EcorNaturaSì S.p.A.

Relazione sulla Gestione al 31/12/2020

Dati Anagrafici	
Sede in	San Vendemiano (TV) – Via Palù, 23
Codice Fiscale	02010550263
Numero Rea	182516
P.I.	02010550263
Capitale Sociale Euro	2.000.000,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	463920
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti,

la presente relazione accompagna il bilancio civilistico della Vostra Società, per l'esercizio chiuso al 31/12/2020, con lo scopo di informarVi in merito alla gestione della Società 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.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, riporta un risultato negativo pari ad Euro 14.334.461, al netto di imposte sul reddito per Euro 3.263.871, dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per Euro 21.604.770 e svalutazioni di partecipazioni e di altri titoli per complessivi Euro 11.051.056.

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.

Nel corso del 2020, la Società ha proseguito nell'attività di distribuzione all'ingrosso e al dettaglio, mediante punti vendita specializzati, controllati direttamente anche per il tramite di società partecipate, di prodotti biologici, biodinamici e naturali, realizzati adottando tecniche e processi distributivi con il "minor impatto ambientale tecnicamente possibile". Da qui l'attenzione al sostegno della produzione delle aziende agricole e 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 la Vostra Società, 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 la Vostra Società 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.

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. La Vostra Società 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.

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 345 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 contrastate gli effetti pandemici sia da un punto di vista sanitario, sia attraverso una serie di aiuti economici cha 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 innestata 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 allo 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 della Vostra Società che consistono principalmente in:

i. acquisto di azioni proprie 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. nello sviluppo delle piattaforme logistiche e nella 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 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 della Società (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.

Per quanto riguarda il terzo punto, 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.

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 civilistico, riclassificato, relativo all'esercizio 2020, con comparativo sul 2019:

Conto Economico Riclassificato	2020	%	2019	%	Differenza	%
Ricavi delle vendite	345.764.577	97,2%	309.499.448	96,3%	36.265.129	11,72%
Altri Ricavi	10.055.057	2,8%	11.969.705	3,7%	(1.914.648)	-16,00%
Totale Ricavi Netti di Vendita	***355.819.634***	***100,0%***	***321.469.154***	***100,0%***	***34.350.481***	***10,69%***
Costo del Venduto	(248.795.321)	-69,9%	(221.995.713)	-69,1%	(26.799.608)	12,07%
Primo Margine	***107.024.313***	***30,1%***	***99.473.440***	***30,9%***	***7.550.873***	***7,59%***
Spese del Personale	(26.975.778)	-7,6%	(25.096.519)	-7,8%	(1.879.259)	7,49%
Spese Logistica e Trasporti	(22.579.847)	-6,3%	(20.907.227)	-6,5%	(1.672.621)	8,00%
Spese per Locazioni	(15.292.887)	-4,3%	(15.532.124)	-4,8%	239.237	-1,54%
Spese di Pubblicità	(4.510.207)	-1,3%	(6.434.328)	-2,0%	1.924.121	-29,90%
Spese Generali Amministrative	(13.619.865)	-3,8%	(11.196.808)	-3,5%	(2.423.057)	21,64%
Totale Costi	***(82.978.584)***	***-23,3%***	***(79.167.006)***	***-24,6%***	***(3.811.579)***	***4,81%***
EBITDA recurring	***24.045.729***	***6,8%***	***20.306.435***	***6,3%***	***3.739.354***	***18,41%***
Amm. - Svalutaz. - Accant. Rischi / Altri	(21.604.770)	-6,1%	(18.818.861)	-5,9%	(2.785.909)	14,80%
Proventi e Oneri Non ricorrenti	(872.545)	-0,2%	(377.070)	-0,1%	(495.474)	131,40%
EBIT	***1.568.414***	***0,4%***	***1.110.503***	***0,3%***	***457.971***	***41,23%***
Proventi e Oneri Finanziari	(1.476.527)	-0,4%	(760.745)	-0,2%	(715.782)	94,09%
Svalutazioni di Partecipazioni e altri titoli	(11.162.536)	-3,1%	(15.496.123)	-4,8%	4.333.587	-27,97%
EBT	***(11.070.589)***	***-3,1%***	***(15.146.365)***	***-4,7%***	***4.075.776***	***-26,91%***
Imposte sul reddito, correnti, differite, anticipate	(3.263.872)	-0,9%	(3.126.627)	-1,0%	(137.245)	4,39%
Utile/Perdita esercizio	***(14.334.461)***	***-4,0%***	***(18.272.992)***	***-5,7%***	***3.938.531***	***-21,55%***

** 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.

I Ricavi delle vendite aumentano rispetto all'esercizio precedente di Euro 36.265 migliaia (+11,72%), ammontando ad Euro 345.765 migliaia. Per una miglior rappresentazione dell'andamento delle vendite, nel contesto generato dalla situazione di emergenza da Coronavirus, lo stesso può essere suddiviso in 3 fasi: 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 248.795 migliaia rispetto ad Euro 221.996 migliaia del precedente esercizio con un incremento di Euro 26.800 migliaia, legato prevalentemente al trend delle vendite sopra evidenziato legato ai maggiori volumi di acquisto. L'incidenza del costo del venduto passa dal 69,1% al 69,9% con un peggioramento di 0,08% sul primo margine di vendita. Tale effetto si riscontra anche nei costi di logistica e trasporto che si sono incrementati di 1.673 migliaia (+8%) rispetto all'esercizio precedente.

Il costo del personale aumenta di Euro 1.879 migliaia, passando da Euro 25.096 migliaia ad Euro 26.976 migliaia, per effetto dell'aumento dell'organico medio, soprattutto a livello di impiegati, nonché della politica "premiale" erogata soprattutto al personale logistico nel periodo di emergenza.

Le spese di pubblicità sono diminuite in modo significativo per Euro 1.924 migliaia principalmente per la mancanza, rispetto a quanto avvenuto nell'esercizio 2019, di spese legate alla campagna su radio e emittenti televisive.

L'EBITDA passa da Euro 20.306 migliaia (6,3% dei ricavi) ad Euro 24.046 migliaia (6,8% dei ricavi) con un incremento del 18,41%. Tra i proventi ed oneri non ricorrenti sono iscritti principalmente i costi di alcune consulenze societarie di natura straordinaria legate all'operazione descritta nei fatti di rilievo dell'esercizio.

Gli ammortamenti registrano un incremento di Euro 2.786 migliaia per effetto principalmente dell'ammortamento di Euro 2 milioni sulla rivalutazione del marchio insegna "NaturaSì" effettuata nell'esercizio 2019.

Gli oneri e proventi finanziari netti passano da Euro 761 migliaia ad Euro 1.477 migliaia con un incremento di Euro 716 migliaia per effetto principalmente della componente di oneri finanziari sul finanziamento in pool sottoscritto in data 1 agosto 2019 e di quello sottoscritto in data 12 giugno 2020. La voce svalutazioni delle partecipazioni e altri titoli registra una diminuzione significativa, pari ad Euro 4.334 migliaia, legata ai migliori risultati consuntivati dalle società controllate per i cui maggiori dettagli si rinvia alla Nota Integrativa.

L'EBT passa da Euro -15.146 migliaia, del 31 dicembre 2019, ad Euro -11.071 migliaia al 31 dicembre 2020 registrando un miglioramento di Euro 4.076 migliaia.

La perdita dell'esercizio si attesta ad Euro 14.334 migliaia con un miglioramento di Euro 3.938 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Situazione finanziaria e patrimoniale

Di seguito si espone lo Stato Patrimoniale civilistico riclassificato al 31/12/2020 e al 31/12/2019.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/2020	31/12/2019	Delta	Delta %
Immobilizzazioni totali	108.722.612	110.399.789	(1.677.177)	-1,52%
Capitale Circolante Netto	10.403.209	33.748.080	(23.344.872)	-69,17%
Fondi per Rischi e Oneri, TFR (al netto di Derivati)	(1.685.962)	(1.843.752)	157.790	-8,56%
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	***117.439.858***	***142.304.117***	**(24.864.259)**	**-17.47%**
Posizione Finanziaria Netta	(52.284.226)	(60.413.866)	8.129.640	-13,46%
Patrimonio Netto	(65.155.542)	(81.890.251)	16.734.710	-20,44%
TOTALE FONTI FINANZIAMENTO	***(117.439.768)***	***(142.304.117)***	***24.864.349***	**-17,47%**

Il Capitale investito netto registra un decremento rispetto all'esercizio precedente di 23.345 migliaia per l'effetto combinato del decremento dell'attivo immobilizzato per Euro 1.677 migliaia e del decremento del capitale circolante netto di Euro 23.345 migliaia.
L'attivo immobilizzato decrementa di Euro 1.677 migliaia in quanto è stato influenzato oltre che dalle normali dinamiche di ammortamento e investimento, nonché, dalle valutazioni in tema di svalutazioni delle partecipazioni, movimenti meglio evidenziati nei commenti di Nota Integrativa ai quali si rinvia, dalla rivalutazione dei marchi "Le Terre di Ecor", "La Città del Sole", Più Bene", "Ecor" per Euro 9.650 migliaia. La Vostra Società nel corso del presente esercizio ha deciso di avvalersi della facoltà consentita dalla Legge del 30 dicembre 2020, n. 178 (c.d. Legge di Bilancio 2021, "Legge"), che, all'articolo 1, comma 83, 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 dei marchi iscritti a bilancio a seguito della rivalutazione non supera il limite del valore effettivamente allo 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 passa da Euro 81.890 migliaia dell'esercizio 2019 ad Euro 65.156 migliaia del corrente esercizio.

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

Capitale Circolante Netto	31/12/2020	31/12/2019	Delta	Delta %
Rimanenze	38.981.174	32.779.775	6.201.399	18,92%
Crediti commerciali	22.478.399	24.147.242	(1.668.843)	-6,91%
Altre Attività Correnti	38.636.940	44.070.777	(5.433.836)	-12,33%
Debiti commerciali	(63.554.231)	(54.911.151)	(8.643.080)	15,74%
Debiti verso altri	(27.961.435)	(12.338.563)	(15.622.872)	126,62%
Capitale Circolante Netto	**10.403.209**	**33.748.080**	**(23.344.872)**	**-69,17%**

Come si evince dalla tabella sopra esposta, il capitale circolante netto registra una notevole diminuzione, pari ad Euro 23.345 migliaia, legata prevalentemente alla voce delle altre attività correnti.

Analizzando nel dettaglio le singole voci si evidenzia che l'incremento della voce delle rimanenze deve essere letto congiuntamente all'incremento della voce debiti commerciali.

L'incremento dei debiti verso altri per Euro 15.623 migliaia è ascrivibile principalmente al debito, pari ad Euro 4.705 migliaia derivante dall'acquisto del magazzino del distributore "La Finestra Sul Cielo S.p.A.", come descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio" e 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 8.130 migliaia la posizione finanziaria netta al 31/12/2020.

Di seguito si propone il dettaglio della composizione della Posizione Finanziaria Netta:

Posizione Finanziaria Netta	31/12/2020	31/12/2019	Delta	Delta %
Totale Disponibilità Liquide	12.515.766	7.589.649	4.926.117	64,91%
Debiti verso banche	(63.934.849)	(67.668.735)	3.733.886	-5,52%
Strumenti finanziari derivati passivi	(865.143)	(334.780)	(530.363)	158,42%
Posizione Finanziaria Netta	***(52.284.226)***	***(60.413.866)***	***8.129.640***	

Dal punto di vista finanziario, la Società espone una Posizione Finanziaria Netta a fine 2020 di Euro 52.284 migliaia rispetto ad Euro 60.414 migliaia con un decremento di Euro 8.130 migliaia rispetto all'esercizio precedente. In particolare, la voce disponibilità liquide passa da Euro 7.590 migliaia ad Euro 12.516 migliaia con un incremento di Euro 4.926 migliaia; per la miglior comprensione della dinamica di tali variazioni si rinvia al Rendiconto Finanziario.

Per quanto riguarda i debiti verso le banche la voce registra un miglioramento di Euro 3.734 migliaia legato a rimborsi di finanziamenti esistenti per Euro 6.873 migliaia e assunzione di nuovo finanziamento a medio-lungo termine, per un valore nominale, di Euro 11 milioni. 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 865 migliaia si riferisce al fair value negativo dei contratti di copertura tassi. Nel corso dell'esercizio 2020, coerentemente con la sottoscrizione del nuovo contratto di finanziamento da Euro 11 milioni, sono stati sottoscritti 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 31/12/2020 con raffronto al 31/12/2019:

Indici		31/12/2020		31/12/2019	
ROE	risultato netto d'esercizio	(14.334.521)	22,00%	(18.272.992)	22,31%
	Patrimonio netto	(65.155.542)		(81.890.251)	
ROI	reddito operativo (EBIT)	1.568.414	1,34%	1.110.503	0,78%
	capitale investito netto	117.439.858		142.304.117	
ROS	reddito operativo (EBIT)	1.568.414	0,44%	1.110.503	0,35%
	ricavi di vendita	355.819.634		321.469.154	
EBITDA/Ricavi	EBITDA	24.045.729	6,76%	20.306.435	6,32%
	ricavi di vendita	355.819.634		321.469.154	
INCIDENZA OF	oneri finanziari	(1.476.527)	-0,41%	(760.745)	-0,24%
	ricavi di vendita	355.819.634		321.469.154	

Informazioni relative alle relazioni al personale

Le risorse umane, sorgente primaria e forza motrice di ogni innovazione, costituiscono per la Vostra Società 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 e passione a performare.

La Vostra società ha impiegato, nell'anno 2020, un numero medio di 548 addetti su base c.d. "full time equivalent", con un incremento del 2,43%, rispetto al precedente esercizio.

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 con la rappresentanza sindacale. Prosegue la politica di sostegno dei 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.

La Vostra società 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 far fronte agli impatti dell'epidemia da Covid-19, la Vostra Società 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 alle relazioni all'ambiente

La Vostra Società è fortemente impegnata a favore dell'ambiente con attività specifiche di sostegno agli agricoltori 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 collaborazione con la facoltà di scienze ambientali dell'Università di Cà Foscari, sono stati progettati 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

Fin dal 2014 la società ha adottato un Modello Organizzativo per le finalità del D.Lgs. 231/2001 (approvazione del Consiglio di Amministrazione del 14/11/2014), comprensivo del Modello, del Codice Etico e dell'Action Plan.

Successivamente all'adozione del Modello, la società 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 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. Continua l'attività dei membri dell'Organismo di Vigilanza, nominato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di agosto 2019, che rimarrà in carica 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 la Vostra Società.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

La Vostra Società 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 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
    - Semi - ricerca e cura delle sementi non ibride e antiche varietà
    - Acqua – tutela e risparmio dell'acqua
    - Agricoltura e animali – agricoltura biodinamica e benessere degli animali
    - Sociale – impegno sociale e territoriale
    - Spreco – lotta allo spreco alimentare
    - Biodiversità – favorire la varietà di organismi ed ecosistemi
    - 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. di San Vendemiano (TV), Via Palù 23 e presso il Laboratorio di cristallografia sito in San Vendemiano (TV), in Via Rudolf Steiner e i costi sottostanti, perlopiù 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 secondo semestre 2019 la Vostra Società ha iniziato un percorso di mappatura delle parti correlate, 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 controllate e collegate

Si evidenziano i rapporti economico-patrimoniali intrattenuti da EcorNaturasì S.p.A. con le società correlate, regolati da condizioni di mercato ritenute normali tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Nel corso dell'esercizio non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali. L'impatto di tali operazioni è riepilogato nelle seguenti tabelle:

- **Imprese Controllate Crediti/ Debiti**

	IMPRESE CONTROLLATE					
CREDITI / DEBITI	Crediti Commerciali	Debiti commerciali	Altri Crediti	Altri Debiti	Crediti finanziari	Crediti / Debiti da consolidato fiscale
2B16 S.R.L.	975.901	-11.800				
AG FOOD S.R.L.	652.778	-54.253		-191.796		
AGAPE S.R.L. in Liquidazione	0					-7.024
ALSA S.R.L.	30.724	-10.541				
ATHENA S.R.L.	169.247	-12.641			230.000	
BIO GRAMIGNA S.R.L.	48.442	-11.085				-800
BIO NOI S.R.L.	113.319	-5.937			100.000	435
BIO13 S.R.L.	75.894	-3.924				-5.453
BIOESSERE S.R.L.	5.769.517	-344.758		-6.426		-986.643
BIOSERVICE S.R.L.*	630.091		35.777			-40.258
BIOTES S.R.L.*	138.631	-7.793				-10.760
BIOTOBIO S.R.L.	4.473.927	-6.805				913.821
BIOTORINO S.R.L.	408.054	-17.275			197.394	
CITTA' DEL SOLE S.R.L.	24.883	-4.684				
IL GIARDINO DEI RE S.R.L.	96.262	-5.176				-7.456
KALCEK D.O.O.	64.388				120.000	
LA BUONA STAGIONE S.R.L.*	21.109	-5.588				
LA BUONA TERRA S.R.L.	53.161	-4.920				
MAMMA BIO S.R.L.	88.278	-8.598				
MARIOTTI'S S.R.L.*	93.947	-4.989			76.500	-27.069
NATURA S.R.L.	164.604	-9.627				-20.617
NATURASI' ESPANA, SLU	0	-1.931				
ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.	29.754				2.332.102	
POLO S.R.L.*	181.170	-9.359				
PRODOTTI NATURALI S.R.L.*	524.540	-21.812				-68.762
SHOPSI' S.R.L.	4.462.212	-437.975	452.248		6.507.868	-744.301
SIBIO S.R.L.*	232.875					
TERRA MADRE S.R.L.	80.644	-7.512				-34.525
TUTTONATURALE S.R.L.	2.600.486	-155.102				
FINESTRA SUL CIELO ITALIA S.R.L.*		-4.704.636				
Totale imprese controllate	**22.204.835**	**-5.868.721**	**488.024**	**-198.223**	**9.563.864**	**-1.039.413**

*società controllate indirettamente

Non è stato indicato il debito da consolidato fiscale della partecipata Mercatino Bio S.r.l, in liquidazione per Euro 5.134.

