



N. PRA/25886/2021/CRNAUTO

RIMINI, 13/05/2021

RICEVUTA DELL'AVVENUTA PRESENTAZIONE VIA TELEMATICA ALL'UFFICIO  
REGISTRO IMPRESE DELLA ROMAGNA - FORLÌ-CESENA E RIMINI  
DEI SEGUENTI ATTI E DOMANDE:

RELATIVAMENTE ALL'IMPRESA:  
MAGGIOLI S.P.A.

FORMA GIURIDICA: SOCIETA' PER AZIONI  
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE: 06188330150  
DEL REGISTRO IMPRESE DELLA ROMAGNA - FORLÌ-CESENA E RIMINI

SIGLA PROVINCIA E N. REA: RN-219107

ELENCO DEGLI ATTI PRESENTATI:

- |                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| 1) 711 BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO | DT. ATTO: 31/12/2020 |
| 2) 508 COMUNICAZIONE ELENCO SOCI      | DT. ATTO: 15/06/2020 |

ELENCO DEI MODELLI PRESENTATI:

B	DEPOSITO BILANCIO
S RIQ 03	ELENCO SOCI
S RIQ 04	INDICAZIONE ANALITICA VARIAZIONI QUOTE, AZIONI, SOCI CONSORZI

DATA DOMANDA: 13/05/2021 DATA PROTOCOLLO: 13/05/2021

INDIRIZZO DI RIFERIMENTO: 06188330150-MAGGIOLI SPA-VIA DEL CARPINO

*Estremi di firma digitale*

Digitally signed by ROBERTO ALBONETTI  
Date: 13/05/2021 18:54:34 CEST  
Reason: Conservatore Registro Imprese  
Location: C.C.I.A.A. della ROMAGNA - FORLÌ-  
CESENA e RIMINI

**OCCHIO ALLE TRUFFE!**

Fai attenzione ai falsi moduli e bollettini.

**SCARICA IL VADEMECUM**

[www.agcm.it/pubblicazioni](http://www.agcm.it/pubblicazioni)



FORIPRA



0000258862021



N. PRA/25886/2021/CRNAUTO

RIMINI, 13/05/2021

VOCE PAG.	MODALITA' PAG.	IMPORTO	DATA/ORA
DIRITTI DI SEGRETERIA	CASSA AUTOMATICA	**62,70**	13/05/2021 18:54:32
IMPOSTA DI BOLLO	CASSA AUTOMATICA	**65,00**	13/05/2021 18:54:32

RISULTANTI ESATTI PER:

BOLLI		**65,00**	CASSA AUTOMATICA
DIRITTI		**62,70**	CASSA AUTOMATICA
TOTALE	EURO	**127,70**	

\*\*\* Pagamento effettuato in Euro \*\*\*

FIRMA DELL'ADDETTO  
PROTOCOLLAZIONE AUTOMATICA

Data e ora di protocollo: 13/05/2021 18:54:32

Data e ora di stampa della presente ricevuta: 13/05/2021 18:54:32

**OCCHIO ALLE TRUFFE!**

Fai attenzione ai falsi moduli e bollettini.

SCARICA IL VADEMECUM

[www.agcm.it/pubblicazioni](http://www.agcm.it/pubblicazioni)



FORIPRA



0000258862021

# MAGGIOLI S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2020

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	VIA DEL CARPINO N. 8 SANTARCANGELO DI ROMAGNA RN
<b>Codice Fiscale</b>	06188330150
<b>Numero Rea</b>	RN 219107
<b>P.I.</b>	02066400405
<b>Capitale Sociale Euro</b>	2.215.200 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	620200
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	si
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	MAGGIOLI S.P.A.
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA

# Stato patrimoniale

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	10.012	13.193
2) costi di sviluppo	50.452	976.020
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	441.954	403.887
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	110.911	96.445
5) avviamento	13.727.360	8.255.367
6) immobilizzazioni in corso e acconti	6.170.441	3.096.123
7) altre	1.854.175	1.300.880
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>22.365.305</b>	<b>14.141.915</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	3.080.538	3.235.345
2) impianti e macchinario	1.061.719	1.231.384
3) attrezzature industriali e commerciali	13.049	19.208
4) altri beni	2.445.147	1.877.231
5) immobilizzazioni in corso e acconti	223.841	611.960
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>6.824.294</b>	<b>6.975.128</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	42.317.644	42.874.745
b) imprese collegate	1.474.323	1.489.324
d-bis) altre imprese	230.348	230.348
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>44.022.315</b>	<b>44.594.417</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	138.454	82.351
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	104.303
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>138.454</b>	<b>186.654</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>138.454</b>	<b>186.654</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>44.160.769</b>	<b>44.781.071</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>73.350.368</b>	<b>65.898.114</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	686.657	558.349
3) lavori in corso su ordinazione	4.928.865	3.715.533
4) prodotti finiti e merci	3.127.018	2.804.971
<b>Totale rimanenze</b>	<b>8.742.540</b>	<b>7.078.853</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.008.288	37.757.211
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>32.008.288</b>	<b>37.757.211</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.373.952	2.877.591
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>2.373.952</b>	<b>2.877.591</b>
<b>3) verso imprese collegate</b>		

esigibili entro l'esercizio successivo	336.550	775.596
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>336.550</b>	<b>775.596</b>
<b>4) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	418.501	43.903
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>418.501</b>	<b>43.903</b>
<b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	52.293	13.963
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>52.293</b>	<b>13.963</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.748.786	2.802.301
esigibili oltre l'esercizio successivo	133.720	1.436.670
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>3.882.506</b>	<b>4.238.971</b>
<b>5-ter) imposte anticipate</b>	<b>4.159.507</b>	<b>4.002.248</b>
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.608.856	1.157.062
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.608.856</b>	<b>1.157.062</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>44.840.453</b>	<b>50.866.545</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
<b>4) altre partecipazioni</b>	<b>21.719</b>	<b>-</b>
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	3.872.521	3.473.270
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>3.894.240</b>	<b>3.473.270</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
<b>1) depositi bancari e postali</b>	<b>16.363.476</b>	<b>12.620.141</b>
<b>3) danaro e valori in cassa</b>	<b>18.993</b>	<b>21.367</b>
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>16.382.469</b>	<b>12.641.508</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>73.859.702</b>	<b>74.060.176</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>1.520.679</b>	<b>1.162.473</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>148.730.749</b>	<b>141.120.763</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	<b>2.215.200</b>	<b>2.215.200</b>
<b>III - Riserve di rivalutazione</b>	<b>5.048.021</b>	<b>5.048.021</b>
<b>IV - Riserva legale</b>	<b>443.040</b>	<b>443.040</b>
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva straordinaria	5.535.383	5.534.565
Varie altre riserve	19.512	19.516
<b>Totale altre riserve</b>	<b>5.554.895</b>	<b>5.554.081</b>
<b>VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	<b>(32.928)</b>	<b>(24.407)</b>
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>10.235.425</b>	<b>9.900.819</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>23.463.653</b>	<b>23.136.754</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
<b>1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili</b>	<b>652.276</b>	<b>442.912</b>
<b>2) per imposte, anche differite</b>	<b>82.440</b>	<b>94.565</b>
<b>3) strumenti finanziari derivati passivi</b>	<b>43.326</b>	<b>32.114</b>
<b>4) altri</b>	<b>2.731.676</b>	<b>2.376.394</b>
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>3.509.718</b>	<b>2.945.985</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>6.903.815</b>	<b>7.044.068</b>
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.018.244	26.359.792
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.050.376	10.385.266

Totale debiti verso banche	46.068.620	36.745.058
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.950.663	3.433.230
esigibili oltre l'esercizio successivo	332.117	214.682
Totale debiti verso altri finanziatori	2.282.780	3.647.912
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.184.733	3.244.118
Totale acconti	6.184.733	3.244.118
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.970.525	30.029.082
Totale debiti verso fornitori	25.970.525	30.029.082
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.000.071	10.975.495
Totale debiti verso imprese controllate	9.000.071	10.975.495
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	107.296	143.615
Totale debiti verso imprese collegate	107.296	143.615
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.284.047	2.792.710
Totale debiti verso controllanti	1.284.047	2.792.710
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	30.232	44.480
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	30.232	44.480
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.960.294	2.392.119
Totale debiti tributari	1.960.294	2.392.119
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.522.796	2.763.854
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.522.796	2.763.854
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.485.104	9.011.710
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.250.000	3.400.000
Totale altri debiti	15.735.104	12.411.710
Totale debiti	111.146.498	105.190.153
E) Ratei e risconti	3.707.065	2.803.803
Totale passivo	148.730.749	141.120.763

## Conto economico

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	106.201.280	107.556.386
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	320.114	458.765
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.102.532	(930.103)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.313.264	1.097.455
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	67.779	114.274
altri	20.318.116	27.625.641
Totale altri ricavi e proventi	20.385.895	27.739.915
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>130.323.085</b>	<b>135.922.418</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.484.194	6.059.320
7) per servizi	59.188.076	66.380.131
8) per godimento di beni di terzi	3.087.521	2.853.630
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	32.007.149	31.317.528
b) oneri sociali	8.940.476	9.137.566
c) trattamento di fine rapporto	2.333.433	2.182.172
e) altri costi	344.772	142.004
Totale costi per il personale	43.625.830	42.779.270
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.232.640	2.381.234
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.364.414	1.279.750
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	685.686	354.668
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.282.740	4.015.652
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(128.308)	(178.750)
12) accantonamenti per rischi	205.000	613.166
14) oneri diversi di gestione	1.748.719	1.249.846
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>118.493.772</b>	<b>123.772.265</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>11.829.313</b>	<b>12.150.153</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese controllate	2.108.280	1.930.240
da imprese collegate	96.644	175.265
Totale proventi da partecipazioni	2.204.924	2.105.505
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>		
altri	-	164
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	164
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>		
da imprese controllate	4.957	4.566
da imprese controllanti	33.459	38.773
altri	224.278	33.633
Totale proventi diversi dai precedenti	262.694	76.972
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>262.694</b>	<b>77.136</b>
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		

verso imprese controllate	4.897	308.364
verso imprese collegate	18.504	76
altri	311.757	314.730
Totale interessi e altri oneri finanziari	335.158	623.170
17-bis) utili e perdite su cambi	(288)	(2.474)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	2.132.172	1.556.997
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	70	210.000
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	2.500
Totale svalutazioni	70	212.500
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(70)	(212.500)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	13.961.415	13.494.650
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	4.122.451	4.362.438
imposte relative a esercizi precedenti	(226.621)	(470.508)
imposte differite e anticipate	(146.667)	(293.216)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	23.173	4.883
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	3.725.990	3.593.831
21) Utile (perdita) dell'esercizio	10.235.425	9.900.819

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	10.235.425	9.900.819
Imposte sul reddito	3.725.990	3.593.831
Interessi passivi/(attivi)	72.464	546.033
(Dividendi)	(2.204.924)	(2.105.504)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	11.828.955	11.935.179
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	4.200.892	3.557.699
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.555.783	3.486.196
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	2.500
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	2.691	392
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	210.001
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	8.759.366	7.256.788
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	20.588.321	19.191.967
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.426.482)	(188.930)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	6.779.707	(77.710)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	208.792	2.911.267
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(81.120)	5.818
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	274.911	9.429
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	6.587.452	(67.581)
Totale variazioni del capitale circolante netto	12.343.260	2.592.293
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	32.931.581	21.784.260
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(72.464)	(590.183)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.933.456)	(2.398.268)
Dividendi incassati	2.437.994	1.976.211
(Utilizzo dei fondi)	(4.135.152)	(3.831.966)
Totale altre rettifiche	(5.703.078)	(4.844.206)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	27.228.503	16.940.054
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.096.846)	(1.183.738)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(3.391.911)	(2.798.768)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(14.716.078)	(12.837.690)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(19.204.835)	(16.820.196)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.176.331	12.576.894
Accensione finanziamenti	(2.340.764)	3.079.718
(Rimborso finanziamenti)	4.782.545	526.866
Mezzi propri		

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(9.900.819)	(8.318.414)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(4.282.707)	7.865.064
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.740.961	7.984.922
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	12.620.141	4.645.325
Danaro e valori in cassa	21.367	11.261
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	12.641.508	4.656.586
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	16.363.476	12.620.141
Danaro e valori in cassa	18.993	21.367
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	16.382.469	12.641.508

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

## Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile, integrate e interpretate dai principi contabili statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri così come modificati e integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità e, ove mancanti, dai principi contabili internazionali (ora IFRS - International Financial Reporting Standards) nella misura in cui compatibili con le vigenti disposizioni di legge, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis c.c.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425-bis c.c.), dal Rendiconto Finanziario (secondo il principio contabile OIC 10) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'artt. 2427 e 2427-bis c.c., da altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio ed altre leggi precedenti.

