precedenti allocazioni, se relativa, in tutto o in parte, alla previsione di risultati economici sfavorevoli, si contabilizza in un apposito “Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri” iscritta nella voce del passivo “B) Fondi per rischi ed oneri”.

Le operazioni tra le società consolidate e quindi i crediti, i debiti, i costi e i ricavi, eventuali dividendi infragruppo, come pure gli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni tra le Società del Gruppo sono eliminati.

Gli interessi di minoranza rappresentano la parte di profitti o perdite delle attività nette non detenute dal Gruppo e sono esposti in una voce separata del conto economico, e nello stato patrimoniale tra le componenti del patrimonio netto, separatamente dal patrimonio netto del Gruppo.

Tutte le società del Gruppo, inoltre, predispongono il proprio bilancio d'esercizio alla data del 31 dicembre 2020, pertanto non si è reso necessario redigere appositi bilanci intermedi al fine di permettere il consolidamento dei dati.

## Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del Codice Civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

## STATO PATRIMONIALE

### Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione.

#### Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| Voci immobilizzazioni immateriali  | Periodo                  |
|------------------------------------|--------------------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | 5 anni in quote costanti |

|                                               |                                    |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|
| Costi di sviluppo                             | 3 anni in quote costanti           |
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno        | 3 anni in quote costanti           |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 10 anni in quote costanti          |
| Avviamento                                    | 10 anni in quote costanti          |
| Differenze di consolidamento                  | 5/10 anni in quote costanti        |
| Altre immobilizzazioni immateriali            | a seconda della tipologia di costo |

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ad ogni data di riferimento del bilancio il Gruppo valuta l'esistenza di eventuali perdite durevoli di valore per quanto concerne le immobilizzazioni immateriali. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento, già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Ai sensi della Legge 178/2020, viene precisato che, nell'esercizio 2020, la Capogruppo ha proceduto a rivalutare i marchi "Ecor", "Le Terre di Ecor", "Più Bene" e "La Città del Sole", come meglio precisato nel commento delle Immobilizzazioni Immateriali.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile.

### **Costi di impianto e ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti, nell'attivo di Stato Patrimoniale, con il consenso dell'Organo di Controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Il valore residuo al 31 Dicembre 2020 risulta pari a Euro 481.419.

### **Avviamento**

Gli avviamenti iscritti a bilancio derivano da operazioni straordinarie e sono iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo. Sono ammortizzati in un periodo di 10 anni, secondo la loro vita utile coerentemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1 n. 6 del codice civile.

L'ammortamento dell'avviamento è avvenuto in 10 anni in considerazione del fatto che l'impresa opera in settori in cui non si prevedono rapidi o improvvisi mutamenti tecnologici o produttivi e che quindi si ritiene che la posizione di vantaggio acquisita dall'impresa sul mercato possa essere mantenuta per tale periodo.

Si segnala che la Società Capogruppo ha optato per usufruire della facoltà concessa dall'art. 110 del D.L. 104 del 14 agosto 2020 (c.d. "Decreto Agosto") convertito nella Legge 13 ottobre 2020, n. 126 che consente di ottenere il riconoscimento ai fini fiscali dei maggiori valori contabili iscritti riferiti alle rivalutazioni e agli avviamenti, rispetto a quelli fiscali, nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, attraverso il versamento di un'imposta sostitutiva pari al 3%.

In tal senso, la Società ha affrancato il saldo della posta di avviamento, iscritto al 31 dicembre 2020, pari ad Euro 11.752 migliaia, iscrivendo un credito - e un corrispondente debito per imposta sostitutiva - per Euro 352 migliaia secondo quanto disposto dal paragrafo 80 dell'OIC 25.

Le differenze di consolidamento allocate ad avviamento, che derivano dal processo di consolidamento, sono generalmente ammortizzate lungo un arco temporale di 5 anni (per le società retail) o di 10 anni (per le distributive).

### **Concessione, licenze marchi e diritti simili**

La voce include gli oneri a natura durevole sostenuti per la tutela e la diffusione dei marchi della Società. Tali oneri sono iscritti all'attivo 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 al costo di acquisto, tenuto conto di eventuali rivalutazioni ai sensi di legge, ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata in 10 anni.

Al 31 dicembre 2020, la Capogruppo si è avvalsa della facoltà, prevista dalle misure introdotte dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020 (c.d. "Decreto Agosto"), convertito nella Legge n. 126/2020, recante "Disposizioni urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia", che consente alle società che adottano i principi contabili nazionali, la rivalutazione dei beni materiali e immateriali anche singolarmente individuati.

In particolare, la Capogruppo, ha beneficiato di tale misura mediante la rivalutazione di alcuni marchi iscritti nella voce "BI4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili", per Euro 9.650 migliaia (per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo delle Immobilizzazioni immateriali). Il Consiglio di Amministrazione ha valutato ed approvato i maggiori valori iscritti in bilancio, anche tenuto conto delle risultanze di apposita perizia redatta da un professionista indipendente. La rivalutazione è stata effettuata, conformemente a quanto previsto dai documenti OIC (interpretativo 7) e le circolari dell'Agenzia delle Entrate di riferimento, rivalutando il costo storico. Alla rivalutazione è stata assegnata anche rilevanza fiscale, mediante la rilevazione dell'imposta sostitutiva del 3% del valore della rivalutazione medesima tra i debiti tributari. Il saldo attivo da rivalutazione, al netto della suddetta imposta sostitutiva, è stato iscritto in apposita riserva del patrimonio netto con vincolo di sospensione di imposta.

### **Altre immobilizzazioni immateriali**

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è costituita da:

- migliorie su beni di terzi condotti in locazione che vengono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità delle spese sostenute e quello residuo del contratto di locazione in essere, tenuto conto, per quest'ultimo, dell'eventuale periodo di rinnovo previsto dal contratto o dalla legge;
- altri oneri pluriennali ammortizzati a quote costanti in un periodo di cinque anni.

### **Immobilizzazioni Materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio, nei limiti del valore recuperabile, al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzati in quote costanti in funzione della loro utilità futura. La quota di ammortamento relativa al primo anno del cespite viene calcolata sulla base della data di entrata in funzione del bene.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento dell'entrata in funzione dei beni, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile. Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni e da fabbricati non strumentali.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al

verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

| <b>Voci immobilizzazioni materiali</b> | <b>Aliquote %</b> |
|----------------------------------------|-------------------|
| Terreni e Fabbricati                   | 3                 |
| Impianti e macchinari                  | 15                |
| Attrezzature industriali e commerciali | 15                |
| Altri beni                             | 20                |

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ad ogni data di riferimento del bilancio il Gruppo valuta l'esistenza di eventuali perdite durevoli di valore per quanto concerne le immobilizzazioni materiali. Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile.

## **Operazioni di locazione finanziaria**

I beni detenuti per mezzo di contratti di locazione (leasing) finanziaria, che sostanzialmente trasferiscono al Gruppo tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono iscritti tra le immobilizzazioni materiali dalla data di inizio della locazione. Tali beni sono ammortizzati in ragione della loro vita utile stimata. Contestualmente alla rilevazione delle immobilizzazioni viene rilevato tra le passività un debito finanziario verso il locatore di pari importo (debiti v/altri finanziatori). Tale debito viene progressivamente ridotto in base alla quota capitale dei canoni di locazione corrisposti; i canoni di locazione sono infatti ripartiti tra quota capitale e quota interessi, in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono contabilizzati direttamente a conto economico.

I canoni corrisposti a fronte di contratti di locazione operativa, nei quali il locatore conserva sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici tipici della proprietà, sono rilevati come costi in conto economico e ripartiti per competenza sulla durata del contratto; i beni detenuti tramite tali contratti non sono oggetto di rilevazione in stato patrimoniale.

## **Immobilizzazioni Finanziarie**

### **Partecipazioni in imprese collegate**

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto. In base a tale metodo la partecipazione è inizialmente rilevata al costo e successivamente rettificata per riflettere la quota di pertinenza dei risultati della partecipata, e l'ammortamento di eventuali porzioni di costo attribuite in sede di prima applicazione alle attività nette della partecipata.

Le variazioni legate alle successive valutazioni della partecipazione con tale metodo sono di norma rilevate a conto economico; tuttavia, nel caso in cui una società collegata rilevi rettifiche con diretta imputazione al

patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza e ne dà rappresentazione, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

La data di chiusura contabile delle collegate è allineata a quella della capogruppo. I principi contabili utilizzati sono conformi a quelli utilizzati dalla capogruppo.

### **Partecipazioni in altre imprese**

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del Codice Civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, si è proceduto alla rettifica del costo.

Le partecipazioni in altre imprese che alla data di chiusura dell'esercizio sono risultate durevolmente di valore inferiore al costo d'acquisto, sono state iscritte a tale minor valore.

### **Crediti**

Sono compresi crediti collegate ed imprese sottoposte al controllo delle controllanti. I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto dell'eventuale relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

In relazione ai crediti finanziari la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per gli ammontari ricevuti, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

Il Gruppo presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione.

### **Altri Titoli**

I titoli immobilizzati sono iscritti al costo ammortizzato e vengono valutati individualmente, ossia attribuendo a ciascuno il proprio costo specifico.

## **Attivo circolante**

---

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo.

Il costo delle rimanenze comprende i costi di acquisto e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali senza considerare gli oneri finanziari.

Il metodo utilizzato per la determinazione del costo delle rimanenze per le materie prime, di consumo ed imballaggi e dei prodotti finiti acquistati, ai fini della successiva commercializzazione, è il FIFO. Il valore netto di presumibile realizzo è costituito dal normale prezzo stimato di vendita dedotti i costi stimati di completamento e i costi stimati per realizzare la vendita.



## **Crediti**

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Il Gruppo presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione.

## **Crediti per imposte anticipate**

Tra i crediti sono iscritte attività per imposte anticipate originate da differenze temporanee non deducibili nell'esercizio in chiusura; per il dettaglio relativo si rimanda al paragrafo sulla fiscalità differita della presente Nota integrativa.

La contabilizzazione delle suddette imposte differite attive è stata effettuata sulla base della ragionevole certezza di conseguire, negli esercizi futuri, utili imponibili.

## **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

I titoli non immobilizzati vengono valutati al minore tra il costo ammortizzato ed il valore desumibile dall'andamento del mercato. Il costo ammortizzato viene determinato specificamente per ciascun titolo.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

## **Ratei e risconti attivi**

---

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

## **Fondi per rischi e oneri**

---

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati in bilancio per coprire eventuali perdite e/o oneri la cui esistenza è ritenuta certa o probabile e di cui tuttavia, alla data di chiusura del presente esercizio, non si conosce l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione alla data della redazione del bilancio

### **Fondo imposte differite**

Nel fondo imposte sono state iscritte passività per imposte differite.

Per il dettaglio relativo a tali poste si rinvia al paragrafo sulla fiscalità differita della presente Nota integrativa.

### **Strumenti finanziari derivati**

---

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto a partire da quando il Gruppo è soggetto ai relativi diritti ed obblighi.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del Codice Civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio.

Le variazioni del fair value sono imputate al conto economico oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura.

### **Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato**

---

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Precisiamo che ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, modificato dalla legge 27 dicembre 2006, n. 296, in materia di disciplina delle forme pensionistiche complementari, le quote di TFR maturate dai dipendenti nel corso dell'anno sono destinate alla previdenza complementare.

### **Debiti**

---

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Tali costi di transazione, quali le spese accessorie per ottenere finanziamenti, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del debito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri e tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di debiti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine viene rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Nel caso di debiti finanziari la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di

interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o tra gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi passivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del debito.

Il valore dei debiti è ridotto successivamente per gli ammontari pagati, sia a titolo di capitale sia di interessi.

Il Gruppo presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è omessa l'attualizzazione.

### **Valori in valuta**

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

### **Ratei e Risconti**

---

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

## **CONTO ECONOMICO**

### **Riconoscimento dei ricavi**

---

I ricavi, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, sono accreditati al conto economico per le cessioni di beni mobili, al momento del trasferimento sostanziale della proprietà, che tipicamente coincide con la spedizione o consegna; per le prestazioni di servizi, al momento dell'avvenuta esecuzione della prestazione.

### **Costi**

---

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza. Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati per i quali è tuttavia già avvenuto il trasferimento della proprietà o il servizio sia già stato ricevuto.

### **Proventi ed oneri finanziari**

---

Proventi e oneri finanziari sono iscritti per competenza.

#### ***Dividendi***

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione da parte delle società eroganti.

### **Imposte**

---

L'onere per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio è determinato in base alla normativa vigente.

Le imposte differite e le imposte anticipate vengono analiticamente determinate in ragione delle differenze temporanee tra il risultato economico e l'imponibile fiscale, nonché delle eventuali differenze tra valori patrimoniali contabili e fiscali, non derivanti dalle predette variazioni temporanee; a tali importi sono applicate le aliquote fiscali previste alla data in cui si riverseranno le differenze temporanee.

Alla data attuale risultano aderenti al regime del consolidato fiscale le seguenti società:

Biotobio S.r.l.

Shopsì S.r.l.

Agape in liquidazione S.r.l.

Terra Madre S.r.l.

Mariotti's S.r.l.

Bio Gramigna S.r.l.

Bio Noi S.r.l.

Bioessere S.r.l.

Prodotti Naturali S.r.l.

Natura S.r.l.

Biotes S.r.l.

Il Giardino dei Re S.r.l.

Mercatinobio in liquidazione S.r.l.

Bioservice S.r.l.

Bio13 S.r.l.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

### B.I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 88.320.643 (Euro 82.402.682 nel precedente esercizio).

La composizione e i movimenti delle voci sono così rappresentati:

|                                          | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di | Concessioni, licenze, marchi e | Avviamento  | Immobilizzazioni immateriali in corso | Altre immobilizzazioni | Totale immobilizzazioni |
|------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|-------------|---------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Valore di inizio esercizio               |                                    |                   |                                              |                                |             |                                       |                        |                         |
| Costo                                    | 951.139                            | 367.581           | 12.812.365                                   | 21.061.879                     | 159.913.602 | 2.621.490                             | 29.282.962             | 227.011.019             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)        | 808.552                            | 367.581           | 8.618.757                                    | 795.226                        | 118.736.828 | -                                     | 15.281.393             | 144.608.336             |
| Valore di bilancio NBV                   | 142.587                            | -                 | 4.193.608                                    | 20.266.653                     | 41.176.775  | 2.621.490                             | 14.001.569             | 82.402.682              |
| Variazioni nell'esercizio                |                                    |                   |                                              |                                |             |                                       |                        |                         |
| Incrementi per acquisizioni              | 194.709                            | -                 | 4.134.105                                    | 8.694                          | 1.160.308   | 412.979                               | 2.336.508              | 8.247.302               |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)   | -                                  | 10.327            | 786.288                                      | -                              | -           | 2.512.563                             | 1.491.146              | 245.456                 |
| Altre variazioni (costo)                 | 763.788                            | -                 | 75.791                                       | 10.073.086                     | 15.617.298  | -                                     | 4.402.459              | 30.932.422              |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni | 21.621                             | -                 | 11.819                                       | 18.331                         | 102.710     | -                                     | 729.799                | 884.279                 |
| Ammortamento dell'esercizio              | 174.189                            | -                 | 3.578.265                                    | 2.024.890                      | 18.126.931  | -                                     | 3.547.440              | 27.451.715              |
| Altre variazioni (fondo)                 | 413.528                            | -                 | 29.415                                       | 74.929                         | 1.740.184   | -                                     | 2.422.258              | 4.680.314               |
| Totale variazioni                        | 338.832                            | -                 | 1.376.684                                    | 7.963.630                      | 3.192.218   | 2.099.584                             | 1.530.616              | 5.917.961               |
| Valore di fine esercizio                 |                                    |                   |                                              |                                |             |                                       |                        |                         |
| Costo                                    | 1.877.688                          | 367.581           | 17.796.730                                   | 31.125.327                     | 176.588.499 | 521.906                               | 36.783.277             | 265.061.008             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)        | 1.396.268                          | 367.581           | 12.226.438                                   | 2.895.045                      | 138.603.942 | -                                     | 21.251.091             | 176.740.365             |
| Valore di bilancio                       | 481.420                            | -                 | 5.570.292                                    | 28.230.283                     | 37.984.557  | 521.906                               | 15.532.186             | 88.320.643              |

Sono iscritti in tale voce:

- *Costi di impianto e ampliamento* costituiti dal valore residuo dei costi legali e tributari legati alla costituzione di società, acquisizioni di rami d'azienda, ed ai costi relativi alle operazioni di fusione avvenute nell'esercizio in corso e nei precedenti, a seguito di un processo di riorganizzazione societaria;
- *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno* relativi alla capitalizzazione di costi relativi all'implementazione di software necessari all'attività aziendale. L'incremento significativo è imputabile ai costi sostenuti nell'esercizio per la realizzazione di software gestionali connessi all'attività aziendale del Gruppo;
- *Concessione, licenze, marchi e diritti simili*: riguardanti il valore dei marchi registrati e delle licenze software utilizzate. L'incremento significativo è imputabile, per la Capogruppo, alla rivalutazione dei marchi "Le Terre di Ecor", "La Città del Sole", "Più Bene", "Ecor". Nel corso del presente esercizio la Capogruppo, ha deciso di avvalersi della facoltà consentita dalle misure introdotte dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020 (c.d. "Decreto Agosto"), convertito nella Legge n. 126/2020, che, all'articolo 1, comma 83, consente ai soggetti che nella redazione del bilancio di esercizio non adottano i principi contabili internazionali di rivalutare i beni d'impresa. Tale rivalutazione, inclusa nella riga Altre variazioni (costo), è stata pari a Euro 9.650 migliaia complessivi, ed è supportata da apposita perizia redatta da un perito indipendente. Si precisa che per determinare il valore attribuibile ai marchi sopradescritti è stato utilizzato un modello legato alla Royalty rate. Il valore dei marchi iscritti a bilancio a seguito della rivalutazione non supera il limite del valore effettivamente attribuibile agli stessi con riguardo alla loro consistenza, all'effettiva possibilità di utilizzazione economica nell'impresa, nonché ai valori correnti. Conseguentemente a tale scelta è stato iscritto in bilancio il debito per imposta sostitutiva pari al 3% dell'importo rivalutato;
- *Avviamento*: costituito da avviamenti, derivanti da operazioni straordinarie, tale voce accoglie prevalentemente gli avviamenti iscritti nel bilancio della Capogruppo e derivanti da operazioni straordinarie (Euro 15.635 migliaia), nonché, gli avviamenti delle società controllate, il cui incremento è pari ad Euro 1.160 migliaia e si riferisce agli acquisti di alcuni rami d'azienda, costituiti da nuovi punti vendita, da parte delle controllate Bioessere S.r.l., Shopsi S.r.l e Tuttonaturale S.r.l, 2B16 S.r.l. Inoltre, confluisce in tale voce anche il valore residuo delle differenze di consolidamento, sorte in sede di primo consolidamento delle società controllate; tra le altre variazioni del costo storico è stato evidenziato un importante incremento, pari a Euro 13.496 migliaia, dovuto prevalentemente alle nuove differenze da consolidamento iscritte a

seguito delle aggregazioni aziendali avvenute nell'esercizio e commentate nel paragrafo "Struttura del Gruppo".