- **Imprese Controllate Costi/Ricavi**

	IMPRESE CONTROLLATE						
COSTI / RICAVI	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Altri ricavi e proventi	Costi Materie prime,sussid., consumo	Costi Per servizi	Costi per godimento di beni di terzi	Altri costi	Proventi e Oneri finanziari
2B16 S.R.L.	1.361.133	212.115	0	-111	0	0	0
AG FOOD S.R.L.	3.649.322	304.787	-106.592	-312	0	0	0
AGAPE S.R.L.	0	0	0	0	0	0	0
ALSA S.R.L.	1.175.527	43.694	0	-549	0	0	-1.362
ATHENA S.R.L.	1.445.956	122.243	0	-104	0	0	3.752
BIO GRAMIGNA S.R.L.	1.249.947	66.928	0	-18	0	0	-758
BIO NOI S.R.L.	681.245	24.410	0	-48	0	0	1.504
BIO13 S.R.L.	436.496	28.590	0	0	0	0	0
BIOESSERE S.R.L.	33.882.833	1.828.339	-4.972	-79.612	0	-543	-2
BIOSERVICE S.R.L.*	572.220	40	0	-5.455	0	-1.875	0
BIOTES S.R.L.*	891.422	51.479	0	0	0	-362	954
BIOTOBIO S.R.L.	46.666.453		-20.918	-330	-185.964	-2.283	0
BIOTORINO S.R.L.	1.897.869	178.047	0	0	0	0	3.377
CITTA' DEL SOLE S.R.L.	521.593	30.315	0	0	0	0	-526
IL GIARDINO DEI RE S.R.L.	564.775	36.415	0	0	0	0	0
KALCEK D.O.O.	473.160	0	0	-1.009	0	0	1.203
LA BUONA STAGIONE S.R.L.	633.251	405	0	0	0	0	-781
LA BUONA TERRA S.R.L*	547.641	140	0	0	0	0	0
MAMMA BIO S.R.L.	947.633	314	0	-47	0	-947	0
MARIOTTI'S S.R.L.*	557.324	38.440	0	0	0	0	1.151
NATURA S.R.L.	882.787	111.472	0	0	0	0	0
NATURASI' ESPANA, SLU	0	0	0	-8.216	0	0	0
ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.	274.833	0	-11.644	0	0	0	29.694
POLO S.R.L.*	988.565	91.717	0	0	0	0	0
PRODOTTI NATURALI S.R.L.*	1.786.859	152.678	0	-19.093	0	-6	0
SHOPSI' S.R.L.	44.073.245	1.926.472	-5.288	-161.679	0	-20.964	98.983
SIBIO S.R.L.*	549.624	6.290	0	0	0	0	0
TERRA MADRE S.R.L.	851.778	116.444	0	-8	0	0	-2.689
TUTTONATURALE S.R.L.	15.300.597	71.510	-80	-1.989	0	-39	-5.754
FINESTRA SUL CIELO ITALIA S.R.L.*		4.497.476					
Totale imprese controllate	**162.864.088**	**9.940.761**	**-149.493**	**-278.581**	**-185.964**	**-27.018**	**128.745**

*società controllate indirettamente

- **Imprese Collegate Crediti / debiti**

	IMPRESE COLLEGATE		
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 S.R.L.	105.007	-6.272	
CREABIO S.R.L.	0	-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	
IL PIANETA VERDE BIO S.R.L. in Liquidazione	0		
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 Liquidazione	0	-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	0	0	0
Totale imprese collegate	**4.874.565**	**-934.550**	**529.702**

- **Imprese Collegate Costi / Ricavi**

	IMPRESE COLLEGATE					
COSTI / RICAVI	**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**	**Altri ricavi e proventi**	**Costi Materie prime, sussid., di consumo**	**Costi per servizi**	**Altri costi**	**Proventi e Oneri finanziari**
AL SOLE D'ORO S.R.L.	1.504.425	124.440	0	-134	0	-4.802
AMICO BIO S.R.L.	422.035	190	0	0	0	0
ARES S.R.L.	6.290.143	173.745	0	-466	0	-16.586
ARIELE CONEGLIANO S.R.L.	3.076.299	3.361	-467	-35.755	0	0
AZHAR S.R.L	545.364	205	0	0	0	813
BIOSIA S.R.L.	1.151.243	75.640	0	-251	0	-3.409
BOTTEGA BIO S.R.L.	637.348	184	0	-23	0	0
BOTTEGA DELLA NATURA S.R.L.	681.990	60.900	0	0	0	0
CREABIO S.R.L.	3.817	56.443	-1.069.898	0	0	561
EQUO & BIO S.R.L.	1.643.065	71.645	0	-135.480	-733	3.008
FINALBIO S.R.L.	852.320	9.455	0	-60	0	367
GARDEN D.O.O.	507.403	0	0	0	0	0
GECSBIO S.R.L.	2.976.283	103.880	0	-893	-653	0
GERMOGLIO S.R.L.	972.113	255	0	-86	0	0
LA PENTOLA D'ORO S.R.L.	384.393	25.302	0	-5.028	0	814
LA'BIO S.R.L.	933.508	823	0	-47	0	-1.470
L'AURORA S.R.L.	1.143.728	132.910	0	-2.036	0	0
L'INCONTRO S.R.L	1.121.889	880	0	-31	0	0
LOMABIOCASA S.R.L.	671.931	24.650	0	-2.655	0	0
IL MAGGIOCIONDOLO S.R.L.	210.536	41.874	0	0	0	-330
NOVARA BIO S.R.L	617.781	29.296	0	-140	0	0
SIMETO S.R.L.	2.563.510	1.765	0	-170	0	0
SIRYA S.R.L.	4.528.392	383.369	0	-888	0	0
VINA S.R.L.	1.695.740	692	-153	-5.056	-49	1.473
FONDAZIONE SEMINARE IL FUTURO	0	0	0	0	0	0
Totale imprese collegate	**35.135.257**	**1.321.905**	**-1.070.519**	**-189.200**	**-1.435**	**-19.561**

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

Ai sensi dell'art. 2428, si dà atto che, alla data del 31 dicembre 2020, la Società non possiede azioni proprie.

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.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

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 la società è esposta.

Rischio paese

La società 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 della Società 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 della Società 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 ricuperabilità 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 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 dalla Vostra Società che attua un monitoraggio periodico della posizione finanziaria attraverso la predisposizione di opportune reportistiche dei flussi di cassa. Nel corso dell'esercizio 2020, EcorNaturaSì, 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, EcorNaturaSì, 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 della Società 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 cui tasso di debito è correlato all'indice Euribor 6M.
La Società 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, 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 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 la Società 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, i principali movimenti relativi ad immobilizzazioni immateriali e materiali nel corso dell'esercizio, sono i seguenti:

Descrizione	Incrementi
Diritti Brevetto e Utilizzo Opere ingegno	3.865.890

Altre immobilizzazioni Immateriali	862.223
Immobilizzazioni Immateriali in corso	324.427
Terreni e fabbricati	85.002
Impianti e macchinari	144.939
Attrezzature industriali e commerciali	270.987
Altri beni	1.011.006
Immobilizzazioni in corso e acconti	362.980
Totale complessivo	**6.927.454**

Tra i principali investimenti dell'esercizio 2020, segnaliamo la voce "Diritti Brevetto e Utilizzo Opere ingegno" che si è incrementata per Euro 3.865 migliaia a seguito dei costi sostenuti per lo sviluppo di software gestionali (Sap 4 Hana, Sire, Zeus, Relex) connessi allo sviluppo dell'attività aziendale. La voce "Altre Immobilizzazioni Immateriali", si è incrementata per Euro 862 migliaia principalmente per la capitalizzazione del progetto afferente lo sviluppo dei prodotti a marchio "Le Terre di Ecor".
Da ultimo segnaliamo un incremento pari ad Euro 1.011 migliaia alla voce "Altri Beni" per acquisto di attrezzature di magazzino nonché attrezzature informatiche atte a potenziare l'agevolazione del lavoro da remoto.

ELENCO DELLE SEDI SECONDARIE DELLA SOCIETA'

La società ha sede in San Vendemiano (TV), Via Palù, 23.
Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si fornisce l'elenco delle sedi secondarie della società, tutte dislocate sul territorio nazionale:

Indirizzo	Tipologia
San Vendemiano (TV) - Via Palu', 23	Sede Legale e Logistica
Verona (VR) - Via Ludovico De Besi, 20/c	Sede amministrativa
Mareno di Piave (TV) - Via Ungheresca Nord, 7	Sede Logistica
San Vendemiano (TV) Via Rudolf Steiner, 8	Laboratorio
San Vendemiano (TV) - Via Palu', SNC	Orto Aziendale
Bologna (BO) - Via Santa Maria in Duno SNC - Blocco 10.1 - Magazzino 101 SNC	Magazzino
Roma (RM) - Via dei Verbareschi, 40	Deposito
Orbassano (TO) - Interporto S.I.T.O. Strada I, 1/A	Uffici
Villareggia (TO) - Via Rondissone, 26	Uffici
Torino (TO) - Via Santa Teresa, 3	Uffici
Verona (VR) - Corso Milano, 110	Uffici

La società non ha succursali, agenzie o altre forme di stabile organizzazione all'estero.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

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:

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 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 del Trentino Alto Adige.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con riferimento al Covid-19 la priorità della Vostra Società continuerà ad essere la crescita sostenibile del proprio business, garantendo la sicurezza dei propri dipendenti come massima priorità. La Società, 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.

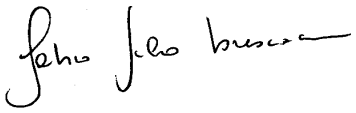
Con riferimento all'andamento del business per l'anno in corso, stante la natura dell'attività legata ai generi alimentari di prima necessità, la pandemia da Covid-19 non ha avuto effetti particolarmente negativi sull'attività della Società. Se le condizioni resteranno coerenti con lo scenario, ad oggi 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 della Società continuerà a monitorare in modo continuo la situazione, sia dal punto di vista commerciale, sia finanziario ed 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.

Per il Consiglio di Amministrazione

il Presidente

Silvio Fabio Brescacin



EcorNaturaSì S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31/12/2020

Dati Anagrafici	
Sede in	San Vendemiano (TV) – Via Palù, 23
Codice Fiscale	02010550263
Numero Rea	182516
P.I.	02010550263
Capitale Sociale Euro	2.000.000,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	463920
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Bilancio al 31/12/2020

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	**0**	**0**
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	5.201.979	4.070.681
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.671.075	20.026.953
5) Avviamento	15.635.324	28.594.386
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	433.354	2.621.490
7) Altre	5.085.778	3.859.254
Totale immobilizzazioni immateriali	54.027.510	59.172.764
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	10.877.038	10.828.652
2) Impianti e macchinario	943.507	1.073.221
3) Attrezzature industriali e commerciali	435.771	309.569
4) Altri beni	2.013.021	2.049.236
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.629.880	1.266.900
Totale immobilizzazioni materiali	15.899.217	15.527.578
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	25.742.007	14.610.966
b) Imprese collegate	1.894.772	2.618.438
d-bis) Altre imprese	1.015.541	1.042.625
Totale partecipazioni (1)	28.652.320	18.272.029
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.747.478	10.022.983
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7.816.387	5.527.008
Totale crediti verso imprese controllate	9.563.865	15.549.991
b) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	485.201	1.350.701
Esigibili oltre l'esercizio successivo	44.500	228.855
Totale crediti verso imprese collegate	529.701	1.579.556
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	50.000	230.000
Totale crediti verso altri	50.000	230.000
Totale Crediti	10.143.566	17.359.547
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	67.872
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	38.795.886	35.699.448
Totale immobilizzazioni (B)	**108.722.613**	**110.399.790**
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	409.926	577.262
4) Prodotti finiti e merci	38.052.895	31.516.073
5) Acconti	518.352	686.440
Totale rimanenze	38.981.173	32.779.775
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	22.478.399	24.147.242
Totale crediti verso clienti	22.478.399	24.147.242
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	23.607.115	19.027.654
Totale crediti verso imprese controllate	23.607.115	19.027.654
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.874.565	6.490.177
Totale crediti verso imprese collegate	4.874.565	6.490.177
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.366.063	8.120.955
Totale crediti tributari	1.366.063	8.120.955
5-ter) Imposte anticipate	1.862.639	1.086.968
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.649.941	3.122.093
Esigibili oltre l'esercizio successivo	879.958	644.917
Totale crediti verso altri	3.529.899	3.767.010
Totale crediti	57.718.680	62.640.006
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	134.884	168.333
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	134.884	168.333
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	12.504.161	7.574.388
3) Danaro e valori in cassa	11.605	15.261
Totale disponibilità liquide	12.515.766	7.589.649
Totale attivo circolante (C)	**109.350.503**	**103.177.763**
D) RATEI E RISCONTI	**5.084.042**	**5.409.678**
TOTALE ATTIVO	**223.157.158**	**218.987.231**

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	**31/12/2020**	**31/12/2019**
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	2.000.000	2.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	27.146.126	17.785.626
IV - Riserva legale	400.000	400.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	0	17.643.560
Riserva avanzo di fusione	50.923.835	1.000.223
Varie altre riserve	274.477	61.588.906
Totale altre riserve	51.198.312	80.232.689
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-572.784	-202.850

VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-681.653	-52.221
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-14.334.461	-18.272.992
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	**65.155.540**	**81.890.252**
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite	169.110	182.254
3) Strumenti finanziari derivati passivi	865.143	334.780
4) Altri	0	221.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	**1.034.253**	**738.034**
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**1.516.852**	**1.440.498**
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	25.686.954	28.516.918
Esigibili oltre l'esercizio successivo	38.247.895	39.151.817
Totale debiti verso banche (4)	63.934.849	67.668.735
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	63.554.231	54.911.151
Totale debiti verso fornitori (7)	63.554.231	54.911.151
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.025.748	3.302.191
Totale debiti verso imprese controllate (9)	8.025.748	3.302.191
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	934.550	292.167
Totale debiti verso imprese collegate (10)	934.550	292.167
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.054.909	1.444.665
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.089.500	1.920.000
Totale debiti tributari (12)	3.144.409	3.364.665
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.285.310	1.121.796
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	1.285.310	1.121.796
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7.861.014	4.121.957
Esigibili oltre l'esercizio successivo	6.440.067	0
Totale altri debiti (14)	14.301.081	4.121.957
Totale debiti (D)	**155.180.179**	**134.782.662**
E) RATEI E RISCONTI	**270.334**	**135.786**
TOTALE PASSIVO	**223.157.158**	**218.987.232**

CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	345.503.946	309.498.873
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	137.814	1.254.420
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	52.507	258.365
Altri	10.024.515	10.882.290
Totale altri ricavi e proventi	10.077.022	11.140.655
Totale valore della produzione	**355.718.782**	**321.893.948**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	242.409.347	209.738.338
7) Per servizi	50.181.801	46.189.220
8) Per godimento di beni di terzi	17.723.269	17.283.970
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	19.246.396	18.016.784
b) Oneri sociali	5.947.605	5.629.494
c) Trattamento di fine rapporto	1.324.398	1.275.946
e) Altri costi	559.440	526.064
Totale costi per il personale	27.077.839	25.448.288
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	19.592.498	16.348.029
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.753.707	1.874.747
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	258.565	596.085
Totale ammortamenti e svalutazioni	21.604.770	18.818.861
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-6.369.487	1.761.585
14) Oneri diversi di gestione	1.522.770	1.543.183
Totale costi della produzione	**354.150.309**	**320.783.445**
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**1.568.473**	**1.110.503**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese controllate	30.000	0
Da imprese collegate	479.915	57.516
Altri	3.000	16.341
Totale proventi da partecipazioni (15)	512.915	73.857
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Da imprese controllate	218.898	323.231
Da imprese collegate	6.223	21.962
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	225.121	345.193
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	330.736	232.808
d) Proventi diversi dai precedenti		
Totale altri proventi finanziari	555.857	578.001
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	2.533.205	1.376.513
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.533.205	1.376.513
17-bis) Utili e perdite su cambi	-12.094	-36.090
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	**-1.476.527**	**-760.745**
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		