Dal momento che la Società detiene significative partecipazioni in società controllate, procederà altresì alla redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ai sensi della normativa vigente.

Vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della gestione aziendale, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Si precisa che la Relazione di cui all'articolo 2428 del codice civile sarà presentata unitamente alla relazione sulla gestione al Bilancio Consolidato 2020, dando maggiore rilievo, ove opportuno, alle questioni che sono rilevanti per il complesso delle imprese incluse nel consolidamento, così come previsto dal comma 2-bis dell'art. 40 del D.Lgs. 127/2011.

Nel corso dell'esercizio si è proceduto alla fusione per incorporazione delle seguenti Società:

- **Soluzione S.r.l.** - Il progetto di fusione è stato sottoscritto in data 28 settembre 2020 e la fusione per incorporazione deliberata dall'Assemblea dei soci in data 06 ottobre 2020. La fusione ha avuto esecuzione con l'atto di fusione del 15 dicembre 2020, a rogito Notaio Pietro Bernardi Fabbrani di Rimini rep. 42864 raccolta n. 21376 iscritto nel Registro delle Imprese di Brescia il 21/12/2020 prot. 135374 e nel Registro Imprese della Romagna - Forlì - Cesena e Rimini in data 18/12/2020 prot. 72188.

Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020.

I saldi al 31 dicembre 2020 della società Soluzione S.r.l. sono stati acquisiti in maniera omogenea in quanto i rispettivi piani dei conti erano stati unificati in precedenza.

La realizzazione dell'operazione di fusione ha comportato l'elisione dei crediti/debiti e ricavi/costi fra l'incorporante e l'incorporata, inoltre l'elisione dei valori delle partecipazioni con il patrimonio netto delle società incorporate ha originato disavanzi di fusione pari ad Euro 4.031.463,00 che sono stati allocati sulla base di quanto stabilito dall'art.2504 bis del codice civile, e cioè, imputati, per Euro 1.463,00 a conto economico ed allocati per Euro 4.030.000,00 nelle immobilizzazioni immateriali alla voce 'Avviamento Aziende Incorporate' (l'allocazione è avvenuta, come peraltro previsto dal Documento n.4 emesso dall'OIC, fino a concorrenza del suo valore economicamente recuperabile).

Nelle pagine seguenti si riporta l'apposita situazione economico-patrimoniale sintetica pro-forma richiesta dal summenzionato documento OIC n.4 riportante gli effetti derivanti dalla fusione sullo stato patrimoniale e sul conto economico della società.

- **Globo S.r.l. Soluzioni Avanzate per il Territorio** - Il progetto di fusione è stato sottoscritto in data 28 settembre 2020 e la fusione per incorporazione deliberata dall'Assemblea dei soci in data 06 ottobre 2020. La fusione ha avuto esecuzione con l'atto di fusione del 15 dicembre 2020, a rogito Notaio Pietro Bernardi Fabbrani di Rimini rep. 42864 raccolta n. 21376 iscritto nel Registro delle Imprese di Bergamo il 18/12/2020 prot. 93302 e nel Registro Imprese della Romagna - Forlì - Cesena e Rimini in data 18/12/2020 prot. 72188.

Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020. I saldi al 31 dicembre 2020 della società Globo S.r.l. sono stati acquisiti in maniera omogenea in quanto i rispettivi piani dei conti erano stati unificati in precedenza.

La realizzazione dell'operazione di fusione ha comportato l'elisione dei crediti/debiti e ricavi/costi fra l'incorporante e l'incorporata, inoltre l'elisione dei valori delle partecipazioni con il patrimonio netto delle società incorporate ha originato disavanzi di fusione pari ad Euro 3.331.573,00 che sono stati allocati sulla base di quanto stabilito dall'art.2504 bis del codice civile, e cioè, imputati, per Euro 1.573,00 a conto economico ed allocati per Euro 3.330.000,00 nelle immobilizzazioni immateriali alla voce 'Avviamento Aziende Incorporate' (l'allocazione è avvenuta, come peraltro previsto dal Documento n.4 emesso dall'OIC, fino a concorrenza del suo valore economicamente recuperabile).

Nelle pagine seguenti si riporta l'apposita situazione economico-patrimoniale sintetica pro-forma richiesta dal summenzionato documento OIC n.4 riportante gli effetti derivanti dalla fusione sullo stato patrimoniale e sul conto economico della società.

- **Municipium S.r.l.** - Il progetto di fusione è stato sottoscritto in data 15 maggio 2020 e la fusione per incorporazione deliberata dall'Assemblea dei soci in data 25 maggio 2020. La fusione ha avuto esecuzione con l'atto di fusione del 15 dicembre 2020, a rogito Notaio Pietro Bernardi Fabbrani di Rimini rep. 42863 raccolta n. 21375 iscritto nel Registro delle Imprese di Verona il 16/12/2020 prot. 115092 e al Registro Imprese della Romagna Forlì-Cesena e Rimini il 17/12/2020 prot. 72147.

Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020. I saldi al 31 dicembre 2020 della società **Municipium S.r.l.** sono stati acquisiti in maniera omogenea in quanto i rispettivi piani dei conti erano stati unificati in precedenza.

La realizzazione dell'operazione di fusione ha comportato l'elisione dei crediti/debiti e ricavi/costi fra l'incorporante e l'incorporata, inoltre l'elisione dei valori delle partecipazioni con il patrimonio netto delle società incorporate ha originato disavanzi di fusione pari ad Euro 472.286,00 che sono stati allocati sulla base di quanto stabilito dall'art.2504 bis del codice civile, e cioè, imputati, per Euro 2.286,00 a conto economico ed allocati per Euro 470.000,00 nelle immobilizzazioni immateriali alla voce 'Avviamento Aziende Incorporate' (l'allocazione è avvenuta, come peraltro previsto dal Documento n.4 emesso dall'OIC, fino a concorrenza del suo valore economicamente recuperabile).

Nelle pagine seguenti si riporta l'apposita situazione economico-patrimoniale sintetica pro-forma richiesta dal summenzionato documento OIC n.4 riportante gli effetti derivanti dalla fusione sullo stato patrimoniale e sul conto economico della società.

- **ServiziDemografici.com S.r.l.** - Il progetto di fusione è stato sottoscritto in data 15 maggio 2020 e la fusione per incorporazione deliberata dall'Assemblea dei soci in data 25 maggio 2020. La fusione ha avuto esecuzione con l'atto di fusione del 15 dicembre 2020, a rogito Notaio Pietro Bernardi Fabbrani di Rimini rep. 42863 raccolta n. 21375 iscritto nel Registro delle Imprese della Romagna - Forlì - Cesena e Rimini il 17/12/2020 prot. n. 72140 e nel al Registro Imprese della Romagna Forlì-Cesena e Rimini il 17/12/2020 prot. 72147.

Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020. I saldi al 31 dicembre 2020 della società **ServiziDemografici.com S.r.l.** sono stati acquisiti in maniera omogenea in quanto i rispettivi piani dei conti erano stati unificati in precedenza.

La realizzazione dell'operazione di fusione ha comportato l'elisione dei crediti/debiti e ricavi/costi fra l'incorporante e l'incorporata, inoltre l'elisione dei valori delle partecipazioni con il patrimonio netto delle società incorporate ha originato disavanzi di fusione pari ad Euro 131.244,00 che sono stati allocati sulla base di quanto stabilito dall'art.2504 bis del codice civile, e cioè, imputati, per Euro 1.244,00 a conto economico ed allocati per Euro 130.000 nelle immobilizzazioni immateriali alla voce 'Avviamento Aziende Incorporate' (l'allocazione è avvenuta, come peraltro previsto dal Documento n.4 emesso dall'OIC, fino a concorrenza del suo valore economicamente recuperabile).

Nelle pagine seguenti si riporta l'apposita situazione economico-patrimoniale sintetica pro-forma richiesta dal summenzionato documento OIC n.4 riportante gli effetti derivanti dalla fusione sullo stato patrimoniale e sul conto economico della società.

Lo schema di bilancio al 31/12/2020 e la Nota Integrativa sono stati redatti in unità di euro.

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 c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

## Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### 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 c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

## Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

## Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

## Criteri di valutazione applicati

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione rettificato in taluni casi in applicazione di specifiche leggi di allineamento monetario ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di pubblicità vengono integralmente addebitati al conto economico.

I diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono valutati al costo di acquisto ed ammortizzati in tre anni.

Fra i valori iscritti a titolo di concessione, i software in licenza uso sono ammortizzati in tre anni mentre i marchi acquisiti in proprietà sono ammortizzati, in base al periodo di presunto utilizzo, stimabile in 5 o 10 anni.

I valori relativi alla voce "Avviamento" sono stati iscritti col consenso del collegio sindacale e vengono ammortizzati in 10 anni in quanto si ritiene che queste attività possano esprimere il loro potenziale per almeno tale orizzonte temporale.

La voce "Altre" comprende:

- i costi di ristrutturazione degli immobili posseduti a titolo di locazione che vengono ammortizzati in base alle annualità residue alla fine dei rispettivi contratti di locazione;
- i costi pluriennali che vengono ammortizzati in base alla durata dei mutui o dei contratti ad essi correlati;
- le Testate delle riviste vengono ammortizzate in 10 anni in quanto si ritiene che per tali attività immateriali tale orizzonte temporale sia da considerarsi rappresentativo della loro vita utile.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

Se in esercizi successivi, vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato, eccezion fatta per la voce 'avviamento' ed 'oneri pluriennali' di cui al numero 5 dell'art.2426 del C.C., il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, rettificato in taluni casi in applicazione di specifiche leggi di allineamento monetario.

Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Gli ammortamenti sono calcolati con l'applicazione di aliquote ragguagliate alla durata della vita utile stimata dei beni.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Descrizione cespiti	Aliquote di ammortamento
- Terreni	--
- Opere d'arte e Antiquariato	--
- Fabbricati	3%
- Costruzioni leggere	10%
- Impianti generici	10%-15%
- Macchinari operatori non automatici	10%

- Macchinari operatori automatici e di finitura	15,50%
- Rotative da stampa per carta in bobine	20%
- Sistemi di fotoriproduzione e fotocomposizione	25%
- Impianti di acclimazione	20%
- Attrezzatura industriale e commerciale	15%-25%
- Arredamento	15%
- Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
- Macchine d'ufficio elettriche, elettroniche e computers	20%-25%
- Autoveicoli da trasporto	20%
- Autovetture e ciclomotori	25%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

Se in esercizi successivi, vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

L'inizio dell'ammortamento decorre dal mese in cui il cespite è effettivamente disponibile e pronto per l'uso (pro-rata temporis).

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo non ammortizzato secondo i criteri già esposti vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico.

Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono seguendone il relativo ciclo di ammortamento.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Il metodo di contabilizzazione per i beni acquisiti tramite contratti di locazione finanziaria è conforme alla norma civilistica vigente in Italia che prevede per la Società conduttrice il riconoscimento a conto economico dei canoni di locazione maturati. I beni condotti in locazione finanziaria sono iscritti nell'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui viene esercitato il riscatto.

In apposita sezione della nota integrativa vengono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

### **Immobilizzazioni finanziarie, Svalutazioni e Rivalutazioni**

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate con il criterio del costo specifico o di sottoscrizione del capitale sociale incrementato dei versamenti eseguiti in conto capitale o a fondo perduto, aumentati dei costi di diretta imputazione.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

A tale riguardo si vedano le tabelle analitiche relative alle partecipazioni, rappresentate nella presente nota integrativa.

I titoli di debito sono valutati con il metodo del costo ammortizzato.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di prodotti finiti, merci e materiale di consumo sono iscritte al valore inferiore fra quello del costo di produzione o di acquisto e quello di presumibile realizzazione desunto dall'andamento del mercato.

Nel caso delle merci, dei prodotti finiti, dei semilavorati e dei prodotti in corso di lavorazione si prende a riferimento per la determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato direttamente il valore netto di realizzazione di tali beni.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Le configurazioni di costo adottate, trattandosi di rimanenze costituite esclusivamente da "beni fungibili" sono:

- a) F.I.F.O. per le merci ed i prodotti finiti, che tiene conto per i volumi del presumibile valore di realizzo, se ritenuto inferiore;

- b) "costo medio ponderato" calcolato per le materie prime, sussidiarie e di consumo;
- c) "costo specifico" per i prodotti in corso di lavorazione;
- d) le giacenze di libri fuori catalogo obsoleti sono svalutate tenendo conto della possibilità di realizzo attraverso la loro trasformazione in carta da macero.

Le commesse in corso vengono valutate sulla base dei corrispettivi maturati (metodo della percentuale di completamento).

I corrispettivi maturati vengono calcolati applicando ai ricavi totali da contratto la percentuale di avanzamento determinata dalle ore lavorate alla fine dell'esercizio rispetto alle ore totali previste.