- *Altre immobilizzazioni immateriali*: comprende, principalmente, migliorie su beni di terzi relative agli immobili delle sedi (in locazione o leasing); si rimanda per un maggior dettaglio al successivo paragrafo;
- *Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti*: accoglie principalmente gli acconti per l'aggiornamento di moduli aggiuntivi di software specifici per il controllo di gestione interno con le relative consulenze finalizzate all'implementazione.

## Avviamento

La Società Capogruppo ha contabilizzato avviamenti per Euro 134.765.450 al lordo di un fondo ammortamento di Euro (119.130.126) come rilevato nella tabella che segue:

| Avviamento                                         | Costo iniziale     | F.do Amm.to 31/12/2020 | Valore residuo    |
|----------------------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Disavanzo da fusione 2009                          | 5.174.830          | -5.174.830             | -                 |
| Disavanzo da fusione 2012                          | 117.520.208        | -105.768.187           | 11.752.021        |
| Disavanzo da fusione 2014                          | 11.196.479         | -7.837.536             | 3.358.943         |
| Disavanzo da fusione 2017                          | 873.933            | -349.573               | 524.360           |
| <b>Totale Avviamento iscritto nella Capogruppo</b> | <b>134.765.450</b> | <b>-119.130.126</b>    | <b>15.635.324</b> |

Tali avviamenti derivano da operazioni straordinarie, avvenute rispettivamente nel 2009, nel 2012, nel 2014 e nel 2017, quest'ultima con riferimento all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione di Emporio Ecologico S.r.l. in EcorNaturaSi S.p.A. La vita utile di tali avviamenti è stata definita in 10 anni. La vita utile degli avviamenti iscritti nella Capogruppo, per il valore residuo, di Euro 15.635 migliaia, al 31 dicembre 2020, è stata definita in 10 anni.

In tale voce, inoltre, sono ricompresi gli avviamenti, iscritti nei bilanci di alcune società controllate, per un valore residuo al 31 dicembre 2020 di Euro 4.142 migliaia, di cui Euro 1.956 migliaia, iscritti dalla controllata ShopSi S.r.l. e Euro 576 migliaia iscritti dalla controllata Bioessere S.r.l., a seguito dell'acquisto di rami d'azienda, costituiti da nuovi punti vendita, ed Euro 411 migliaia iscritti dalla controllata polacca Organic Farma Zdrowia.

Inoltre, la voce avviamento accoglie il valore netto contabile delle differenze da consolidamento (pari ad Euro 18.240 migliaia) che emergono in sede di nuova aggregazione aziendale. Tra le più importanti differenze da consolidamento iscritte al 31 dicembre 2020 rileviamo: i) l'avviamento relativo all'acquisizione della controllata Organic Farma Zdrowia (Euro 3.477 migliaia), ii) l'avviamento relativo all'acquisizione della controllata Bioessere S.r.l. (Euro 2.081 migliaia), iii) l'avviamento relativo all'acquisizione della controllata Biotobio S.r.l. (Euro 2.161 migliaia) iv) l'avviamento relativo all'acquisizione della controllata Tuttonaturale S.r.l. (Euro 2.066 migliaia), v) l'avviamento relativo all'acquisizione della controllata Ag Food S.r.l. (Euro 1.278 migliaia), vi) l'avviamento relativo all'acquisizione della controllata Finestra sul Cielo S.r.l. (Euro 4.381 migliaia).

Come previsto dal paragrafo 78, del principio contabile OIC 24 Immobilizzazioni immateriali, ad ogni data di riferimento del bilancio va verificato se vi sia la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore per quanto concerne le immobilizzazioni immateriali e, qualora tali indicatori dovessero sussistere, si deve procedere alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettuare una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, nei casi in cui l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile.

Gli Amministratori, dopo aver valutato la presenza di eventuali indicatori di perdite durevoli di valore, hanno proceduto in via autonoma alla predisposizione di un test di stima del valore recuperabile delle immobilizzazioni iscritte al fine di valutare la congruità del suo valore di iscrizione al 31 dicembre 2020.

L'*impairment test* è stato svolto confrontando il valore contabile dell'avviamento e dell'insieme delle attività nette autonomamente in grado di produrre flussi di cassa (*cash generating unit* - CGU) cui lo stesso è ragionevolmente allocabile, con il valore in uso della CGU stessa. Il *test di impairment* ha per obiettivo la determinazione del valore in uso delle CGU ovvero del valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati derivanti

da un uso continuativo delle attività; non sono stati quindi considerati eventuali flussi finanziari connessi ad operazioni straordinarie.

Al fine dell'identificazione delle CGU gli Amministratori hanno rilevato come il Gruppo EcorNaturaSi, per quanto concerne l'attività svolta nel mercato italiano e sloveno, sia composto da società strettamente integrate e interdipendenti a livello di:

- business model,
- organizzazione funzionale,
- direzione strategica
- erogazione di servizi

In tal senso, la capogruppo e le controllate italiane nonché la controllata slovena non possono essere autonomamente distinte. In quest'ottica è stata identificata la CGU Italia (si precisa, peraltro, che il peso della controllata slovena è minimale). Viceversa, gli Amministratori hanno ritenuto che, stante il fabbisogno di crescente autonomia gestionale a cui informare il modello di *business* della partecipata polacca, quest'ultima abbia connotazioni e competenze specifiche che la distinguono dalle società appartenenti alla CGU Italia e pertanto hanno individuato la CGU Polonia (che corrisponde alla c.d. *legal entity*).

Fatta questa precisazione, l'avviamento è stato così allocato:

Migliaia di Euro

| Descrizione | CGU Italia | CGU Polonia |
|-------------|------------|-------------|
| Avviamento  | 34.096     | 3.888       |

Per quanto attiene alla CGU Italia, si sono utilizzati i dati del budget 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2021, sulla base dei quali sono state effettuate delle simulazioni economico-finanziarie per il biennio 2022-2023.

Il tasso di interesse adottato per l'attualizzazione dei flussi di cassa è stato determinato secondo le previsioni dell'unlevered discounted cash flow, attraverso l'identificazione di un tasso WACC, che pondera il costo del debito con quello dei mezzi propri come di seguito indicato:

- Ke: 7,5%
- Small size premium: 3,5%
- Execution risk: 1,5%
- Ke rettificato: 12,5%
- Kd (al netto): 3,6%
- D/E: desunto da valori medi di settore
- WACC: 8,58%

Ai valori attuali dei flussi espliciti è stato aggiunto un terminal value, ottenuto come valore attuale della rendita perpetua determinata a partire dal flusso di cassa medio degli anni di proiezione esplicita considerando un fattore di sconto del 10% e considerando un tasso di crescita g pari al 1,35%.

Il test di valutazione non ha evidenziato la necessità di procedere alla svalutazione del valore iscritto come avviamento. Si precisa altresì che l'analisi di sensitività effettuata sia incrementando il tasso di attualizzazione (WACC) che riducendo il tasso di crescita g non ha modificato la bontà delle conclusioni raggiunte.

Per quanto attiene alla CGU Polonia, per la stima dei flussi di cassa attesi si sono utilizzati i dati del piano 2021-2023, presentato nel board polacco nel mese di novembre 2020, a cui si è aggiunto un ulteriore anno di previsione esplicita (2024) riportato nel precedente piano quinquennale 2020-2024 (approvato dal board polacco in data 28 novembre 2019).

Il tasso di interesse adottato per l'attualizzazione dei flussi di cassa è stato determinato secondo le previsioni dell'*unlevered discounted cash flow*, attraverso l'identificazione di un tasso WACC, che pondera il costo del debito con quello dei mezzi propri come di seguito indicato:

- Ke: 6,4%
- Small size premium: 3,5%
- Execution risk: 1,5%
- Ke rettificato: 11,4%
- Kd (al netto): 3,3%
- D/E: desunto da valori medi di settore
- WACC: 8,86%

Il test di impairment è stato condotto considerando i valori attuali dei flussi espliciti, i quali riflettono nei quattro anni considerati una crescita media annua dei ricavi del 12,7%. Si è inoltre tenuto conto, in aggiunta ai flussi espliciti, del terminal value, ottenuto come valore attuale della rendita perpetua determinata a partire dal flusso di cassa medio degli anni 2022-2024 considerando un fattore di sconto del 10% e considerando un tasso di crescita g pari al 2,40%.

Il test di impairment della CGU Polonia non ha evidenziato la necessità di procedere alla svalutazione del valore iscritto come avviamento. L'analisi di sensitività non evidenzia perdite di valore conseguenti a variazioni ristrette del tasso di attualizzazione (WACC) e del tasso di crescita g, sebbene con margini ridotti rispetto alla CGU Italia.

### **Altre immobilizzazioni immateriali**

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", pari a Euro 15.532.186, è composta come segue:

Di seguito riportati composizione e movimenti:

| Descrizione                        | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Spese Pluriennali su beni di terzi | 11.479.626                 | - 297.256                 | 11.182.370               |
| Altre Spese Pluriennali            | 1.379.401                  | 1.752.696                 | 3.132.098                |
| Oneri Pluriennali leasing diversi  | 654.961                    | - 70.472                  | 584.489                  |
| Oneri Pluriennali diversi          | 56.842                     | - 39.126                  | 17.716                   |
| Spese Packaging                    | 430.738                    | 184.774                   | 615.513                  |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>14.001.569</b>          | <b>1.530.617</b>          | <b>15.532.186</b>        |

Tale categoria comprende le migliorie apportate su beni di terzi e relative agli immobili delle sedi, ammortizzate lungo la durata dei contratti di locazione finanziaria. La variazione significativa di quest'anno è dovuta principalmente alla capitalizzazione dei costi.

## **B.II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 80.292.836 (Euro 80.406.870 nel precedente esercizio).

La composizione e i movimenti delle voci sono così rappresentati:



|                                                          | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e | Altre immobilizzazioni | Immobilizzazioni materiali in corso | Totale Immobilizzazioni |
|----------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                        |                      |                        |                            |                        |                                     |                         |
| Costo                                                    | 64.571.401           | 27.177.293             | 7.207.619                  | 24.154.629             | 86.881                              | 123.197.823             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                        | 6.734.215            | 12.813.439             | 5.973.937                  | 17.269.363             | -                                   | 42.790.953              |
| Valore di bilancio NBV                                   | 57.837.187           | 14.363.854             | 1.233.682                  | 6.885.266              | 86.881                              | 80.406.870              |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                         |                      |                        |                            |                        |                                     |                         |
| Incrementi per acquisizioni                              | 86.452               | 1.511.057              | 658.847                    | 1.739.162              | 379.834                             | 4.375.352               |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)                   | 255.296              | -                      | 4.489                      | 4.489                  | 9.840                               | 245.456                 |
| Altre variazioni (costo)                                 | 34.456               | 5.484.571              | 1.038.953                  | 4.816.987              | -                                   | 11.374.966              |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di) | -                    | 796.581                | 112.743                    | 452.737                | -                                   | 1.362.060               |
| Ammortamento dell'esercizio                              | 1.553.925            | 3.878.315              | 572.426                    | 2.901.566              | -                                   | 8.906.232               |
| Altre variazioni (fondo)                                 | 12.688               | 2.963.225              | 243.795                    | 2.615.053              | 6.752                               | 5.841.513               |
| Totale variazioni                                        | - 1.190.409          | - 642.493              | 764.347                    | 591.283                | 376.746                             | - 100.527               |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                          |                      |                        |                            |                        |                                     |                         |
| Costo                                                    | 64.947.604           | 33.376.340             | 8.788.186                  | 30.262.530             | 456.875                             | 137.831.535             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                        | 8.300.828            | 19.654.981             | 6.790.158                  | 22.785.981             | 6.752                               | 57.538.700              |
| Valore di bilancio                                       | 56.646.777           | 13.721.358             | 1.998.028                  | 7.476.549              | 450.123                             | 80.292.835              |

La voce Immobilizzazioni Materiali comprende anche gli immobili in leasing della controllata ShopSì S.r.l., valutati ai fini del consolidato secondo il metodo finanziario, oltre ad un immobile di proprietà a Milano sempre della stessa controllata.

La categoria Impianti e Macchinari e Attrezzature commerciali accoglie gli investimenti legati al Polo Logistico di Bologna e alle relative attrezzature, alla sede logistica di San Vendemiano (TV) relativi a impianti specifici e generici, attrezzature specifiche per l'allestimento delle celle frigorifere di deposito delle merci fresche, attrezzature specifiche per i punti vendita.

### **Altre immobilizzazioni materiali**

La voce "Altri beni", pari a Euro 7.476.549 è così composta:

Di seguito riportati composizione e movimenti:

| Descrizione                   | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Mezzi Trasporto interni       | 595.726                    | 103.049                   | 698.775                  |
| Automezzi e Autocarri         | 212.539                    | -70.734                   | 141.805                  |
| Autovetture                   | 119.561                    | -66.974                   | 52.587                   |
| Macchine Ufficio Elettroniche | 1.145.318                  | -29.935                   | 1.115.383                |
| Mobili e Macchine d'Ufficio   | 535.863                    | -164.894                  | 370.970                  |
| Mobili e Arredi               | 3.302.227                  | 822.237                   | 4.124.464                |
| Telefoni e cellulari          | 11.245                     | 2.642                     | 13.887                   |
| Dotazioni Magazzino           | 62.888                     | -17.855                   | 45.033                   |
| Imballaggi recuperabili       | 250.793                    | 52.937                    | 303.730                  |
| Altri                         | 649.106                    | -39.190                   | 609.916                  |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>6.885.266</b>           | <b>591.283</b>            | <b>7.476.549</b>         |

### **Beni in locazione finanziaria**

Si riporta di seguito il dettaglio dei beni in locazione finanziaria, al netto dei fondi di ammortamento, in ciascuno degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

| IN LEASING             | 31-dic-20  | 31-dic-19  |
|------------------------|------------|------------|
| Terreni e fabbricati   | 40.707.582 | 41.790.354 |
| Impianti e macchinario | 6.520.857  | 8.167.857  |

|                                             |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Attrezzature/mobili e arredi                | 80.779            | 87.614            |
| Imm.in corso ed acconti                     | (1.215.000)       | (1.215.000)       |
| <b>Totale beni in locazione finanziaria</b> | <b>46.094.218</b> | <b>48.830.825</b> |

Il Gruppo ha in corso 12 contratti di locazione finanziaria relativi ad immobili strumentali, impianti e attrezzature frigorifere.