18) Rivalutazioni:		
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	27.476
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-111.480	0
Totale rivalutazioni	-111.480	27.476
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	10.719.248	15.523.599
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	331.808	0
Totale svalutazioni	11.051.056	15.523.599
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	**-11.162.536**	**-15.496.123**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	**-11.070.590**	**-15.146.365**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	3.983.162	3.483.088
Imposte relative ad esercizi precedenti	-47.297	-254.869
Imposte differite e anticipate	-671.994	-101.592
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	3.263.871	3.126.627
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	**-14.334.461**	**-18.272.992**

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	**Esercizio Precedente**
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(14.334.461)	(18.272.992)
Imposte sul reddito	3.263.871	3.126.627
Interessi passivi/(attivi)	1.989.442	834.602
(Dividendi)	(337.866)	(65.640)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(59.562)	(8.217)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(9.478.576)	(14.385.620)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.324.398	1.275.946
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	21.346.205	18.818.861
Svalutazioni per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni finanziarie	10.719.248	15.523.599
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	530.363	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	(27.476)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	33.920.214	35.590.930
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	24.441.638	21.205.310
Variazioni del capitale circolante netto		

Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.496.762)	2.112.359
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.910.618)	(1.655.967)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	8.662.001	2.137.100
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	325.636	141.138
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	134.548	(50.924)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	6.094.663	(1.242.159)
Totale variazioni del capitale circolante netto	10.809.468	1.441.547
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	35.251.106	22.646.857
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.800.126)	(834.602)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.546.303)	0
Dividendi incassati	337.866	65.640
(Utilizzo dei fondi)	(1.469.044)	(2.302.575)
Altri incassi/(pagamenti)	0	8.217
Totale altre rettifiche	(4.477.607)	(3.063.320)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	30.773.499	19.583.537
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti netti immobilizzazioni materiali)	(1.874.914)	(674.106)
Disinvestimenti netti immobilizzazioni materiali	4.865	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti netti immobilizzazioni immateriali)	(5.052.540)	(5.011.100)
Disinvestimenti netti immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti) immobilizzazioni finanziarie	(5.605.796)	(15.340.780)
Disinvestimenti netti immobilizzazioni finanziarie	2.0006.085	331.887
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti) attività finanziare non immobilizzate	0	0
Disinvestimenti attività finanziarie non immobilizzate	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(10.522.300)	(20.694.099)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(7.748.285)	12.648.367
Accensione finanziamenti	10.687.144	34.698.000
(Rimborso finanziamenti)	(6.873.126)	(40.563.306)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	(11.390.814)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(15.325.082)	6.783.061

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.926.117	5.672.499
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	7.574.388	1.903.106
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	15.261	14.043
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.589.649	1.917.149
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	12.504.161	7.574.388
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	11.605	15.261
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.926.117	7.589.649
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2020

PREMESSA

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

Il Bilancio al 31/12/2020 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.

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 continuità 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 motivazioni che possano portare alla cessazione dell'attività.
Il bilancio è redatto in unità di euro.

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.

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 VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche 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 immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale, nei limiti del valore recuperabile, al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate 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 disponibilità del bene.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto degli ammortamenti accumulati e di eventuali svalutazioni.

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
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
Altre immobilizzazioni immateriali	A seconda della tipologia del 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 la Società 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.

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 erano stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; tali costi, al 31/12/2020 risultano pari a zero.

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 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.

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 Società 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 Società 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:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
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 la Società 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

Le operazioni di locazione finanziaria sono rilevate, conformemente alla normativa civilistica vigente, sulla base del 'metodo patrimoniale' che prevede la contabilizzazione a conto economico dei canoni di locazione di competenza.

L'adozione della 'metodologia finanziaria' avrebbe comportato la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, delle quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti in leasing, commisurate alla durata di utilizzo, e degli interessi sul capitale residuo finanziato, oltre all'iscrizione dei beni nell'attivo patrimoniale e del residuo debito nel passivo patrimoniale.

La sezione specifica di nota integrativa riporta le informazioni correlate agli effetti della 'metodologia finanziaria'.

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

Sono comprese le partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese. Tutte le partecipazioni sono state valutate con il metodo del 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 che alla data di chiusura dell'esercizio sono risultate durevolmente di valore inferiore al costo d'acquisto, sono state iscritte a tale minor valore e la perdita è stata rilevata nel conto economico alla voce D.19 Svalutazione di partecipazioni.

In presenza di indicatori di perdita di valore la società determina il valore recuperabile della partecipazione, considerando tutti i benefici futuri che deriveranno dal possesso della partecipazione stessa. La valutazione tiene conto dei più recenti budget e/o piani aziendali predisposti ed approvati dagli organi amministrativi delle società partecipate.

Nel caso l'eventuale quota di pertinenza delle perdite della partecipazione ecceda il valore contabile della stessa, e la società abbia l'obbligo di risponderne, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite è rilevata come fondo nel passivo e in contropartita nel conto economico alla voce D.19 Svalutazione di partecipazioni. Qualora successivamente, la perdita di valore venga meno o si riduca, è rilevato a conto economico un ripristino di valore nei limiti del costo.

Crediti

Sono compresi crediti verso imprese controllate, 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.

La Società 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.

Nel caso di finanziamenti erogati a società di cui EcorNaturaSì S.p.A. controlla un'interessenza significativa, se dalle evidenze disponibili è desumibile che la natura della transazione è il rafforzamento patrimoniale della società controllata, 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 ad incremento del valore della partecipazione rilevato tra le Immobilizzazioni Finanziarie.

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 delle 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.
La Società 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 tributari e attività 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

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 ed 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.

Fondi per 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 la Società è soggetta 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.

La Società 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 é 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 e 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.

La Società, inoltre, ha aderito al consolidato fiscale nazionale, nel ruolo di consolidante con le seguenti società controllate:

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.
Bio13 S.r.l.
Bioservice S.r.l.

ALTRE INFORMAZIONI

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 e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

CREDITI VERSO SOCI

La voce non è movimentata nell'esercizio considerato.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 54.027.510 (Euro 59.172.764 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							

Costo	131.597	12.247.457	563.033	134.765.450	2.621.490	7.040.482	157.369.509
Rivalutazioni	0	0	20.000.000	0	0	0	20.000.000
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-131.597	-8.176.776	-536.080	-106.171.064	0	-3.181.228	-118.196.745
Valore bilancio	0	4.070.681	20.026.953	28.594.386	2.621.490	3.859.254	59.172.764
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	0	3.865.890	0	0	324.427	862.223	5.052.540
Riclassifiche (valore bilancio)	0	786.287	0	0	-2.512.563	1.470.980	-255.296
Rivalutazioni effettuate esercizio	0	0	9.650.000	0	0	0	9.650.000
Ammortamento dell'esercizio	0	3.520.879	2.005.878	12.959.062	0	1.106.679	19.592.498
Totale variazioni	0	1.131.298	7.644.122	-12.959.062	-2.188.136	1.226.524	-5.145.254
Valore di fine esercizio							
Costo	131.597	16.899.634	20.563.033	134.765.450	433.354	9.373.685	182.166.753
-Rivalutazioni			9.650.000				9.650.000
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-131.597	-11.697.655	-2.541.958	-119.130.126	0	-4.287.907	-137.789.243
Valore bilancio	0	5.201.979	27.671.075	15.635.324	433.354	5.085.778	54.027.510

Di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

- ***Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno****:* capitalizzazione di costi relativi all'implementazione di software necessari all'attività aziendale;
- ***Avviamento****:* costituito da avviamenti derivanti da operazioni straordinarie, di cui si rimanda al successivo paragrafo;
- ***Concessione, licenze, marchi e diritti simili****:* riguardanti il valore dei marchi registrati e delle licenze software utilizzate. L'incremento significativo è imputabile alla rivalutazione dei marchi "Le Terre di Ecor", "La Città del Sole", "Più Bene", "Ecor". Nel corso del presente esercizio la Società 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 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 attribuibili 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;
- ***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 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:

	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
Totale Avviamento	**134.765.450**	**(119.130.126)**	**15.635.324**

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 EcoNaturaSì S.p.A. La vita utile di tali avviamenti è stata definita in 10 anni.

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 dell'avviamento iscritto al fine di valutare la congruità del suo valore di iscrizione al 31 dicembre 2020.
Per la stima dei flussi di cassa 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 test di stima è stato effettuato sia su base individuale che su base consolidata, il che ha costituito anche procedimento di controllo di secondo livello utile ad apprezzare i risultati delle società controllate.
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.

Composizione della voce "Altri immobilizzazioni immateriali"

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", pari a Euro 5.085.778, è composta come segue:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Spese Pluriennali su beni di terzi	2.555.716	-408.910	2.146.806
Altre Spese Pluriennali	307.261	1.510.028	1.817.289
Oneri Pluriennali Leasing Diversi	654.961	-78.344	576.617

Oneri Pluriennali Diversi (Progetto Nuovo Format)	56.842	-40.077	16.765
Spese Packaging	284.474	243.827	528.301
Totale	**3.859.254**	**1.226.524**	**5.085.778**

Tale categoria comprende le migliorie apportate su beni di terzi e relative agli immobili delle sedi, ed in particolare a quella operativa dove ha sede il centro distributivo, ammortizzate lungo la durata dei contratti di locazione finanziaria. La variazione significativa di quest'anno è dovuta principalmente alla capitalizzazione dei costi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 15.899.217 (Euro 15.527.578 nel precedente esercizio).

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizz materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	11.820.197	3.220.775	4.116.245	11.096.626	1.266.900	31.520.743
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	-991.545	-2.147.554	-3.806.676	-9.047.390	0	-15.993.165
Valore di bilancio	10.828.652	1.073.221	309.569	2.049.236	1.266.900	15.527.578
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	85.002	144.939	270.987	1.011.006	362.980	1.874.914
Riclassifiche (del valore di bilancio)	255.297	0	0	0	0	255.297
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	950	3.915	0	4.865
Ammortamento dell'esercizio	291.913	274.653	143.835	1.043.306	0	1.753.707
Totale variazioni	48.386	-129.714	126.202	-36.215	362.980	371.639
Valore di fine esercizio						
Costo	12.160.495	3.365.713	4.349.656	11.906.199	1.629.880	33.411.943
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	1.283.457	2.422.206	3.913.885	9.893.178	0	17.512.726
Valore di bilancio	**10.877.038**	**943.507**	**435.771**	**2.013.021**	**1.629.880**	**15.899.217**

La variazione della voce Immobilizzazioni Materiali comprende principalmente investimenti in attrezzature specifiche per il magazzino, attrezzature varia e minuta, macchine elettroniche per gli uffici.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni.

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a Euro 2.013.021 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Mezzi di trasporto interni	595.658	103.066	698.724
Automezzi e autocarri	40.324	-28.527	11.797

Autovetture	118.204	-79.047	39.157
Macchine Ufficio Elettroniche	601.882	-118.013	483.869
Mobili e Macchine d'Ufficio	320.754	-72.586	248.168
Mobili e Arredi	47.489	124.078	171.567
Telefoni cellulari	11.245	-269	10.976
Dotazioni di magazzino	62.888	-17.855	45.033
Imballaggi recuperabili	250.793	52.937	303.730
Totale	**2.049.237**	**-36.216**	**2.013.021**

Operazioni di locazione finanziaria

Il legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale, in base al quale compaiono in bilancio esclusivamente i canoni leasing tra i costi di esercizio, come in una ordinaria locazione.

Ai sensi dell'articolo 2427, n. 22 del Codice Civile, nei prospetti che seguono, vengono riportate le informazioni relative al valore attuale delle rate di canone non scadute, quale determinato utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo inerenti i singoli contratti, l'onere finanziario attribuibile ad essi e riferibile all'esercizio, l'ammontare complessivo al quale i beni oggetto di locazione sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio qualora fossero stati considerati immobilizzazioni.

Allo scopo si precisa che la società ha in corso 7 contratti di locazione finanziaria relativi ad immobili strumentali, impianti e attrezzature frigorifere e precisamente:

1. Contratto di Locazione Finanziaria n. 01007739/001, relativo a immobile in Bologna (BO) stipulato con Mediocredito Italiano in data 27/07/2016 con le seguenti caratteristiche:
   - costo presunto di realizzazione dell'immobile al netto di Iva: Euro 27.500.000;
   - durata del contratto di locazione: n. 144 mesi;
   - canone anticipato iniziale: Euro 4.125.000;
   - canoni periodici da corrispondere: n. 47 con periodicità trimestrale da Euro 526.011 cadauno di cui il primo dal 90° giorno successivo alla consegna/constatazione del bene;
   - corrispettivo totale: Euro 28.847.517;
   - tasso leasing 1,12% tasso annuo nominale;
   - prezzo per l'esercizio dell'opzione finale di acquisto: Euro 275.000;
   - spese di istruttoria alla stipula: Euro 15.000;
   - indicizzazione canoni periodici: Euribor 3 mesi giornaliero, valore base del parametro – 0,230% rilevato il 18.03.2016;

2) Contratto di Locazione Finanziaria n. 01007746/001, relativo a impianto automazione, stipulato con Mediocredito Italiano in data 20/09/2016 con le seguenti caratteristiche:
   - costo di acquisto del bene al netto di Iva: Euro 8.500.000;
   - durata del contratto di locazione: n. 84 mesi;
   - canone anticipato iniziale: Euro 1.275.000;
   - canoni periodici da corrispondere: n. 27 con periodicità trimestrale da Euro 269.879,19 cadauno di cui il primo dal 90° giorno successivo alla consegna/constatazione del bene;
   - corrispettivo totale: Euro 8.561.711,13;
   - tasso leasing: 0,57% tasso annuo nominale;
   - prezzo per l'esercizio dell'opzione finale di acquisto: Euro 85.000;
   - spese di istruttoria alla stipula: Euro 2.000;
   - indicizzazione canoni periodici: Euribor 3 mesi giornaliero, valore base del parametro – 0,230% rilevato il 18.03.2016;

3) Contratto di Locazione Finanziaria n. 01010336/001, relativo a impianti frigoriferi, stipulato con Mediocredito Italiano in data 21/12/2016 con le seguenti caratteristiche:
   - costo di acquisto del bene al netto di Iva: Euro 2.480.000;
   - durata del contratto di locazione: n. 84 mesi;
   - canone anticipato iniziale: Euro 372.000;
   - canoni periodici da corrispondere: n. 27 con periodicità trimestrale da Euro 78.823 cadauno di cui il primo dal 90° giorno successivo alla consegna/constatazione del bene;

- corrispettivo totale: Euro 2.550.221;
- tasso leasing: 0,60% tasso annuo nominale;
- prezzo per l'esercizio dell'opzione finale di acquisto: Euro 24.800;
- spese di istruttoria alla stipula: Euro 1.000;
- indicizzazione canoni periodici: Euribor 3 mesi giornaliero, valore base del parametro – 0,310% rilevato il 19.09.2016;

4) In data 18/07/2016 EcorNaturasì S.p.A. è subentrata nel Contratto di Locazione Finanziaria Immobiliare n. 938794, precedentemente intestato alla società Projekt S.r.l., relativo agli immobili siti in Verona (VR) Via Ludovico De Besi, 20/C, stipulato con Mediocredito Italiano S.p.A., con le seguenti caratteristiche:
   - quota capitale compresa nei canoni ancora da pagare oltre al prezzo di riscatto: Euro 3.262.699,70;
   - prezzo di cessione del contratto di locazione finanziaria: Euro 226.203;
   - scadenza del contratto: 30/12/2027;
   - canoni periodici da corrispondere: n. 137 con periodicità mensile da Euro 26.893,74 cadauno di cui il primo del mese giorno successivo all'atto relativo al subentro;
   - tasso leasing: 2,414% tasso annuo nominale;
   - prezzo per l'esercizio dell'opzione finale di acquisto: Euro 50.446,23;