Gli anticipi su forniture di beni sono iscritti al valore nominale.

## Crediti

I crediti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. A tal fine, il valore nominale dei crediti è:

- inizialmente determinato, per i crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi senza corresponsione di interessi e il cui effetto è rilevante, attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato; la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.
- rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. L'importo della svalutazione alla data di bilancio è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare, attualizzato al tasso di interesse effettivo originario del credito. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono pertanto comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

I crediti ceduti a seguito di operazioni di *factoring* sono eliminati dallo stato patrimoniale solamente se ceduti pro-soluto, e se sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. I crediti ceduti pro-solvendo, o comunque senza che vi sia stato il trasferimento di tutti i rischi, rimangono iscritti nel bilancio ed una passività finanziaria di pari importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

## Ratei e risconti attivi

I ratei ed i risconti attivi, iscritti in relazione a quote di proventi ed oneri comuni a più esercizi, sono stati quantificati nel rispetto del principio della competenza economico-temporale.

## Fondi rischi e oneri

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

I rischi, per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

La Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) ha introdotto nuove regole per il TFR (Trattamento di fine rapporto) maturando dal 1° gennaio 2007. Per effetto della riforma della previdenza complementare:

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita:
  - a) destinate a forme di previdenza complementare;

b) mantenute in azienda, la quale ha provveduto a trasferire le quote di TFR al fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007 continuano a trovare rappresentazione economica nella voce "Trattamento di fine rapporto". A livello patrimoniale la voce "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" rappresenta il residuo del fondo esistente al 31 dicembre 2006, opportunamente assoggettato a rivalutazione a mezzo di indici. Nella voce "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" figura il debito maturato al 31 dicembre 2015 relativo alle quote di Trattamento di fine rapporto ancora da versare ai fondi pensioni e agli enti previdenziali.

## Debiti

I debiti sono tutti iscritti per importi pari al loro valore nominale con applicazione del criterio del costo ammortizzato per i debiti con scadenza oltre i 12 mesi senza corresponsione di interessi e il cui effetto è rilevante. Per il criterio del costo ammortizzato vedasi quanto detto con riferimento ai crediti.

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

## Ratei e risconti passivi

I ratei ed i risconti passivi, iscritti in relazione a quote di proventi ed oneri comuni a più esercizi, sono stati quantificati nel rispetto del principio della competenza economico-temporale.

## Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono attività e passività finanziarie rilevate al *fair value*.

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

Pertanto le variazioni del relativo *fair value* di strumenti finanziari derivati di copertura sono imputate:

- nel conto economico nelle voci D18 o D19 nel caso di copertura di *fair value* di un'attività o passività iscritta in bilancio così come le variazioni di *fair value* degli elementi coperti (nel caso in cui la variazione di *fair value* dell'elemento coperto sia maggiore in valore assoluto della variazione di *fair value* dello strumento di copertura, la differenza è rilevata nella voce di conto economico interessata dall'elemento coperto);
- in un'apposita di riserva di patrimonio netto (nella voce AVII "Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi") nel caso di copertura di flussi finanziari secondo modalità tali da controbilanciare gli effetti dei flussi oggetto di copertura (la componente inefficace, così come la variazione del valore temporale di opzioni e *forward*, è classificata nelle voci D18 e D19).

Per gli strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, in quanto non soddisfano i requisiti per essere trattati in hedge accounting, le variazioni del *fair value* sono rilevate nello stato patrimoniale e sono imputate a conto economico nelle voci D18 o D19.

## Ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà; i ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

La rilevazione dei ricavi degli abbonamenti alle riviste accesi attraverso il sistema della tentata vendita, avviene al momento del pagamento dell'abbonamento, poiché solo in questo preciso momento decade la condizione sospensiva del negozio giuridico; i crediti relativi alla tentata vendita non sono esposti in bilancio in quanto privi del requisito di certezza.

Il principio della prudenza (art. 2423 bis C.C.) e quello contabile della correlazione tra costi e ricavi prevedono la rilevazione dei costi relativi alla pubblicazione dei fascicoli facenti parte dell'abbonamento, nell'esercizio di competenza.

## Costi

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

## Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione e sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.

## **Imposte sul reddito**

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

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

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

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

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

A seguito del rinnovo dell'opzione avvenuta nell'esercizio 2020 e per un triennio, la Società ha optato per proseguire l'adesione al consolidato fiscale nazionale del Gruppo Maggioli ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.).

La Società controllante Pacri S.r.l. funge da società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, che beneficia in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale trasferisce alla società consolidante il reddito fiscale (reddito imponibile o perdita fiscale); la Società consolidante rileva un credito nei suoi confronti pari all'IRES da versare (la società consolidata rileva un debito verso la Società consolidante). Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la Società consolidante iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo (la società consolidata rileva un credito verso la Società consolidante).

## **Altre informazioni**

### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	21.553	3.621.029	18.392.549	573.076	21.209.896	3.096.123	12.674.822	59.589.048
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	8.360	2.645.009	17.988.662	476.631	12.954.529	-	11.373.942	45.447.133
<b>Valore di bilancio</b>	13.193	976.020	403.887	96.445	8.255.367	3.096.123	1.300.880	14.141.915
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	6.592	-	391.698	40.659	7.960.000	4.257.288	954.868	13.611.105
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	-	-	1.182.970	-	1.182.970
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	4.638	20.730	293.349	26.150	2.488.007	-	400.772	3.233.646
<b>Altre variazioni</b>	(5.135)	(904.838)	(60.282)	(43)	-	-	(802)	(971.100)
<b>Totale variazioni</b>	(3.181)	(925.568)	38.067	14.466	5.471.993	3.074.318	553.294	8.223.389
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	28.145	2.716.191	18.784.247	613.735	29.169.896	6.170.441	13.629.474	71.112.129
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	18.133	2.665.739	18.342.293	502.824	15.442.536	-	11.775.299	48.746.824
<b>Valore di bilancio</b>	10.012	50.452	441.954	110.911	13.727.360	6.170.441	1.854.175	22.365.305

I movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Costi di impianto ed ampliamento	TOTALE
Costo storico	21.553
Ammortamenti esercizi precedenti	(8.360)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>13.193</b>
Incrementi dell'esercizio	0
Incrementi da fusione	6.592
Fondo ammort. da fusione	(5.135)

Ammortamenti dell'esercizio	(3.978)
Ammortamenti da fusione	(660)
Valore beni al 31/12/2020	28.145
Fondo ammort. al 31/12/2020	(18.133)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>10.012</b>

Gli incrementi da fusione si riferiscono alla ripresa saldi della fusione della società Municipium Srl per Euro 2.390,00, della società ServiziDemografici.com Srl per Euro 1.872,00 e della società Soluzione Srl per Euro 2.330,00.

<b>Costi di sviluppo</b>	<b>TOTALE</b>
Costo storico	3.621.029
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.645.009)
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>976.020</b>
Incrementi dell'esercizio	0
Incrementi da fusione	0
Fondo ammort. da fusione	0
Ammortamenti dell'esercizio	(20.730)
Ammortamenti da fusione	0
Decremento d'esercizio	0
Rettifica attribuzione Fusione	(904.838)
Valore beni al 31/12/2020	2.716.191
Fondo ammort. al 31/12/2020	(2.665.739)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>50.452</b>

La rettifica attribuzione da fusione si riferisce al giroconto dei costi di un progetto ereditato dalla fusione della società E-Sed Srl, dalla voce "Costi di Sviluppo" alla voce "Immobilizzazioni Immateriali in Corso". La rettifica si è resa necessaria in quanto alcuni chiarimenti sono arrivati successivamente alla chiusura dell'esercizio 2019.

<b>Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione opere dell'ingegno</b>	<b>Diritti brevetti e domini Internet</b>	<b>Software di proprietà e licenze a tempo illimitato</b>	<b>Software di base</b>	<b>Software in licenza d'uso</b>	<b>TOTALE</b>
Valore beni al 31/12/2019	372.055	17.734.524	109.948	176.022	18.392.549
Fondo ammortamento al 31/12/2019	(359.314)	(17.444.830)	(109.948)	(74.570)	(17.988.662)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>12.741</b>	<b>289.694</b>	<b>0</b>	<b>101.452</b>	<b>403.887</b>
Incrementi dell'esercizio	0	172.102	0	90.000	262.102
Incrementi da fusione	0	129.596	0	0	129.596
Fondo ammort. da fusione	0	(60.282)	0	0	(60.282)
Ammortamenti dell'esercizio	(8.367)	(229.731)	0	(45.170)	(283.268)
Ammortamenti da fusione	0	(10.081)	0	0	(10.081)
Decremento d'esercizio	0	0	0	0	0
Utilizzo fondo	0	0	0	0	0
Valore beni al 31/12/2020	372.055	18.036.222	109.948	266.022	18.784.247
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(367.681)	(17.744.924)	(109.948)	(119.740)	(18.342.293)

<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>4.374</b>	<b>291.298</b>	<b>0</b>	<b>146.282</b>	<b>441.954</b>
----------------------------	--------------	----------------	----------	----------------	----------------

L'incremento di Euro 172.102 dell'esercizio della voce 'Software di proprietà e licenze a tempo illimitato' si riferisce per Euro 57.513 a licenze d'uso per il reparto produzione informatica, per Euro 29.519 per il reparto Concilia e per la restante parte per licenze in uso ai vari uffici.

Gli incrementi da fusione si riferiscono alla ripresa saldi della fusione della società Municipium Srl per Euro 29.861,00, della Società ServiziDemografici.com Srl per Euro 80.000,00 e della società Soluzione Srl per Euro 19.735,00.

L'incremento di Euro 90.000 dell'esercizio si riferisce alla riclassificazione da "Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti - Progetti Software Area Finance/ SAP" alla voce 'Software in licenza d'uso' della parte di costo relativo al Progetto Finance Vision avviato per l'implementazione di un software di gestione del Bilancio Civilistico e Bilancio Consolidato.

<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>Marchi</b>	<b>Diritti Simili</b>	<b>TOTALE</b>
Costo storico	573.076	0	573.076
Ammortamenti esercizi precedenti	(476.631)	0	(476.631)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>96.445</b>	<b>0</b>	<b>96.445</b>
Incrementi dell'esercizio	0	39.654	39.654
Incrementi da fusione	1.005	0	1.005
Fondo ammort. da fusione	(43)	0	(43)
Ammortamenti dell'esercizio	(24.741)	(1.127)	(25.868)
Ammortamenti da fusione	(282)	0	(282)
Valore beni al 31/12/2020	574.081	39.654	613.735
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(501.697)	(1.127)	(502.824)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>72.384</b>	<b>38.527</b>	<b>110.911</b>

Gli incrementi da fusione nella voce "Marchi" si riferiscono alla ripresa saldi della fusione della società Municipium Srl.

L'incremento dell'esercizio nella voce "Diritti Simili" si riferisce alla riclassificazione dell'Omologazione del dispositivo Autoscan ZTL da "Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti - Progetti Omologazione Apparecchiature Service & Tecnologie" alla voce "Diritti Simili" per know-how di tecnologia non brevettata.

<b>Avviamento</b>	<b>Avviamento testate riviste</b>	<b>Avviamento aziende incorporate</b>	<b>Altri avviamenti</b>	<b>TOTALE</b>
Costo storico	163.384	14.689.241	6.357.271	21.209.896
Ammortamenti esercizi precedenti	(163.384)	(9.495.975)	(3.295.170)	(12.954.529)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>5.193.266</b>	<b>3.062.101</b>	<b>8.255.367</b>
Incrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Incrementi da fusione	0	7.960.000	0	7.960.000
Fondo ammort. da fusione	0	0	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	0	(2.131.200)	(356.807)	(2.488.007)
Ammortamenti da fusione	0	0	0	0
Valore beni al 31/12/2020	163.384	22.649.241	6.357.271	29.169.896
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(163.384)	(11.627.175)	(3.651.977)	(15.442.536)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>0</b>	<b>11.022.066</b>	<b>2.705.294</b>	<b>13.727.360</b>

L'incremento da fusione della voce 'Avviamento Aziende Incorporate' si riferisce per Euro 4.030.000 all'allocazione del disavanzo di fusione della Società **Soluzione Srl** che ha avuto esecuzione con atto di fusione del 28 settembre 2020, per Euro 3.330.000 all'allocazione del disavanzo di fusione della Società **Globo S.r.l.**, che ha avuto esecuzione con atto di fusione del 28 settembre 2020, per Euro 470.000 all'allocazione del disavanzo di fusione della Società **Municipium S.r.l.**, che ha avuto

esecuzione con atto di fusione del 15 dicembre 2020 e per Euro 130.000 all'allocazione del disavanzo di fusione della Società **ServiziDemografici.com S.r.l.**, che ha avuto esecuzione con atto di fusione del 15 dicembre 2020.