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario rilevato a fronte dei contratti di locazione finanziaria.

| DEBITI FINANZIARI V/LOCATORI               | 31-dic-20         | E 12 m           | O 12 m            | 31-dic-19         | Variazione         | %           |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| Debiti finanziari v/locatori               | 32.749.513        | 4.772.353        | 27.977.160        | 37.349.467        | (4.599.954)        | -12%        |
| <b>Totale debiti finanziari v/locatori</b> | <b>32.749.513</b> | <b>4.772.353</b> | <b>27.977.160</b> | <b>37.349.467</b> | <b>(4.599.954)</b> | <b>-12%</b> |

### B.III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

#### *Partecipazioni*

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 5.257.818 (Euro 4.514.669 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

| 31.12.2020                                          | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                   |                                       |                                     |                                 |                       |
| Costo                                               | 15.443                                | 5.819.168                           | 1.157.266                       | 6.991.878             |
| Svalutazioni                                        | -                                     | 2.387.243                           | 89.965                          | 2.477.208             |
| <b>Valore di bilancio</b>                           | <b>15.443</b>                         | <b>3.431.925</b>                    | <b>1.067.301</b>                | <b>4.514.669</b>      |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                    |                                       |                                     |                                 | -                     |
| Incrementi per acquisizioni                         | 12.000                                | 397.016                             | 7.000                           | 416.016               |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)              | -                                     | 28.504                              | 28.504                          | -                     |
| Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio) | - 1.022                               | - 66.640                            | -                               | - 67.662              |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio              | - 28.248                              | - 432.071                           | - 426.000                       | - 886.319             |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio             | 8.248                                 | 446.626                             |                                 | 454.874               |
| Altre variazioni                                    | 20.000                                | 35.094                              | 771.146                         | 826.240               |
| <b>Totale variazioni</b>                            | <b>10.978</b>                         | <b>351.521</b>                      | <b>380.650</b>                  | <b>743.149</b>        |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                     | <b>26.421</b>                         | <b>3.783.446</b>                    | <b>1.447.951</b>                | <b>5.257.818</b>      |
| Costo                                               | 54.669                                | 6.602.760                           | 1.939.637                       | 8.597.067             |
| Svalutazioni (fondo)                                | - 28.248                              | - 2.819.314                         | - 491.686                       | - 3.339.248           |
|                                                     |                                       |                                     |                                 | -                     |
| <b>Valore di bilancio</b>                           | <b>26.421</b>                         | <b>3.783.446</b>                    | <b>1.447.951</b>                | <b>5.257.818</b>      |

La voce imprese controllate per il valore complessivo di Euro 26.421 corrisponde al valore della partecipazione in Ekosfera Farma detenuta dalla controllata Organic Farma Zdrowia e alla partecipazione nella controllata neo costituita Ospitalità Natura S.r.l controllata dalla capogruppo, ma non consolidata nell'esercizio 2020.

Lo storno dei dividendi percepiti dalle imprese collegate, pari per l'anno 2020 ad Euro 335 migliaia, è incluso nella voce svalutazioni.

Le imprese collegate prevalentemente gestiscono ciascuna uno o più punti vendita retail operanti nel medesimo settore del Gruppo. Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto al valore che segue:

| Imprese Collegate                          | Sede Sociale              | %     | Valore contabile<br>31/12/2020 | Valore contabile<br>31/12/2019 |
|--------------------------------------------|---------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| AL SOLE D'ORO S.R.L.                       | Roma                      | 40,0% | 155.694                        | 169.714                        |
| AMICO BIO S.R.L.                           | Silea (TV)                | 21,4% | 31.318                         | 33.061                         |
| ARES S.R.L.                                | Reggio Emilia             | 40,0% | 697.144                        | 686.743                        |
| ARIELE CONEGLIANO S.R.L.                   | Conegliano (TV)           | 32,5% | 19.540                         | 21.120                         |
| ATHENA S.R.L.*                             | Pavia                     | 40,0% | -                              | 5.001                          |
| BIOSIA S.R.L.                              | Savignano sul Panaro (MO) | 30,0% | 116.455                        | 118.371                        |
| BIOTORINO S.R.L.*                          | Jesi (AN)                 | 30,0% | -                              | 1.474                          |
| BOTTEGA BIO S.R.L.                         | Pianiga (VE)              | 20,0% | 21.982                         | 20.589                         |
| BOTTEGA DELLA NATURA S.R.L.                | Foligno (PG)              | 49,0% | 55.685                         | 58.995                         |
| CREABIO S.R.L.                             | Finale Ligure             | 46,5% | 62.098                         | 150.448                        |
| CINQUE S.R.L.**                            | Zagreb (Croazia)          | 25,0% | -                              | 57.157                         |
| EQUO & BIO S.R.L.                          | Como                      | 31,0% | 52.267                         | 267                            |
| LA DECIMA S.R.L.**                         | Imola                     | 30,0% | -                              | 22.029                         |
| FINALBIO S.R.L.                            | Roncade (TV)              | 40,0% | 23.091                         | 17.678                         |
| GARDEN D.O.O.                              | Schio (VI)                | 40,0% | 53.722                         | 25.324                         |
| GECSBIO S.R.L.                             | Roma                      | 40,0% | 312.449                        | 314.982                        |
| GERMOGLIO S.R.L.                           | Novi Ligure               | 45,0% | 54.958                         | 69.284                         |
| LA PENTOLA D'ORO S.R.L.                    | Petacciato (CB)           | 17,3% | 12.406                         | 12.000                         |
| LABIO S.R.L.                               | Pescara                   | 20,0% | 98.964                         | 104.898                        |
| L'AURORA S.R.L.                            | Novara                    | 35,0% | 69.208                         | 58.639                         |
| LOMABIOCASA S.R.L.                         | Catania                   | 33,5% | 17.324                         | 9.512                          |
| L'OPERA AZ.AGR.BIOD.VAIRA                  | Prato                     | 40,0% | 178.240                        | 247.281                        |
| MAGGIOCIONDOLO S.R.L.                      | Villafranca (VR)          | 27,6% | 23.903                         | 34.974                         |
| NATURA BIO - RAGUSA S.R.L.**               | Thiene (VI)               | 30,0% | -                              | 1.308                          |
| NOVARABIO S.R.L.                           | Novara                    | 30,0% | 42.967                         | 30.921                         |
| RADICEBIO S.R.L.**                         | Abano Terme               | 22,0% | -                              | 8.175                          |
| SIMETO S.R.L.                              | Catania                   | 11,3% | 320.139                        | 267.967                        |
| SIRYA S.R.L.                               | Prato                     | 25,1% | 111.589                        | 2.800                          |
| VINA S.R.L.                                | Verona                    | 27,6% | 26.237                         | 15.095                         |
| L'INCONTRO S.R.L.                          | Thiene (VI)               | 30,0% | 24.228                         | 14.418                         |
| AZHAR S.R.L.                               | Rosignano Marittimo       | 40,0% | 60.337                         | 57.880                         |
| FONDAZIONE SEMINARE IL FUTURO              | San Vendemiano            | 30,0% | -                              | 30.000                         |
| G.V.O GROUP S.R.L (BIOTOBIO)               | Torino                    | 37,5% | -                              | -                              |
| GECSBIO S.R.L (BIOESSERE)                  | Como                      | 11,3% | 164.772                        | -                              |
| GPA (FSC SPAGNA)                           | Spagna                    | 25,0% | 35.085                         | -                              |
| BIOPLANET (PARTECIPATA DI OFZ)             | Polonia                   | 25,1% | 941.644                        | 775.462                        |
| <b>Tot. part. collegate valutate al PN</b> |                           |       | <b>3.783.446</b>               | <b>3.431.926</b>               |

\* da collegate a controllate \*\* cedute

| Altre Imprese                     | Costo<br>31/12/2020 | F.do Sval.ne     | Valore netto<br>31/12/2020 | Costo<br>31/12/2019 | F.do Sval.ne    | Valore netto<br>31/12/2019 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|----------------------------|
| BANCA POPOLARE ETICA S.C.P.A.R.L. | 115.294             |                  | 115.294                    | 115.294             |                 | 115.294                    |
| A.B.ALIMENTI BIOLOGICI            | 10.000              |                  | 10.000                     | 10.000              |                 | 10.000                     |
| GOEL BIO COOP.SOC.AGRICOLA        | 50.000              |                  | 50.000                     | 50.000              |                 | 50.000                     |
| Lita.com                          | 7.000               |                  | 7.000                      | -                   |                 | -                          |
| BIOCOLOMBINI S.R.L.               | 400.000             | - 376.000        | 24.000                     | 100.000             |                 | 100.000                    |
| HOLDING LA DECIMA                 | 813.916             | - 22.000         | 791.916                    | 750.000             |                 | 750.000                    |
| COOP EDITORIALE ETICA SCARL       | 6.749               |                  | 6.749                      | 6.749               |                 | 6.749                      |
| BANCA POPOLARE DI VICENZA S.P.A.  | 6.250               | -6.250           | 0                          | 6.250               | -6.250          | -                          |
| TRANSFAIR ITALIA SOC.COOP.        | 2.500               |                  | 2.500                      | 2.500               |                 | 2.500                      |
| CONSORZIO CTR PROD.BIO            | 2.582               |                  | 2.582                      | 2.582               |                 | 2.582                      |
| CONTRA' DEL SOLE S.R.L.           | 5.000               |                  | 5.000                      | 5.000               |                 | 5.000                      |
| ASS.RETE BIO INNOV., VENETO       | 500                 |                  | 500                        | 500                 |                 | 500                        |
| BIOINIZIATIVE S.R.L.              | 400.000             |                  | 400.000                    | -                   |                 | -                          |
| COOPFIDI                          | 8.720               |                  | 8.720                      | -                   |                 | -                          |
| L'OPERA AZ.AGR.BIOD. DI VAIRA SRL | 105.586             | -87.436          | 18.150                     | 51.391              | -26.715         | 24.676                     |
| PHI S.R.L.*                       |                     |                  |                            | 57.000              | -57.000         | -                          |
| ALTRE IMPRESE                     | 5.540               |                  | 5.540                      |                     |                 | -                          |
|                                   | <b>1.939.637</b>    | <b>- 491.686</b> | <b>1.447.951</b>           | <b>1.157.266</b>    | <b>- 89.965</b> | <b>1.067.301</b>           |

\*ceduta

Le partecipazioni in altre imprese si riferiscono principalmente a investimenti in due aziende agricole al fine di sostenere anche il settore agricolo.

### Crediti immobilizzati

| CREDITI IMMOBILIZZATI                           | Valore di<br>inizio<br>esercizio | Variazioni<br>nell'esercizio | Valore di<br>fine<br>esercizio | Quota scadente<br>entro l'esercizio | Quota scadente<br>oltre l'esercizio |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Crediti immobilizzati verso imprese controllate | 85.160                           | - 72.160                     | 13.001                         | 13.001                              | -                                   |
| Crediti immobilizzati verso imprese collegate   | 1.579.556                        | - 1.016.950                  | 562.606                        | 518.106                             | 44.500                              |
| Crediti immobilizzati verso altri               | 835.359                          | - 27.220                     | 808.139                        | 50.000                              | 758.139                             |
| <b>Totale crediti immobilizzati</b>             | <b>2.500.075</b>                 | <b>- 1.116.329</b>           | <b>1.383.746</b>               | <b>581.106</b>                      | <b>802.640</b>                      |

Trattasi principalmente di finanziamenti erogati a società collegate da parte della capogruppo Ecornaturasi S.p.A., secondo quanto dettagliato nella tabella successiva:

Non sono iscritti crediti immobilizzati di durata superiore ai 5 anni.

| CREDITI VERSO<br>COLLEGATE | 31/12/2019 | Finanziamenti<br>erogati | Rimborsi | Effetto costo<br>ammor.to | Altri movimenti | 31/12/2020 |
|----------------------------|------------|--------------------------|----------|---------------------------|-----------------|------------|
| ATHENA S.R.L. *            | 250.000    |                          |          |                           | -250.000        | -          |
| AZHAR S.R.L.               | 53.688     |                          | -10.000  | 813                       |                 | 44.501     |
| BIOTORINO S.R.L.**         | 300.000    |                          |          |                           | -300.000        | -          |
| BOTTEGA DELLA NATURA       | 25.286     |                          | -25.286  |                           |                 | -          |

|                                       |                  |               |                 |              |                 |                |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|
| CREABIO S.R.L.                        | 244.605          |               | -57.866         | 561          |                 | 187.301        |
| EQUO & BIO S.R.L.                     | 200.000          |               |                 |              |                 | 200.000        |
| MERCATINO BIO S.R.L in liq.           | -                | 19.750        |                 |              | -19.750         | -              |
| RADICEBIO S.R.L                       | 217.871          |               | -219.200        |              | 1.329           | -              |
| SIRYA S.R.L                           | 97.052           |               | -97.052         |              |                 | -              |
| VINA S.R.L                            | 130.000          |               | -32.100         |              |                 | 97.900         |
| 2B16 S.R.L***                         | 61.054           |               |                 |              | -61.054         | -              |
| GPA (Spagna)****                      | -                |               |                 |              | 32.905          | 32.905         |
| <b>Crediti finanziari v/collegate</b> | <b>1.579.556</b> | <b>19.750</b> | <b>-441.504</b> | <b>1.374</b> | <b>-596.570</b> | <b>562.606</b> |

\* da collegata a controllata dal 14/07/2020

\*\* da collegata a controllata dal 01/10/2020

\*\*\* da collegata a controllata al 27/05/2020

\*\*\*\* Credito di FSC Espana

La voce crediti verso altre imprese è principalmente costituita da crediti per depositi cauzionali e accoglie, con riferimento alla capogruppo, acconti per futuro acquisto di partecipazioni per complessivi Euro 50.000, e da crediti per depositi cauzionali (in particolare in OFZ per Euro 616 migliaia)

#### CREDITI IMMOBILIZZATI - SUDDIVISIONE PER AREA GEOGRAFICA

| Area Geografica                                               | NAZIONALI      | INTRAUE        | EXTRAUE  | TOTALE           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------|------------------|
| Crediti verso imprese controllate                             | 13.000         | -              | -        | 13.000           |
| Crediti verso imprese collegate                               | 529.701        | 32.905         | -        | 562.606          |
| Crediti verso imprese controllanti                            | -              | -              | -        | -                |
| Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -              | -              | -        | -                |
| Crediti verso altri                                           | 191.934        | 616.206        | -        | 808.140          |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>734.635</b> | <b>649.111</b> | <b>-</b> | <b>1.383.746</b> |

Il credito finanziario di Euro 13.000 è relativo alla controllata di Bioservice, Naturity S.r.l., che è stata esclusa dall'area di consolidamento.

#### C.I) RIMANENZE

| RIMANENZE FINALI                        | 31-dic-20         | 31-dic-19         | Variazione        | Var %      |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 681.000           | 724.993           | -43.993           | -6%        |
| Prodotti finiti e merci                 | 53.975.609        | 42.653.997        | 11.321.611        | 27%        |
| Acconti                                 | 539.183           | 700.349           | -161.167          | -23%       |
| Fondo svalutazione magazzino            | (597.090)         | (397.090)         | (200.000)         | 50%        |
| <b>Totale rimanenze</b>                 | <b>54.598.701</b> | <b>43.682.249</b> | <b>10.916.452</b> | <b>25%</b> |

Come evidenziato dalla tabella, la voce Prodotti finiti e merci registra un incremento di Euro 11,3 milioni di cui Euro 4,4 milioni riferiti alle rimanenze del distributore "La Finestra sul Cielo S.p.A.". La rimanente parte di incremento è legata alle dinamiche generate dal contesto di emergenza (Covid-19) e dal relativo trend riscontrato nelle vendite.

Il costo delle merci è esposto al netto di un fondo svalutazione magazzino di Euro 597.090 (Euro 397.090 al 31 dicembre 2019) iscritto in maniera prudente per adeguare il costo di alcuni prodotti che presentano bassi indici di rotazione. In generale il magazzino è quasi interamente costituito da prodotti ad elevata movimentazione; le merci a lenta rotazione sono tenute fisicamente separate e costantemente monitorate, in genere fanno riferimento a prodotti non deperibili di carattere stagionale.

## C.II) CREDITI

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 59.172.868 (Euro 61.561.607 nell'esercizio precedente):

Si compongono come segue:

| AREA GEOGRAFICA                                                    | NAZIONALI         | INTRAUE        | EXTRAUE       | TOTALE            |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante              | 39.755.465        | 536.572        | 92.654        | 40.384.220        |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante  | -                 | -              | -             | -                 |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante    | 4.813.840         | 60.725         |               | 4.874.565         |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | -                 |                |               | -                 |
| Crediti verso imprese sott. al contr. delle contr.ti               | -                 |                |               | -                 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circ.                       | 3.095.937         |                |               | 3.095.937         |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante    | 4.675.940         |                |               | 4.675.940         |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante                | 6.142.206         |                |               | 6.142.206         |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>              | <b>58.483.388</b> | <b>597.297</b> | <b>92.654</b> | <b>59.173.339</b> |

### Suddivisione dei crediti per scadenza:

| CREDITI                                              | Esigibili entro es.succ. | Esigibili oltre es.succ. | di cui oltre 5 anni | Totale            |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|
| Credito vs clienti                                   | 40.384.691               | -                        | -                   | 40.384.691        |
| Credito vs imprese controllate                       | -                        | -                        | -                   | -                 |
| Credito vs imprese collegate                         | 4.874.565                | -                        | -                   | 4.874.565         |
| Credito vs Controllanti                              | -                        | -                        | -                   | -                 |
| Credito vs imprese sott.al contr. delle controllanti | -                        | -                        | -                   | -                 |
| Crediti Tributari                                    | 3.095.937                | -                        | -                   | 3.095.937         |
| Crediti per Imposte Anticipate                       | 4.675.940                | -                        | -                   | 4.675.940         |
| Credito vs Altri                                     | 5.423.477                | 718.729                  | -                   | 6.142.206         |
| <b>Totale Crediti</b>                                | <b>58.454.610</b>        | <b>718.729</b>           | <b>0</b>            | <b>59.173.339</b> |

### Crediti verso clienti e imprese collegate

Sono costituiti da crediti commerciali. Non sono iscritti crediti di durata superiore a 5 esercizi.