5) In data 28/09/2016 EcorNaturasì S.p.A. è subentrata nel Contratto di Locazione Finanziaria Immobiliare n. 444535/009, (nuovo contratto stipulato n. 444535/010) precedentemente intestato alla società Projekt S.r.l., relativo agli immobili siti in San Vendemiano (TV) Via Palù, 23, stipulato con Credit Agricole Leasing Italia S.r.l., con le seguenti caratteristiche:
   - quota capitale compresa nei canoni ancora da pagare oltre al prezzo di riscatto: Euro 406.406,02;
   - prezzo di cessione del contratto di locazione finanziaria: Euro 364.859;
   - scadenza del contratto: 30/12/2017;
   - canoni periodici da corrispondere: n. 66 con periodicità mensile da Euro 7.136,50 cadauno di cui il primo del mese giorno successivo all'atto relativo al subentro;
   - tasso leasing: 5,626% tasso annuo nominale;
   - prezzo per l'esercizio dell'opzione finale di acquisto: Euro 10.000;

6) In data 06/12/2016 EcorNaturasì S.p.A. è subentrata nel Contratto di Locazione Finanziaria Immobiliare n. 1405574/1 (assume il nuovo n.1405574/1), precedentemente intestato alla società Projekt S.r.l., relativo agli immobili siti in San Vendemiano (TV) Via Palù, 22, stipulato con Mps Leasing & Factoring S.p.A, con le seguenti caratteristiche:
   - quota capitale compresa nei canoni ancora da pagare oltre al prezzo di riscatto: Euro 3.700.325
   - prezzo di cessione del contratto di locazione finanziaria: Euro 317.561;
   - scadenza del contratto: 20/12/2028;
   - canoni periodici da corrispondere: n. 143 con periodicità mensile da Euro 32.505,36 cadauno di cui il primo del mese giorno successivo all'atto relativo al subentro;
   - tasso leasing: 2,4562% tasso annuo nominale;
   - prezzo per l'esercizio dell'opzione finale di acquisto: Euro 60.001,68;

7. In data 06/12/2016 EcorNaturasì S.p.A. è subentrata nel Contratto di Locazione Finanziaria Immobiliare n. 1171709/1 (assume il nuovo n.1171709/2), precedentemente intestato alla società Projekt S.r.l., relativo agli immobili siti in San Vendemiano (TV) Via Palù, 22, stipulato Mps Leasing & Factoring S.p.A, con le seguenti caratteristiche:
   - quota capitale compresa nei canoni ancora da pagare oltre al prezzo di riscatto: Euro 2.942.741
   - prezzo di cessione del contratto di locazione finanziaria: Euro 291.377;
   - scadenza del contratto: 24/10/2027;
   - canoni periodici da corrispondere: n. 131 con periodicità mensile da Euro 27.893,22 cadauno di cui il primo del mese giorno (24) successivo all'atto relativo al subentro;
   - tasso leasing: 2,4562% tasso annuo nominale;
   - prezzo per l'esercizio dell'opzione finale di acquisto: Euro 52.531,68;

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) – effetto sul patrimonio netto

ATTIVITA'_		IMPORTO
A) Contratti in corso		
A.1)	Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	50.542.018
	Relativi fondi ammortamento	- 5.254.895

A.2)	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	2.593.578
A.3)	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio	50.542.018
	Relativi fondi ammortamento	- 7.848.473
A.4)	Storno risconti attivi su leasing finanziari	- 3.778.474
A.5)	+/- Rettifiche/riprese di valori su beni in leasing finanziario	- 1.215.000
Totale (A.3+A.4+A.5)		**37.700.071**

	PASSIVITA'	**IMPORTO**
B)	**Debiti impliciti**	
B.1)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	33.576.009
	di cui scadenti nell'esercizio successivo	4.227.098
	di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni	16.897.030
	di cui scadenti oltre i 5 anni	12.451.881
B.2)	Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	(4.227.098)
B.3)	Debiti impliciti sorti nell'esercizio	(0)
B.4)	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	29.348.911
	di cui scadenti nell'esercizio successivo	4.270.524
	di cui scadenti oltre l'esercizio successivo entro 5 anni	15.700.826
	di cui scadenti oltre i 5 anni	9.377.561
C)	**Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (A.3+A.4+A.5 -B.2)**	**8.351.160**
D)	**Effetto fiscale**	2.329.974
E)	**Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (C-D)**	**6.021.186**

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) – effetto sul risultato d'esercizio

Operazioni di locazione finanziaria (locatario) - effetto sul patrimonio netto_		
A.1	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	5.203.186
A.2	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	392.211
A.3	Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere	2.593.578
a)	Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi)	2.217.397
b)	Rilevazione dell'effetto fiscale	618.654
c)	Effetto netto sul risultato di esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (a-b)	**1.598.743**

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 28.652.320 (Euro 18.272.029 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni in imprese controllate	**Partecipazioni in imprese collegate**	**Partecipazioni in altre imprese**	**Totale Partecipazioni**	**Strumenti finanziari derivati attivi**
Valore di inizio esercizio					
Costo	61.702.060	6.453.034	1.105.875	69.260.969	67.872
Svalutazioni	-47.091.094	-3.834.596	-63.250	-50.988.940	0
Valore di bilancio	14.610.966	2.618.438	1.042.625	18.272.029	67.872

Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	12.410.057	2.543.500	307.000	15.260.557	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	2.615.602	-2.679.518	63.916	0	0
Decrementi alienazioni (valore di bilancio)	-692.334	-554.421	-57.000	-1.303.755	0
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-9.893.248	-450.000	-376.000	-10.719.248	0
Altre variazioni	6.690.964	416.774	35.000	7.142.738	-67.872
Totale variazioni	11.131.041	-723.666	-27.084	10.380.291	-67.872
Valore di fine esercizio					
Costo	83.444.098	4.934.273	1.419.791	89.798.162	0
Svalutazioni	57.702.091	3.039.501	404.250	61.145.842	0
Valore di bilancio	**25.742.007**	**1.894.772**	**1.015.541**	**28.652.320**	0

L'incremento delle partecipazioni per complessivi Euro 15.260.557 è principalmente dovuto a società acquisite nel corso dell'esercizio, che detengono punti vendita al dettaglio. Connesso a tale incremento, si collega anche il movimento di riclassifica tra le partecipazioni in società collegate e quelle in società controllate.

In particolare, nel corso dell'esercizio è stato acquisito il controllo o il possesso di ulteriori quote di proprietà delle seguenti società:

- **Ag Food S.r.l.**: società acquisita al 100%, che detiene a sua volta una partecipazione di controllo in Polo S.r.l.. Nel complesso le due società detengono n.5 punti vendita sulla piazza di Roma e il controvalore dell'acquisto è stato pari ad Euro 3.575.824. Si precisa, peraltro, che al 31 dicembre 2020 nella voce "Altri debiti" è iscritto il debito relativo a tale acquisizione per Euro 1.368.944, corrisposto nei primi mesi del 2021;
- **Biotobio S.r.l.**: società già partecipata al 75%, che nel mese di luglio 2020 è stata interessata dapprima da un ulteriore aumento della percentuale di partecipazione attraverso l'acquisizione parziale delle quote dei soci Mari83, Maschio R. e Focacas per complessivi Euro 2.059.961, comprensivo di oneri accessori, portando così il possesso al 82%. Successivamente, nel mese di agosto 2020, la controllata è risultata beneficiaria di un'operazione di scissione parziale proporzionale da parte di Idea Team S.r.l. a seguito della quale ha deliberato un aumento del Capitale Sociale a favore della stessa Idea Team S.r.l. e portando così una diminuzione della quota di possesso – a seguito dell'ingresso del nuovo socio - al 57,38%
- **Bioessere S.r.l.**: società che in data 1 gennaio 2020 è stata interessata da un'operazione di conferimento di n. 27 punti vendita dislocati prevalentemente in Lombardia portando così il numero dei punti vendita gestiti dalla società a n. 41. L'operazione di conferimento ha visto l'ingresso di un nuovo socio al 40,99% nella compagine societaria. In data 10 gennaio 2020 tale nuovo socio ha ceduto una partecipazione pari al 35,99% per Euro 4.914.036. Si precisa, peraltro, che al 31 dicembre 2020 nella voce "Altri debiti" è iscritto il debito, comprensivo degli interessi di dilazione pagamento (il pagamento è previsto al 1 gennaio 2025), relativo a tale acquisizione per Euro 5.097.817;
- **Athena S.r.l.**: società già partecipata al 39,04%, con n.1 punto vendita in Senigallia, nel corso dell'esercizio 2020 è stata acquisita un'ulteriore quota pari al 21,89% per Euro 115.537;
- **2B16 S.r.l.**, società già partecipata al 30%, con n. 2 punti vendita in Napoli. A maggio 2020 sono state acquisite le quote, pari ad 51,33%, dai soci uscenti per Euro 181.310. Inoltre, nel corso dell'esercizio 2020 sono state ripianate le perdite consuntivate nell'esercizio 2019 e ricostituito il capitale sociale e costituito riserve copertura perdite 2020, tramite versamento in c/capitale per Euro 240.667 e rinuncia crediti per Euro 515.345;
- **Biotorino S.r.l.**: società già partecipata al 40%, con n.2. punti vendita in Torino, nel corso dell'esercizio 2020 è stata acquisita la quota del 60% per Euro 400.000;
- **Citta' del Sole S.r.l.**: società con n. 1 punto vendita in Portogruaro già partecipata all'88%, nel corso dell'esercizio 2020 è stato acquisito il restante 12% delle quote per Euro 30.000;
- **Il Giardino dei Re S.r.l**.: con n.1 punto vendita in Taranto, già partecipata al 60%, nel corso dell'esercizio 2020 è stato acquisto il restante 40% delle quote per Euro 182.069;
- **Kalcek D.o.o.**: società slovena con n.3 punti vendita più una vendita all'ingrosso, già partecipata al 60,67%, nel corso del 2020 sono state acquisite ulteriori quote pari al 19,25% per Euro 451.470.

Per quanto riguarda gli incrementi nelle società collegate segnaliamo principalmente:

- **Bio & Logico S.r.l.**: nel corso del 2020 è stato acquisito il 50% delle quote sociali per Euro 2.390.000, successivamente la società è stata fusa in Tuttonaturale S.r.l;
- **Equo & Bio S.r.l.**: società già partecipata al 40%, nel corso del 2020 è stato sottoscritto un aumento di capitale per Euro 53.500 che ha incrementato la percentuale di partecipazione al 49%.

Nella voce "decrementi" sono stati riflessi i valori di cessione di alcune società controllate (Biotes S.r.l., La Buona Terra S.r.l., Mariotti's S.r.l. e Prodotti Naturali S.r.l.) alla società Bioessere S.r.l.. Tale operazione è avvenuta nel mese di dicembre 2020 e risponde a logiche di ottimizzazione sul piano di sviluppo della rete commerciali.

Nella voce "Altre variazioni" vengono considerate le rinunce ai crediti finanziari che erano stati erogati alle società controllate e collegate, rilevati ad incremento del valore delle partecipazioni e gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sui finanziamenti infruttiferi erogati a società controllate e collegate.

Come dettato dal principio contabile il costo iscritto a bilancio riportato al netto delle relative svalutazioni (A), delle singole partecipazioni è stato posto a raffronto con il valore della corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio dell'impresa partecipata (B). Se dall'analisi è emerso che il costo della partecipazione è superiore al valore della quota di patrimonio netto di pertinenza, la differenza è stata opportunamente svalutata, salvo i casi in cui la perdita di valore sia stata ritenuta temporanea secondo le prospettive economiche future e le motivazioni ritenute accettabili dalle norme contabili.

Le imprese controllate e collegate gestiscono prevalentemente punti vendita al dettaglio operanti in Italia nel medesimo settore della Società. Le imprese controllate con *core business* differente sono la società BiotoBio S.r.l., che opera come distributore all'ingrosso fornendo un canale distributivo che la Società per ragioni organizzative e logistiche non serve; la società NaturaSì España SL che presta servizio di franchising in territorio spagnolo; le società polacche Organic Farma Zdrowia (retail) ed Eko-Wital (distribuzione) e la società slovena Kalcek (retail e distribuzione).

Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Società Controllata	Costo anno precedente	Fondo Svalutazione	Valore netto 2019	Costo anno in corso	Fondo svalutazione	Valore netto 2020
2B16 S.R.L*	118.946	-118.946	0	1.056.268	-964.577	91.691
AGAPE S.R.L in liquidazione	1.629.310	-1.621.060	8.250	1.649.308	-1.649.308	0
AGFOOD S.R.L.	0	0	0	3.575.825	0	3.575.825
ALSA S.R.L.	340.000	-198.004	141.996	340.000	-198.004	141.996
ATHENA S.R.L.*	83.744	-64.742	19.002	219.281	-64.742	154.539
BIOAXEL S.R.L liquidata	399.326	-399.326	0	399.326	-399.326	0
BIOESSERE S.R.L.	0	0	0	4.914.036	-2.250.000	2.664.036
BIOTOBIO S.R.L.	3.913.229	0	3.913.229	5.973.191	0	5.973.191
BIO GRAMIGNA S.R.L.	350.000	-136.045	213.955	350.000	-147.045	202.955
BIO NOI S.R.L.	323.072	-242.358	80.714	323.072	-242.358	80.714
BIOTES S.R.L**	201.600	-159.353	42.247	159.353	-159.353	0
BIOTORINO S.R.L*	22.912	-21.429	1.483	625.846	-126.429	499.417
BIO13 S.R.L.	363.533	-78.000	285.533	363.533	-148.000	215.533
CITTA' DEL SOLE S.R.L.	237.954	0	237.954	267.954	-46.000	221.954

IL GIARDINO DEI RE S.R.L	220.785	-165.226	55.559	432.854	-272.226	160.628
LA BUONA STAGIONE S.R.L	217.556	-66.318	151.238	217.556	-66.318	151.238
LA BUONA TERRA S.R.L**	182.900	-143.700	39.200	143.700	-143.700	0
MAMMABIO S.R.L..	86.970	0	86.970	86.970	0	86.970
MARIOTTI'S S.R.L.**	518.500	-379.142	139.358	379.142	-379.142	0
NATURASI' ESPANA	864.935	-384.376	480.559	864.935	-384.376	480.559
NATURA S.R.L.	580.080	-467.911	112.169	580.080	-480.911	99.169
OSPITALITA' NATURA S.R.L.***	0	0	0	12.000	0	12.000
PRODOTTI NATURALI S.R.L.**	1.796.951	-1.592.562	204.389	1.592.562	-1.592.562	0
SHOPSì S.R.L.	34.738.018	-33.184.348	1.553.670	40.422.355	-38.074.349	2.348.006
TERRA MADRE S.R.L.	622.789	-513.828	108.961	652.789	-533.828	118.961
TUTTONATURALE S.R.L.	1.880.201	0	1.880.201	4.271.581	0	4.271.581
ORGANIC FARMA ZDROWIA	11.099.480	-6.748.037	4.351.443	11.984.240	-8.308.037	3.676.203
KALCEK D.O.O.	1.134.870	-611.500	523.370	1.586.341	-1.071.500	514.841
Totale	61.927.661	-47.296.211	14.631.450	83.444.098	-57.702.091	25.742.007

* Da collegata a controllata
** Cessione
*** Società neo-costituita

Come richiesto dall'art. 2426 n. 3 del Codice civile, si dà atto che le partecipazioni sono inserite ad un valore superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese partecipate riportate di seguito

Denominazione
Ag Food S.r.l.
Alsa S.r.l.
Athena S.r.l.
Bioessere S.r.l.
BiotoBio S.r.l.
Bio Gramigna S.r.l.
Bio Noi S.r.l.
BioTorino S.r.l.
Bio 13 S.r.l.
Città del Sole S.r.l.
Il Giardino dei Re S.r.l.
La Buona Stagione S.r.l.
Natura S.r.l.
Terra Madre S.r.l.
Tuttonaturale S.r.l.
Organic Farma Zdrowia
Kalcek d.o.o.