Il residuo dell'avviamento delle aziende incorporate negli anni precedenti è relativo:

- per Euro 3.627.000 all'avviamento della società Soluzione Srl incorporata nell'esercizio 2020;
- per Euro 2.997.000 all'avviamento della società Globo Srl incorporata nell'esercizio 2020;
- per Euro 1.528.800 all'avviamento della società Fisco e Tasse Srl incorporata nell'esercizio 2019;
- per Euro 1.200.000 all'avviamento della società Eldasoft S.p.A. incorporata nell'esercizio 2014;
- per Euro 423.000 all'avviamento della società Municipium Srl incorporata nell'esercizio 2020;
- per Euro 628.000 all'avviamento della società E-Sed Srl incorporata nell'esercizio 2019;
- per Euro 182.466 all'avviamento della società Diritto.it S.r.l. incorporata nell'esercizio 2017.
- per Euro 138.000 all'avviamento della società BIT S.r.l. incorporata nell'esercizio 2017.
- per Euro 117.000 all'avviamento della società ServiziDemografici.com Srl incorporata nell'esercizio 2020;
- per Euro 90.000 all'avviamento della società Valentino & c. Srl incorporata nell'esercizio 2014.
- per Euro 84.800 all'avviamento della società Parallelo Srl incorporata nell'esercizio 2019;
- per Euro 6.000 all'avviamento della società I.S.S. S.r.l. incorporata nell'esercizio 2014

Per tali avviamenti è stata verificata la recuperabilità dei valori iscritti anche in considerazione dell'integrazione delle entità fuse all'interno delle Business Unit di riferimento. Ogni Business Unit ha una responsabilità organizzativa e un proprio sistema di reportistica.

<b>Immobilizzazioni Immateriali in corso ed acconti</b>	<b>Migliorie Immobili di Terzi</b>	<b>Progetto Data center</b>	<b>Progetti Omologazione Apparecchiature Service &amp; Tecnologie</b>	<b>Progetti Software Area Finance /SAP</b>	<b>Progetti Area Editoria</b>	<b>Progetti Area Informatica</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>1.793.323</b>	<b>50.910</b>	<b>106.706</b>	<b>194.400</b>	<b>2.000</b>	<b>948.784</b>	<b>3.096.123</b>
Incrementi dell'esercizio	468.230	0	12.481	215.136	282.684	3.264.672	4.243.203
Incrementi da fusione	0	0	0	0	14.085	0	14.085
Decrementi dell'esercizio	(1.002.406)	(50.910)	(39.654)	(90.000)	0	0	(1.182.970)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>1.259.147</b>	<b>0</b>	<b>79.533</b>	<b>319.536</b>	<b>298.769</b>	<b>4.213.456</b>	<b>6.170.441</b>

L'incremento della voce 'Migliorie Immobili di terzi' è relativo ai costi sostenuti nel corso dell'esercizio per i lavori di riqualificazione degli immobili siti in Santarcangelo di Romagna compresa l'Accademy e ai lavori di adeguamento effettuati sugli immobili in locazione a Bari e ad Atene.

Il decremento di Euro 1.002.406 è relativo alla capitalizzazione dei lavori conclusi con riclassificazione nella voce "Impianti e Macchinario - Impianti generici e di acclimazione" di Euro 191.719, nella voce "Altri Beni Materiali - Mobili e Arredi" di Euro 98.067, nella voce "Altri Beni Materiali - Macchine da ufficio elettriche ed elettroniche" di Euro 23.073 e nella voce "Altre Immobilizzazioni Immateriali - Migliorie Immobili di Terzi" per Euro 689.547.

Il decremento della voce 'Progetto Data Center' di Euro 50.910 si riferisce alla riclassificazione nella voce "Altri Beni Materiali - Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche" dei costi sostenuti per la creazione del Data Center di Milano.

L'incremento della voce 'Progetti Omologazione Apparecchiature Service & Tecnologie' si riferisce ai costi sostenuti per ottenere l'omologazione del dispositivo Autoscan Red e del dispositivo Speed. Il decremento della voce di Euro 39.654 si riferisce alla capitalizzazione dei costi sostenuti per l'omologazione del dispositivo Autoscan ZTL, ottenuta nel mese di Novembre 2020, con riclassificazione nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili - Diritti Simili", trattandosi di costi sostenuti per know-how di tecnologia non brevettata.

L'incremento della voce 'Progetto Software Area Finance /SAP' si riferisce ai costi sostenuti per l'analisi del progetto SAP S4 e per il progetto CPM di implementazione di un sistema integrato di software gestionali per il bilancio civilistico, consolidato e per la reportistica gestionale nonché per la gestione in ambito tesoreria e fiscale. Il decremento di Euro 90.000 è relativo alla conclusione del progetto nell'ambito del bilancio civilistico e consolidato con incremento della voce "Software in licenza d'uso" tra i "Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione opere dell'ingegno".

L'incremento della voce 'Progetti Area Editoria' si riferisce ai costi sostenuti per il progetto rivolto ai professionisti, denominato Eolo, e ai costi sostenuti per il progetto E- Commerce. L'incremento da fusione si riferisce alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

L'incremento della voce 'Progetti Software Informatica' si riferisce ai costi sostenuti per il progetto relativo ad una piattaforma innovativa con le dinamiche Cloud denominato ConnectPA, al progetto Cloud Concilia e alla riclassificazione dei costi sostenuti per il progetto CityMat2 dalla voce "Costi di Sviluppo".

Altre Immobilizzazioni Immateriali	Migliorie Immobili di terzi	Costi pluriennali	Testate riviste	TOTALE
Costo storico	4.374.307	1.804.306	6.496.209	12.674.822
Ricl rivalutazione L.342/2000 (L.350/2003)	0	0	5.588.737	5.588.737
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.319.869)	(1.570.599)	(6.483.474)	(11.373.942)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>1.054.439</b>	<b>233.707</b>	<b>12.735</b>	<b>1.300.880</b>
Riclassifica costo storico	(217)	0	0	(217)
Riclassifica fondo ammortamento	218	0	0	218
Incrementi dell'esercizio	819.945	114.814	0	934.759
Incrementi da fusione	20.110	0	0	20.110
Fondo ammort. da fusione	(803)	0	0	(803)
Decrementi dell'esercizio	0	0	0	0
Utilizzo fondo	0	0	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	(297.153)	(98.903)	(3.040)	(399.096)
Ammortamenti da fusione	(1.676)	0	0	(1.676)
Valore beni al 31/12/2020	5.214.145	1.919.120	6.496.209	13.629.474
Di cui rivalutazione L.342/2000 (L.350/2003)	0	0	5.588.737	5.588.737
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(3.619.283)	(1.669.502)	(6.486.514)	(11.775.299)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>1.594.862</b>	<b>249.618</b>	<b>9.695</b>	<b>1.854.175</b>

L'incremento della voce 'Migliorie Immobili di terzi' si riferisce ai lavori sostenuti per la sede di Bari e ai lavori sostenuti per la riqualificazione delle sedi in locazione site in Santarcangelo di Romagna di cui per Euro 689.547 riclassificati in tale voce da "Immobilizzazioni Immateriali in corso ed acconti - Migliorie Immobili di terzi", Euro 122.826 transitati da "Immobilizzazioni Materiali in corso e acconti". Entrambe le riqualificazioni sono transitate dalla voce "Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti - Migliorie Immobili di Terzi" e per la restante parte di Euro 7.572 da interventi effettuati sul locale adibito a mensa.

Gli incrementi da fusione si riferiscono alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	5.477.593	6.511.040	1.847.294	9.831.256	611.960	24.279.143
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	2.242.248	5.279.656	1.828.086	7.954.025	-	17.304.015
<b>Valore di bilancio</b>	3.235.345	1.231.384	19.208	1.877.231	611.960	6.975.128
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	254.964	5.293	1.504.166	199.930	1.964.353

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	8.950	-	168.571	588.049	765.570
Ammortamento dell'esercizio	154.807	424.629	11.059	773.917	-	1.364.412
Altre variazioni	-	8.950	(393)	(162.279)	-	(153.722)
Totale variazioni	(154.807)	(169.665)	(6.159)	399.399	(388.119)	(319.351)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	5.477.593	6.757.054	1.852.587	11.166.851	223.841	25.477.926
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.397.055	5.695.335	1.839.538	8.721.704	-	18.653.632
Valore di bilancio	3.080.538	1.061.719	13.049	2.445.147	223.841	6.824.294

I movimenti delle Immobilizzazioni Materiali intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

Ai sensi dell' art. 10 della legge n. 72/1983 si segnala che le rivalutazioni economiche ex lege su cespiti tuttora esistenti nel patrimonio della società sono quelle indicate nelle tabelle seguenti:

Terreni e fabbricati	Fabbricato di L'Aquila Via Salaria Antica Ovest	Costruzioni leggere di Santarcangelo di Romagna Via Emilia 1555	Fabbricato di Orzinuovi (BS) Via del Commercio, 35	Fabbricato di Vimercate via Galbusera	Fabbricato di Trento-Ravina Via Stella 11/p	TOTALE
Costo storico	1.436.001	31.788	2.297.050	582.442	1.130.312	5.477.593
Di cui rivalutaz Legge 342 /2000	30.000	0	1.083.387	0	0	1.113.387
Fondo amm.to al 31/12/2019	(641.720)	(27.288)	(1.114.397)	(83.666)	(375.177)	(2.242.248)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>794.281</b>	<b>4.500</b>	<b>1.182.653</b>	<b>498.776</b>	<b>755.135</b>	<b>3.235.345</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(35.720)	(1.857)	(72.994)	(14.250)	(29.986)	(154.807)
Valore beni al 31/12/2020	1.436.001	31.788	2.297.050	582.442	1.130.312	5.477.593
Di cui rivalutaz Legge 342 /2000	30.000	0	1.083.387	0	0	1.113.387
Fondo amm.to al 31/12/2020	(677.440)	(29.145)	(1.187.391)	(97.916)	(405.163)	(2.397.055)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>758.561</b>	<b>2.643</b>	<b>1.109.659</b>	<b>484.526</b>	<b>725.149</b>	<b>3.080.538</b>

Il valore del fabbricato sito in L'Aquila è comprensivo del valore del terreno pertinenziale per un importo di Euro 262.322, allocato in una voce separata del Registro beni ammortizzabili.

Il valore del fabbricato di Orzinuovi è comprensivo del valore del terreno pertinenziale per un importo di Euro 35.025, allocato in una voce separata del Registro beni ammortizzabili.

Il valore del fabbricato di Vimercate è comprensivo del valore del terreno pertinenziale per un importo di Euro 112.175, allocato in una voce separata del Registro beni ammortizzabili.

Il valore del fabbricato di Trento è comprensivo del valore del terreno pertinenziale di Euro 134.540, allocato in una voce separata del Registro beni ammortizzabili.

Le quote di ammortamento a carico dell'esercizio sono integralmente attribuite ai fabbricati ed ai costi incrementativi degli stessi.

Impianti e macchinario	Impianti generici e di acclimazione	Macchine operatrici e rotative di stampa	Sistemi fotoriproduzione e fotocomposizione	TOTALE
Costo storico	3.016.325	2.679.901	814.814	6.511.040

Di cui rivalutazione Legge 72/83	880	0	0	880
Ammortamenti esercizi precedenti	(2.270.592)	(2.295.525)	(713.539)	(5.279.656)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>745.733</b>	<b>384.376</b>	<b>101.275</b>	<b>1.231.384</b>
Incrementi dell'esercizio	254.964	0	0	254.964
Decrementi dell'esercizio	(8.950)	0	0	(8.950)
Utilizzo fondo	8.950	0	0	8.950
Ammortamenti dell'esercizio	(196.646)	(157.660)	(70.323)	(424.629)
Valore beni al 31/12/2020	3.262.339	2.679.901	814.814	6.757.054
Di cui rivalutazione Legge 72/83	880	0	0	880
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(2.458.288)	(2.453.185)	(783.862)	(5.695.335)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>804.051</b>	<b>226.716</b>	<b>30.952</b>	<b>1.061.719</b>

L'incremento di Euro 254.964 della voce 'Impianti generici e di acclimazione' si riferisce per Euro 50.000 all'impianto di riscaldamento per la sede di Orzinuovi, per Euro 10.348 ad interventi sugli impianti della sede di Vimercate, per Euro 194.616 ad impianti di climatizzazione delle sedi di Santarcangelo di cui Euro 191.719 transitati dalla voce dalla voce "Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti - Migliorie Immobili di Terzi" e per la restante parte ad interventi minori su impianti di altre sedi.

I decrementi di Euro 8.950 si riferiscono per Euro 2.650 alla sostituzione di impianti completamente ammortizzati negli uffici di Santarcangelo e per Euro 6.300 alla rottamazione di impianti obsoleti completamente ammortizzati.