Essendo iscritti al valore di presunto realizzo, il valore dei crediti commerciali è rettificato da un fondo svalutazione di Euro 2.991.149, di cui si riporta la movimentazione.

|                            | <b>Totale</b>      |
|----------------------------|--------------------|
| <b>Saldo 31/12/2019</b>    | <b>(3.421.320)</b> |
| Utilizzo nell'esercizio    | 1.038.098          |
| Accantonamento d'esercizio | (607.927)          |
| <b>Saldo 31/12/2020</b>    | <b>(2.991.149)</b> |

Per quanto riguarda l'accantonamento dell'esercizio si precisa che fa riferimento principalmente alle società distributive, salvo casi particolari, e il fondo svalutazione crediti viene stanziato a fronte di un'analisi specifica del portafoglio clienti con un atteggiamento di prudenza rispetto alla situazione attuale del mercato italiano.

### **Crediti tributari**

Si compongono come segue:

| <b>CREDITI TRIBUTARI</b>        | <b>31-dic-20</b> | <b>31-dic-19</b>  | <b>Variazione</b>  | <b>Var %</b>  |
|---------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| IVA a credito                   | 1.587.393        | 5.498.613         | (3.911.220)        | -71,13%       |
| Credito IVA a rimborso          | 194.774          | 222.179           | (27.405)           | -12,3%        |
| Credito d'imposta               | 522.127          | 576.583           | (54.455)           | -9,4%         |
| Altri crediti tributari         | 791.643          | 3.783.598         | (2.991.956)        | -79,0%        |
| <b>Totale Crediti tributari</b> | <b>3.095.937</b> | <b>10.080.973</b> | <b>(6.985.036)</b> | <b>-69,3%</b> |

I crediti tributari accolgono principalmente i crediti per IVA delle società del Gruppo, mentre, nella voce di dettaglio "Altri crediti tributari" sono accolti i maggiori versamenti in sede di acconto per Ires e Irap rispetto all'effettivo carico di imposte correnti dell'esercizio; la parte restante è relativa a crediti d'imposta ed imposte da recuperare per importi meno significativi.

La voce è passata da Euro 10.080.973 ad Euro 3.095.937 con un decremento di Euro 6.985 migliaia principalmente legato, per Euro 3.911 migliaia alla diminuzione del credito IVA, per Euro 2.992 migliaia alla diminuzione del credito IRES, anche attraverso l'istituto della compensazione nei limiti consentiti dalla legge.

### **Attività per imposte anticipate**

La voce è passata da Euro 3.716.709 ad Euro 4.675.940 con un incremento di Euro 959.231 come meglio specificato nel paragrafo dedicato della presente Nota Integrativa.

### **Crediti verso altri**

La composizione della voce è descritta nella tabella seguente:

| <b>CREDITI VERSO ALTRI</b>          | <b>31-dic-20</b> | <b>31-dic-19</b> | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Crediti verso dipendenti            | 57.771           | 89.448           | (31.677)          | -55%         |
| Depositi cauzionali vari            | 1.225.956        | 1.030.778        | 195.178           | 16%          |
| Fornitori /anticipi                 | 997.966          | 1.760.845        | (762.879)         | -76%         |
| Crediti per contributi Accise       | 11.090           | 6.674            | 4.416             | 40%          |
| Altri crediti diversi               | 2.620.923        | 1.744.377        | 876.547           | 33%          |
| Attività per imposta sost.da riall. | 1.228.499        | 967.376          | 261.124           | 21%          |
| <b>Totale Crediti verso altri</b>   | <b>6.142.206</b> | <b>5.599.498</b> | <b>542.708</b>    | <b>9%</b>    |

La voce crediti verso altri è composta da crediti per anticipi a fornitori su forniture future, in particolare di prodotti agricoli, dal credito per imposta sostitutiva e da cauzioni.

Il credito per imposta sostitutiva si riferisce a:

- affrancamento dei disavanzi da fusione, attribuibili ad avviamento, a seguito delle operazioni di fusione inversa, la prima, avvenuta in data 19 luglio 2012, in cui EcorNaturaSì S.p.A., ha incorporato le società Janus S.p.A. e Montesano S.p.A. e la seconda, avvenuta nel corso del 2014, in cui EcorNaturaSì S.p.A. ha incorporato la società controllante Ecor Holding S.p.A., con effetto civilistico dal 1 marzo 2014 e fiscale, retrodatato, al 1 gennaio 2014.
- Riallineamento dell'avviamento Janus S.p.A e Montesano S.p.a per Euro 352.561.

### C.III) ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie non immobilizzate sono costituite da un portafoglio titoli rinveniente da una precedente operazione di fusione avvenuta nel 2012 con la società Montesano S.p.A., e detenuto dalla Capogruppo con lo scopo di non costituire un investimento durevole.

| ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOB.NI | Costo          | Fondo Svalutazione | Valore Netto 31/12/2020 | Valore Netto 31/12/2019 | Variazione      |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| INTESASANPAOLO RSP                                   | 220.153        | (92.850)           | 127.303                 | 156.316                 | (29.014)        |
| CATTOLICA ASS.NI                                     | 47.700         | (40.119)           | 7.581                   | 12.017                  | (4.437)         |
| BANCO POPOLARE (ex FdL)                              | 19.454         | -                  | 19.454                  | 16.526                  | 2.928           |
| <b>Totale titoli azionari</b>                        | <b>287.307</b> | <b>(132.969)</b>   | <b>154.337</b>          | <b>184.859</b>          | <b>(30.522)</b> |

Il valore dei titoli a fine esercizio è stato allineato al valore di mercato, attraverso il raffronto con la quotazione dei titoli della Borsa Italiana rilevata alla data di chiusura del bilancio, da cui è emerso un recupero di valore di mercato dei titoli.

### C.IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE

Si compongono come segue:

| DISPONIBILITA' LIQUIDE              | 31-dic-20         | 31-dic-19         | Variazione        | Var %      |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Depositi bancari e postali          | 27.219.479        | 17.526.531        | 9.692.948         | 55%        |
| Assegni                             | 4.280             | 2.000             | 2.280             | 114%       |
| Denaro e valori in cassa            | 1.377.274         | 981.422           | 395.852           | 40%        |
| <b>Totale Disponibilità Liquide</b> | <b>28.601.033</b> | <b>18.509.953</b> | <b>10.091.080</b> | <b>55%</b> |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide esistenti sui conti correnti bancari e l'esistenza di valori in cassa alla data di chiusura del periodo. Per una maggiore comprensione delle dinamiche che hanno interessato le disponibilità liquide nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 si rinvia al prospetto di rendiconto finanziario.

### D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Si compongono come segue:



| <b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b> | <b>31-dic-20</b> | <b>31-dic-19</b> | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Ratei attivi                   | 7.313            | 9.012            | (1.698)           | -19%         |
| Risconti attivi                | 2.075.107        | 1.445.770        | 629.338           | 44%          |
| <b>Totale risconti attivi</b>  | <b>2.082.420</b> | <b>1.454.781</b> | <b>627.639</b>    | <b>43%</b>   |

Non risultano ratei e risconti con scadenza superiore a 5 anni.

**COMPOSIZIONE RATEI ATTIVI:**

| <b>Descrizione</b>     | <b>Importo</b> |
|------------------------|----------------|
| RECUPERI VARI DI SPESE | 2.751          |
| VENDITE DI PRODOTTI    | 3.914          |
| ALTRO                  | 648            |
| <b>TOTALE</b>          | <b>7.313</b>   |

**COMPOSIZIONE RISCONTI ATTIVI:**

| <b>Descrizione</b>                           | <b>Importo</b> |
|----------------------------------------------|----------------|
| CONTRIBUTI CONVERSIONE NATURASI'             | 590.193        |
| CANONI VARI                                  | 307.324        |
| COSTI ALLESTIMENTO                           | 158.146        |
| CANONI DI MANUTENZIONE VARI                  | 157.781        |
| LOCAZ.OPERATIVA ATTREZZATURE                 | 101.205        |
| COSTI DI PUBBLICITA'                         | 113.044        |
| COSTI DI DISTRIBUZIONE                       | 105.192        |
| CONSULENZE ASSIST.SERVIZI IT                 | 99.655         |
| COSTO SITI INTERNET                          | 59.340         |
| CANONI LOCAZIONE PASSIVI                     | 57.131         |
| NOLEGGIO MACCHINE ELETTRONICHE               | 44.902         |
| ONERI SU FIDEJUSSIONE                        | 41.568         |
| LOCAZIONE OPERATIVA AUTOVETTURE              | 76.772         |
| CONSULENZE LEGALI/AMM.                       | 28.750         |
| ALTRO                                        | 24.068         |
| ASSICURAZIONI VARIE                          | 20.054         |
| CANONI LOCAZIONE IMM.INDUSTRIALI/COMMERCIALI | 17.063         |
| ACQUISTO MERCI                               | 16.380         |
| ACQUISTO MAT.DI CONSUMO                      | 9.845          |
| LOCAZIONE OPERATIVA AUTOVEICOLI              | 8.326          |
| SPESE BANCARIE                               | 5.843          |
| INT.SU LEAS.BENI IMM.                        | 5.657          |
| IMPOSTE DI REGISTRO                          | 2.878          |
| CERTIFICAZIONI BIO                           | 2.425          |
| SPESE TELEFONIA DATI                         | 2.425          |
| AUTOSERVIZI/SPESE VIAGGIO                    | 2.183          |
| MANUTENZIONI E RIPARAZIONI VARIE             | 2.164          |
| SPESE COMMERCIALI VARIE                      | 2.033          |
| ASSICURAZIONI AUTOMEZZI                      | 1.833          |
| TASSA CIRCOLAZIONE AUTOVETTURE               | 1.768          |

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| SPESE DI RAPPRESENTANZA   | 1.636            |
| IMPOSTE E TASSE DIVERSE   | 1.552            |
| SPESE TELEFONIA FISSA     | 1.346            |
| ASSICURAZIONI AUTOVETTURE | 1.334            |
| IMBALLAGGI                | 1.266            |
| MOSTRE E FIERE            | 1.049            |
| RELAZIONI ESTERNE         | 977              |
| <b>TOTALE</b>             | <b>2.075.107</b> |

## PASSIVITA'

### A) PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale della Capogruppo è pari ad Euro 2.000.000 come dettagliato di seguito.

Non sono state emesse azioni di godimento, obbligazioni convertibili o altri titoli o valori simili.

|                                                               | <b>N° azioni</b> | <b>%</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------|----------|
| Azioni ordinarie                                              | 1.901.614        | 100%     |
| <b>di cui di categorie speciali di azioni così suddivise:</b> |                  |          |
| Azioni ordinarie e azioni di categoria *F*                    | 109.855          | 5,8%     |
| Azioni speciali di categoria "A", "B", "C", *E*               | 1.354.754        | 71,2%    |
| Azioni speciali di categoria "D"                              | 437.005          | 23%      |

Le azioni speciali di categoria "A", "B", "C", "E" attribuiscono ai possessori il diritto di voto e diritti specifici relativi alla nomina di Amministratori, le azioni di categoria "D" sono azioni senza diritto di voto in assemblea ordinaria e straordinaria, mentre le azioni di categoria "F" sono azioni con diritto di voto ma senza diritti specifici di nomina Amministratori.

La movimentazione del patrimonio netto consolidato per gli esercizi 2020 e 2019 è riportata nell'apposito prospetto allegato alla presente nota integrativa.

Si evidenzia che nel Patrimonio Netto di Gruppo è iscritta una riserva di rivalutazione pari ad Euro 27.146.126, è principalmente data da:

- Euro 17.600.000 per saldo di rivalutazione del marchio insegna NaturaSi conseguente all'applicazione della Legge 160/2019 per Euro 20.000 migliaia, al netto dell'imposta sostitutiva pari al 12% del valore di rivalutazione;

- Euro 9.360.500 per saldo di rivalutazione dei marchi prodotto "Ecor" - "Le Terre di Ecor" - "Più Bene" - "La Città del Sole", conseguente all'applicazione della Legge 126/2020 per Euro 9.650 migliaia, al netto dell'imposta sostitutiva pari al 3% del valore di rivalutazione.

Viene di seguito riportato il prospetto di raccordo tra il bilancio d'esercizio della società controllante e il bilancio consolidato per gli esercizi 2020 e 2019:

#### **Prospetto di raccordo tra il bilancio della società controllante e il bilancio consolidato**

|                                                | 2019                |                   | 2020                |                   |
|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                                | Risultato           | Patrimonio netto  | Risultato           | Patrimonio netto  |
| <b>Bilancio d'esercizio della controllante</b> | <b>(18.272.992)</b> | <b>81.890.251</b> | <b>(14.334.460)</b> | <b>65.155.541</b> |

|                                                     |                     |                   |                     |                   |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Risultati società controllate                       | (12.235.279)        | (12.235.279)      | (7.004.409)         | (7.004.409)       |
| Quota parte del patrimonio netto iniziale           | -                   | 23.437.655        | -                   | 32.100.952        |
| Storno valore di carico delle partecipazioni        | -                   | (15.079.557)      | -                   | (38.882.049)      |
| Svalutazione e rivalutazione di partecipazioni      | 16.227.452          | -                 | 11.082.067          | -                 |
| Differenza di consolidamento                        | (2.108.495)         | 8.884.945         | (3.457.119)         | 18.780.396        |
| Leasing IAS 17                                      | 1.701.446           | 5.386.001         | 1.745.908           | 7.166.938         |
| Storno intercompany profit                          | 274.650             | (1.519.023)       | (404.944)           | (1.923.967)       |
| Valutazione società collegate con il metodo del PN  | 555.765             | 89.479            | 603.562             | 723.041           |
| Altre scritture                                     | (59.879)            | (68.909)          | (760.957)           | 240.089           |
| <b>Patrimonio netto e risultato del consolidato</b> | <b>(13.917.332)</b> | <b>90.785.563</b> | <b>(12.530.352)</b> | <b>76.356.532</b> |
| Patrimonio netto e risultato dei terzi              | (632.102)           | 2.077.560         | 759.426             | 4.956.160         |
| <b>Patrimonio netto e risultato del Gruppo</b>      | <b>(13.285.230)</b> | <b>88.708.003</b> | <b>(13.289.778)</b> | <b>71.400.372</b> |

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Ammonta e si compone come segue:

| FONDI PER RISCHI E ONERI               | 31-dic-19        | Accantonamenti   | Utilizzi         | 31-dic-20        |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fondo imposte                          | 2.471.313        | 894.254          | (279.695)        | 3.085.872        |
| Strumenti finanziari derivati passivi  | 334.780          | 649.426          | (69.789)         | 914.417          |
| Trattamento quiescenza e simili        | 380.645          | 167.273          | (55.667)         | 492.251          |
| Altri rischi                           | 647.711          | 100.517          | (521.119)        | 227.110          |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b> | <b>3.834.450</b> | <b>1.811.470</b> | <b>(926.270)</b> | <b>4.719.650</b> |

L'importo del fondo imposte è costituito dal fondo imposte differite, descritto nel successivo paragrafo e da un fondo imposte iscritto nei precedenti esercizi. L'importo complessivo stanziato a bilancio costituisce la miglior stima delle passività che il Gruppo dovrà probabilmente sostenere sulla base delle informazioni correntemente disponibili.

Per quanto concerne le informazioni relative alle movimentazioni del "Fondo per imposte differite", si rimanda alla sezione "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate".

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" al 31/12/2020 ammonta ad Euro 914.417 e comprende, per quanto attiene alla Capogruppo, il fair value negativo dei seguenti contratti derivati.

- quattro contratti derivati Interest Rate Swap (IRS) a copertura dei flussi finanziari derivanti da un finanziamento chirografario a medio-lungo termine di originari Euro 35.000.000 acceso nel 2019 (un contratto per ciascuno dei due Istituti che compongono il POOL per ciascuna delle due linee in cui si suddivide il finanziamento), per complessivi Euro 204.314;
- due contratti derivati Interest Rate Swap (IRS) a copertura dei flussi finanziari derivanti da un finanziamento chirografario a medio-lungo termine di originari Euro 11.000.000 acceso nel 2020 (un contratto per ciascuno dei due Istituti che compongono il POOL), per complessivi Euro 142.013;
- un contratto derivato Interest Rate Swap (IRS) a copertura dei flussi finanziari derivanti da un finanziamento ipotecario a medio-lungo termine di originari Euro 8.000.000 acceso nel 2017, per complessivi Euro 407.336;

- un contratto derivato Forward a copertura della fluttuazione dei tassi di cambio per l'acquisto a termine di valuta in USD, suddiviso su due linee, per complessivi Euro 111.480.

Si precisa che il valore iscritto al 2019, per la Capogruppo, pari ad Euro 334.780 era relativo al fair value negativo di cinque contratti derivati IRS, quattro dei quali a copertura del finanziamento chirografario in POOL del 2019 (un contratto per ciascuno dei due Istituti che compongono il POOL per ciascuna delle due linee in cui si suddivide il finanziamento) e il quinto relativo al contratto di originari Euro 8.000.000 del 2017.