Società Controllate	Città, se in Italia, o Stato estero	Costo netto anno in corso (A)	Risultato Esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta (B)	% Quota posseduta	Delta (B) - (A)
2B16 S.R.L*	Napoli	91.691	-388.560	113.192	92.059	81,33	368

AGFOOD S.R.L.	Roma	3.575.824	94.387	1.824.839	1.824.839	100,00	-1.750.985
ALSA S.R.L.	Lodi	141.996	66.293	117.788	94.230	80,00	-47.766
ATHENA S.R.L.*	Senigallia (AN)	154.539	2.195	35.018	21.336	60,93	-133.203
BIOESSERE S.R.L.	Verona	2.664.036	-3.397.153	2.670.924	961.266	35,99	-1.702.770
BIOTOBIO S.R.L.	Castel Maggiore (BO)	5.973.191	3.257.625	7.454.776	4.277.550	57,38	-1.695.641
BIO GRAMIGNA S.R.L.	Taranto	202.955	14.647	257.168	131.156	51,00	-71.799
BIO NOI S.R.L.	Albino (BG)	80.714	47.513	98.532	68.972	70,00	-11.742
BIOTORINO S.R.L.*	Torino	499.417	-58.598	131.591	131.591	100,00	-367.826
BIO13 S.R.L.	Lecce	215.533	-17.080	65.799	65.799	100,00	-149.734
CITTA' DEL SOLE S.R.L.	Verona	221.954	4.603	106.207	106.207	100,00	-115.747
IL GIARDINO DEI RE S.R.L.	Castelfranco V. (TV)	160.628	-94.841	27.758	27.758	100,00	-132.870
LA BUONA STAGIONE S.R.L.	Tradate (VA)	151.238	28.245	76.659	68.993	90,00	-82.245
MAMMABIO S.R.L.	Riccione	86.970	33.789	160.846	96.508	60,00	9.538
NATURASI' ESPANA	Madrid (ES)	480.559	8.949	501.416	501.416	100,00	20.857
NATURA S.R.L.	Gorizia	99.169	-73.026	39.144	39.144	100,00	-60.025
OSPITALITA' NATURA S.R.L.	San Vendemiano (TV)	12.000	0	50.000	30.000	60,00	18.000
SHOPSì S.R.L.	Verona	2.348.006	-4.887.008	2.350.957	2.350.957	100,00	2.951
TERRA MADRE S.R.L.	Portogruaro (VE)	118.961	-107.391	58.809	47.047	80,00	-71.914
TUTTONATURALE S.R.L.	Firenze	4.271.581	899.490	2.781.119	1.951.789	70,18	-2.319.792
ORGANIC FARMA ZDROWIA	Polonia	3.676.203	-1.199.928	1.405.129	1.038.390	73,90	-2.637.813
KALCEK D.O.O.	Slovenia	514.841	-100.554	294.132	235.070	79,92	-279.771
Totale							**-11.579.927**

Nello specifico si segnala che le partecipate Alsa, Biogramigna e Bio Noi, nel corso dell'esercizio hanno consuntivato dei risultati positivi. In virtù dei risultati economici riflessi nei rispettivi documenti di budget 2021, approvati dai CdA delle suddette partecipate, il differenziale esistente alla data del 31 dicembre 2020 è stato ritenuto recuperabile. Per quanto riguarda, invece, il differenziale riscontrato al 31 dicembre 2020 nelle partecipate Ag Food, Athena, BiotoBio, Biotorino, Città del Sole, La Buona Stagione, TuttoNaturale e Kalcek si è ritenuto che lo stesso non rifletta una perdita durevole di valore in quanto è ritenuto recuperabile in parte attraverso i risultati economici riflessi nei rispettivi documenti di budget 2021, approvati dai CdA delle suddette partecipate, e in parte rifletta il valore di avviamento riconosciuto in sede di acquisizione e iscritto nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020. Infine, per le controllate Bioessere, Bio13, Il Giardino dei Re, Natura e Terra Madre, il differenziale tra il costo e la rispettiva quota di patrimonio netto è riconducibile all'avviamento pagato in sede di acquisizione e iscritto nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Con riferimento alla controllata Organic Farma si segnala che la stessa nel corso dell'esercizio ha subito una importante perdita per Euro 1.199 migliaia. Stante il perdurare di risultati economici negativi della controllata, che, peraltro, è risultata particolarmente penalizzata dalla pandemia da Coronavirus in quanto i punti vendita che gestisce sono all'interno di centri commerciali che sono rimasti chiusi nel periodo di lockdown, si è ritenuto opportuno predisporre un test di impairment al fine di determinare il valore recuperabile dell'avviamento iscritto nel bilancio consolidato (pari ad Euro 3,9 milioni, di cui Euro 3,5 milioni derivanti dall'eliminazione del valore della partecipazione detenuta da EcorNaturaSì). Per la stima dei flussi di cassa 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. A seguito delle risultanze del test di impairment condotto sull'avviamento l'enterprise value della partecipata è pari ad Euro 10,3 milioni e conferma l'iscrizione di un plusvalore (iscritto a livello di bilancio consolidato) a titolo di

avviamento a riprova che il differenziale tra il costo della partecipazione e la rispettiva quota di patrimonio netto non rappresenta una perdita durevole di valore. Inoltre, gli Amministratori, partendo dall'enterprise value (Euro 10,3 milioni) e sulla base della percentuale di possesso della partecipata (73,90%) e della relativa posizione finanziaria netta (Euro 3,8 milioni), hanno autonomamente determinato l'equity value della controllata, pari ad Euro 4,8 milioni che, confrontato con il valore di carico, pari ad Euro 3,7 milioni, conferma che non si sono ravvisati ulteriori indicatori di impairment. I principali parametri adottati nella valutazione del test di impairment condotto a livello di bilancio consolidato sono:

- 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%

Ai valori attuali dei flussi espliciti, i quali riflettono nei quattro anni considerati una crescita media annua dei ricavi del 12,7%, è stato aggiunto un 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%.

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Società Controllata	Costo anno precedente	Fondo Svalutaz	Valore netto 2019	Costo anno in corso	Fondo svalutaz	Valore netto 2020
AL SOLE D'ORO S.R.L.	90.000	0	90.000	90.000	0	90.000
AMICO BIO S.R.L.	20.650	0	20.650	20.650	0	20.650
ARES S.R.L.	275.000	0	275.000	275.000	0	275.000
ARIELE CONEGLIANO S.R.L.	617.923	-596.803	21.120	617.923	-596.803	21.120
ATHENA S.R.L.*	83.744	-64.742	19.002	0	0	0
BIOSIA S.R.L.	30.000	0	30.000	30.000	0	30.000
BIOTORINO S.R.L*	22.912	-21.429	1.483	0	0	0
BOTTEGA BIO S.R.L.	21.000	0	21.000	21.000	0	21.000
BOTTEGA DELLA NATURA S.R.L.	72.105	0	72.105	72.105	0	72.105
CREABIO S.R.L.	260.073	-109.625	150.448	260.073	-209.625	50.448
CINQUE S.R.L**	337.625	0	337.625	0	0	0
EQUO & BIO S.R.L.	126.000	-126.000	0	179.500	-126.000	53.500
LA DECIMA S.R.L (EX ESSERE)**	63.916	-22.000	41.916	0	0	0
FINALBIO S.R.L.	216.105	-198.428	17.677	216.105	-198.428	17.677
GARDEN D.O.O.	250.000	0	250.000	250.000	0	250.000
GECSBIO S.R.L.	120.000	0	120.000	120.000	0	120.000
GERMOGLIO S.R.L.	15.000	0	15.000	15.000	0	15.000
IL PIANETA VERDE BIO Liq.	522.912	-522.912	0	522.912	-522.912	0
LA PENTOLA D'ORO S.R.L.	95.567	-69.983	25.584	95.567	-69.983	25.584
LABIO S.R.L.	20.000	0	20.000	20.000	0	20.000
L'AURORA S.R.L.	165.576	0	165.576	165.576	0	165.576
LOMABIOCASA S.R.L.	71.634	-62.122	9.512	71.634	-62.122	9.512
L'OPERA AZ.AGR.BIOD. DI VAIRA S.R.L.	541.436	-294.155	247.281	641.436	-464.155	177.281

MAGGIOCIONDOLO S.R.L.	4.900	0	4.900	4.900	0	4.900
MERCATINOBIO S.R.L in Liquidazione.	202.573	-202.573	0	202.573	-202.573	0
NATURA BIO-RAGUSA S.R.L.**	98.477	-97.603	874	0	0	0
NATURA BIO-TRAPANI S.R.L. in Liquidazione**	92.053	-92.053	0	0	0	0
NOVARA BIO S.R.L.	76.271	-60.000	16.271	76.271	-60.000	16.271
RADICEBIO S.R.L.**	26.266	0	26.266	0	0	0
SIMETO S.R.L.	498.958	0	498.958	498.956	-180.000	318.956
SIRYA S.R.L.	42.948	-40.148	2.800	42.948	-40.148	2.800
TERRAMADRE S.R.L.**	53.850	-53.850	0	53.850	-53.850	0
VINA S.R.L.	96.000	-80.905	15.095	96.000	-80.905	15.095
L'INCONTRO S.R.L.	141.892	-127.475	14.417	141.892	-127.475	14.417
AZHAR S.R.L.	102.403	-44.523	57.880	102.403	-44.523	57.880
2B16 S.R.L*	118.946	-118.946	0	0	0	0
FONDAZ.SEMINARE IL FUTURO	30.000	0	30.000	30.000	0	30.000
Totale	**5.624.715**	**-3.006.275**	**2.618.440**	**4.934.274**	**-3.039.502**	**1.894.772**

*	Da collegata a controllata
**	Cessione

Come richiesto dall'art. 2426 n. 3 del Codice civile, si dà atto che le partecipazioni sono inserite ad un valore superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese partecipate riportate di seguito

Denominazione
Ariele Conegliano S.r.l.
Bottega della Natura s.r.l.
Equo & Bio S.r.l.
Garden d.o.o.
La Pentola d'Oro S.r.l.
L'Aurora S.r.l.

Denominazione	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
AL SOLE D'ORO S.R.L.	50.000	111.047	389.235	40,00	90.000
AMICO BIO S.R.L.	14.000	-8.137	146.210	21,42	20.650
ARES S.R.L.	55.000	403.002	1.742.860	40,00	275.000
ARIELE CONEGLIANO S.R.L.	50.000	7.330	60.122	32,50	21.120
BIOSIA S.R.L.	73.000	97.119	361.138	40,00	30.000
BOTTEGA BIO S.R.L.	50.000	4.643	73.274	30,00	21.000
BOTTEGA DELLA NATURA S.R.L.	30.000	2.928	185.616	30,00	72.105
CREABIO S.R.L.	100.000	37.583	251.248	20,00	50.448
EQUO & BIO S.R.L.	150.000	29.007	106.668	49,00	53.500
FINALBIO S.R.L.	43.000	16.543	49.648	46,51	17.677
GARDEN D.O.O.	2.649	115.404	214.886	25,00	250.000

GECSBIO S.R.L.	129.232	137.619	1.009.527	30,95	120.000
GERMOGLIO S.R.L.	50.000	-13.000	170.575	30,00	15.000
LA PENTOLA D'ORO S.R.L.	30.000	1.494	31.015	40,00	25.584
LABIO S.R.L.	50.000	8.949	247.411	40,00	20.000
L'AURORA S.R.L.	10.000	53.818	173.019	40,00	165.576
LOMABIOCASA S.R.L.	20.000	13.188	40.049	45,00	9.512
L'OPERA AZ.AGR.BIOD. DI VAIRA S.R.L.	1.029.349	2.050	1.032.079	17,27	177.281
MAGGIOCIONDOLO S.R.L.	10.000	-38.678	119.517	20,00	4.900
NOVARA BIO S.R.L.	30.000	44.787	122.762	35,00	16.271
SIMETO S.R.L.	750.993	127.224	944.763	33,45	318.956
SIRYA S.R.L.	50.000	229.600	278.973	40,00	2.800
VINA S.R.L.	72.426	40.316	94.993	27,62	15.095
L'INCONTRO S.R.L.	66.668	30.319	80.761	30,00	14.417
AZHAR S.R.L.	50.000	2.134	150.842	40,00	57.880
FONDAZIONE SEMINARE IL FUTURO	0	0	0	20,00	30.000
Totale					1.894.772

Le società collegate che presentano un differenziale tra il costo iscritto al 31 dicembre 2020 e la corrispondente quota di patrimonio netto sono principalmente Garden D.o.o. (differenziale di Euro 196.278) e L'Aurora S.r.l. (differenziale di Euro 96.368). Tali valori non sono stati ritenuti rappresentativi di perdite durevoli di valore in funzione, nel caso di Garden, dei risultati economici positivi riflessi nel piano triennale, e, nel caso della società L'Aurora S.r.l., in funzione dell'avvenuta distribuzione di dividendi.

Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese si riferiscono a:

Altre Imprese	Costo 31/12/2020	F.do Svalutazione	Valore netto 31/12/2020	Costo 31/12/2019	F.do Svalutazione	Valore netto 31/12/2019
BANCA POPOLARE ETICA S.C.P.A.R.L.	115.294		115.294	115.294		115.294
AB ALIMENTI BIOLOGICI S.R.L.	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		7000	0		0
BIOCOLOMBINI S.R.L.	400.000	-376.000	24.000	100.000		100.000
HOLDING LA DECIMA S.R.L. *	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	0
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 INNOVATIVA DEL VENETO	500		500	500		500
Totale Altre Imprese	**1.419.791**	**-404.250**	**1.015.541**	**1.048.875**	**-6.250**	**1.042.625**

conferimento della partecipazione in La Decima S.r.l e Soc. Agr. La Decima

L'investimento nelle partecipazioni di minoranza di due aziende agricole risponde alla scelta dell'azienda di sostenere anche il settore agricolo.

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 10.143.566 (Euro 17.359.547 nel precedente esercizio).

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

Crediti Verso Imprese	Importo nominale iniziale	Fondo svalutaz iniziale	Valore netto iniziale	Accant al fondo svalutaz	Altri movim increm/(decrem)	Importo nominale finale	Fondo svalutazione finale	Valore netto finale
controllate esigibili entro esercizio successivo	10.022.983	0	10.022.983	274.176	-8.001.329	2.021.654	-274.176	1.747.478
controllate esigibili oltre esercizio successivo	5.527.008	0	5.527.008	0	2.289.379	7.816.387	0	7.816.387
collegate esigibili entro esercizio successivo	1.406.590	-55.889	1.350.701	19.750	-845.750	560.840	-75.639	485.201
collegate esigibili oltre esercizio successivo	228.855	0	228.855	0	-184.355	44.500	0	44.500
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	230.000	0	230.000	0	-180.000	50.000	0	50.000
Totale	**17.415.436**	**-55.889**	**17.359.547**	**293.926**	**-6.922.055**	**10.493.381**	**-349.815**	**10.143.566**

Si tratta principalmente di finanziamenti erogati a società partecipate controllate o collegate, secondo quanto dettagliato nelle tabelle successive.

Il dettaglio dei crediti verso controllate alla fine del periodo è composto come segue:

CREDITI VERSO CONTROLLATE	31/12/2019	Finanziamenti erogati	Rimborsi	Rinunce	Effetto costo ammortizzato	Altri movimenti	31/12/2020
AGAPE S.R.L.	511.662					- 511.662	- 0
BIOTES S.R.L.	68.400		- 28.400	-40.000			-
SHOPSI S.R.L.	12.017.898			-5.684.338	174.308		6.507.868
MARIOTTI'S S.R.L.	76.500						76.500
BIO NOI S.R.L.	158.826		- 58.826				100.000
TUTTO NATURALE S.R.L.	195.572		- 200.000		4.428		0
ORGANIC FARMA ZDROWIA	2.001.132	1.220.000		-889.030			2.332.102
KALCEK D.O.O.	120.000						120.000
BIOESSERE S.R.L.	400.000		- 400.000				-
ATHENA S.R.L.*				-20.000		250.000	230.000
BIOTORINO S.R.L.**		100.000		-200.000	-2.606	300.000	197.394
2B16 S.R.L.***				-61.054		61.054	-
Crediti finanziari v/controllate	**15.549.991**	**1.320.000**	**- 687.226**	**- 6.894.422**	**178.736**	**99.392**	**9.563.865**

Il dettaglio dei crediti verso collegate alla fine del periodo è composto come segue:

CREDITI VERSO COLLEGATE	31/12/2019	Finanziamenti erogati	Rimborsi	Rinunce	Effetto costo ammortizzato	Altri movimenti	31/12/2020
ATHENA S.R.L.*	250.000					- 250.000	0
AZHAR S.R.L.	53.688		- 10.000		813		44.501
BIOTORINO S.R.L**	300.000					- 300.000	0
BOTTEGA DELLA NATURA S.R.L.	25.286		- 25.286				0
CREABIO S.R.L.	244.605		- 57.866		561		187.301
EQUO & BIO S.R.L.	200.000						200.000
FINALBIO S.R.L.	-						0
MERCATINO BIO S.R.L in Liquidazione	-	19.750				- 19.750	0
RADICEBIO S.R.L.	217.871		-219.200			1.329	0
SIRYA S.R.L.	97.052		-97.052				0
VINA S.R.L.	130.000		-32.100				97.900
2B16 S.R.L***	61.054					- 61.054	0
Crediti finanziari v/collegate	**1.579.556**	**19.750**	**- 441.504**	**-**	**1.374**	**- 629.475**	**529.701**

*	da collegata a controllata dal 14/07/2020
**	da collegata a controllata dal 01/10/2020
***	da collegata a controllata al 27/05/2020

La voce crediti verso altre imprese è pari a zero per il rientro del residuo finanziamento verso le partecipate già completamente rimborsati, accoglie invece acconti per futuro acquisto di partecipazioni per Euro 50.000 per l'acquisto quote di Euroverdebio S.r.l.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato ai crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi o per i quali il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non è significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Inoltre, come consentito dall'OIC 15, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato ai crediti sorti in data antecedente al 1 gennaio 2016.