<b>Attrezzature Industriali e Commerciali</b>	<b>TOTALE</b>
Valore beni al 31/12/2019	1.847.294
Di cui rivalutazione Legge 72/83	1.647
Fondo ammortamento al 31/12/2019	(1.828.086)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>19.208</b>
Incrementi dell'esercizio	4.900
Incrementi da fusione	393
Fondo ammort. da fusione	(393)
Ammortamenti dell'esercizio	(11.058)
Valore beni al 31/12/2020	1.852.587
Di cui rivalutazione Legge 72/83	1.647
Fondo ammortamento al 31/12/2020	(1.839.537)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>13.050</b>

L'incremento della voce si riferisce in particolare all'acquisto di attrezzature per lo stoccaggio nel reparto di produzione.

Gli incrementi da fusione si riferiscono alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

<b>ALTRI BENI MATERIALI</b>	<b>Mobili ed arredi</b>	<b>Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche</b>	<b>Autovetture ciclomotori ed autoveicoli da trasporto</b>	<b>Opere d'arte e Antiquariato</b>	<b>Beni specifici service</b>	<b>TOTALE</b>
Valore beni al 31/12/2019	2.442.559	6.486.483	176.458	49.899	675.856	9.831.255
Di cui rivalutazione Legge 72/83	1.948	1.339	0	0	0	3.287
Fondo amm.to al 31/12/2019	-2.129.986	-5.350.947	-110.348	0	-362.744	(7.954.025)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>312.574</b>	<b>1.135.535</b>	<b>66.109</b>	<b>49.899</b>	<b>313.113</b>	<b>1.877.231</b>

Incrementi dell'esercizio	98.067	1.036.257	0	0	90.825	1.225.149
Incrementi da fusione	59.053	163.117	56.847	0	0	279.017
Fondo ammort. da fusione	(49.107)	(109.591)	(3.581)	0	0	(162.279)
Decrementi dell'esercizio	0	(152.561)	(16.010)	0	0	(168.571)
Utilizzo fondo	0	152.507	16.010	0	0	168.517
Ammortamenti dell'esercizio	(71.328)	(527.376)	(15.187)	0	(130.731)	(744.622)
Ammortamenti da fusione	(3.412)	(15.196)	(10.687)	0	0	(29.295)
Valore beni al 31/12/2020	2.599.679	7.533.296	217.295	49.899	766.681	11.166.850
Di cui rivalutazione Legge 72/83	1.948	1.339	0	0	0	3.287
Fondo amm.to al 31/12/2020	(2.253.833)	(5.850.603)	(123.793)	0	(493.475)	(8.721.704)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>345.847</b>	<b>1.682.692</b>	<b>93.501</b>	<b>49.899</b>	<b>273.207</b>	<b>2.445.147</b>

L'incremento di Euro 98.067 dei 'Mobili ed arredi' si riferisce agli arredi per gli uffici siti in Santarcangelo di Romagna che sono stati oggetto di riqualificazione transitati dalla voce 'Altre Immobilizzazioni Immateriali- Migliorie Immobili di Terzi').

Gli incrementi da fusione si riferiscono per Euro 40.364 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl e per Euro 18.689 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

L'incremento di valore delle 'Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche' si riferisce per Euro 19.547 a dotazioni per la sede di Atene, per Euro 516.133 al progetto Data Center di Milano con riclassificazione dalla voce "Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti - Progetto Data Center" di Euro 50.910 e dalla voce "Immobilizzazioni Materiali in corso e acconti - Data Center" di Euro 465.223. L'incremento si riferisce inoltre per Euro 23.073 alla riclassificazione da "Immobilizzazioni Immateriali in corso e acconti - Migliorie Immobili di Terzi" di strumenti multimediali installati presso le sedi di Santarcangelo di Romagna e per la restante parte all'acquisto di nuova attrezzatura informatica per la sede centrale e per le sedi operative.

Nel decremento della stessa voce si registrano rottamazioni di macchine obsolete che hanno generato una minusvalenza da alienazione di Euro 54,00.

Gli incrementi da fusione si riferiscono per Euro 140.746 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl, per Euro 22.371 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione srl.

Gli incrementi da fusione della voce 'Autovetture, ciclomotori ed autoveicoli da trasporto ' si riferisce alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl. Il decremento di valore è relativo alla vendita di un carrello elevatore completamente ammortizzato con realizzazione di una plusvalenza di Euro 400,00.

L'incremento della voce 'Beni specifici service' è relativo all'acquisto di impianti specifici per il settore Service e Sistemi e destinati al noleggio.

<b>Immobilizzazioni Materiali in corso ed acconti</b>	<b>Lavori Aquila</b>	<b>Migliorie Immobili terzi</b>	<b>Macchinari per la trasformazione tecnologia e digitale</b>	<b>Data Center</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>38.590</b>	<b>92.561</b>	<b>15.586</b>	<b>465.223</b>	<b>611.960</b>
Incrementi dell'esercizio	0	159.793	40.137	0	199.930
Decrementi dell'esercizio	0	(122.826)	0	(465.223)	(588.049)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>38.590</b>	<b>129.528</b>	<b>55.723</b>	<b>0</b>	<b>223.841</b>

L'incremento della voce "Migliorie Immobili terzi" è relativo alla prosecuzione dei lavori di ristrutturazione e riqualificazione di parte degli Immobili siti in Santarcangelo di Romagna che si sono rese necessari a seguito della riorganizzazione degli uffici e dell'immobile ubicato in Atene.

Il decremento di Euro 122.826 è relativo alla riclassificazione nella voce "Altre Immobilizzazioni Immateriali - Migliorie Immobili di terzi".

L'incremento della voce "Macchinari per la trasformazione tecnologia e digitale" è relativo all'acquisto di beni strumentali per il reparto di produzione il cui funzionamento è controllato da sistemi computerizzati e alla formazione sull'utilizzo del software MES.

Il decremento di Euro 465.223 della voce "Data Center" è relativo alla messa in funzione del nuovo data center di Milano con riclassificazione in "Altri Beni Materiali - Macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche".

Ai sensi dell'art.2427 c.c. punto 8), non si è dato luogo alla capitalizzazione di alcun onere finanziario nelle voci dell'attivo patrimoniale.

Alla data di riferimento del bilancio non esistono indicatori che le immobilizzazioni immateriali e materiali possano aver subito una riduzione di valore.

## Operazioni di locazione finanziaria

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rileverebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

	Importo
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	1.054.350
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	227.838
<b>Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio</b>	1.565
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	752.426
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	17.337

Si riportano di seguito gli effetti sul patrimonio e sul conto economico di una eventuale contabilizzazione dei contratti di leasing finanziario in essere alla data del 31 dicembre 2020 con il metodo finanziario:

<b>Attività</b>	
a) Contratti in corso:	
Beni in leasing finanziario, di€ <b>1.380.837,08</b> alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi pari ad euro	944.638
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	335.985
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	0
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	(227.838)
+/- Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	1.565
<b>= Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari ad € 1.716.822,49</b>	<b>1.054.350</b>
b) Storno di attività:	
<b>Storno dei risconti attivi per maxi canone leasing</b>	<b>(94.608)</b>
c) Passività	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente (di cui scadenti nell'esercizio successivo € 303.275 scadenti da 1 a 5 anni € 416.441 e € 0 scadenti oltre i 5 anni)	719.716
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	335.985
- Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	(303.275)
<b>= Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio (di cui scadenti nell'esercizio successivo € 263.685, scadenti da 1 a 5 anni € 488.745 e € 0 scadenti oltre i 5 anni)</b>	<b>752.426</b>
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)	207.316
e) Effetto fiscale	(57.841)
<b>f) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)</b>	<b>149.475</b>

Effetto sul conto economico dell'esercizio :	
Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	219.291
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	(17.337)
Quote di ammortamento:	
- su contratti in essere	(227.838)
- su beni riscattati	1.565
Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	0
<b>Effetto sul risultato prima delle imposte</b>	<b>(24.319)</b>
Effetto fiscale	6.785
<b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b>	<b>(17.534)</b>

## Immobilizzazioni finanziarie

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

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	42.874.745	1.489.324	230.348	44.594.417
<b>Valore di bilancio</b>	42.874.745	1.489.324	230.348	44.594.417
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	13.499.667	-	-	13.499.667
<b>Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)</b>	-	15.001	-	15.001
<b>Altre variazioni</b>	(14.056.768)	-	-	(14.056.768)
<b>Totale variazioni</b>	(557.101)	(15.001)	-	(572.102)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	42.317.644	1.474.323	230.348	44.022.315
<b>Valore di bilancio</b>	42.317.644	1.474.323	230.348	44.022.315

I movimenti della voce 'Partecipazioni' intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

#### PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

DESCRIZIONE	Valore 1/1 /2020	Acquisizioni incrementi	Alienazioni decrementi	Fusioni	Svalutazioni	Valore 31 /12/2020
M.T. S.p.A.	10.293.910					10.293.910
APKAPPA S.r.l.	8.142.811					8.142.811
Soluzione S.r.l.	6.700.000			(6.700.000)		0
Globo S.r.l.	4.896.824			(4.896.824)		0
ATM GRUPO MAGGIOLI S.L.	4.297.414	1.734.944				6.032.358
DeepCyber Srl	0	6.030.000				6.030.000

Hibo srl	0	3.555.677			3.555.677
Infaplic S.A.	1.734.944			(1.734.944)	0
Sinapsys srl	0	1.631.774			1.631.774
Elogic S.r.l.	1.467.092				1.467.092
Tinn S.r.l.	1.300.000				1.300.000
Galileo Ingegneria Y Servicios S.A.	1.200.000	80.000			1.280.000
Siel S.r.l.	700.000				700.000
Progel S.r.l.	392.000				392.000
Sikuel S.r.l.	350.000				350.000
C&C Sistemi S.r.l.	300.000				300.000
Mira PA S.r.l.	300.000				300.000
Municipium S.r.l.	275.000	350.000		(625.000)	0
I.C.C.S. Informatica S.r.l.	210.000				210.000
BSD Software S.r.l.	200.000				200.000
ServiziDemografici.com S.r.l.	0	100.000		(100.000)	0
Siciliam It S.r.l.	70.000				70.000
Maggioli LATAM SAS	44.750	17.272			62.022
<b>TOTALE</b>	<b>42.874.745</b>	<b>13.499.667</b>	<b>0</b>	<b>(14.056.768)</b>	<b>0 42.317.644</b>

Il decremento di valore di '**Soluzione srl**' è conseguente alla fusione per incorporazione nella Maggioli SpA con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani.

Il decremento di valore di '**Globo srl**' è conseguente alla fusione per incorporazione nella Maggioli SpA con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani.

L'incremento di valore di '**ATM GRUPO MAGGIOLI SL**' è conseguenza dell'operazione di fusione della Società INFAPLIC SA e delle Società del Gruppo ATM (ATM DOS SL, ATM CONTA SL, ATM GT SL) e con cambio di denominazione che si è conclusa nel corso dell'anno 2020. La quota di partecipazione di Maggioli Spa post fusione è del 68,81%.

Il decremento di '**Infaplic S.A.**' è conseguenza della sopra descritta procedura di fusione delle Società in ATM DOS SL con cambio di denominazione in '**ATM GRUPO MAGGIOLI SL**' che si è conclusa nel corso dell'anno 2020.

L'incremento di valore di '**DeepCyber srl.**' è conseguente all'acquisizione in data 12 novembre 2020 al prezzo provvisorio di euro 6.030.000,00 del 90% del Capitale Sociale della Società con sede a Roma (RM) specializzata nel fornire soluzioni e tecnologie sui temi di *Cyber Threat Intelligence, Protection e Antifraud.*

L'incremento di valore di '**Hibo srl**' è conseguente all'acquisizione in data 04 giugno 2020 al prezzo di euro 3.555.676,71 del 70% Sociale della Digital Creative Agency con sede a Bologna (BO).

L'incremento di valore di '**Sinapsys srl.**' è conseguente all'acquisizione in data 12 novembre 2020 al prezzo provvisorio di euro 1.631.774,00 del 60% del Capitale Sociale della Società con sede a Roma (RM) specializzata in consulenza, progettazione ed implementazione di progetti IT per la Pubblica Amministrazione Centrale e Sanità. Il prezzo provvisorio sarà soggetto ad aggiustamenti con l'approvazione del bilancio di esercizio 2020.

L'incremento di valore di '**Galileo SA**' è relativo all'acquisto di un ulteriore 2,90% delle quote avvenuto in data 30 settembre 2020 al prezzo di euro 80.000,00. La società con sede a Tarroconce (Tenerife) è specializzata nella gestione del catasto e dei dati territoriali degli Enti Locali. Con tale operazione Maggioli SpA è arrivata a detenere il 53,90% della Società.