## Fondo imposte differite

La voce include le imposte differite calcolate su differenze temporanee che daranno luogo ad imponibili fiscali in esercizi futuri rispetto all'esercizio di imputazione a conto economico.

| Movimentazione Fondo imposte differite | 31-dic-20        | 31-dic-19        | Variazione     | Variaz. %  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Fondo imposte differite                | 3.085.872        | 2.471.313        | 614.559        | 25%        |
| <b>Totale</b>                          | <b>3.085.872</b> | <b>2.471.313</b> | <b>614.559</b> | <b>25%</b> |

L'incremento dell'esercizio è per lo più riconducibile allo stanziamento della fiscalità differita passiva relativa ai nuovi leasing entrati in decorrenza nel corso dell'esercizio.

## C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione del fondo T.F.R. è la seguente:

| MOVIMENTAZIONE Fondo T.F.R. | 31-dic-19        | Altri movimenti  | Accantonamenti   | Utilizzi           | 31-dic-20        |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Fondo T.F.R.                | 6.708.277        | 1.801.091        | 3.042.121        | (2.310.523)        | 9.241.366        |
| <b>Totale Fondo T.F.R.</b>  | <b>6.708.277</b> | <b>1.801.091</b> | <b>3.042.121</b> | <b>(2.310.523)</b> | <b>9.241.366</b> |

L'ammontare del TFR alla data di fine esercizio corrisponde al debito maturato verso i dipendenti per indennità da pagare in caso di cessazione del rapporto di lavoro. Con riferimento all'incremento di Euro 1.801.091 iscritto tra gli Altri movimenti il riferimento è al debito per TFR derivante dalle aggregazioni aziendali dell'esercizio 2020

A partire dal 1 gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR sono indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda, nel qual caso quest'ultima versa i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS.

## D) DEBITI

Si compongono come segue:

| DEBITI                              | 31-dic-20  | 31-dic-19  | Variazione  | Var % |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------|-------|
| Debiti verso soci per finanziamento | 2.050.000  | 117.500    | 1.932.500   | 1644% |
| Debiti verso banche                 | 81.460.559 | 75.160.470 | 6.300.089   | 8%    |
| Debiti verso altri finanziatori     | 32.749.513 | 37.349.467 | (4.599.954) | -12%  |
| Debiti verso fornitori              | 84.049.175 | 64.910.132 | 19.139.043  | 29%   |

|                                                            |                    |                    |                   |            |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Debiti verso imprese controllate                           | 70.968             | 13.482             | 57.486            | 426%       |
| Debiti verso collegate                                     | 1.212.343          | 355.606            | 856.737           | 241%       |
| Debiti verso controllanti                                  | 0                  | 0                  | 0                 | 0%         |
| Debiti verso imp.sott.contr.del contr.                     | 0                  | 0                  | 0                 | 0%         |
| Debiti tributari                                           | 4.970.002          | 4.882.540          | 87.461            | 2%         |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 2.863.798          | 2.343.533          | 520.265           | 22%        |
| Altri debiti                                               | 19.218.511         | 8.274.309          | 10.944.202        | 132%       |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>228.644.869</b> | <b>193.407.039</b> | <b>35.237.830</b> | <b>18%</b> |

### **Debiti – suddivisione in base esigibilità**

| SUDDIVISIONE IN BASE ALL'ESIGIBILITA'           | 31-dic-19          | Variazione        | 31-dic-20          | Entro              | Oltre 12 mesi     |
|-------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Debiti verso soci per finanziamento             | 117.500            | 1.932.500         | 2.050.000          | 50.000             | 2.000.000         |
| Debiti verso banche                             | 75.160.470         | 6.300.089         | 81.460.559         | 38.472.736         | 42.987.823        |
| Debiti verso altri finanziatori                 | 37.349.467         | (4.599.954)       | 32.749.513         | 4.772.353          | 27.977.160        |
| Debiti verso fornitori                          | 64.910.132         | 19.139.043        | 84.049.175         | 84.049.175         |                   |
| Debiti verso imprese controllate                | 13.482             | 57.486            | 70.968             | 70.968             |                   |
| Debiti verso imprese collegate                  | 355.606            | 856.737           | 1.212.343          | 1.212.343          |                   |
| Debiti verso imp.sott.contr.del contr.          | -                  | -                 | -                  | -                  |                   |
| Debiti verso controllanti                       | -                  | -                 | -                  | -                  |                   |
| Debiti tributari                                | 4.882.540          | 87.461            | 4.970.002          | 3.880.502          | 1.089.500         |
| Debiti verso istituti di prev sicurezza sociale | 2.343.533          | 520.265           | 2.863.798          | 2.863.798          |                   |
| Altri debiti                                    | 8.274.309          | 10.943.727        | 19.218.511         | 12.778.444         | 6.440.067         |
| <b>Totale debiti</b>                            | <b>193.407.039</b> | <b>35.237.355</b> | <b>228.644.869</b> | <b>148.150.318</b> | <b>80.494.551</b> |

Non sono iscritti debito superiori ai 5 anni.

Il debito verso imprese controllate è relativo alla partecipata Polacca Bio Planet non eliso.

### **Debiti – suddivisione in base area geografica**

| AREA GEOGRAFICA                                            | NAZIONALI  | INTRAUE   | EXTRAUE | TOTALE     |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------|---------|------------|
| Debiti verso soci per finanziamento                        | 2.050.000  |           |         | 2.050.000  |
| Debiti verso banche                                        | 81.460.559 |           |         | 81.460.559 |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 32.749.513 |           |         | 32.749.513 |
| Debiti verso fornitori                                     | 75.695.078 | 7.866.195 | 487.902 | 84.049.175 |
| Debiti verso imprese controllate                           | -          | 70.968    |         | 70.968     |
| Debiti verso imprese collegate                             | 1.212.343  |           |         | 1.212.343  |
| Debiti verso imp.sott.contr.del contr.                     | -          |           |         | -          |
| Debiti verso controllanti                                  | -          |           |         | -          |
| Debiti tributari                                           | 4.970.002  |           |         | 4.970.002  |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 2.863.798  |           |         | 2.863.798  |

|               |                    |                  |                |                    |
|---------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Altri debiti  | 19.218.511         |                  |                | 19.218.511         |
| <b>TOTALE</b> | <b>220.219.804</b> | <b>7.937.163</b> | <b>487.902</b> | <b>228.644.689</b> |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Con atto di ipoteca del 24/05/2017, la Società Capogruppo ha costituito a favore di un primario istituto bancario, un'ipoteca di primo grado su fabbricati logistico ed immobile residenziale di proprietà sito in San Vendemiano (TV) Via Palu 33 e su Fabbricato direzionale, sempre di proprietà, sito in Verona, Via L. De Besi 20/c, a garanzia del finanziamento bancario a medio-lungo termine (term e revolving) di nominali Euro 8.000.000.

### Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile si precisa che non ci sono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Finanziamenti effettuati dai soci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 19-bis del codice civile si precisa che al 31/12/2020 ammontano ad Euro 2.050.000 e si riferiscono ai debiti vs soci di minoranza della società controllate suddivisi come segue, Euro 50.000 di Biogramigna s.r.l. ed Euro 2.000.000 debito per finanziamento fruttifero del socio di minoranza Piacere Terra S.r.l. iscritto nella controllata Bioessere S.r.l.

### Debiti verso banche

Il Gruppo ha in essere alcuni finanziamenti alla data di riferimento del bilancio, di cui si riportano le caratteristiche salienti:

La società Capogruppo a fine esercizio ha in essere sei finanziamenti a m/l termine:

- In data 12 giugno 2020 la Società ha sottoscritto un mutuo chirografario a medio/lungo termine del valore nominale di Euro 11.000.000 di durata 5 anni, con due primari istituti bancari, il cui debito residuo al 31/12/2020 è di nominali Euro 11.000.000. Il finanziamento prevede un piano di ammortamento di nove rate semestrali, a quota capitale crescente, a partire dal 30 settembre 2021 e scadenza 30/09/2025. Si precisa che tale finanziamento prevede il rispetto di covenants finanziari da verificarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato del Gruppo EcorNaturaSi. Sulla base di tali risultanze i covenants sono stati rispettati alla data del 31 dicembre 2020.
- Un mutuo chirografario a medio/lungo termine, acceso nel 2019 con due primari istituti bancari, di originari Euro 35.000.000 e che prevede un piano di ammortamento con due linee A e B, la prima di originari Euro 28.000.000, con otto rate semestrali, a quota capitale costante, a partire dal 31 dicembre 2020 e scadenza 30/06/2024, il cui debito residuo al 31/12/2020 è di Euro 24.500.000 e la seconda, di Euro 7.000.000, con due rate semestrali, a quota capitale costante, a partire dal 31 dicembre 2024 e scadenza 30/06/2025. Si precisa che tale finanziamento prevede il rispetto di covenants finanziari da verificarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato del Gruppo EcorNaturaSi. Sulla base di tali risultanze i covenants sono stati rispettati alla data del 31 dicembre 2020.
- Un mutuo ipotecario BEI a m/l termine, acceso nel 2017, con un primario istituto bancario, di originari Euro 8.000.000, il cui residuo al 31/12/2020 è di Euro 5.565.217 e che prevede un piano di ammortamento a rate semestrali costanti e con scadenza 31/12/2028. Si precisa che tale finanziamento prevede il rispetto di covenants finanziari da verificarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato del Gruppo EcorNaturaSi. Sulla base di tali risultanze i covenants sono stati rispettati alla data del 31 dicembre 2020.

- Un finanziamento a m/l termine acceso ad Ottobre 2017 di Euro 2.000.000, il cui residuo al 31 dicembre 2020 è di Euro 821.337, che prevede un piano di ammortamento con pre-ammortamento di 6 rate posticipate e 54 rate costanti e con scadenza in data 10/10/2022.
- Un finanziamento a m/lungo termine acceso a Febbraio 2017 di Euro 5.000.000, il cui residuo al 31 dicembre 2020 è di Euro 1.265.263, che prevede un piano di ammortamento con pre-ammortamento di 1 rata e 20 rate costanti e con scadenza in data 31/03/2022.

Per quanto attiene ai debiti verso banche delle società controllate:

- Nel 2011 la controllata Shopsì S.r.l. ha acceso un finanziamento ipotecario a m/l termine di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 32.140 con piano di ammortamento mensile con scadenza 31/03/2021.
- Nel 2020 la controllata BIOTOBIO S.r.l. ha acquisito per effetto della scissione parziale di IDEA TEAM S.r.l. tre finanziamenti chirografari a m/l termine aventi le seguenti caratteristiche:
  1. un finanziamento a m/l termine acceso nel 2016 di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 2.128.888 con piano di ammortamento mensile e scadenza 31/12/2025;
  2. un finanziamento a m/l termine acceso nel 2018 di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 567.028 con piano di ammortamento trimestrale e scadenza 31/03/2025;
  3. un finanziamento a m/l termine acceso nel 2020 di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 795.616 con piano di ammortamento mensile con scadenza 30/10/2025.

Da rilevare che per i due finanziamenti accesi rispettivamente nel 2016 e nel 2018, la società ha richiesto l'attivazione delle misure di sostegno finanziario previste dal Decreto Legge "Cura Italia" del 17 marzo 2020, ottenendo la sospensione del pagamento integrale (quota capitale e interessi) delle rate del finanziamento dal 18/03/2020 al 30/06/2021.

- Nel 2017 Bio Service S.r.l. (controllata di Shopsì S.r.l.) ha acceso un finanziamento chirografario di ammontare residuo al 31/12/2020 pari ad € 103.453 con piano di ammortamento mensile con scadenza 24/10/2022;
- Nel 2017 Bio Service S.r.l. (controllata di Shopsì S.r.l.) ha acceso un finanziamento di ammontare residuo al 31/12/2020 pari ad € 81.381 con piano di ammortamento trimestrale con scadenza 31/10/2022.
- Nel 2017 SGLUT S.r.l. (controllata di BIOTOBIO S.r.l.) ha acceso tre finanziamenti chirografari a m/l termine con le seguenti caratteristiche:
  1. un finanziamento a m/l termine di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 31.275 con piano di ammortamento mensile e scadenza 04/04/2024;
  2. un finanziamento a m/l termine di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 27.963 con piano di ammortamento mensile e scadenza 06/12/2023;
  3. un finanziamento a m/l termine di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 32.925 con piano di ammortamento mensile e scadenza 04/06/2024.
- Nel 2018 SGLUT S.r.l. (controllata di BIOTOBIO S.r.l.) ha acceso un finanziamento chirografario a m/l termine di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 34.570 con piano di ammortamento mensile e scadenza 01/08/2024.

Si segnala che ad aprile 2020 SGLUT S.r.l. ha aderito alla moratoria di 12 mesi prevista dal cd. "Accordo per il Credito 2019" sottoscritto tra ABI e le rappresentanze di impresa, che ha comportato la sospensione del pagamento della sola quota capitale dal 01/04/2020 e per i successivi 12 mesi.

Nel 2020 la controllata Tuttonaturale S.r.l. ha acquisito per effetto della fusione di Bio&Logico S.r.l. e Tuttobio S.r.l. tre finanziamenti chirografari a m/l termine con le seguenti caratteristiche:

1. un finanziamento a m/l termine acceso nel 2018 di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 42.226 con piano di ammortamento trimestrale e scadenza 31/05/2021;
  2. un finanziamento a m/l termine acceso nel 2018 di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 16.855 con piano di ammortamento trimestrale e scadenza 31/01/2021.
  3. Un finanziamento a m/l termine acceso nel 2016 di ammontare residuo al 31/12/2020 pari a Euro 20.725 con piano di ammortamento trimestrale e scadenza 31/02/2021.
- Nel 2017 Sibio S.r.l. (controllata di Shopsì S.r.l.) ha acceso un finanziamento chirografario di ammontare residuo al 31.12.2020 pari ad € 53.577 con piano di ammortamento mensile e scadenza 21/11/2022
  - Nel 2017 Sibio S.r.l. (controllata di Shopsì S.r.l.) ha acceso un finanziamento chirografario di ammontare residuo 31.12.2020 pari ad € 60.985 con piano di ammortamento mensile e scadenza 27/10/2022.
  - Nel 2016 2B16 S.r.l. ha acceso un finanziamento chirografario di ammontare residuo al 31/12/2020 pari ad € 19.714 con piano di ammortamento mensile e scadenza 18/07/2021.
  - Nel 2019 2B16 S.r.l. ha acceso un finanziamento chirografario di ammontare residuo al 31/12/2020 pari ad € 41.030 con piano di ammortamento mensile e scadenza 30/06/2025.
  - Nel 2019 2B16 S.r.l. ha acceso un finanziamento chirografario di ammontare residuo al 31.12.2020 pari ad € 147.394 con piano di ammortamento mensile e scadenza 18/05/2025.

Da rilevare che per i due finanziamenti accesi nel 2019 la società ha richiesto l'attivazione delle misure di sostegno finanziario previste dal Decreto Legge "Cura Italia" del 17 marzo 2020, ottenendo la sospensione del pagamento integrale (quota capitale e interessi) delle rate del finanziamento dal 18/03/2020 al 30/06/2021.

- Nel 2017 la società controllata polacca ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. ha acceso un finanziamento chirografario di ammontare residuo al 31.12.2020 pari a € 1.800.000 con piano di ammortamento semestrale e scadenza 29/09/2023.

Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio: sono costituiti dall'indebitamento a breve termine tramite linee di credito SBF prestate da vari Istituti bancari; dalla quota a breve termine dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine precedentemente descritti.

Debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio: costituiti dalla quota a lungo termine dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine precedentemente descritti.

Tutti i finanziamenti sono contabilizzati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione del finanziamento di originari Euro 2.000.000, per incidenza non rilevante dei costi accessori all'operazione.

Per quanto riguarda le società controllate ci si è avvalsi della facoltà consentita dall'OIC 19 di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai finanziamenti sorti in data antecedente al 1 gennaio 2016. I finanziamenti sorti negli esercizi successivi sono contabilizzati secondo il criterio del costo ammortizzato.

### **Debiti tributari**

Si compongono come segue:

| DEBITI TRIBUTARI               | 31-dic-20        | 31-dic-19        | Variazione    | Var %     |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------|-----------|
| Ritenute lav. dipendente       | 1.352.504        | 1.398.073        | (45.569)      | -3%       |
| Ritenute lav. autonomi         | 57.085           | 64.174           | (7.089)       | -11%      |
| Debiti per IRES / IRAP         | 633.278          | 110.664          | 522.617       | 64%       |
| Altri debiti tributari         | 2.927.135        | 3.309.629        | (382.494)     | -12%      |
| <b>Totale debiti tributari</b> | <b>4.970.002</b> | <b>4.882.540</b> | <b>87.461</b> | <b>2%</b> |



La voce comprende i debiti per ritenute fiscali di lavoratori dipendenti e autonomi, nonché Amministratori e collaboratori. L'incremento della voce rispetto all'esercizio precedente è pari ad Euro 87 migliaia ed è ascrivibile quasi interamente all'effetto combinato dell'incremento dei debiti per imposte dirette al netto del decremento della voce Altri debiti tributari per Euro 382 migliaia. Quest'ultima comprende, fra le altre, i debiti per imposta sostitutiva derivanti dalle rivalutazioni effettuate nell'esercizio 2019 (L.160/2019), di originari Euro 2.400 migliaia di cui versati nell'esercizio 2020 Euro 800 migliaia, e dalla rivalutazione effettuata nel corrente esercizio (L.178/2020), di Euro 900 migliaia, da versarsi in tre *tranche*, la prima della quale scadente con il versamento del saldo imposte dirette (luglio 2021).