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale Crediti immobilizzati
Italia	7.111.763	529.701	50.000	7.691.464
Ue	2.452.102	0	0	2.452.102
Extra UE	0	0	0	0
Totale	**9.563.865**	**529.701**	**50.000**	**10.143.566**

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

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

Immobilizzazioni Finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 2 lettera a) del Codice Civile, si precisa che non ci sono immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 38.981.173 (Euro 32.779.775 nel precedente esercizio).
La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazione nell'esercizio	Variazione%
Materie prime, sussidiarie e di consumo	577.262	409.926	-167.336	-29%
Prodotti finiti e merci	31.516.073	38.052.895	6.536.822	21%
Acconti	686.440	518.352	-168.088	-24%
Totale rimanenze	**32.779.775**	**38.981.173**	**6.201.398**	**19%**

Come evidenziato dalla tabella, la voce Prodotti finiti e merci registra un incremento di Euro 6.536.822 di cui Euro 4,4 milioni riferiti all'acquisto, in chiusura di esercizio, delle rimanenze del distributore "La Finestra sul Cielo S.p.A." con il contestuale trasferimento delle stesse dal sito di Villareggia (TO) al sito di Bologna Interporto.

Il costo delle merci è esposto al netto di un fondo svalutazione magazzino di Euro 500.000 (Euro 300.000 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.

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

La voce immobilizzazioni materiali destinate alla vendita non è valorizzata nel periodo considerato.

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 57.718.680 (Euro 62.640.006 nel precedente esercizio).
La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	26.454.688	0	26.454.688	-2.153.928	24.300.760
Verso imprese controllate	21.784.754	0	21.784.754	0	21.784.754
Verso Imprese collegate	4.874.565	0	4.874.565	0	4.874.565
Crediti tributari	1.366.063	0	1.366.063		1.366.063
Imposte anticipate			1.862.639		1.862.639
Verso altri	2.649.941	879.958	3.529.899	0	3.529.899
Totale	**57.298.240**	**718.729**	**59.872.608**	**-2.153.928**	**57.718.679**

Essendo iscritti al valore di presunto realizzo, il valore dei crediti commerciali è stato rettificato di un fondo svalutazione di Euro 2.153.928, composta dal Fondo Crediti Svalutazione Crediti Deducibile per Euro 804.339 e a Fondo Svalutazione Crediti Tassato Ex Art 106 DPR 917/1986 per Euro 1.349.589, di cui si riporta la movimentazione.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

	Fondo svalutazione crediti tassato	Fondo Sv. ex art. 106 DPR 917/1986	Totale
Valore al 31/12/2019	815.158	1.742.560	2.557.718
Utilizzo nell'esercizio	-269.383	-392.971	-662.352
Accantonamento d'esercizio	258.565	0	258.565
Valore al 31/12/2020	**804.339**	**1.349.589**	**2.153.928**

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	24.147.242	153.518	24.300.760	24.300.760	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	19.027.654	2.757.100	21.784.754	21.784.754	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	6.490.177	-1.615.612	4.874.565	4.874.565	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	8.120.955	-6.754.892	1.366.063	1.366.063	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.086.968	775.671	1.862.639			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.767.010	-237.112	3.529.898	2.649.940	879.658	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	**62.640.006**	**-4.921.327**	**57.718.679**	**54.976.082**	**879.658**	0

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Totale	Nazionali	IntraUE	ExtraUE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	24.300.760	23.663.039	548.060	89.661
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	21.784.754	21.690.612	94.142	0
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	4.874.565	4.874.565	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.366.063	1.366.063	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.862.639	1.862.639	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.529.898	3.529.898	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	**57.718.679**	**56.986.816**	**642.202**	**89.661**

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Nell'anno in corso non sono stati rilevati crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine (rilevabili ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile).

Crediti tributari

I crediti tributari accolgono principalmente crediti di imposta.

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazione nell'esercizio	Var %
Credito IVA	4.380.257	840.645	-3.539.612	-81%
Credito IRES	3.295.395	213.563	-3.081.832	-94%
Credito IRAP	167	0	-167	-100%
Altre ritenute	445.136	311.856	-133.280	-30%
Totale crediti tributari	**8.120.955**	**1.366.064**	**-6.754.891**	**-83%**

La voce è passata da Euro 8.120.955 ad Euro 1.366.064 con un decremento di Euro 6.754.891, principalmente legato, per Euro 3.539.612 alla diminuzione del credito IVA, per Euro 3.081.832 alla diminuzione del credito IRES anche attraverso l'istituto della compensazione nei limiti consentiti dalla legge.

Crediti imposte anticipate

La voce è passata da Euro 1.086.968 ad Euro 1.862.639 con una variazione di 775.671 come meglio specificato nel paragrafo dedicato della presente Nota Integrativa.

Crediti verso altri

La voce crediti verso altri passa da Euro 3.767.010 ad Euro 3.529.898 con una variazione, in diminuzione, di Euro 237.112, attribuibile, prevalentemente, alla posta "Fornitore/anticipi acconti", a seguito del rientro di parte degli anticipi erogati e dei crediti diversi per Euro 644.917.

La composizione della voce è descritta nella tabella seguente:

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazione nell'esercizio	Var %
Crediti diversi	1.061.396	1.652.992	591.596	56%
Imposta sostitutiva da riallineamento	967.376	1.158.707	191.331	20%
Fornitori c/anticipi acconti	1.738.238	718.199	-1.020.039	-59%
Totale crediti verso altri	**3.767.010**	**3.529.898**	**-237.112**	**-6%**

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.

La voce Fornitori c/anticipi acconti registra un decremento di Euro 1.020.039, a seguito del rientro di parte degli anticipi erogati.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 134.884 (Euro 168.333 nel precedente esercizio).
La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore Netto Anno precedente	Costo Storico	Fondo Svalutazione	Valore Netto Fine Periodo	Variazione	Variazione %
Intesa San Paolo RSP	156.316	220.153	92.850	127.303	-29.013	-19%
Cattolica Assicurazioni	12.017	47.700	40.119	7.581	-4.436	-37%
Totale Titoli azionari	**168.333**	**267.853**	**132.969**	**134.884**	**-33.449**	**-20%**

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 Società, con lo scopo di non costituire un investimento durevole.

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.

Partecipazioni in imprese controllate

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del Codice Civile si precisa che, alla fine del periodo, non sono iscritte nell'attivo circolante partecipazioni in imprese controllate.

Partecipazioni in imprese collegate

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del Codice Civile si precisa che, alla fine del periodo, non sono iscritte nell'attivo circolante partecipazioni in imprese collegate iscritte nell’attivo circolante.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, comprese nell'attivo circolante, sono pari a Euro 12.515.766 (Euro 7.589.649 nel precedente esercizio).

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 31/12/2020, si rinvia al prospetto di rendiconto finanziario.

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

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazione dell'esercizio	Var %
Depositi bancari e postali	7.574.388	12.504.161	4.929.773	65%
Assegni	0	0	0	0%
Denaro e altri valori in cassa	15.261	11.605	-3.656	24%
Totale disponibilità Liquide	**7.589.649**	**12.515.766**	**4.926.117**	**65%**

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 5.084.042 (Euro 5.409.678 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio	Valore di fine	Variazione	Var %

	esercizio	esercizio	nell'esercizio	
Ratei attivi	883	0	-883	-100%
Risconti attivi	5.408.795	5.084.042	-324.753	-6%
Totale ratei e risconti attivi	**5.409.678**	**5.084.042**	**-325.636**	**-6%**

La suddivisione per periodi risulta come segue:

	Entro 12 Mesi	Oltre 12 Mesi - Entro 60 mesi	Oltre 60 mesi	Totale
Ratei attivi - suddivisione	0	0	0	0
Risconti attivi - suddivisione	1.889.699	2.090.468	1.103.875	5.084.042
Suddivisione Ratei e Risconti Attivi Entro/Oltre 12m - Totale	**1.889.699**	**2.090.468**	**1.103.875**	**5.084.042**

Composizione dei ratei attivi

La voce ratei attivi non è movimentata nel periodo considerato

Composizione dei risconti attivi

Alla fine del periodo l'importo dei risconti attivi ammonta ad Euro 1.889.699 e l'importo dei risconti attivi pluriennali ammonta ad Euro 3.194.343, come di seguito dettagliato.

Descrizione	Importo
ASSICURAZIONI VARIE	51
ACQUISTO MATERIALE PUBBLICITARIO	42
CANONI DI MANUTENZIONE VARI	121.814
CANONI LOCAZIONE PASSIVI	43.979
CANONI LOCAZIONE IMMOBILI INDUSTRIALI/COMMERCIALI	296
CANONI VARI	302.086
CONSULENZE ASSISTENZA SERVIZI IT	13.412
CONSULENZE TECNICHE	27
CONTRIBUTI CONVERSIONE NATURASI'	590.193
COSTI DI PUBBLICITA'	7.148
COSTO SITI INTERNET	57.659
COSTO BIOMAGAZINE	243
INTERESSI SU LEASING BENI IMMOBILI	5.657
LIBRI-RIVISTE AGGIORNAMENTI PUBBLICAZIONI VARIE	110
LOCAZIONI FINANZIARIE AUTOVEICOLI	523
LOCAZIONI FINANZIARIE IMMOBILI INDUSTRIALI E COMMERCIALI	2.845.930
LOCAZIONI FINANZIARIE ATTREZZATURE	932.544
LOCAZIONI FINANZIARIE AUTOVETTURE	37.440
LOCAZIONE OPERATIVA AUTOVEICOLI	397
LOCAZIONE OPERATIVA AUTOVETTURE	31.801
MANUTENZIONI E RIPARAZIONI VARIE	108
NOLEGGIO ATTREZZATURE E MACCHINARI VARI	162
NOLEGGIO MACCHINE ELETTRONICHE	44.635
ONERI SU FIDEJUSSIONE	41.568
RELAZIONI ESTERNE	977
SPESE DIVERSE BANCARIE	715

SPESE DI RAPPRESENTANZA	1.636
SPESE POSTALI	225
SPESE TELEFONIA DATI	849
SPESE VARIE DEDUCIBILI	98
TASSA CIRCOLAZIONE AUTOMEZZI	90
TASSA CIRCOLAZIONE AUTOVETTURE	1.627
Totale	**5.084.042**

I risconti attivi si compongono, principalmente, per la quota di costo di competenza futura, relativa ai maxicanoni, pagati, per i leasing, entrati in decorrenza, negli ultimi esercizi, e, per minor parte, è relativa ai contributi addebitati, dagli affiliati, per il cambio insegna, per adeguamento al nuovo format NaturaSì e per conversioni di punti vendita, da marchio Cuorebio a marchio NaturaSì; per la parte residua, la voce si riferisce ai canoni di manutenzione, la cui manifestazione finanziaria è anticipata e ripartiti per competenza.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 65.155.540 (Euro 81.890.252 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve'.

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate anche le movimentazioni dell'esercizio precedente

	Valore di inizio esercizio	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	**2.000.000**	**0**	**0**		**2.000.000**
Riserve di rivalutazione	**17.785.626**	**9.360.500**	**0**		**27.146.126**
Riserva legale	**400.000**	**0**	**0**		**400.000**
Altre riserve					
Riserva straordinaria	17.643.560	-17.643.560	0		0
Riserva avanzo di fusione	1.000.223	0	49.923.612		50.923.835
Varie altre riserve	61.588.906	0	-61.314.429		274.477
Totale altre riserve	**80.232.689**	**-17.643.560**	**-11.390.817**		**51.198.312**
Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi	-202.850	-274.479	-95.455		-572.784
Utili (perdite) portati a nuovo	-52.221	-629.432	0		-681.653
Utile (perdita) dell'esercizio	-18.272.992	0	-18.272.992	-14.334.461	-14.334.461
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	0	-11.390.814	11.390.814		0
Totale Patrimonio netto	**81.890.252**	**-20.577.785**	**-18.368.450**	**-14.334.461**	**65.155.540**

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del Codice Civile, relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti.
Si precisa che sull'ammontare delle riserve in sospensione di imposta non sono state stanziate le relative

imposte differite passive in quanto non se ne prevede la distribuzione.

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	2.000.000		A	0	0	0
Riserve di rivalutazione	27.146.126		A, B,C	27.146.126	0	0
Riserva legale	400.000		B	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	0			0	17.643.560	0
Riserva avanzo di fusione	50.923.835		A, B,C	50.923.835	0	0
Varie altre riserve	274.477		A, B, C	274.477	0	0
Totale altre riserve	**51.198.311**			**51.198.312**	**17.643.560**	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-572.784			0	0	0
Totale	**80.171.654**			**78.344.438**	**17.643.560**	0
Residua quota distribuibile				78.171.653		

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

Si segnala che, il totale delle riserve distribuibili è ridotto di Euro 15.016.114, per perdite complessive e per Euro 572.784, per riserva da flussi finanziari attesi.
Le riserve in sospensione (ovvero riserva da rivalutazione e riserve vincolate per affrancamento), sono distribuibili, ma generano imposizione.

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Le informazioni richieste dall'articolo 2427-bis, comma 1 numero 1 lettera b-quater) del codice civile relativamente alla specificazione dei movimenti avvenuti nell'esercizio sono riepilogate nella tabella sottostante:

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	202.850
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	497.536
Decremento per variazione di fair value	-10.781
Effetto fiscale differito	-116.821
Valore di fine esercizio	**572.784**

A complemento delle informazioni fornite sul Patrimonio netto qui di seguito si specificano le seguenti ulteriori informazioni.

Riserve di rivalutazione

La composizione delle riserve di rivalutazione è la seguente:

	Valore di inizio esercizio	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	Valore di fine esercizio

Legge n. 413/1991	185.626	0	0	185.626
Legge 160/2019	17.600.000	0	0	17.600.000
Legge 126/2020	0	0	9.360.500	9.360.500
Totale Riserve di rivalutazione	17.785.626	0	9.360.500	27.146.126

La 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 milioni, 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.

.

Riserva indisponibile Art. 7-ter Legge 126/2020

L'azienda non si è avvalsa del beneficio fiscale della sospensione degli ammortamenti come previsto dall'art. 7-ter della L.126 del 13 ottobre 2020.

Altre riserve

La Società ha stipulato alcuni contratti derivati di copertura (IRS), per i cui dettagli si rinvia al paragrafo "Strumenti finanziari". Per effetto dell'attestata copertura, le variazioni di fair value sono iscritte all'interno di una riserva di patrimonio netto. In particolare, il mark to market complessivo di tali strumenti è negativo per Euro 202.850 al netto dell'effetto fiscale; la variazione della riserva è positiva per Euro 32.365 in quanto la riserva negativa per copertura flussi iscritta al 31.12.2018 (Euro 99.027) e relativa ad un contratto derivato (IRS) chiuso anticipatamente è stata azzerata.

Le altre riserve sono così costituite:

Descrizione	Importo
Riserva fusione	356.063
Riserva da fusione inversa	50.567.771
Riserva da scissione	274.479
TOTALE	**51.198.312**

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 1.034.253 (Euro 738.034 nel precedente esercizio).
La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	182.254	334.780	221.000	738.034
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento esercizio	0	0	530.363	0	530.363
Utilizzo nell'esercizio	0	16.290	0	221.000	237.290
Altre variazioni	0	3.146	0	0	3.146
Totale variazioni	0	-13.144	530.363	-221.000	296.219
Valore di fine esercizio	0	**169.110**	**865.143**	**0**	**1.034.253**

L'importo del "fondo imposte anche differite" 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 la Società dovrà probabilmente sostenere sulla base delle informazioni correntemente disponibili. Per quanto attiene agli utilizzi l'importo fa riferimento all'accertamento fiscale chiuso con emissione di PVC emesso nel 2018, sull'anno di imposta 2015, e liquidato dalla società nell'esercizio 2019 per un totale di ripresa imposte, sanzioni e interessi per un totale di Euro 184 mila circa, durante il 2020 non è avvenuta alcuna ulteriore movimentazione.
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 di Euro 865.143 comprende 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 era di 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

Il fondo "Altri Rischi" è stato interamente utilizzato per Euro 221.000 nel corso dell'esercizio per il ripianamento delle perdite e la ricostituzione del capitale sociale della società controllata 2B16 S.r.l..

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 1.516.852 (Euro 1.440.498 nel precedente esercizio).
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.

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.