L'incremento di valore di '**Municipium Srl**' è relativo all'acquisto al prezzo di euro 350.000,00 delle restanti quote del 45,00% del Capitale Sociale avvenuto in data 27 marzo 2020. La società è passata dal consolidamento proporzionale a quello integrale. Il decremento è relativo alla fusione per incorporazione nella Maggioli SpA con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani.

L'incremento di valore di '**ServiziDemografici.com S.r.l.**' è conseguente all'acquisizione in data 27 marzo 2020 al prezzo di euro 100.000,00 del 100% del Capitale Sociale della Società specializzata nel settore informatico. La società è consolidata con il metodo integrale. Il decremento è relativo alla fusione per incorporazione nella Maggioli SpA con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani.

L'incremento di valore di '**Maggioli Latam S.a.S.**' è conseguente agli aumenti di Capitale deliberati con Assemblea dei Soci del 10/03/2020 e Assemblea dei Soci del 31/08/2020 per complessivi euro 17.272, 00. La società è consolidata con il metodo integrale.

#### PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

DESCRIZIONE	Valore 1/1 /2020	Acquisizioni incrementi	Alienazioni decrementi	Fusioni	Svalutazioni	Valore 31 /12/2020
Titanlito S.p.a.	951.106					951.106
Commercialista Telematico S.r.l.	375.000					375.000
Icar S.r.l.	148.216					148.216
Marketing Informatico S.r.l.	15.000		(15.000)			0
Asel S.r.l. in liquidazione	1		(1)			0
C.I.E.D. S.r.l. in liquidazione	1					1
<b>TOTALE</b>	<b>1.489.324</b>	<b>0</b>	<b>(15.001)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.474.323</b>

Il decremento di valore della partecipazione in '**Marketing Informatico S.r.l.**' è conseguente alla cessione in data 03 marzo 2020 delle quote sociali detenute nella Società al prezzo di Euro 15 mila.

Il decremento di valore della partecipazione in '**Asel S.r.l. in liquidazione**' è conseguente alla chiusura della liquidazione con approvazione del bilancio finale di liquidazione al 29/12/2020 da parte dell'Assemblea dei Soci del 31/12/2020.

#### PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

DESCRIZIONE	Valore 1/1 /2020	Valore 31/12 /2020
Pubblisole S.p.a.	100.000	100.000
UNI.RIMINI S.p.A.	102.000	102.000
Angel Fruit Srls	15.638	15.638
HPI S.r.l.	6.871	6.871
Banca di Rimini S.p.A.	2.582	2.582
Fondazione Valmarecchia Alta	1.500	1.500
Consorzio Area Aquilana	516	516
Banca Malatestiana Scrl	413	413
Assoform Rimini S.C. a r.l.	258	258
Banca Cred.Coop. S.Elena	258	258
Eurofidi	156	156
Confidi Romagna	155	155
<b>TOTALE</b>	<b>230.348</b>	<b>230.348</b>

#### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	186.654	(48.200)	138.454	138.454
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	186.654	(48.200)	138.454	138.454

I movimenti della voce 'Crediti' intervenuti nell'esercizio sono i seguenti:

**dbis) Crediti v/altri**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>-esigibili entro 12 mesi</i>					
Depositi cauzionali gare	7.352	2.037	(5.315)	1.891	3.928
Finanziamento Servizidemografici S.r.l.	75.000	0	(75.000)	0	0
Altri crediti finanziari	0	15.000	15.000	0	15.000
<b>Totale crediti entro 12 mesi</b>	<b>82.352</b>	<b>17.037</b>	<b>(65.315)</b>	<b>1.891</b>	<b>18.928</b>
<i>-esigibili oltre 12 mesi</i>					
Depositi cauzionali	102.640	116.793	14.153	837	117.630
Istituti previdenziali c/rimborsi	0	0	0	0	0
Anticipi utenze	1.663	1.896	233	0	1.896
<b>Totale crediti v/altri oltre 12 mesi</b>	<b>104.303</b>	<b>118.689</b>	<b>14.386</b>	<b>837</b>	<b>119.526</b>
<b>Totale crediti v/altri</b>	<b>186.655</b>	<b>135.726</b>	<b>(50.929)</b>	<b>2.728</b>	<b>138.454</b>

La voce 'Depositi cauzionali' si riferisce ai depositi per utenze, affitti passivi, locazione automezzi e partecipazione a gare di appalto. La variazione da fusione si riferisce alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl.

La variazione da fusione di Euro 837,00 della voce 'Depositi Cauzionali' si riferisce alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

**INFORMAZIONI ART 2427 bis c.c. (fair value)**

Si precisa che per le immobilizzazioni finanziarie diverse dalle partecipazioni in società controllate e collegate non si è provveduto al calcolo del loro valore al *fair value* ai sensi dell'art. 2427-bis c. 4 c.c. in quanto non si è in grado di determinare risultati attendibili con l'applicazione dei criteri indicati al 3° comma dello stesso articolo.

Pertanto si è ritenuto a tal fine di iscrivere le suddette voci di bilancio al valore contabile.

Si attesta inoltre che tali partecipazioni presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

**Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate**

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
<b>M.T. S.P.A.</b>	SANTARCANGELO DI ROMAGNA (RN)	06907290156	10.000.000	281.859	13.358.594	13.358.594	100,00%	10.293.910
<b>APKAPPA S.R.L.</b>	MILANO (MI)	08543640158	600.000	1.127.573	2.942.431	2.285.975	77,69%	8.142.811
<b>DEEPCYBER S.R.L.</b>	ROMA (RM)	14222711005	10.000	401.432	590.722	531.650	90,00%	6.030.000
<b>ATM Gruppo Maggioli S.L.</b>	SPAGNA		407.185	940.202	4.905.403	3.375.408	68,81%	6.032.358
<b>HIBO S.R.L.</b>	BOLOGNA (BO)	02903991202	41.741	598.007	1.947.249	1.363.074	70,00%	3.555.677
<b>SINAPSYS S.R.L.</b>	BOLOGNA (BO)	02454200797	100.000	1.247.597	1.644.293	986.576	60,00%	1.631.774
<b>ELOGIC S.R.L.</b>	BOLOGNA (BO)	02195481201	100.000	437.880	799.668	559.768	70,00%	1.467.092
<b>TINN S.R.L.</b>	TERMAO (TE)	00984390674	93.600	531.964	2.062.276	1.443.593	70,00%	1.300.000

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
<b>GALILEO INGENIERIA Y SERVtCTOS S.A.</b>	SPAGNA		2.012.820	29.777	2.578.132	1.389.613	53,90%	1.280.000
<b>SIEL S.R.L.</b>	FERMO (FM)	01565050448	10.400	233.888	942.598	659.819	70,00%	700.000
<b>PROGEL SRL</b>	GALLARATE (VA)	02396680122	20.000	211.514	378.636	265.045	70,00%	392.000
<b>SIKUEL S.R.L.</b>	RAGUSA (RG)	01201690888	100.000	454.246	1.785.624	1.249.937	70,00%	350.000
<b>C&amp;C SISTEMI SRL</b>	IMPERIA (IM)	00977740083	60.000	292.869	721.493	505.045	70,00%	300.000
<b>MIRA PA S.R.L.</b>	ANCONA (AN)	02663810428	10.000	152.838	170.717	119.502	70,00%	300.000
<b>I.C.C.S. S.R.L.</b>	MATELICA (MC)	01743840439	10.000	189.371	568.600	398.200	70,00%	210.000
<b>BSD SOFTWARE S.R.L.</b>	CESENA (FC)	03748070400	30.000	144.990	754.666	528.266	70,00%	200.000
<b>SICILIAM IT S.R.L.</b>	MESSINA (ME)	03483170837	100.000	369.766	503.320	352.324	70,00%	70.000
<b>MAGGIOLI LATAM SAS BOGOTA'</b>	COLOMBIA		17.981	(24.178)	63.937	26.214	41,00%	62.022
<b>Totale</b>								42.317.644

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
<b>TITANLITO S,R,L.</b>	DOGANÀ (RSM)		75.000	(69.548)	1.158.890	434.352	37,48%	951.107
<b>COMMERCIALISTA TELEMATICO S.R. L.</b>	RIMINI (RN)	02695640421	20.000	130.153	381.425	190.713	50,00%	375.000
<b>ICAR S.R.L.</b>	REGGIO EMILIA (RE)	01155340357	26.000	33.045	293.048	146.524	50,00%	148.215
<b>C.I.E.D. S.R.L. in liquidazione</b>	VIMERCATE (MB)	00779750967	180.002	(22.582)	805.923	-	-	1
<b>Totale</b>								1.474.323

### Altre Imprese

Tra cui le principali

Denominazione e Sede	Note	Capitale	Patrimonio Netto	Utile (Perdita) d' esercizio)	Quota Posseduta	Frazione di Patrimonio netto	Valore in bilancio
UNI.RIMINI S.p.A. Via Angherà, 22 Rimini (RN)	B	800.700	1.408.096	13.408	10,00%	140.810	102.000
Pubblisole S.p.a. Via Dell'Arrigoni, 120 Cesena (FC)	B	4.180.000	3.950.409	3.318	2,392%	94.507	100.000
HPI Srl (ex P.A.L. Informatica S.r.l.) Via Brodolini, 6 Jesi (AN)	B	70.000	3.380.992	15.469	9,09%	307.332	6.871

### Legenda:

A : Dati risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2020 approvato dall'Assemblea.

B : Dati risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2019 approvato dall'Assemblea

C : Dati risultanti dal progetto di bilancio al 31 dicembre 2020

D : Dati risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2018 approvato dall'Assemblea

### **La Maggioli S.p.A. non possiede partecipazioni in società controllate o collegate per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.**

Le svalutazioni corrispondono ai criteri previsti dall'art.2426 numero 3 del Codice Civile, nel corso dell'anno non si sono effettuate le svalutazioni corrispondenti alle perdite ritenute durevoli.

Nel caso di partecipate in liquidazione, la svalutazione viene effettuata fino alla concorrenza della quota di patrimonio netto posseduta.

Non si è proceduto alla svalutazione delle partecipazioni di seguito riportate, iscritte per un valore superiore a quello derivante dall'applicazione del criterio di valutazione previsto dall'art.2426 p.4 c.c., in quanto le differenze emerse non sono considerate rappresentative di perdite durevoli di valore, in particolare:

- **DeepCyber Srl, HIBO Srl e Sinapsys Srl** sono società acquisite nel corso del 2020 e dalle quali ci si aspetta un ritorno economico futuro tale da giustificare i corrispettivi pagati e il riassorbimento dei differenziali negativi
- **APKappa Srl e Progel Srl** sono società acquisite nel corso del 2017 che hanno sempre prodotto risultati positivi nei precedenti esercizi e dalle quali ci si aspetta un ritorno economico futuro tale da giustificare i corrispettivi pagati e il riassorbimento dei differenziali negativi.
- **ATM Grupo Maggioli S.L. e Mira PA Srl** sono società acquisite nel corso del 2019 dalla quale ci si aspetta un ritorno economico futuro tale da giustificare i corrispettivi pagati e il riassorbimento del differenziale negativo.
- **Elogic Srl e Siel Srl** sono società acquisite nel corso del 2018 che hanno prodotto risultati positivi nel corso degli ultimi tre anni e dalle quali ci si aspetta un ritorno economico futuro tale da giustificare i corrispettivi pagati e il riassorbimento dei differenziali negativi.
- **Maggioli Latam SAS** è una Società costituita nel corso dell'anno 2019 con sede in Colombia, è ancora in una fase di avvio. Dalle attività in corso e dai progetti che sta portando avanti insieme a Galileo Ingegneria Y Servicios S.A si attendono risultati positivi e si prevede pertanto il riassorbimento del differenziale negativo;
- **Commercialista Telematico S.r.l.** è una società che ha sempre prodotto utili ed il differenziale si è ridotto nel corso degli anni e pertanto ci si aspetta di riassorbire il differenziale negativo poco rilevante senza difficoltà;
- **Icar Srl**, società con sede a Reggio Emilia ed operante a livello locale nella commercializzazione dei prodotti del Gruppo. Con i risultati economici conseguiti negli ultimi anni il differenziale negativo è stato quasi interamente riassorbito;
- la partecipazione detenuta in **C.I.E.D. S.r.l.** in liquidazione non è stata oggetto di svalutazioni ulteriori rispetto all'azzeramento del valore di carico contabile in quanto il processo di liquidazione dovrebbe consentire a tali società di far fronte integralmente alle proprie passività.
- Il valore recuperabile della partecipazione detenuta in **Titanlito S.r.l.** è stato determinato considerando il valore degli immobili detenuti da tale partecipata, stimati con perizia predisposta da esperti indipendenti.