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

Si compongono come segue

| <b>DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE</b> | <b>31-dic-20</b> | <b>31-dic-19</b> | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Contributi INPS Lav. Dipendenti                                | 2.552.304        | 2.150.820        | 401.484           | 19%          |
| Contributi INPS altri percipienti                              | (7.353)          | 8.392            | (15.745)          | -188%        |
| Fondi previdenziali                                            | 318.848          | 184.322          | 134.526           | 73%          |
| <b>Totale debiti v/istituti di previd. e sicurezza sociale</b> | <b>2.863.798</b> | <b>2.343.533</b> | <b>520.265</b>    | <b>22%</b>   |

La voce comprende i debiti verso INPS per i contributi relativi ai lavoratori dipendenti e ad altri percipienti nonché debiti verso i fondi previdenziali.

### **Altri debiti**

Si compongono come segue:

| <b>DEBITI VERSO ALTRI</b>       | <b>31-dic-20</b>  | <b>31-dic-19</b> | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Debiti v/personale dipendente   | 7.853.333         | 6.474.009        | 1.379.325         | 21%          |
| Depositi cauzionali commerciali | 890.410           | 880.635          | 9.775             | 1%           |
| Anticipi da clienti             | -                 | 100              | (100)             | -100%        |
| Debiti v/amministratori         | -                 | 67.499           | (67.499)          | -100%        |
| Altri debiti                    | 10.474.764        | 852.066          | 9.640.606         | 1131%        |
| <b>Totale altri debiti</b>      | <b>19.218.507</b> | <b>8.274.309</b> | <b>10.962.106</b> | <b>132%</b>  |

La voce comprende i debiti verso il personale relativi alle retribuzioni rilevate in dicembre e liquidate in gennaio 2020; i debiti maturati per ferie, festività e mensilità aggiuntive.

La voce "Altri debiti" quest'anno accoglie nel bilancio della Capogruppo l'importo complessivo di Euro 9.656.418 per l'acquisto dilazionato di alcune quote societarie (Agfood S.r.l, Bioessere S.r.l, Biotobio S.r.l), la quota oltre 12 mesi è pari a Euro 6.440.067.

## **E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI**

| <b>RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b> | <b>31-dic-20</b> | <b>31-dic-19</b> | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Ratei passivi                    | 459.206          | 194.981          | 264.225           | 136%         |
| Risconti passivi                 | 443.251          | 355.311          | 87.940            | 25%          |
| <b>Totale risconti attivi</b>    | <b>902.458</b>   | <b>550.293</b>   | <b>352.165</b>    | <b>64%</b>   |

**Composizione dei ratei passivi:**

| Descrizione                             | importo        |
|-----------------------------------------|----------------|
| INTERESSI PASSIVI MUTUI                 | 204.409        |
| RETRIBUZIONI                            | 91.260         |
| CONTRIBUTI INPS/ONERI SOC.              | 50.275         |
| SPESE CONDOMINIALI                      | 40.060         |
| TASSA RACCOLTA E SMALT.RIFIUTI          | 20.017         |
| SPESE TELEFONIA MOBILE                  | 13.414         |
| PENALITA' E MULTE                       | 6.254          |
| SPESE TELEFONIA FISSA                   | 4.710          |
| CANONI LOCAZIONE PASSIVI                | 4.051          |
| ENERGIA ELETTRICA                       | 3.719          |
| IMPOSTE DI REGISTRO                     | 2.949          |
| ACQUISTO MERCI                          | 2.152          |
| SPESE TELEFONIA DATI                    | 2.081          |
| MANUTENZIONI E RIPARAZIONI VARIE        | 1.751          |
| COSTI DI PUBBLICITA'                    | 1.526          |
| LOCAZIONE OPERATIVA AUTOVETTURE         | 1.226          |
| INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTO SOCI | 1.199          |
| TASSA PUBBLICITA'                       | 1.173          |
| SPESE BANCARIE                          | 822            |
| CONTRIBUTI CONVERSIONE NATURASI'        | 799            |
| GAS                                     | 746            |
| TASSA CIRCOLAZIONE AUTOVETTURE          | 700            |
| CONSULENZE TECNICHE                     | 619            |
| ALTRI COSTI ACCESSORI D'ACQUISTO MERCE  | 578            |
| CANONI VARI                             | 473            |
| SPESE COMMERCIALI VARIE                 | 431            |
| ACQUA POTABILE                          | 401            |
| ALTRO                                   | 1.411          |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>459.206</b> |

**Composizione dei risconti passivi:**

| Descrizione                         | importo        |
|-------------------------------------|----------------|
| RICAVI DA ALLESTIMENTI              | 247.522        |
| ALTRI RICAVI E PROVENTI             | 63.831         |
| CONTRIBUTI IN C/ESERCIZIO           | 117.006        |
| CANONI LOCAZIONE ATTIVI             | 7.947          |
| CORRISPETTIVI PER SERV.PROMOZIONALI | 3.500          |
| PRESTAZIONE DI SERVIZI              | 2.277          |
| ALTRO                               | 1.168          |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>443.251</b> |

I risconti passivi pluriennali, di cui parte con durata superiore ai 5 anni, sono relativi ai contributi per bonus investimenti beni ordinari agevolabili ai sensi dell'articolo 1, commi 184-197, della legge 160/2019.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

Ai fini della comparazione dei dati si ricorda che l'area di consolidamento del Gruppo EcorNaturaSi è variata nell'esercizio 2020 a seguito delle nuove aggregazioni aziendali meglio descritte nel paragrafo "Struttura del Gruppo". Poiché il consolidamento delle società menzionate è avvenuto a partire dalla data di acquisizione del controllo, il conto economico dell'esercizio 2020 non è immediatamente confrontabile con quello dell'esercizio precedente.

### Valore della produzione

#### Composizione del valore della produzione

Si compongono come segue:

| RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI                | 2020               | 2019               | Variazione        | Var %      |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Vendite merci e prodotti                                | 460.394.046        | 385.385.473        | 75.008.573        | 19%        |
| Prestazione di Servizi                                  | 4.909.620          | 5.904.923          | (995.303)         | -17%       |
| Provvigioni attive                                      | 4.665.205          | 4.783.512          | (118.307)         | -2%        |
| <b>Totale dei ricavi di vendita e delle prestazioni</b> | <b>469.968.871</b> | <b>396.073.908</b> | <b>73.894.963</b> | <b>19%</b> |

Alla voce "Vendite merci, prodotti e accessori" sono ascrivibili le cessioni di prodotti intesi come attività caratteristica della distribuzione all'ingrosso.

I ricavi per servizi si riferiscono principalmente al franchising ed alle entrate afferenti alla gestione del franchising "NaturaSi" per i servizi inerenti la gestione dei punti vendita della catena.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a contributi in conto esercizio, agli affitti attivi relativi alle sublocazioni dei locali dei punti vendita affiliati e ricavi vari diversi.

Si riporta di seguito il dettaglio delle vendite per area geografica, rilevando che comunque oltre il 97% del volume d'affari si sviluppa sul mercato domestico.

Si riportano ricavi di vendita ripartiti per area geografica:

| RICAVI PER AREA GEOGRAFICA | 2020               | 2019               | Variazione        | Var %      |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Italia                     | 459.641.361        | 391.478.455        | 68.162.905        | 17%        |
| Paese UE                   | 8.856.980          | 1.468.136          | 7.388.843         | 503%       |
| Paesi extra UE             | 1.470.530          | 3.127.316          | (1.656.786)       | -53%       |
| <b>Totale</b>              | <b>469.968.871</b> | <b>396.073.908</b> | <b>73.894.963</b> | <b>19%</b> |

L'incremento dei ricavi verso paesi EU è principalmente dovuto ai fatturati delle partecipate estere di Finestra sul Cielo Italia (Finestra sul Cielo Francia e Espana) entrate nel perimetro di consolidamento nel corso del 2020.

#### Altri ricavi e proventi

Ammontano e si compongono come segue:

| <b>ALTRI RICAVI - CATEGORIA DI ATTIVITA'</b> | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Fitti attivi                                 | 4.137.954        | 5.094.738        | (956.784)         | -19%         |
| Contributi c/esercizio                       | 475.628          | 300.349          | 175.279           | 58%          |
| Altre                                        | 3.066.590        | 2.379.001        | 687.589           | 29%          |
| <b>Altri ricavi e proventi</b>               | <b>7.680.172</b> | <b>7.774.088</b> | <b>(93.916)</b>   | <b>-1%</b>   |

## Contributi in conto esercizio

I contributi in conto esercizio ammontano a complessivi Euro 475.628 per benefici disposti per far fronte all'emergenza Covid nella fattispecie i contributi a fondo perduto (Art.25 del Decreto Rilancio n. 34/2020) nonché del credito d'imposta locazione immobili ad uso non abitativo (Art. 28 del Decreto Rilancio n. 34/2020).

## Costi della produzione

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Ammontano e si compongono come segue:

| <b>COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO</b> | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Beni destinati alla rivendita                           | 282.850.383        | 238.752.869        | 44.097.514        | 18%          |
| Spese accessorie su acquisti                            | 875.885            | 579.581            | 296.304           | 51%          |
| Materiali di consumo                                    | 1.368.956          | 1.039.100          | 329.856           | 32%          |
| Imballi                                                 | 1.275.609          | 990.479            | 285.131           | 29%          |
| Acquisto materiale pubblicitario                        | 241.724            | 334.107            | (92.382)          | -28%         |
| Prodotti per mensa aziendale                            | 910.641            | 662.656            | 247.985           | 37%          |
| Carburanti e lubrificanti                               | 417.086            | 460.227            | (43.141)          | -9%          |
| Smaltimento merce                                       | 878.178            | 192.691            | 685.487           | 356%         |
| Cespiti di valore inferiore ad Euro 516,46              | 308.634            | 126.165            | 182.469           | 145%         |
| Cancelleria                                             | 103.346            | 90.841             | 12.505            | 14%          |
| <b>Totale costi</b>                                     | <b>289.230.442</b> | <b>243.228.715</b> | <b>46.001.727</b> | <b>19%</b>   |

### Costi per Servizi

Si compongono come segue:

| <b>COSTI PER SERVIZI</b>                | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|--------------|
| Trasporti                               | 29.542.343  | 24.652.590  | 4.889.753         | 20%          |
| Lavorazioni esterne                     | 1.793.304   | 1.892.395   | (99.091)          | -5%          |
| Energia elettrica / GAS                 | 3.412.428   | 3.116.329   | 296.099           | 10%          |
| Acqua                                   | 94.147      | 72.676      | 21.471            | 30%          |
| Manutenzioni, riparazioni ed assistenza | 2.948.696   | 1.928.566   | 1.020.130         | 53%          |
| Spese per analisi prodotti              | 303.416     | 284.900     | 18.517            | 6%           |
| Servizi Logistica                       | 5.782.281   | 4.649.195   | 1.133.086         | 24%          |
| Servizi commerciali                     | 1.290.068   | 770.790     | 519.279           | 67%          |
| Spese legali                            | 649.559     | 216.329     | 433.230           | 200%         |
| Consulenze amministrative e tributarie  | 4.250.481   | 3.597.356   | 653.124           | 18%          |
| Consulenze diverse                      | 3.378.480   | 2.294.820   | 1.083.660         | 47%          |
| Servizi di pulizia                      | 865.343     | 574.812     | 290.531           | 51%          |
| Pubblicità e propaganda                 | 3.489.231   | 4.701.852   | (1.212.622)       | -26%         |

|                                                            |                   |                   |                  |            |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Mostre e fiere                                             | 120.707           | 597.437           | (476.731)        | -80%       |
| Compenso amministratori, contributi e indenn.fine rapporto | 1.846.754         | 1.595.674         | 251.080          | 16%        |
| Compenso Sindaci                                           | 161.793           | 117.759           | 44.034           | 37%        |
| Spese telefoniche                                          | 1.137.361         | 726.117           | 411.244          | 57%        |
| Spese postali                                              | 26.879            | 30.900            | (4.020)          | -13%       |
| Servizi bancari                                            | 1.022.747         | 626.852           | 395.895          | 63%        |
| Assicurazioni                                              | 702.076           | 632.142           | 69.934           | 11%        |
| Spese di rappresentanza                                    | 593.197           | 755.082           | (161.885)        | -21%       |
| Esercizio automezzi                                        | 713.274           | 436.938           | 276.336          | 63%        |
| Rimborso spese e viaggi                                    | 913.978           | 1.342.068         | (428.090)        | -32%       |
| Altri costi diversi                                        | 3.927.797         | 3.479.388         | 448.408          | 13%        |
| <b>Totale costi</b>                                        | <b>68.966.341</b> | <b>59.092.967</b> | <b>9.873.374</b> | <b>17%</b> |

Sono strettamente correlati agli acquisti commerciali di funzionamento corrente.

### Costi per godimento di beni di terzi

Si compongono come segue

| <b>GODIMENTO BENI DI TERZI</b>                 | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       | <b>Variazione</b> | <b>Var. %</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Affitti e locazioni (mezzi di produzione)      | 2.557.374         | 1.898.588         | 658.786           | 35%           |
| Affitti Punti Vendita e spese accessorie       | 17.208.834        | 13.454.284        | 3.754.550         | 28%           |
| Locazioni Immobili                             | 880.341           | 2.744.157         | (1.863.816)       | -68%          |
| Royalties                                      | 127.718           | 76.052            | 51.666            | 68%           |
| <b>Totale costi di godimento beni di terzi</b> | <b>20.774.267</b> | <b>18.173.081</b> | <b>2.601.186</b>  | <b>14%</b>    |

Trattasi di costi relativi all'affitto delle sedi amministrative e logistiche delle società del gruppo, ai canoni di locazione degli affitti dei punti vendita affiliati in capo ad EcorNaturaSi ed interamente ribaltati sugli affiliati stessi, ai canoni di locazione di autoveicoli, mezzi per l'attività logistica e macchine d'ufficio.

### Ammortamenti e svalutazioni

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile dei cespiti. I coefficienti di ammortamento sono specificati nella sezione "Principi contabili" in apertura della presente nota integrativi.

| <b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>            | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       | <b>Variazione</b> | <b>Var. %</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Amm. Avviamento                               | 18.126.931        | 16.180.035        | 1.946.896         | 12%           |
| Amm. Costi di impianto e ampliamento          | 174.189           | 29.127            | 145.061           | 498%          |
| Amm. Diritti di brevetto e opere ingegno      | 3.578.265         | 2.564.669         | 1.013.597         | 40%           |
| Amm. Concessioni, marchi e licenze            | 2.024.890         | 42.667            | 1.982.222         | 4646%         |
| Amm. Altre imm.ni immateriali                 | 3.547.440         | 2.947.487         | 599.953           | 20%           |
| <b>Totale Ammortamenti imm.ni immateriali</b> | <b>27.451.715</b> | <b>21.763.985</b> | <b>5.687.729</b>  | <b>26%</b>    |
| Amm. Terreni e fabbricati                     | 1.553.925         | 1.493.761         | 60.163            | 4%            |

|                                             |                   |                   |                  |             |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Amm. Impianti e macchinari                  | 3.878.315         | 3.322.684         | 555.631          | 17%         |
| Amm. Attrezzature industriali e commerciali | 572.426           | 451.945           | 120.480          | 27%         |
| Amm.to Altri beni materiali                 | 2.901.566         | 2.561.766         | 339.800          | 13%         |
| <b>Totale Ammortamenti imm.ni materiali</b> | <b>8.906.232</b>  | <b>7.830.156</b>  | <b>1.076.076</b> | <b>14%</b>  |
| Svalutazione delle Immobilizzazioni         | 182.370           | 291.655           | -109.285         | -37%        |
| Svalutazione crediti attivo circolante      | 607.927           | 633.974           | -26.047          | -4%         |
| <b>Totale svalutazioni</b>                  | <b>790.297</b>    | <b>925.629</b>    | <b>-135.332</b>  | <b>-15%</b> |
| <b>Totale Ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>37.148.243</b> | <b>30.519.770</b> | <b>6.628.473</b> | <b>22%</b>  |

## Oneri diversi di gestione

Sono composti da:

| ONERI DIVERSI DI GESTIONE                        | 2020             | 2019             | Variazione     | Var. %     |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Altre imposte Comunali                           | 74.175           | 84.945           | (10.770)       | -13%       |
| Imposta di registro e concessione governativa    | 204.651          | 198.467          | 6.184          | 3%         |
| Contributi associativi                           | 34.475           | 35.520           | (1.045)        | -3%        |
| Altri costi                                      | 2.349.952        | 2.087.994        | 261.959        | 13%        |
| ICI, IMU, TASI                                   | 377.683          | 345.682          | 32.001         | 9%         |
| Accise                                           | 81.488           | 70.499           | 10.989         | 16%        |
| Spese, perdite varie Passive                     | 496.158          | 706.130          | (209.972)      | -30%       |
| Oneri di utilità sociale                         | 725.782          | 365.662          | 360.120        | 98%        |
| Minusvalenze da alienaz/eliminaz. cespiti deduc. | 679.920          | 331.186          | 348.734        | 105%       |
| <b>Totale oneri diversi di gestione</b>          | <b>5.024.285</b> | <b>4.226.086</b> | <b>798.200</b> | <b>19%</b> |

Si riferiscono principalmente ai costi di gestione accessoria, quali imposte indirette, tasse e contributi, liberalità, penalità e spese varie.