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.440.498
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	1.324.398
Utilizzo nell'esercizio	1.427.695
Altre variazioni	179.651
Totale variazioni	76.354
Valore di fine esercizio	**1.516.852**

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 155.180.179 (Euro 134.782.662 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazioni dell'esercizio	Var %
Debiti verso banche	67.668.735	63.934.849	-3.733.886	-6%
Debiti verso fornitori	54.911.151	68.308.409	13.397.258	24%
Debiti verso imprese controllate	3.302.191	3.271.571	-30.620	-1%
Debiti verso imprese collegate	292.167	934.550	642.383	220%
Debiti tributari	3.364.665	3.144.409	-220.256	-7%
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.121.796	1.285.310	163.514	15%
Altri debiti	4.121.957	14.301.081	10.179.124	247%
Totale	134.782.662	155.180.179	20.397.517	15%

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche	67.668.735	-3.733.886	63.934.849	25.686.954	38.247.895	2.086.957
Debiti verso fornitori	54.911.151	13.397.258	68.308.409	68.308.409	0	0
Debiti verso imprese controllate	3.302.191	-30.620	3.271.571	3.271.571	0	0
Debiti verso imprese collegate	292.167	642.383	934.550	934.550	0	0
Debiti tributari	3.364.665	-220.256	3.144.409	2.054.909	1.089.500	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.121.796	163.514	1.285.310	1.285.310	0	0
Altri debiti	4.121.957	10.179.124	14.301.081	7.861.014	6.440.067	0
Totale debiti	**134.782.662**	**20.397.517**	**155.180.179**	**107.517.717**	**47.662.462**	**2.086.957**

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

	Totale	Nazionale	IntraUe	ExtraUe
Debiti verso banche	63.934.849	63.934.849	0	0
Debiti verso fornitori	68.308.409	62.723.790	5.097.285	487.333
Debiti verso imprese controllate	3.271.571	3.271.571	0	0
Debiti verso imprese collegate	934.550	934.550		
Debiti tributari	3.144.409	3.144.409	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.285.310	1.285.310	0	0
Altri debiti	14.301.081	14.301.081	0	0
Debiti	**155.180.179**	**149.595.560**	**5.097.285**	**487.333**

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile si riportano le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali:
Con atto di ipoteca del 24/05/2017, la Società 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, 23 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 non ci sono finanziamenti effettuati dai soci della società

Ristrutturazione del debito

Nell'esercizio 2020 la società non ha attivato un'operazione di ristrutturazione del debito.

Debiti verso banche

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

- In data 12 giugno 2020 la Società ha sottoscritto un mutuo chirografario a medio/lungo termine di Euro 11.000.000 di durata 5 anni, con due primari istituti bancari, 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 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 della Società (corrispondenti al 77,74% del capitale con diritto di voto.
- 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.
- 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.
- 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.

Si precisa che i finanziamenti in pool e il finanziamento ipotecario prevedono il rispetto di covenants finanziari (leverage e gearing ratios), da verificarsi sulla base delle risultanze del bilancio consolidato, nonché, clausole di rimborso anticipato obbligatorio; al 31 dicembre 2020 tali covenant finanziari sono rispettati.

***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 2.000.000,00, per incidenza non rilevante dei costi accessori all'operazione.

Debiti tributari

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazione nell'esercizio	Var %
Ritenute lavoro dipendente	870.406	779.601	-90.805	-10%
Ritenute lavoro autonomo	26.755	26.658	-97	0%
Debiti per IRES/IRAP	50.988	84.272	33.284	65%
Debiti verso Erario per altre ritenute operate	16.352	11.325	-5.027	-31%
Altri debiti tributari	2.400.164	2.242.553	-157.611	-7%
Totale debiti Tributari	**3.364.665**	**3.144.409**	**-220.256**	**-7%**

La voce comprende i debiti per ritenute fiscali di lavoratori dipendenti e autonomi, nonché Amministratori e collaboratori.
Il decremento della voce, rispetto all'esercizio precedente, è pari ad Euro 220.256 ed è ascrivibile quasi interamente all'iscrizione del debito per imposta sostitutiva sulla rivalutazione del marchio L. 160/2019 e l'imposta sostitutiva relativa alla rivalutazione dei marchi "Ecor", "Le Terre di Ecor", "Più Bene" e "La Città del Sole" come determinata ai sensi della L. 178/2020 dovrà essere versata in tre *tranche*, la prima della quale scadente con il versamento del saldo imposte dirette (luglio 2021), nonché al decremento per la quota afferente alla rivalutazione, effettuata nel 2019, del marchio "NaturaSì".

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazione nell'esercizio	Var %
Contributi INPS Lavoratori Dipendenti	993.020	1.110.097	117.077	12%
Contributi INPS Altri Percipienti	7.046	7.620	574	8%
Fondi previdenziali	121.730	167.593	45.863	38%
Totale debiti vs. Istituti Prev. Sicurezza Sociale	**1.121.796**	**1.285.310**	**163.514**	**15%**

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

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazione nell'esercizio	Var %
Debiti verso personale dipendente	2.770.700	3.075.207	304.507	11%
Depositi cauzionali commerciali	877.679	876.976	-703	0%
Anticipi da clienti	100	28.619	28.519	28519%
Debiti verso amministratori	7.172	8.650	1.478	21%
Altri debiti	466.306	10.311.629	9.845.323	2111%
Totale Altri debiti	**4.121.957**	**14.301.081**	**10.179.124**	**247%**

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

La voce “Altri debiti” quest’anno accoglie anche l’importo complessivo di Euro 9.654.760 riferiti principalmente a debiti per aggregazioni aziendali (Agfood S.r.l., Bioessere S.r.l., Biotobio s.r.l.), per il cui dettaglio si rinvia al paragrafo “Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi”.

La quota oltre 12 mesi della voce "Altri debiti" è pari a Euro (6.440.067).

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 270.334 (Euro 135.786 nel precedente esercizio).
La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Variazioni nell'esercizio	Variazioni %
Ratei passivi	115.231	227.953	112.722	98%
Risconti passivi	20.555	42.381	21.826	106%
Totale ratei e risconti passivi	135.786	270.334	134.548	99%

Composizione dei ratei passivi:

Descrizione	Importo
INTERESSI PASSIVI MUTUI	204.115
SPESE TELEFONIA MOBILE	13.083
SPESE TELEFONIA FISSA	3.306
SPESE TELEFONIA DATI	2.081
LOCAZIONE OPERATIVA AUTOVETTURE	1.226
CONTRIBUTI CONVERSIONE NATURASI'	799
GAS	746
TASSA CIRCOLAZIONE AUTOVETTURE	700
ALTRI COSTI ACCESSORI D'ACQUISTO MERCE	578
COSTI DI PUBBLICITA'	492
ACQUA POTABILE	303
CANONI VARI	270
ALTRO	254
Totale	**227.953**

La variazione dei ratei passivi, rispetto al 2019, è dovuta principalmente alla quota di costo degli interessi passivi di competenza dicembre 2020 ma con addebito nell'anno successivo.

Composizione dei risconti passivi:

Descrizione	Importo
PRESTAZIONE DI SERVIZI	2.277
CANONI DI LOCAZIONE ATTIVI	7.947
CONTRIBUTI C/ESERCIZIO INVEST IMMOBILIZ	32.157
Totale	**42.381**

Non risultano ratei con scadenza superiore a 5 anni.
I risconti passivi pluriennali pari ad Euro 1.879, di cui parte con durata superiore ai 5 anni, sono relativi ai

contributi per bonus investimenti in beni ordinari agevolabili ai sensi dell'articolo 1, commi 184-197, della legge 160/2019.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione %
Vendite merci e prodotti	294.575.286	330.789.150	36.213.864	12%
Prestazione di servizi	7.869.932	7.558.656	-311.276	-4%
Royalties attive	7.053.656	7.156.140	102.484	2%
Totale	**309.498.874**	**345.503.946**	**36.005.072**	**12%**

Alla voce “Vendite merci, prodotti” sono ascrivibili le cessioni di prodotti intesi come attività caratteristica della distribuzione all’ingrosso.

I ricavi per servizi si riferiscono principalmente alle prestazioni rese alla catena di negozi in franchising “NaturaSì” e ai negozi a marchio CuoreBio.

La voce "Royalties attive" fa riferimento principalmente alle royalties riconosciute alla Società dai gestori dei negozi in franchising e dai fornitori.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile, viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	341.661.120
UE	2.592.378
Extra Ue	1.250.448
Totale	**345.503.946**

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 10.077.022 (Euro 11.140.655 nel precedente esercizio).
Gli altri ricavi si riferiscono principalmente agli affitti attivi relativi alle sublocazioni dei locali dei punti vendita affiliati e a ricavi vari diversi.
La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione %
Contributi in conto esercizio	258.365	52.507	-205.858	80%
Fitti attivi	9.402.548	8.898.727	-503.821	-5 %
Personale distaccato	8.862	26.786	17.924	202%
Rimborsi Assicurativi	11.273	13.330	2.057	18%

Plusvalenze di natura non finanziaria	7.547	7.320	-227	-3%
Altri Ricavi e Proventi	1.452.060	1.078.352	-373.708	-26%
Totale Altri Ricavi e Proventi	**11.140.655**	**10.077.022**	**-1.063.633**	**-10%**

Contributi in conto esercizio

I contributi in conto esercizio ammontano ad Euro 52.507, per benefici, disposti per far fronte all'emergenza Covid; nella fattispecie, i contributi a fondo perduto (Art.25 del Decreto Rilancio n. 34/2020), sono stati acquisiti composti per Euro 28.297. La società non ha beneficiato 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:

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione %
Prodotti finiti	210.648.067	243.865.279	33.217.212	16%
Materiali di consumo	701.291	827.197	125.906	18%
Imballi	958.390	1.114.994	156.604	16%
Cancelleria	36.180	19.464	-16.716	-46%
Materiale pubblicitario	334.107	227.158	-106.949	-32%
Carburanti lubrificanti	415.067	344.058	-71.009	-17%
(Resi su acquisti)	-1.001.213	-1.131.989	-130.776	13%
(Sconti e abbuoni su acquisti)	24	0	-24	100%
(Premi su acquisti)	-2.652.875	-3.001.008	-348.133	13%
Beni di costo unitario inferiore a € 516,46	60.551	119.196	58.645	97%
Altri	238.797	24.998	-213.799	90%
Totale Costi materie prime, sussid, consumo merci	**209.738.338**	**242.409.347**	**32.671.009**	**16%**

Tali costi sono strettamente correlati agli acquisti commerciali di funzionamento corrente.

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 50.181.801 (Euro 46.189.220 nel precedente esercizio).
La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione %
Servizi per acquisti	5.156.665	6.284.789	1.128.124	22%
Trasporti	24.277.928	27.259.575	2.981.647	12%
Energia elettrica	1.185.890	1.019.705	-166.185	-14%
Gas	31.232	32.743	1.511	5%
Acqua	50.281	67.019	16.738	33%
Spese di manutenzione e riparazione	1.465.840	2.072.464	606.624	41%
Servizi e consulenze tecniche	2.655.938	2.767.317	111.379	4%
Compensi agli amministratori	777.556	806.662	29.106	4%
Compensi a sindaci e revisori	75.680	107.921	32.241	43%

Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	260.691	178.470	-82.221	-32%
Spese per analisi	284.900	300.748	15.848	6%
Pubblicità	4.772.034	3.567.511	-1.204.523	-25%
Spese e consulenze legali	157.677	415.365	257.688	163%
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	935.807	901.632	-34.175	-4%
Spese telefoniche	540.391	906.712	366.321	68%
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	92.641	130.758	38.117	41%
Assicurazioni	641.306	638.921	-2.385	0%
Spese di rappresentanza	659.855	459.713	-200.142	-30%
Spese di viaggio e trasferta	1.132.132	790.785	-341.347	-30%
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	111.258	166.327	55.069	49%
Altri	923.518	1.306.664	383.146	41%
Totale	**46.189.220**	**50.181.801**	**3.992.581**	**9%**

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 17.723.269 (Euro 17.283.970 nel precedente esercizio).
La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazioni	Variazione %
Affitti e locazioni	11.493.115	11.245.658	-247.457	-2%
Canoni di leasing beni mobili	454.586	611.131	156.144	34%
Royalties, diritti d'autore e brevetti	182.864	313.871	131.007	72%
Altri	5.153.405	5.552.609	399.204	8%
Totale	**17.283.970**	**17.723.269**	**439.299**	**3%**

Trattasi di costi relativi alle locazioni delle sedi amministrative e logistiche della Società, site in Verona e San Vendemiano (TV) e Bologna, ai canoni di locazione dei punti vendita affiliati, interamente ribaltati sugli affiliati stessi, ai canoni di locazione di autoveicoli, mezzi per l'attività logistica, macchine d'ufficio e impianti.

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 integrativa.

	Anno precedente	Anno corrente	Variazione	Variazione %
Ammortamenti Avviamento	12.959.311	12.959.062	-249	0%
Ammortamenti Costi impianto e Ampliamento	0	0	0	0%
Ammortamenti Diritto di brevetto e opere di ingegno	5.878	3.520.879	3.515.001	59799%
Ammortamenti Concessioni, Marchi e Licenze	2.548.958	2.005.878	-543.080	-21%
Ammortamenti Altre Immobilizzazioni Immateriali	833.883	1.106.679	272.796	33%
Totale Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	**16.348.029**	**19.592.498**	**3.244.468**	**20%**

Ammortamenti Terreni e Fabbricati	280.445	291.913	11.468	4%
Ammortamenti Impianti e macchinari	286.160	274.653	-11.507	-4%
Ammortamenti Attrezzature Industriali e Commerciali	153.612	143.835	-9.777	-6%
Ammortamenti Altri Beni Materiali	1.154.530	1.043.306	-111.224	-10%
Totale Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	**1.874.747**	**1.753.707**	**-121.040**	**-6%**
Svalutazioni Immobilizzazioni Immateriali	0	0	0	0%
Svalutazione Crediti Attivo Circolante	596.085	258.565	-337.520	-57%
Totale Svalutazioni	**596.085**	**258.565**	**-337.520**	**-57%**
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	**18.818.861**	**21.604.770**	**2.785.908**	**15%**

Per quanto riguarda la svalutazione dei crediti, è stato accantonato un fondo svalutazione crediti a fronte di un'analisi specifica analitica del portafoglio clienti con un atteggiamento di prudenza rispetto alla situazione attuale del mercato italiano.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 1.522.770 (Euro 1.543.183 nel precedente esercizio).
La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazione	Variazione %
Imposte di bollo	10.863	9.153	-1.710	-16%
ICI/IMU	358.493	344.634	-13.859	-4%
Imposta di registro	160.062	149.399	-10.663	-7%
Diritti camerali	0	516	516	100%
Perdite su crediti	48.387	0	-48.387	-100%
Abbonamenti riviste, giornali	8.156	3.328	-4.828	-59%
Oneri di utilità sociale	346.353	542.175	195.822	57%
Minusvalenze di natura non finanziaria	955	1.758	803	84%
Altri oneri di gestione	609.915	471.807	-138.108	-23%
Totale	**1.543.183**	**1.522.770**	**-20.413**	**-1%**

Si riferiscono principalmente ai costi di gestione accessoria non straordinari, quali imposte indirette, tasse e contributi, liberalità, penalità e spese varie. Gli aumenti più significativi sono imputabili alla tassazione diretta sul possesso dei beni immobili, nelle tre sedi

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del Codice Civile, il seguente prospetto riporta i proventi da partecipazione diversi dai dividendi.
La voce in esame comprende interessi attivi su finanziamenti concessi a società partecipate.

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazioni	Variazione %
Proventi da Partecipazioni Imprese Controllate	0	30.000	30.000	--
Proventi da Partecipazioni Imprese Collegate	57.516	479.915	422.399	734%
Proventi da Altre Partecipazioni	16.341	3.000	-13.341	82%
Totale Proventi da partecipazioni	**73.857**	**512.915**	**439.058**	**594%**

Altri proventi finanziari

Includono interessi finanziari attivi su crediti, su conti corrente e i differenziali attivi da derivati, il prospetto che segue evidenzia la suddivisione della voce "Altri proventi finanziari":

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazioni	Variazione %
Proventi da Imprese Controllate	323.231	218.898	-104.333	-32%
Proventi da Imprese Collegate	21.962	6.223	-15.739	-72%
Totale Proventi da Imprese Controllate e Collegate	**345.193**	**225.121**	**-120.072**	**-35%**
Titoli Iscritti Attivo Circolante che non costituiscono partecipazioni	232.808	330.736	97.928	42%
Totale Altri proventi Finanziari	**578.001**	**555.857**	**-22.144**	**-4%**

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce “interessi ed altri oneri finanziari”:

	Valore esercizio precedente	Valore esercizio corrente	Variazioni	Variazione %
Interessi passivi verso banche	91.593	280.897	189.304	207%
Interessi passivi su mutui	620.301	1.182.279	561.978	91%
Interessi passivi impliciti inclusi nel costo beni e servizi	347.068	151.722	-195.346	-56%
Altri oneri finanziari	315.381	802.820	487.439	155%
Minusvalenze vendita partecipazioni	2.170	115.487	113.317	5222%
Totale Interessi e Altri Oneri Finanziari	**1.376.513**	**2.533.205**	**1.156.692**	**84%**

Utili e perdite su cambi

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati:

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su cambi	16.860	79.996	96.856
Perdite su cambi	39.328	69.622	108.950

Ricavi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non risultano ricavi di entità o incidenza eccezionali.