Al fine di suffragare tali considerazioni, è stata predisposta un'analisi che, per le società a regime tra quelle menzionate, ha preso in considerazione i risultati conseguiti dalle partecipate negli ultimi esercizi, rapportandoli all'entità del differenziale tra valore di carico della partecipazione e corrispondente quota del patrimonio netto. Inoltre, per le società per le quali tale differenziale è stato attribuito al maggior valore di mercato dei terreni e fabbricati posseduti dalle partecipate, rispetto ai valori di carico contabile riflessi nei loro bilanci, sono stati conferiti incarichi ad esperti indipendenti per la redazione di perizie di stima dei suddetti Asset Immobiliari, le cui risultanze hanno confermato la correttezza delle considerazioni in precedenza esposte.

### **Valore delle immobilizzazioni finanziarie**

Si precisa che per le immobilizzazioni finanziarie diverse dalle partecipazioni in società controllate e collegate non si è provveduto al calcolo del loro valore al *fair value* ai sensi dell'art. 2427-bis c. 4 c.c. in quanto non si è in grado di determinare risultati attendibili con l'applicazione dei criteri indicati al 3° comma dello stesso articolo.

Pertanto si è ritenuto a tal fine di iscrivere le suddette voci di bilancio al valore contabile.

Si attesta inoltre che tali partecipazioni presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

## **Attivo circolante**

## Rimanenze

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	558.349	128.308	686.657
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	3.715.533	1.213.332	4.928.865
<b>Prodotti finiti e merci</b>	2.804.971	322.047	3.127.018
<b>Totale rimanenze</b>	<b>7.078.853</b>	<b>1.663.687</b>	<b>8.742.540</b>

Il dettaglio delle 'Rimanenze' è di seguito indicata:

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Carta e materie prime	534.738	671.066	136.328	0	671.066
Imballaggi e cancelleria	23.611	15.591	(8.020)	0	15.591
<b>1) Tot. materie prime, sussidiarie, di consumo</b>	<b>558.349</b>	<b>686.657</b>	<b>128.308</b>	<b>0</b>	<b>686.657</b>
<b>2) Prodotti c/lav.ne e semilavorati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3) Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>3.715.533</b>	<b>4.693.415</b>	<b>977.882</b>	<b>235.450</b>	<b>4.928.865</b>
Volumi	1.856.912	1.967.781	110.869	0	1.967.781
Prodotti commercializzati	541.670	662.700	121.030	1.756	664.456
Modulistica	113.494	162.646	49.152	0	162.646
Hardware e software	292.894	332.135	39.241	0	332.135
<b>4) Totale prodotti finiti e merci</b>	<b>2.804.970</b>	<b>3.125.262</b>	<b>320.292</b>	<b>1.756</b>	<b>3.127.018</b>
<b>5) Acconti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale rimanenze</b>	<b>7.078.852</b>	<b>8.505.334</b>	<b>1.426.482</b>	<b>237.206</b>	<b>8.742.540</b>

La voce 'Lavori in corso su ordinazione' si riferisce principalmente alle attività svolte sulle commesse in essere con gli Enti Pubblici, il cui valore è determinato in base alla percentuale di completamento.

La variazione da fusione si riferisce per Euro 235.450 alla ripresa saldi della fusione della Società ServiziDemografici.com Srl e per Euro 1.756 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

Il valore delle rimanenze di volumi è già esposto al netto degli abbattimenti di valore previsti dalla Circolare Ministero delle Finanze n. 9 dell'11/08/1977, ritenuti adeguati per allineare complessivamente il valore di carico al valore di presunto realizzo.

L'aumento del valore delle rimanenze dei volumi è legato ad una maggiore produzione di copie.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	37.757.211	(5.748.923)	32.008.288	32.008.288	-
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	2.877.591	(503.639)	2.373.952	2.373.952	-
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	775.596	(439.046)	336.550	336.550	-
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	43.903	374.598	418.501	418.501	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	13.963	38.330	52.293	52.293	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	4.238.971	(356.465)	3.882.506	3.748.786	133.720
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	4.002.248	157.259	4.159.507		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.157.062	451.794	1.608.856	1.608.856	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>50.866.545</b>	<b>(6.026.092)</b>	<b>44.840.453</b>	<b>40.547.226</b>	<b>133.720</b>

Il dettaglio dei 'Crediti' è di seguito indicata:

### 1) Crediti v/clienti

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>-esigibili entro 12 mesi</i>					
Crediti vs clienti	40.899.755	35.108.389	(5.791.366)	612.223	35.720.612
Fatture da emettere	2.739.604	2.257.573	(482.031)	77.442	2.335.015
(Note di credito da emettere)	(602.215)	(293.633)	308.582	(6.081)	(299.714)
(fondo svalutazione crediti)	(4.764.247)	(5.230.178)	(465.931)	(65.888)	(5.296.066)
(fondo sval.per interessi di mora)	(515.686)	(451.559)	64.127	0	(451.559)
<b>Totale crediti v/clienti</b>	<b>37.757.211</b>	<b>31.390.592</b>	<b>(6.366.619)</b>	<b>617.696</b>	<b>32.008.288</b>

L'incremento dei 'Crediti v/clienti' è ascrivibile, al netto dell'elisione di Euro 159.572 relativa alla ripresa saldi della fusione della società ServiziDemografici.com Srl, alle variazioni da fusione che si riferiscono per Euro 515.158,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl, per Euro 256.638 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

Le variazioni da fusione della voce 'Fatture da emettere' si riferiscono per Euro 40.027 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl. e per Euro 37.415 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

Le variazioni da fusione della voce 'Note di credito da emettere' si riferiscono per Euro 4.000,00 alla ripresa saldi della fusione della Soluzione Srl. e per Euro 2.081,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl.

Le variazioni da fusione della voce 'Fondo svalutazione crediti' si riferiscono per Euro 61.090,00 alla ripresa saldi della fusione della Globo Srl. e per Euro 4.798,00 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

All'interno dei crediti, sussistono allo stato attuale alcune specifiche posizioni di incerto realizzo, a fronte delle quali è stato stanziato un congruo fondo svalutazione, ritenuto adeguato dagli Amministratori, a coprire i rischi di inesigibilità.

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato sia per utilizzi in seguito a posizioni chiuse per le quali il rischio è venuto meno sia per accantonamenti dell'esercizio in conformità alla politica di prudenza della società nei confronti dei rischi sui crediti.

I crediti verso enti pubblici includono alcuni crediti in contenzioso, sebbene sia difficile prevedere l'esito dei contenziosi in corso, gli Amministratori hanno valutato l'esigibilità di tali crediti con l'ausilio dei propri consulenti legali sulla base delle informazioni allo stato disponibili. Si tratta di stime che riflettono necessari elementi di incertezza, essendo relative a previsioni di accadimento di eventi futuri. Nel determinare il valore di iscrizione in bilancio di tali crediti, gli Amministratori hanno considerato altresì il prevedibile dilatarsi dei tempi di evoluzione di tali contenziosi, e conseguentemente di definizione degli stessi.

Il fondo interessi di mora si movimentava sia per l'accantonamento della quota corrispondente agli interessi di mora addebitati ai clienti ma di incerto incasso; sia in riduzione per l'incasso delle fatture di interessi ed infine per la chiusura degli stessi in seguito a transazioni o perdite su crediti.

Non si è proceduto a dettagliare i crediti per area geografica in quanto i valori relativi a crediti esteri non sono significativi.

### 2) Crediti v/controllate

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
M.T. S.p.a.	968.342	724.485	(243.857)	0	724.485
SIEL Srl	0	750	750	0	750

ATM Grupo Maggioli SL	91.950	118.126	26.176	0	118.126
HIBO srl	0	18.991	18.991	0	18.991
C&C Sistemi S.r.l.	168.469	197.761	29.292	0	197.761
ApKappa Srl	1.361.433	1.124.309	(237.124)	7.320	1.131.629
Tinn Srl	94.088	74.186	(19.902)	0	74.186
Sikuel S.r.l.	14.959	40.867	25.908	0	40.867
ServiziDemografici.com Srl	0	5.895	5.895	(5.895)	0
Soluzione Srl	68.508	96.065	27.557	(96.065)	0
Municipium Srl	31.996	60.483	28.487	(60.483)	0
Progel Srl	55.902	47.921	(7.981)	0	47.921
Parallelo Srl	0	0	0	0	0
Siciliam It Srl	8.550	11.025	2.475	0	11.025
BSD Software Srl	4.767	6.172	1.405	0	6.171
I.C.C.S. Informatica Srl	258	330	72	0	330
Galileo Ingegneria Y Servicios S.A.	0	0	0	0	0
Elogic Srl	3.320	1.710	(1.610)	0	1.710
Globo srl	5.049	8.199	3.150	(8.199)	0
<b>Totale crediti v/controllate</b>	<b>2.877.591</b>	<b>2.537.275</b>	<b>(340.316)</b>	<b>(163.322)</b>	<b>2.373.952</b>
di cui di natura finanziaria	0	0	0	0	0

Le variazioni da fusione si riferiscono alle elisioni delle partite infragruppo.

I crediti sono interamente rappresentati da corrispettivi maturati per rapporti di natura commerciale derivanti da prestazioni di servizi effettuate a valori di mercato.

### 3) Crediti v/collegate

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
Fiumicino Tributi S.r.l.	394.738	22.156	(372.582)	0	22.156
Icar S.r.l.	80.423	73.629	(6.794)	52.341	125.970
Asel S.r.l. in liquidazione	66.522	85	(66.437)	0	85
Commercialista Telematico S.r.l.	36.004	35.119	(885)	0	35.119
C.I.E.D. S.r.l. in liquidazione	20.445	20.445	0	0	20.445
Genesis S.r.l.	176.454	132.775	(43.679)	0	132.775
Fisco e Tasse S.r.l.	880	0	(880)	0	0
Marketing Informatico S.r.l.	130	0	(130)	0	0
<b>Totale crediti v/collegate</b>	<b>775.596</b>	<b>284.209</b>	<b>(491.387)</b>	<b>52.341</b>	<b>336.550</b>

Le società Fiumicino Tributi S.r.l e Genesis S.r.l. sono collegate indirettamente.

I crediti verso le imprese collegate sono di natura commerciale, legati a forniture di beni e servizi effettuate a normali condizioni di mercato.

Il credito verso Cied S.r.l. in liquidazione è esposto al netto del fondo svalutazione crediti di € 214.153 necessaria a causa delle difficoltà finanziarie in cui versa la società.

### 4) Crediti v/controllante

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	31/12/2020
- esigibili entro 12 mesi				
Pacri S.r.l.	43.903	418.501	374.598	418.501
<b>Totale crediti v/controlante</b>	<b>43.903</b>	<b>418.501</b>	<b>374.598</b>	<b>418.501</b>
di cui di natura finanziaria	39.146	33.459	(5.687)	33.459

#### 5) Crediti vs imprese sottoposte al controllo della controllante

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	31/12/2020
- esigibili entro 12 mesi				
Iniziative Romagna Srl	6.860	38.113	31.253	38.113
Hotels & Restaurants Srl	6.067	10.464	4.397	10.464
Piasotti Srl	875	3.716	2.841	3.716
Imperiale Srl	161	0	(161)	0
<b>Totale crediti v/collegate</b>	<b>13.963</b>	<b>52.293</b>	<b>38.330</b>	<b>52.293</b>

#### 5bis) Crediti Tributari

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
- esigibili entro 12 mesi					
Iva a credito	2.798.782	3.694.080	895.298	0	3.694.080
Altri crediti tributari	3.519	(452.096)	(455.615)	485.728	33.632
Credito imposta R&S	0	21.074	21.074	0	21.074
<b>Totale esigibili entro 12 mesi</b>	<b>2.802.301</b>	<b>3.263.058</b>	<b>460.757</b>	<b>485.728</b>	<b>3.748.786</b>
- esigibili oltre 12 mesi					
Credito v/erario rimborso IRES	1.436.670	91.572	(1.345.098)	0	91.572
Credito imposta R&S	0	42.148	42.148	0	42.148
<b>Totale esigibili oltre 12 mesi</b>	<b>1.436.670</b>	<b>133.720</b>	<b>(1.302.950)</b>	<b>0</b>	<b>133.720</b>
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>4.238.971</b>	<b>3.396.778</b>	<b>(842.193)</b>	<b>485.728</b>	<b>3.882.506</b>

Il valore 'IVA a credito da dichiarazione' rappresenta il credito risultante dalla dichiarazione annuale IVA.

La voce 'Credito v/Erario rimborso IRES' è relativo al credito risultante dalla presentazione dell'istanza di rimborso ai fini IRES dell'incidenza del costo del personale sulla base imponibile IRAP ai sensi dell'art. 2 c. 1-quater D.L. 201/2011.

La voce 'Credito d'imposta R&S' si riferisce al credito d'imposta IRES relativo ai costi sostenuti per l'attività di Ricerca, Sviluppo e Innovazione maturato nel 2020, ai sensi dell'art. 1 cc. Da 198 a 209 L. 27 dicembre 2019 n. 160 (Legge di Bilancio 2020), la cui compensazione è prevista in tre quote annuali di pari importo.