## Proventi e oneri finanziari

### *Proventi da partecipazioni*

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, si precisa che i proventi diversi dai dividendi ammontano a Euro 6.690 comprendenti interessi attivi su finanziamenti concessi a società collegate, plusvalenze da vendite partecipazioni per Euro 475.213.

### *Altri Proventi finanziari*

Includono interessi finanziari attivi su crediti, su conti corrente e i differenziali attivi da derivati.

### *Oneri finanziari*

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

La composizione degli altri oneri finanziari è la seguente:

| <b>INTERESSI ONERI FINANZIARI</b>          | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| Interessi bancari                          | 359.005          | 146.097          | 212.908           | 146%         |
| Interessi su mutui / finanziamenti bancari | 1.245.437        | 638.750          | 606.687           | 95%          |
| Sconti ed oneri finanziari                 | 55.832           | 86.461           | (30.629)          | -35%         |
| Altri oneri su operazioni derivati / IRS   | 151.722          | 347.068          | (195.346)         | -56%         |
| Minusvalenze vendite partecipazioni        | 48.558           | 55.170           | (6.612)           | -12%         |
| Altri oneri finanziari                     | 1.305.898        | 727.216          | 578.682           | 80%          |
| <b>Totale oneri finanziari verso altri</b> | <b>3.166.451</b> | <b>2.000.761</b> | <b>1.165.690</b>  | <b>58%</b>   |

La Voce altri oneri finanziari è composta prevalentemente da spese diverse bancarie e da interessi passivi legati alla dilazione del pagamento per l'acquisto delle quote societarie.

## Rettifiche di valore di attività finanziarie

Le rettifiche sulle partecipazioni sono dovute principalmente alla valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in imprese collegate.

## Imposte correnti e differite

Sono dettagliate come segue:

| <b>IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO</b>                                            | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      | <b>Variazione</b> | <b>Var %</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| <b>Imposte Correnti:</b>                                                          |                  |                  |                   |              |
| IRES                                                                              | 3.594.150        | 2.626.151        | 967.999           | 37%          |
| IRAP                                                                              | 1.095.098        | 867.862          | 227.236           | 26%          |
| Imposta sostitutiva affrancamento avviamento (quota di competenza dell'esercizio) | 161.229          | 161.229          | -                 | 0%           |
| Imposte esercizi precedenti                                                       | (120.087)        | (252.397)        | 132.310           | -52%         |
| <b>Imposte Differite (Anticipate)</b>                                             |                  |                  |                   |              |
| IRES Differita / Anticipata                                                       | (128.485)        | 530.430          | (658.915)         | -124%        |
| IRAP Differita / Anticipata                                                       | (64.305)         | (47.925)         | (16.380)          | 34%          |
| Proventi/Oneri adesione Cons.Fiscale                                              | (843.542)        | (1.429.112)      | 585.570           | -41%         |
| <b>Totale</b>                                                                     | <b>3.694.060</b> | <b>2.456.239</b> | <b>1.237.821</b>  | <b>50%</b>   |

Per quanto riguarda le imposte differite attive e passive, il Gruppo ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti.

Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti, così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali, dalle imposte differite e dalle imposte anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Dati sull'occupazione

Si riporta di seguito il numero medio degli impiegati nell'esercizio e il numero dell'organico a fine esercizio:

| MEDIA<br>DIPENDENTI 2020 | DIPENDENTI<br>31-dic-20 | MEDIA<br>DIPENDENTI 2019 | DIPENDENTI<br>31-dic-19 |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 1.823                    | 1.974                   | 1.435                    | 1.616                   |

### Compensi ad amministratori, sindaci e revisori legali dei conti

Ai sensi dell'art. 2427, 1° c., n.16 e 16-bis, C.C., si evidenziano i compensi spettanti ad Amministratori, componenti del Collegio Sindacale ed alla società di revisione relativi alla Capogruppo:

| COMPENSI COMPLESSIVI SPETTANTI A: | 2020           | 2019           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Amministratori*                   | 806.662        | 777.556        |
| Collegio sindacale                | 107.921        | 75.680         |
| Società di Revisione              | 70.517         | 50.000         |
| <b>Totale</b>                     | <b>985.100</b> | <b>903.236</b> |

\*considerati anche i contributi inps

### Finanziamento Soci

Alla data di chiusura del bilancio non sono presenti debiti verso soci per finanziamenti.

Risultano in essere debiti verso altri soci per Euro 50.000 di Biogramigna S.r.L e Euro 2.000.000 di Bioessere S.r.l verso il socio di minoranza Piacere Terra S.r.l.

### Strumenti finanziari

La Società Capogruppo si è impegnata contrattualmente con le banche di riferimento dei finanziamenti a m/l termine, in essere, a concludere dei contratti di copertura finanziaria contro la fluttuazione del tasso di interesse di riferimento.

In particolare, la Capogruppo, nel corso del 2017, aveva rivisto interamente l'esposizione finanziaria che, era prevalentemente a breve termine, perfezionando alcuni contratti di finanziamento, con primari istituti di credito.

Per il mutuo ipotecario di Euro 8 milioni, acceso ancora nel corso dell'anno 2017 rimane in essere un contratto di copertura dei tassi di interesse.

Nel corso del 2019, la Capogruppo ha deciso di rinegoziare il finanziamento chirografario di Euro 37 milioni, con la sottoscrizione di un finanziamento in pool, con due primari istituti di credito, dell'importo di 35 milioni. Sono stati accesi due contratti derivati, a copertura dei tassi di interesse applicati correlati specularmente ai nozionali sottostanti e ai rispettivi piani di ammortamento.

Nel corso del 2020, la Capogruppo ha, infine, sottoscritto un mutuo chirografario a medio/lungo termine di Euro 11.000.000, con due primari istituti bancari, su cui sono stati accesi altri due contratti derivati a copertura dei tassi di interesse correlati ai nozionali sottostanti e ai rispettivi piani di ammortamento.



Di seguito le principali informazioni dei sette contratti della Capogruppo:

1) Interest Rate Swap su mutuo ipotecario BEI di Euro 8 milioni, per le quali si espongono di seguito le principali caratteristiche:

Nozionale iniziale: 8.000.000

Data di stipula: 29/03/2017

Decorrenza: 30/06/2017

Scadenza: 29/06/2029

Tasso parametro variabile: Euribor 6 mesi

Spread: 1,1500%

Tasso fisso:

dal 30/06/2017 al 28/06/2019: 0,08%

dal 28/06/2019 al 30/06/2021: 0,40%

dal 30/06/2021 al 29/06/2029: 1,355%

Data liquidazione: semestrale

Differenziali pagati nel 2020: Euro 43.590

Differenziali incassati nel 2020: Euro 0,00

MTM: Euro -407.336

2) Interest Rate Swap su finanziamento chirografario di Euro 11 milioni, per il quale si espongono di seguito le principali caratteristiche:

Nozionale iniziale: 3.500.000

Data di negoziazione: 25/06/2020

Decorrenza: 12/06/2020

Scadenza: 30/09/2025

Tasso parametro variabile: Euribor 6 mesi 360 puntuale

Tasso Floor: -3,50%

Tasso fisso: -0,077%

Data liquidazione: semestrale

Differenziali pagati nel 2020: Euro 0,00

Differenziali incassati nel 2020: Euro 0,00

MTM: Euro -45.127

3) Interest Rate Swap su finanziamento chirografario di Euro 11 milioni, per il quale si espongono di seguito le principali caratteristiche:

Nozionale iniziale: 7.500.000

Data di negoziazione: 25/06/2020

Decorrenza: 12/06/2020

Scadenza: 30/09/2025

Tasso parametro variabile: Euribor 6 mesi 360 puntuale

Tasso Floor: -3,50%

Tasso fisso: -0,077%

Data liquidazione: semestrale

Differenziali pagati nel 2020: Euro 0,00

Differenziali incassati nel 2020: Euro 0,00

MTM: Euro -96.885

4) Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea A di Euro 20 milioni, per il quale si espongono si seguito le principali caratteristiche:

Nozionale iniziale: 20.000.000

Data di stipula: 01/08/2019

Decorrenza: 01/08/2019

Scadenza: 28/06/2024

Tasso parametro variabile: Euribor 6 mesi

Tasso Fisso: -0,265%

Data liquidazione: semestrale

Differenziali pagati nel 2020: Euro 61.790

Differenziali incassati nel 2020: Euro 53.883

MTM: Euro -85.934

5) Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea B di Euro 5 milioni, per il quale si espongono si seguito le principali caratteristiche:

Nozionale iniziale: 5.000.000

Data di stipula: 01/08/2019

Decorrenza: 01/08/2019

Scadenza: 30/06/2025

Tasso parametro variabile: Euribor 6 mesi

Tasso Fisso: -0,185%

Data liquidazione: semestrale

Differenziali pagati nel 2020: Euro 15.448

Differenziali incassati nel 2020: Euro 9.404

MTM: Euro -59.969

6) Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea A di Euro 8 milioni, per il quale si espongono si seguito le principali caratteristiche:

Nozionale iniziale: 8.000.000

Data di stipula: 01/08/2019

Decorrenza: 01/08/2019

Scadenza: 28/06/2024

Tasso parametro variabile: Euribor 6 mesi  
Tasso Fisso: -0,265%  
Data liquidazione: semestrale  
Differenziali pagati nel 2020: Euro 24.716  
Differenziali incassati nel 2020: Euro 21.553  
MTM: Euro -34.425

7) Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea B di Euro 2 milioni, per il quale si espongono di seguito le principali caratteristiche:

Nozionale iniziale: 2.000.000  
Data di stipula: 01/08/2019  
Decorrenza: 01/08/2019  
Scadenza: 30/06/2025  
Tasso parametro variabile: Euribor 6 mesi  
Tasso Fisso: -0,185%  
Data liquidazione: semestrale  
Differenziali pagati nel 2020: Euro 6.179  
Differenziali incassati nel 2020: Euro 3.762  
MTM: Euro -23.986.

A fronte di un progressivo incremento degli acquisti di materie prime e merce dai Paesi extra-UE in divisa estera, in particolare USD, la Società ha stipulato, con un primario istituto bancario, un contratto di acquisto a termine di valuta in dollari (USD), con la finalità di mitigare il rischio sul cambio.

Il contratto si compone di un plafond a tiraggi per un totale di USD 2.000.000 suddiviso su tre linee di cui solo due in essere al 31/12/2020 e per le quali si espongono di seguito le principali caratteristiche:

#### **Linea 1**

Nozionale iniziale: USD 750.000  
Nozionale residuo: USD 750.000  
Data di stipula: 06/07/2020  
Decorrenza: 06/07/2020  
Scadenza: 30/06/2021  
Cambio Strike: 1,1265  
MTM: Euro -55.136

#### **Linea 2**

Nozionale iniziale: USD 750.000  
Nozionale residuo: USD 750.000  
Data di stipula: 06/07/2020  
Decorrenza: 06/07/2020  
Scadenza: 21/12/2021

Cambio Strike: 1,1300

MTM: Euro -56.344

Si evidenzia che, tali derivati, pur non essendo contabilmente trattati come strumenti di copertura, sono stati sottoscritti con lo scopo di mitigare il rischio cambio su operazioni commerciali di acquisto materie prime/merci, oggetto dell'attività caratteristica della società.

Con riferimento alle altre società controllate del Gruppo si precisa che:

- a seguito della scissione parziale proporzionale della società Idea Team S.p.a. la controllata Biotobio ha acquisito, unitamente al debito bancario di riferimento, un derivato di copertura delle oscillazioni dei tassi di interesse, il cui fair value negativo al 31/2/2020 ammonta ad euro 40.410;
- Finestra sul Cielo S.p.a., controllata al 31/12/2020 di Biotobio S.r.l ha stipulato un contratto derivato a copertura del rischio di fluttuazione dei cambi (in particolare nei confronti dello Yen) il cui fair value negativo al 31/12/2020 era di Euro 9.993.

Alla data di chiusura del bilancio non esistono ulteriori contratti derivati rispetto a quelli precedentemente descritti.

## Garanzie prestate

Il dettaglio delle garanzie prestate dal Gruppo è esposto di seguito:

| Garanzie prestate         | 31-dic-20         | 31-dic-19         |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Fideiussioni altra natura | 4.934.439         | 4.969.430         |
| Fideiussioni locazioni    | 6.234.552         | 5.212.771         |
| Ipoteca                   | 4.664.925         | 4.854.721         |
| Garanzie personali        | 4.706.064         | 869.364           |
| Pegni                     | 115.874           | 102.390           |
| <b>Garanzie prestate</b>  | <b>20.655.854</b> | <b>16.008.676</b> |

Le "fideiussioni di altra natura" sono relative in parte a garanzie sottoscritte per le operazioni di raccolta punti a tutela della clientela e in parte a garanzie a favore dell'Agenzia delle Entrate a copertura del credito IVA di Gruppo.

Le garanzie personali sono prestate dalla Capogruppo a favore delle controllate a garanzia degli affidamenti bancari. In altri casi si riferiscono ad impegni con le società di leasing cui sono legati gli immobili di società controllate.

Le fideiussioni per locazioni sono le garanzie prestate a fronte dei contratti di locazione dove sono siti i punti vendita, stipulati dalla Società e sublocati agli affiliati

Le ipoteche fanno riferimento alla garanzia del mutuo sottoscritto per l'acquisto degli immobili delle sedi nel 2016.

I pegni fanno riferimento al libretto di risparmio a garanzia dei prestiti personali ai dipendenti.

## Passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Il Gruppo ha in essere alcune opzioni di vendita di quote societarie concesse a soci di alcune società partecipate, in particolare:

- BiotoBio S.r.l.: opzione di vendita assegnata ai soci di minoranza in tre diversi momenti, rispettivamente negli esercizi 2026, 2027 e 2028, il cui valore si determina secondo un metodo di valutazione già definito, basato su un multiplo dell'ebitda a cui va aggiunta (o tolta) la posizione finanziaria netta. Stante l'orizzonte temporale in cui potrà esercitata la prima finestra di uscita, il Gruppo non è in grado di determinare l'esborso potenziale per l'acquisto delle quote dei soci di minoranza.

- Gecsbio S.r.l.: opzione di cessione delle quote possedute dal socio di maggioranza all'approvazione del bilancio 2021, 2022 e 2023, sulla base di un metodo di valutazione già definito basato su un multiplo dell'ebitda a cui va aggiunta (o tolta) la posizione finanziaria netta. L'esborso potenziale stimabile sulla base dei dati e informazioni ad oggi disponibili è di Euro 3,8 milioni.

- Terra Madre S.r.l.: opzione di cessione in capo al socio di minoranza da esercitare entro il 2021 per la cessione della quota del 20% ad un valore definito di Euro 0,13 milioni.

Per completezza, si dà evidenza che in riferimento alla partecipata Organic Farma Zdrowia, esiste un impegno da parte di EcorNaturasi di acquisto delle azioni in capo a due Soci di minoranza, nonché Manager, vincolato all'accadimento di delibere di natura straordinaria e contrarie all'interesse dei Soci stessi. Tale opzione ha validità per un periodo di sei anni fino ad un massimo di 10 anni dalla data di acquisizione del controllo della partecipata, a seconda della durata dell'incarico dei due Soci. Si ritiene che tali circostanze ad oggi e nell'arco della pianificazione triennale siano da ritenersi remote.

## **Altri strumenti finanziari emessi**

---

La società capogruppo non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## **Criteri di conversione delle operazioni in valuta estera**

---

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati con riferimento al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta. Ai sensi dell'art. 2426 n. 8-bis del codice civile, le attività e le passività monetarie in valuta vengono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi vengono imputati a conto economico; l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

## **Patrimoni destinati a specifici affari**

---

La Società capogruppo non ha costituito patrimoni destinati a specifici affari.

## **Finanziamenti destinati a specifici affari**

---

La Società capogruppo non ha ricevuto finanziamenti destinati a specifici affari.

## **Parti correlate**

---

Oltre quanto già indicato nella relazione sulla gestione, ai sensi del punto 22-bis dell'art. 2427, comma I, del codice civile, Vi attestiamo che non sono state poste in essere operazioni rilevanti con parti correlate a condizioni non di mercato.

## **Rapporti con la società controllante**

Non presenti.