Costi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non risultano costi di entità o incidenza eccezionali.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	3.040.719	0	3.146	585.048	
IRAP	781.214	0	0	90.092	
Imposte sostitutive	161.229	-47.297			
Totale	**3.983.162**	**-47.297**	**3.146**	**675.140**	**0**

Si precisa che le imposte differite contengono anche i riversamenti relativi alle rilevazioni iniziali del 'Fondo imposte differite' che hanno interessato direttamente il patrimonio netto.
I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del Codice Civile.
In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

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

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap rispettivamente per gli esercizi chiusi al 31/12/2020 e al 31/12/2019.
Il conto imposte esercizi precedenti accoglie imposte relative all'esercizio 2017 (in particolare il beneficio patent Box e il credito per la ricerca e sviluppo).

	Esercizio in corso	Esercizio precedente
Risultato prima delle imposte	-11.070.590	-15.146.365
Aliquota in vigore	24 %	24%
Onere fiscale teorico	-2.656.942	-3.635.128
Differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi	2.543.661	1.367.695
Differenze temporanee imponibili negli esercizi successivi	-16.860	-332.548
Rigiro differenze da esercizi precedenti	-33.018	-328.796
Variazioni permanenti in aumento	26.078.454	29.495.370
Variazioni permanenti in diminuzione	-4.223.722	-3.503.204
Utilizzo perdite esercizi precedenti / Rettifica ACE	-562.012	-584.283
Imponibile fiscale corrente	12.715.913	10.967.869
IRES corrente	3.051.819	2.632.289
Detrazioni d'imposta	11.100	9.000
IRES corrente al netto detrazioni d'imposta	3.040.719	2.623.289

Aliquota IRES effettiva	-27,47%	-17,32 %

La riconciliazione fra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo determinato in base all'aliquota IRAP applicabile alla Società rispettivamente per gli esercizi chiusi al 31/12/2020 e al 31/12/2019, è di seguito presentata:

	Esercizio in corso	Esercizio precedente
Differenza tra valore e costi della produzione ai fini IRAP (*)	**28.904.877**	**27.154.877**
Aliquota in vigore	3,90%	3,90%
Onere fiscale teorico	**1.127.290**	**1.059.040**
Differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi	2.314.577	1.045.043
Rigiro differenze da esercizi precedenti	-4.534	-300.000
Variazioni permanenti in aumento	15.040.699	14.276.239
Variazioni permanenti in diminuzione	-430.828	-202.221
Utilizzo perdite esercizi precedenti / Rettifica ACE	-25.793.676	-24.061.889
Imponibile fiscale corrente	20.031.115	17.912.049
IRAP corrente	**781.213**	**698.570**
Aliquota IRAP effettiva	2,70%	2,57%

(*) dato da: Differenza tra valore e costi della produzione (A-B), più il Totale costi per il personale, più Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide

Imposte differite attive e passive

La società 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 servizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.
Nei seguenti prospetti è analiticamente indicata la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportano la rilevazione del credito per imposte anticipate e del fondo per imposte differite, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

	Esercizio in corso Differenze temporanee	Esercizio in corso aliquota	Esercizio in corso imposte anticipate	Esercizio precedente Differenze Temporanee	Esercizio precedente Aliquota	Esercizio precedente Imposte anticipate
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE						
F.do Svalutazione Crediti	1.349.589	24,00%	323.901	1.742.638	24,00%	418.233
Diff. civile/fiscale materiali	107.083	24,00%	25.700	63.291	24,00%	15.190
Diff. civile/fiscale immateriali	67.221	27,90%	18.755	69.300	27,90%	19.335
Diff. civile/fiscale avviamento affrancato	1.679.473	27,90%	468.573	1.567.508	27,90%	437.335
F.do Svalutazione Magazzino	500.000	27,90%	139.500	300.000	27,90%	83.700
Diff. civile/fiscale amm.to marchi	2.096.147	27,90%	584.825	95.991	27,90%	26.781
Perdite su cambi maturate	39.328	24,00%	9.439	10	24,00%	2
Imponibile fiscale corrente						
Svalutazione titoli	58.626	24,00%	14.070	25.176	24,00%	6.042
Svalutazione partecipazioni	291.631	24.00%	69.991	0	24.00%	0
Fair value derivati	753.663	24,00%	180.879	334.780	24,00%	80.347
Svalutazione derivati	111.480	24,00%	26.755	0	24,00%	0

Contributi associativi	1.034	24,00%	248	0	24,00%	0
Totale Crediti Imposte Anticipate	**7.055.275**		**1.862.637**	**4.198.694**		**1.086.966**
IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE						
Utile su cambi	16.860	24,00%	4.046	3.752	24,00%	900
Totale Fondo Imposte differite	**16.860**		**4.046**	**3.752**		**900**

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del Codice Civile.
Dai sull'occupazione medi dell'esercizio in corso:

	Numero medio Anno precedente	Numero medio Anno in corso	Numero medio - Delta
Dirigenti	8	9	1
Impiegati	320	345	25
Operai	207	194	-13
Totale Dipendenti	**535**	**548**	**13**

Dati sull'occupazione a fine esercizio:

	Anno precedente	Anno in corso	Delta
Dirigenti	9	9	0
Impiegati	331	345	14
Operai	199	194	-5
Totale Dipendenti	**539**	**548**	**9**

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del Codice Civile:

	Valore
Compensi Amministratori	777.556
Compensi Collegio Sindacale	75.680
Servizi Società di Revisione (importo da contratto)	50.000
Totale	**903.236**

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del Codice Civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	50.000
Altri servizi di verifica svolti	20.517
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	**70.517**

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del Codice Civile relativamente ai dati sulle azioni, prive di valore nominale, che compongono il capitale della società, al numero delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

	N. azioni	%
Azioni ordinarie (senza indicazione del valore nominale)	1.901.614	100,00%
di cui di categorie speciali di azioni così suddivise:		
Azioni speciali di categoria "A", "B", "C", "E" *Con diritto di voto* *Con diritto di designazione di amministratori*	*1.354.754*	*71,20%*
Azioni speciali di categoria "D" *Senza diritto di voto in assemblea ordinaria e straordinaria* *Senza diritto di Designazione di amministratori*	*437.005*	*23,00%*
Azioni ordinarie e Azioni speciali di categoria "F" *Con diritto di voto* *Senza diritto di Designazione di amministratori*	*109.855*	*5,80%*

Titoli emessi dalla società

Ai sensi dell'art.2427 co.1 n.18 del Codice Civile si precisa che la società non ha emesso titoli.

Strumenti finanziari

La Società 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 Società, 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 società 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 società 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 informazione dei sette contratti:

- 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: 1,115%
    - 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 -407.366

- Interest Rate Swap su finanziamento chirografario di Euro 11 milioni, per le quali si espongono di seguito le principali caratteristiche:

  - Nozionale iniziale: 3.500.000
  - Data di stipula: 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

- Interest Rate Swap su finanziamento chirografario di Euro 11 milioni, per le quali si espongono si seguito le principali caratteristiche:

  - Nozionale iniziale: 7.500.000
  - Data di stipula: 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

- Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea A di Euro 20 milioni, per le quali si espongono di 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

- Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea B di Euro 5 milioni, per le quali si espongono di 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

- Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea A di Euro 8 milioni, per le quali si espongono di 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 2019: Euro 24.716
    - Differenziali incassati nel 2019: Euro 21.553
    - MTM: Euro -34.425

- Interest Rate Swap su finanziamento chirografario linea B di Euro 2 milioni, per le quali 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 2019: Euro 6.179
    - Differenziali incassati nel 2019: 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.

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

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del Codice Civile relativamente ai dati sugli

strumenti finanziari emessi dalla società sono desumibili dal prospetto seguente:

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del Codice Civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Impegni

La società non ha in essere impegni alla fine del periodo.

Garanzie

Il dettaglio delle garanzie prestate dalla Società è il seguente:

Altre Imprese	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
Fidejussioni	4.964.430	4.934.439
Fidejussioni locazioni	5.145.271	4.621.706
Ipoteca	4.434.721	4.664.925
Impegni al subentro	869.364	4.706.064
Pegni	102.390	115.874
Derivati finanziari	185.989	0
Totale	**15.702.165**	**19.043.008**

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

La Società 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 essere esercitata la prima finestra di uscita, la Società 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 EcorNaturaSì, 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 non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Patrimoni destinati a specifici affari

La società non ha costituito patrimoni destinati a specifici affari

Finanziamenti destinati a specifici affari

La società non ha ricevuto finanziamenti destinati a specifici affari

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'art. 2447 bis del Codice Civile si precisa che non ci sono patrimoni destinati ad uno specifico affare.
Ai sensi dell'art. 2447 decies del Codice Civile si precisa che non ci sono finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Rapporti con controllante

Alla data di chiusura del bilancio non ci sono posizioni aperte con le società Controllante.

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile 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	Altri ricavi / (costi)
ORTOFRUTTA TERRE DI ECOR SCAARL	C	1.739	-1.505.426	0	-7.486.928	0	0	75.806
AURORA SOC.COOP.SOCIALE	C	0	0	0	0	0	0	-15.000
PORTANATURA S.R.L	B	29.448	0	398.966	0	0	0	0
TENIMENTI ROSSI CAIRO DISTRIBUZIONE	B	0	-10.716	602	-99.995	0	0	0
VIANDANTI CONTADINI S.R.L	C	0	-805	0	0	0	0	-16.959
FORNO STRIA S.R.L	C	14.102	0	43.471	0	0	0	0
L'ORIGINE S.R.L**	B	52.686	0	1.680.821	0	0	0	38.762
H-FARM SPA*	D	0	0	0	0	-22.500	0	0
ADACTA STUDIO ASSOCIATO*	D	0	0	0	0	-20.076	0	0
AZ. AGRICOLA SARTORATO LUCA	C	125	0	1.256	0	0	0	0
AZ. AGR. CASINE ORSINE S.S.	B	2.356	-233.590	9.043	-924.971	0	-140.000	-594
L'OPERA SOC.AGR. BIOD. DI VAIRA SRL	C	158.190	-95.980	18.968	-1.320.593	-5.110	0	15.796

SOC. AGR. SERRAGGI &C. S.S.	C	0	0	0	0	0	0	10.368
SOC. AGR. LA RAIA	D	0	0	303	0	0	0	0
SOC. AG. BIODINAMICA S.MICHELE S.S.	D	9.556	-37.202	23.095	-194.358	-7.096	0	31.715
Totale		**268.202**	**-1.883.720**	**2.177.335**	**-10.026.844**	**-54.782**	**-140.000**	**139.893**

*rapporto fino al 30/06/2020 uscita socio Red Circle

**rapporto dal 30/06/2020 entrata nuovo socio BioIniziative

Legenda:

A con Amministratori e Sindaci - **B** con Soci – **C** con Dirigenti e Apicali – **D** con società correlate ad A e B

Per il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le società controllate, collegate e sottoposte a controllo da parte della stessa controllante si rinvia a quanto riportato nel dettaglio della Relazione sulla Gestione redatta dagli Amministratori.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art.2427 co.1 n.22 ter del Codice Civile, si precisa che non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Fatti di rilievo avvenuti 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 della Vostra Società continuerà ad essere la crescita sostenibile del proprio business, garantendo la sicurezza dei propri dipendenti come massima priorità. La Società, 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 della Società. 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 della Società 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.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del Codice Civile:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Ariele Holding S.p.A..
Città (se in Italia) o stato estero	Conegliano (TV) - Via Manzana n.22

Codice fiscale (per imprese italiane)	03602070264
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Conegliano (TV) - Via Manzana n.22

Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale della società-

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La Società al 31 dicembre 2020 risulta essere controllata dalla società Ulirosa S.p.A, costituita in data 20 dicembre 2017, con sede in Conegliano (TV), Via Manzana civico n. 22, a seguito del conferimento da parte di Ariele Holding S.p.A. della propria quota di partecipazione. Ulirosa S.p.A. è quindi a sua volta controllata da Ariele Holding S.p.A.

Nonostante il controllo di diritto e di fatto di Ariele Holding S.p.A. su EcorNaturaSì S.p.A., quest'ultima opera in piena autonomia nello svolgimento delle attività connesse al proprio oggetto sociale e nelle proprie decisioni di investimento e, pertanto, non è soggetta a direzione e coordinamento da parte della controllante.

Nel seguente prospetto vengono comunque forniti i dati essenziali degli ultimi due bilanci approvati dall'assemblea dei soci della società Ariele Holding S.p.A.

La società Ariele Holding S.p.A. ha l'obbligo di redigere il bilancio consolidato di gruppo per gli esercizi 2019 e 2018, ed è depositato presso la sede della stessa.

	Bilancio 31/12/2019	Bilancio 31/12/2018
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
A) Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	41.328.261	49.494.097
C) Attivo circolante	850.537	1.497.044
D) Ratei e risconti	0	0
TOTALE ATTIVO	**42.178.798**	**50.991.141**
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
A) Patrimonio Netto	0	0
- Capitale sociale	3.000.000	3.000.000
- Riserva Legale	600.000	600.000
- Altre Riserve	31.278.013	33.796.821
Utile (Perdite) dell'esercizio	7.089.738	-1.918.808
B) Fondi per rischi e oneri	0	500.000
C) Trattamento fine rapporto Lav Sub	0	0
D) Debiti	211.047	15.013.128
E) Ratei e Risconti	0	0
TOTALE PASSIVO	**42.178.798**	**50.991.141**
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produsione	3	1
B) Costi della produzione	-66.713	-608.845
C) Proventi e oneri finanziari	13.474.304	-337.369
D) Rettifiche di valore di att Finanziarie	-6.317.856	-972.595
Imposte sul reddito dell'esercizio	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	**7.089.738**	**-1.918.808**

Informazioni relative a Startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

Spese ricerca e sviluppo ai sensi del D.L.179/2012

Non sono state effettuate spese di ricerca e sviluppo di cui all'art.25, comma 2, lettera h, sub 1 del D.L.179/2012, per la qualifica di 'start-up innovativa'.

Spese ricerca e sviluppo ai sensi del D.L.3/2015

Non sono state effettuate spese di ricerca e sviluppo ai fini della verifica del requisito di cui all'art.4, comma 1 del D.L.3/2015, per la qualifica di 'PMI innovativa'.

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, qui di seguito sono riepilogate le sovvenzioni ricevute 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 - Compensazione 1 trimestre 2020 - 3-4 trimestre 2019
Gestore dei Servizi Energetici - G.S.E. S.p.A.	11.941	Contributi Tariffe Incentivanti Fotovoltaici
Istituto Nazionale Previdenza Sociale		Legge di stabilità 2015-2016
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 Reg. UE 1407/2013 de minimis generale DDR 741/20 del 21/09/20 - 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 Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER) DDR n. 9 del 03-01-2020 - Esenzione
INPS	4.820	Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER) Incentivi alle assunzioni dei lavoratori con disabilità Esenzione - Agevolazione stanziato 14.426,37
INPS	16.293	Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER) Incentivi alle assunzioni dei lavoratori con disabilità Esenzione - Agevolazione stanziata 90.926,65
INAIL	96	Reg. CE 651/2014 esenzione generale per categoria (GBER) Disposizioni in materia di riforma del mercato del lavoro in una prospettiva di crescita 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) Decreto Legge N. 104 del 14 agosto 2020 Importo disposto nel 2020, incassato nel 2021

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella presente nota illustrativa, si propone la destinazione del risultato d'esercizio come segue:

- ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 unitamente alla nota integrativa ed alla presente relazione che lo accompagnano;
- ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato d'esercizio negativo per Euro 14.334.461 come segue
  - di riportare a nuovo l'intero importo

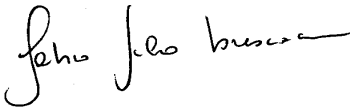
Informazioni sull'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato

La società in quanto ai sensi dell'art.27 del D.Lgs 127/1991 comma 3 è a sua volta controllata dalla società Ariele Holding s.r.l., già sopra riportata, che ha provveduto alla redazione del bilancio consolidato.

L'Organo Amministrativo

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente

Silvio Fabio Brescacin



Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.