## Rapporti con parti correlate

Si evidenziano di seguito i rapporti economico-patrimoniali intrattenuti da EcorNaturasì con Amministratori, Soci, Dirigenti e Apicali e società correlate agli stessi, regolate da condizioni di mercato ritenute normali tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

| Parte correlata                     | Natura del rapporto | Crediti commerciali | Debiti commerciali   | Ricavi vendite e prestazioni | Costi materie prime, merci, ecc. | Costi per servizi | Costi per godimento beni di terzi | Proventi / (Oneri) finanziari | Altri ricavi / (costi) |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| AZ.AGR.CASCINA ORSINE S.S.          | B                   | 2.356,24            | -233.935,63          | 9.043,26                     | -927.848,04                      |                   | -140.000,00                       |                               | -594,00                |
| L'OPERA SOC.AGR.BIOD. DI VAIRA SRL  | C                   | 158.190,09          | -95.979,69           | 18.967,76                    | -1.321.963,19                    | -5.110,20         |                                   | 485,51                        | 17.296,00              |
| SOC.AGR.SERRAGGI & C. S.S.          | C                   |                     |                      |                              |                                  |                   |                                   |                               | 10.368,00              |
| SOC.AGR.LA RAIA                     | D                   |                     |                      | 303,43                       |                                  |                   |                                   |                               |                        |
| SOC.AGR.BIODINAMICA S.MICHELE S.S.  | D                   | 9.555,73            | -37.202,41           | 23.904,79                    | -194.356,81                      | -7.096,00         |                                   |                               | 31.714,67              |
| AZ.AGR.SARTORATO LUCA               | C                   | 124,78              |                      | 1.256,09                     |                                  |                   |                                   |                               |                        |
| ORTOFRUTTA TERRE DI ECOR SCAARL     | C                   | 1.739,40            | -1.508.012,39        |                              | -7.505.493,12                    | -350,00           |                                   |                               | 75.805,99              |
| AURORA SOC.COOP.SOCIALE             | C                   |                     |                      |                              |                                  |                   |                                   |                               | -15.000,00             |
| ALPA S.R.L                          | B                   |                     |                      |                              |                                  |                   | -20.098,13                        |                               | -152,00                |
| PORTANATURA S.R.L                   | B                   | 29.447,99           |                      | 398.965,68                   |                                  |                   |                                   |                               | 1.258,70               |
| TENIMENTI ROSSI CAIRO DISTRIBUZIONE | B                   |                     | -10.716,48           | 602,17                       | -99.995,40                       |                   |                                   |                               |                        |
| VIANDANTI CONTADINI S.R.L           | C                   |                     | -805,00              |                              |                                  |                   |                                   |                               | -16.958,73             |
| FORNO STRIA S.R.L                   | C                   | 14.101,98           | -10.691,48           | 43.470,91                    | -62.074,77                       |                   |                                   |                               |                        |
| L'ORIGINE S.R.L**                   | B                   | 52.686,06           |                      | 1.680.820,72                 |                                  |                   |                                   |                               | 38.761,54              |
| H-FARM SPA*                         | D                   |                     |                      |                              |                                  | -22.500,00        |                                   |                               |                        |
| ADACTA STUDIO ASSOCIATO*            | D                   |                     |                      |                              |                                  | -20.075,79        |                                   |                               |                        |
| <b>Totale</b>                       |                     | <b>268.202,27</b>   | <b>-1.897.343,08</b> | <b>2.177.334,81</b>          | <b>-10.111.731,33</b>            | <b>-55.131,99</b> | <b>-160.098,13</b>                | <b>485,51</b>                 | <b>142.500,17</b>      |

\*rapporto fino al 30.06.2020

\*\*rapporto dal 01.07.2020

Con amministratori e Sindaci (A), con soci (B), con dirigenti e apicali (C), con società correlate ad A e B (D)

## Informazioni ex art.1 comma 125 della Legge 04 agosto 2017 n.124

Con riferimento all'art.1 co.125 della Legge 124/2017 qui di seguito sono riepilogate le sovvenzioni ricevute dalla Capogruppo dalle Pubbliche Amministrazioni:

| SOGGETTO EROGANTE                                  | VALORE CONTRIBUTO 2020 | RIFERIMENTO NORMATIVO                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Agenzia delle Dogane - Stato Italiano              | 10.368                 | Legge 448/98 Art. 8 e simili - Riduzione prezzo combustibili -<br>Compensazione 1 trimestre 2020 - 3-4 trimestre 2019                                                                                                                                         |
| Gestore dei Servizi Energetici - G.S.E. S.p.A.     | 11.941                 | Contributi Tariffe Incentivanti Fotovoltaici                                                                                                                                                                                                                  |
| Regione Veneto - Direzione Formazione e Istruzione | 15.744                 | POR FSE 2014/2020 - DGR 526/2020 - Il Veneto delle donne - Strumenti per la valorizzazione dei percorsi professionali e per la partecipazione al mercato del lavoro<br>Reg. UE 1407/2013 de minimis generale<br>DDR 741/20 del 21/09/20<br>- De Minimis       |
| Regione Veneto - Direzione Formazione e Istruzione | 66.534                 | POR FSE 2014-2020 - Asse 1 Occupabilità - Per un'Impresa organizzata e consapevole. Strumenti per favorire la competitività e la crescita professionale<br>Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER)<br>DDR n. 9 del 03-01-2020<br>- Esenzione |

|       |        |                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| INPS  | 4.820  | Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER)<br>Incentivi alle assunzioni dei lavoratori con disabilità<br>Esenzione - Agevolazione stanziato 14.426,37                                                              |
| INPS  | 16.293 | Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER)<br>Incentivi alle assunzioni dei lavoratori con disabilità<br>Esenzione - Agevolazione stanziata 90.926,65                                                              |
| INAIL | 96     | Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER)<br>Disposizioni in materia di riforma del mercato del lavoro in una prospettiva di crescita<br>Esenzione                                                                |
| AVEPA | 35.000 | Regime quadro nazionale sugli aiuti di Stato – COVID 19 (Artt. 54 - 61 del DL Rilancio come modificato dall'art. 62 del DL 104/2020)<br>Decreto Legge N. 104 del 14 agosto 2020<br>Importo disposto nel 2020, incassato nel 2021 |

## Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

Con riferimento ai fatti di rilievo, intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, segnaliamo che, in data 17 Marzo 2021, si è perfezionata un'operazione di scissione parziale e proporzionale, che ha comportato lo scorporo di alcune attività immobiliari della Società in favore di una società neocostituita denominata EcoRe S.p.a. (di seguito la "beneficiaria").

La scissione rientra in una riorganizzazione finalizzata allo scorporo delle attività immobiliari, in un nuovo soggetto giuridico, preposto alla gestione di tutti gli immobili di proprietà (e in leasing) della Vostra Società, al fine di addivenire ad una efficace e redditizia gestione d'impresa.

In particolare, gli elementi patrimoniali attivi, oggetto della scissione, sono composti da immobili di proprietà e dai risconti attivi, relativi ai maxi-canoni iniziali, pagati sui contratti di leasing.

Gli immobili di proprietà sono costituiti da:

- 1) Complesso immobiliare, a destinazione produttiva, ubicato nel comune di San Vendemiano (TV), in Via Palù, 22/23;
- 2) Compendio immobiliare direzionale e commerciale, ubicato nel comune di Verona, in Via Ludovico De Besi, 20/c, costituito da fabbricato, con spazi dedicati prevalentemente ad uso commerciale e uffici.

Gli elementi patrimoniali passivi oggetto della scissione invece si riferiscono al mutuo ipotecario a medio lungo termine acceso nel 2017 e con scadenza il 31/12/2028.

Sono stati inoltre trasferiti alla beneficiaria tutti i contratti di leasing immobiliare riferiti a:

- 3) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo all'immobile sito in Interporto di Bologna, stipulato con Mediocredito Italiano;
- 4) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo agli immobili siti in Verona Via Ludovico De Besi, 20/C, stipulato con Mediocredito Italiano S.p.A.;

- 5) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo agli immobili siti in San Vendemiano (TV) Via Palù, 23, stipulato con Credit Agricole Leasing Italia S.r.l.;
- 6) Contratto di Locazione Finanziaria, relativo agli immobili siti in San Vendemiano (TV) via Palù, 22, stipulato con Mps Leasing & Factoring S.p.A.;

A fronte della suddetta operazione di scissione e della conseguente riduzione del patrimonio netto, per un valore complessivo pari ad Euro 4.264.975, agli azionisti sono state assegnate azioni della EcoRe S.p.A., in misura esattamente proporzionale a quelle dagli stessi detenute nella Vostra Società al momento dell'efficacia della scissione.

Inoltre, nell'ambito del perseguimento delle linee strategiche definite dagli amministratori, in data 8 ottobre 2020 l'assemblea straordinaria della controllata BiotoBio S.r.l. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata Finestra Sul Cielo S.p.A. in BiotoBio S.r.l. L'operazione realizza significative sinergie nelle attività commerciali atte al raggiungendo di nuovi segmenti di mercato sia in Italia che all'Estero, oltre che nella gestione della rete di agenti e in alcune attività di confezionamento, trasformazione e produzione. In data 15 dicembre 2020 è stato sottoscritto l'atto di fusione a rogito del Notaio Stefano Rampolla, atto di Rep. 64894, con efficacia degli effetti contabili e fiscali al 1° gennaio 2021.

Da ultimo, si segnala che la Vostra Società continua nella crescita dei volumi anche attraverso l'acquisizione di quote di controllo di società già partecipate. In tal senso si precisa che, con efficacia 1 aprile 2021, è stata acquisita la maggioranza delle quote de L'Origine S.r.l., società attiva nella gestione di nr. 5 punti vendita, nella regione Trentino Alto Adige.

Con riferimento al Covid-19 la priorità del Gruppo continuerà ad essere la crescita sostenibile del proprio business, garantendo la sicurezza dei propri dipendenti come massima priorità. Il Gruppo, infatti, come già segnalato, ha continuato la propria attività adottando rapidamente tutti i comportamenti e le misure di sicurezza indicati dalle Autorità, utilizzando, pertanto, nuovi protocolli e nuove misure di sicurezza anche nei primi mesi dell'esercizio 2021, ivi incluso la continuazione del lavoro in modalità *smart working*. Durante questa pandemia, sono ad oggi confermati gli approvvigionamenti da parte dei fornitori, così come le attività di logistica e trasporto merci che garantiscono la continuità del proprio business.

Con riferimento all'andamento del business per l'anno in corso, stante la natura dell'attività legata ai generi alimentari di prima necessità, la pandemia da Covid-19 non ha avuto effetti particolarmente negativi sull'attività del Gruppo. Se le condizioni resteranno coerenti con lo scenario ad oggi prevedibile non si vedono particolari elementi che possano impattare nel breve termine. Tuttavia, i pesanti effetti della pandemia sull'economia italiana potrebbero nel medio termine avere una negativa incidenza sui consumi che ad oggi risulterebbe impossibile quantificare, specie in riferimento ai beni alimentari di prima necessità.

Il management del Gruppo continuerà a monitorare in modo continuo la situazione sia dal punto di vista commerciale, finanziario, organizzativo, anche alla luce delle recenti iniziative disposte dai Governi per il sostegno delle attività economiche, nonché alle situazioni di tesoreria relative al ciclo degli incassi da parte della clientela e, infine, agli eventuali provvedimenti agevolativi a favore delle imprese.

In un'ottica più generale il Gruppo continua ad essere confidente nella possibilità di crescita del proprio business grazie al forte posizionamento competitivo, valutando possibili nuove acquisizioni e sviluppando progetti di crescita interna.



## Considerazioni finali

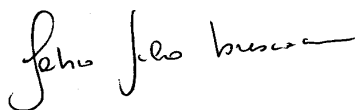
Signori Azionisti, Vi confermiamo che il presente Bilancio Consolidato, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo, nonché il risultato economico dell'esercizio e riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla capogruppo e dalle società controllate, rettificata per effetto dell'applicazione dei principi del processo di consolidamento. Vi invitiamo pertanto di prendere visione del progetto di Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

San Vendemiano, 28 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

il Presidente

Silvio Fabio Brescacin



## Allegati: Movimentazione Patrimonio Netto

|                                     | Capitale         | Riserve di rivalutazione | Riserva legale | Riserva di Consolidamento | Riserva avanzo di fusione | Altre Riserve utili/perdite a nuovo | Riserva azioni proprie | Riserva straordinaria | Utile (perdita) dell'esercizio | Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | Riserva di conversione | Totale P.N.       | Capitale e riserve di pertinenza di Terzi | Risultato d'esercizio di pertinenza di Terzi | Totale di P.N. di pertinenza di Terzi | Totale PN Consolidato |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>PN 31.12.2018</b>                | <b>2.000.000</b> | <b>185.626</b>           | <b>400.000</b> | <b>61.854</b>             |                           |                                     |                        | <b>100.277.759</b>    | <b>(18.440.628)</b>            | <b>(235.214)</b>                                                 | <b>70.938</b>          | <b>84.320.335</b> | <b>3.038.773</b>                          | <b>(1.146.476)</b>                           | <b>1.892.297</b>                      | <b>86.212.633</b>     |
| destinazione risultato 2018         |                  |                          |                |                           |                           |                                     | -                      | 18.440.628            | 18.440.628                     |                                                                  |                        | 0                 | - 1.146.476                               | 1.146.476                                    | 0                                     | 0                     |
| rivalutazione marchio               |                  | 17.600.000               |                |                           |                           |                                     |                        |                       |                                |                                                                  |                        | 17.600.000        |                                           |                                              | 0                                     | 17.600.000            |
| variazione FV strumenti derivati    |                  |                          |                |                           |                           |                                     |                        |                       |                                | 32.364                                                           |                        | 32.364            |                                           |                                              | 0                                     | 32.634                |
| movimento differenze di conversione |                  |                          |                |                           |                           |                                     |                        |                       |                                | -                                                                | 36.340                 | (36.340)          |                                           |                                              | 0                                     | (36.340)              |
| acquisto interessenze di terzi      |                  |                          |                |                           |                           |                                     |                        |                       |                                |                                                                  |                        | 0                 | 123.109                                   |                                              | 123.109                               | 123.109               |
| altri movimenti                     |                  |                          |                |                           |                           |                                     |                        | 76.874                |                                |                                                                  |                        | 76.874            | 694.256                                   |                                              | 694.256                               | 770.878               |
| Utile / (perdita) dell'esercizio    |                  |                          |                |                           |                           |                                     |                        |                       | - 13.285.230                   |                                                                  |                        | (13.285.230)      |                                           | - 632.102                                    | (632.102)                             | (13.917.332)          |
| riclassifica                        |                  |                          |                | - 61.854                  | 1.000.223                 | 63.366.674                          | -                      | 64.270.445            |                                |                                                                  | - 34.598               | 0                 |                                           |                                              |                                       |                       |
| <b>PN 31.12.2019</b>                | <b>2.000.000</b> | <b>17.785.626</b>        | <b>400.000</b> | <b>0</b>                  | <b>1.000.223</b>          | <b>63.366.674</b>                   | <b>-</b>               | <b>17.643.560</b>     | <b>(13.285.230)</b>            | <b>(202.850)</b>                                                 | <b>(0)</b>             | <b>88.708.003</b> | <b>2.709.662</b>                          | <b>(632.102)</b>                             | <b>2.077.560</b>                      | <b>90.785.563</b>     |
| destinazione risultato 2019         |                  |                          |                |                           |                           |                                     | -                      | 13.285.230            | 13.285.230                     |                                                                  |                        | 0                 | - 632.102                                 | 632.102                                      | 0                                     | 0                     |
| acquisto azioni proprie             |                  |                          |                |                           |                           |                                     | - 11.390.814           |                       |                                |                                                                  |                        | (11.390.814)      |                                           |                                              | 0                                     | (11.390.814)          |
| annullamento azioni proprie         |                  |                          |                |                           |                           | - 11.390.814                        | 11.390.814             |                       |                                |                                                                  |                        | 0                 |                                           |                                              |                                       |                       |
| rivalutazione marchio               |                  | 9.360.500                |                |                           |                           |                                     |                        |                       |                                |                                                                  |                        | 9.360.500         |                                           |                                              | 0                                     | 9.360.500             |
| Operazione IdeaTeam                 |                  |                          |                | 139.352                   |                           | - 1.553.733                         |                        |                       |                                |                                                                  |                        | (1.414.381)       |                                           |                                              | 0                                     | (1.414.381)           |
| variazione FV strumenti derivati    |                  |                          |                |                           |                           |                                     |                        |                       |                                | - 369.933                                                        |                        | (369.933)         |                                           |                                              | 0                                     | (369.933)             |
| movimento differenze di conversione |                  |                          |                |                           |                           | - 158.054                           |                        |                       |                                |                                                                  |                        | (158.054)         |                                           |                                              | 0                                     | (158.054)             |
| acquisto interessenze di terzi      |                  |                          |                |                           |                           | -                                   |                        |                       |                                |                                                                  |                        | 0                 | 2.119.174                                 |                                              | 2.119.174                             | 2.119.174             |
| riclassifica                        |                  |                          |                |                           | 49.923.614                | - 45.565.284                        | -                      | 4.358.330             |                                |                                                                  |                        | 0                 |                                           |                                              |                                       |                       |
| altri movimenti                     |                  |                          |                |                           |                           | - 45.171                            |                        |                       |                                |                                                                  |                        | (45.171)          |                                           |                                              | 0                                     | (45.171)              |
| Utile / (perdita) dell'esercizio    |                  |                          |                |                           |                           |                                     |                        |                       | - 13.289.778                   |                                                                  |                        | (13.289.778)      |                                           | 759.426                                      | 759.426                               | (12.530.352)          |
| <b>PN 31.12.2020</b>                | <b>2.000.000</b> | <b>27.146.126</b>        | <b>400.000</b> | <b>139.352</b>            | <b>50.923.837</b>         | <b>4.653.618</b>                    | <b>0</b>               | <b>(0)</b>            | <b>(13.289.778)</b>            | <b>(572.783)</b>                                                 | <b>(0)</b>             | <b>71.400.372</b> | <b>4.196.734</b>                          | <b>759.426</b>                               | <b>4.956.160</b>                      | <b>76.356.532</b>     |