Le variazioni da fusione si riferiscono per Euro 254.483,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl., per Euro 206.293,00 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl, per Euro 24.987,00 alla ripresa saldi della fusione della società Municipium Srl e per Euro -33,00 alla ripresa saldi della fusione della società ServiziDemografici.com Srl

#### 5ter) Imposte anticipate

Descrizione	Saldo 31/12 /2019	Saldo da fusione	Utilizzo	Incremento	Saldo 31/12 /2020
Indennità suppletiva clientela	68.550	0	0	0	68.550

Rischi cause e vertenze	283.654	0	(10.320)	30.000	303.334
Svalutazione integrativa crediti	1.107.200	0	(27.031)	116.260	1.196.429
Svalutazione integr. crediti soc.collegate	207.397	0	(156.000)	0	51.397
Rischi crediti diversi	85.021	0	(5.485)	0	79.536
Rischi diversi	200.150	72.000	(13.919)	19.200	277.431
Ammortamento marchi e avviamenti	1.202.376	0	(32.135)	175.844	1.346.085
Ammortamento rival.immobili	36.273	0	0	0	36.273
Tarsu non pagata	1.150	0	(728)	6.541	6.963
Indennità cessazione carica amministratore	0	0	0	36.000	36.000
Compensi amministratori non pagati	1.050	2.520	(3.570)	0	0
Eccedenza manutenzioni	0	459	(115)	0	344
Svalutazione crediti	0	12.818	0	0	12.818
Oneri ristrutturazione leasing	0	14.497	0	0	14.497
Imposta sostitutiva disavanzo fusione	801.717	0	(82.267)	0	719.450
Derivato	7.710	0	(1.324)	4.014	10.400
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>4.002.248</b>	<b>102.294</b>	<b>(332.894)</b>	<b>387.859</b>	<b>4.159.507</b>

#### 5quarter) Crediti v/altri

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
Fornitori c/anticipi	740.128	995.544	255.416	265	995.809
Crediti su affrancatrici postali	91.442	126.676	35.234	0	126.676
Crediti Diversi	479.326	423.790	(55.536)	231.170	654.960
Crediti verso fornitori	136.276	84.051	(52.225)	0	84.051
Crediti verso Inps-Inail	1.655	15.067	13.412	1.221	16.288
Crediti Vs dipendenti	62.489	61.470	(1.019)	1.000	62.470
Fondo rischi crediti diversi	(354.254)	(331.398)	22.856	0	(331.398)
<b>Totale crediti v/altri</b>	<b>1.157.062</b>	<b>1.375.200</b>	<b>218.138</b>	<b>233.656</b>	<b>1.608.856</b>

La voce 'Fornitori c/anticipi' si riferisce ad anticipi per servizi ancora da ricevere.

La voce 'Crediti su affrancatrici postali' si riferisce ai crediti relativi ai versamenti effettuali sui conti di credito postali necessari per effettuare le spedizioni per conto dei clienti.

La voce 'Crediti diversi' si riferisce principalmente:

- per Euro 300.000 alla somma relativa alla cessione delle quote di una partecipazione il cui incasso è previsto entro il 2022;
- per Euro 50.065 per crediti per corsi di formazione finanziati;
- per Euro 2.500 alla somma residua relativa alla cessione delle quote della partecipata DG Line Srl avvenuta nel 2017 al socio di minoranza al prezzo di Euro 20.000. Tale importo verrà corrisposto dallo stesso in 8 rate semestrali delle quali l'ultima scadente nel mese di aprile 2021;
- per la rimanente parte a crediti di varia natura.

Le variazioni da fusione dei 'Crediti diversi' si riferiscono per Euro 219.763,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl e per Euro 11.407,00 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

Il Fondo rischi crediti diversi si riferisce ad accantonamenti effettuati su alcune partite che risultano di difficile esigibilità.

Si informa che non sono presenti in bilancio crediti con esigibilità oltre 5 anni.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Altre partecipazioni non immobilizzate</b>	-	21.719	21.719
<b>Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</b>	3.473.270	399.251	3.872.521
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	3.473.270	420.970	3.894.240

Il dettaglio delle 'Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni' è di seguito indicata:

#### 1) Partecipazioni in imprese controllate

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	21.719	21.719
<b>Totale crediti v/altri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.719</b>	<b>21.719</b>

Le variazioni da fusione si riferiscono per Euro 20.913,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl e per Euro 806,00 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

#### 7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>				
Pacri Srl	3.423.893	2.970.398	(453.495)	2.970.398
Sikuel Srl	49.377	0	(49.377)	0
Apkappa Srl	0	567.675	567.675	567.675
BSD Srl	0	146.617	146.617	146.617
C&C Sistemi Srl	0	108.123	108.123	108.123
Siciliam It Srl	0	79.708	79.708	79.708
<b>Totale attività finan.per la gest.accent.tesoreria</b>	<b>3.473.270</b>	<b>3.872.521</b>	<b>399.251</b>	<b>3.872.521</b>

I crediti di natura finanziaria verso la controllante Pacri Srl e le società controllate sopra indicate sono rappresentati da rapporti di tesoreria e da linee di sovvenzione regolamentati da condizioni di mercato.

### Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	12.620.141	3.743.335	16.363.476
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	21.367	(2.374)	18.993
<b>Totale disponibilità liquide</b>	12.641.508	3.740.961	16.382.469

## Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	97.811	44.784	142.595
<b>Risconti attivi</b>	1.064.662	313.422	1.378.084
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	1.162.473	358.206	1.520.679

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Risconti su provvigioni	264.892	286.524	21.632	85.877	372.401
Altri risconti attivi	433.100	267.805	(165.295)	117.626	385.431
Risconti su manutenzioni ed assistenze	160.717	291.061	130.344	29.288	320.349
Risconti su fidejussioni	108.888	135.065	26.177	80	135.145
Ratei attivi pubblicità	97.811	142.595	44.784	0	142.595
Risconti su canoni leasing	73.413	93.045	19.632	43.366	136.411
Risconti su affitti e spese condominiali	18.957	16.812	(2.145)	0	16.812
Risconti premi assicurativi	4.695	10.686	5.991	849	11.535
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>1.162.473</b>	<b>1.243.593</b>	<b>81.120</b>	<b>277.086</b>	<b>1.520.679</b>

I risconti su provvigioni derivano dalla imputazione per competenza di provvigioni corrisposte agli agenti sulle vendite di prodotti e servizi in abbonamento.

La voce 'Risconti su manutenzioni ed assistenze' si riferisce a contratti relativi alla prestazione di servizi di assistenza e manutenzione fatturati nel corso dell'esercizio in chiusura ma di competenza dell'esercizio successivo.

I 'Ratei attivi pubblicità' si riferiscono alla parte dei contratti di pubblicità di competenza del presente esercizio ma che verranno fatturati nel futuro esercizio.

## Oneri finanziari capitalizzati

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

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il **Capitale Sociale** è rappresentato da n. 221.520 azioni ordinarie aventi un valore nominale di Euro 10 (dieci) cadauna interamente sottoscritte e versate.

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Decrementi		
<b>Capitale</b>	2.215.200	-	-	-		2.215.200
<b>Riserve di rivalutazione</b>	5.048.021	-	-	-		5.048.021
<b>Riserva legale</b>	443.040	-	-	-		443.040
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	5.534.565	9.900.819	(9.900.000)	1		5.535.383
<b>Varie altre riserve</b>	19.516	-	-	4		19.512
<b>Totale altre riserve</b>	5.554.081	9.900.819	(9.900.000)	5		5.554.895
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	(24.407)	-	-	8.521		(32.928)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	9.900.819	(9.900.819)	-	-	10.235.425	10.235.425
<b>Totale patrimonio netto</b>	23.136.754	-	(9.900.000)	8.526	10.235.425	23.463.653

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
						per altre ragioni
<b>Capitale</b>	2.215.200	Capitale		-		-
<b>Riserve di rivalutazione</b>	5.048.021	Utili	A;B	-		-
<b>Riserva legale</b>	443.040	Utili	B	-		-
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	5.535.383	Utili	A;B;C	5.535.383		11.450.000
<b>Varie altre riserve</b>	19.512	Utili	A;B;C	19.512		-
<b>Totale altre riserve</b>	5.554.895	Utili	A;B;C	-		-
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	(32.928)	Capitale		-		-
<b>Totale</b>	13.228.228			5.554.895		11.450.000
<b>Residua quota distribuibile</b>				5.554.895		

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

#### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1b-quater del c.c., nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio.

	<b>Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>	(24.407)
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Decremento per variazione di fair value</b>	8.521
<b>Valore di fine esercizio</b>	(32.928)

### **Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi**

La riserva si movimenta per la contabilizzazione dei flussi finanziari futuri derivanti da strumenti derivati che vengono destinati come "strumenti a copertura dei flussi finanziari".

Si vedano di seguito i maggiori dettagli sulle operazioni di copertura.

Analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi.

<b>Descrizione</b>	<b>Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</b>
Valore di inizio esercizio	(24.407)
Variazioni nell'esercizio	
- Incremento	(16.733)
- Decremento per variazione di fair value	5.521
Effetto fiscale differito	2.691
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>(32.928)</b>

La variazione in incremento dell'esercizio è relativa ad una nuova operazione di copertura.

Il decremento di Euro 5.521 corrisponde alla contabilizzazione al fair value dei derivati al 31 dicembre 2020 al netto dell'effetto fiscale.

## **Fondi per rischi e oneri**

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

	<b>Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili</b>	<b>Fondo per imposte anche differite</b>	<b>Strumenti finanziari derivati passivi</b>	<b>Altri fondi</b>	<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>	442.912	94.565	32.114	2.376.394	2.945.985
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	1.261.248	11.187	16.733	316.811	1.605.979
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	1.098.412	23.312	5.521	261.529	1.388.774
<b>Altre variazioni</b>	46.528	-	-	300.000	346.528
<b>Totale variazioni</b>	209.364	(12.125)	11.212	355.282	563.733
<b>Valore di fine esercizio</b>	652.276	82.440	43.326	2.731.676	3.509.718

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.1 del codice civile.

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Utilizzi e decrementi</b>	<b>Variazione da fusione</b>	<b>Accantonamenti ed incrementi</b>	<b>31/12/2020</b>

<b>1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili</b>	<b>442.912</b>	<b>(1.098.412)</b>	<b>46.528</b>	<b>1.261.248</b>	<b>652.276</b>
Fondo indennità suppletiva clientela	442.912	(1.098.412)	46.528	1.111.248	502.276
Fondo inden.cessazione amministratori	0	0	0	150.000	150.000
<b>2) Per imposte</b>	<b>94.565</b>	<b>(23.312)</b>	<b>0</b>	<b>11.187</b>	<b>82.440</b>
- differite	94.565	(23.312)	0	11.187	82.440
<b>3) strumenti finanziari derivati passivi</b>	<b>32.114</b>	<b>(5.521)</b>	<b>0</b>	<b>16.733</b>	<b>43.326</b>
-fondo strumenti finanziari derivati passivi	32.114	(5.521)	0	16.733	43.326
<b>4) Altri fondi rischi</b>	<b>2.376.394</b>	<b>(261.529)</b>	<b>300.000</b>	<b>316.811</b>	<b>2.731.676</b>
Fondo rischi cause e vertenze	1.181.893	(43.001)	0	125.000	1.263.892
Fondo rese	160.534	(160.533)	0	111.811	111.812
Fondo rischi diversi	1.033.967	(57.995)	300.000	80.000	1.355.972
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>2.945.985</b>	<b>(1.388.784)</b>	<b>346.527</b>	<b>1.605.979</b>	<b>3.509.718</b>

Il saldo dei fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili si riferisce all'accantonamento del Fondo per Indennità suppletiva di clientela per contratti di agenzia in essere alla data di chiusura dell'esercizio e per l'indennità di fine mandato degli Amministratori.

La voce "Fondo strumenti finanziari derivati passivi" accoglie gli strumenti finanziari derivati con *fair value* negativo alla data del 31/12/2020. Per le informazioni relativi agli strumenti finanziari derivati si rinvia ad apposito paragrafo.

L'incremento della voce 'Fondo rischi cause e vertenze' e 'Fondo rischi diversi' si riferisce prevalentemente ad accantonamenti relativi a controversie in corso. Gli utilizzi si riferiscono a controversie che si sono definite nel corso dell'anno 2020.

Le variazioni da fusione del fondo rischi e oneri si riferiscono alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl. Si tratta del fondo rischi di garanzia iscritto in bilancio e determinato in funzione dei potenziali oneri di intervento modificativo sui prodotti realizzati nel periodo di garanzia contrattuale.

Gli stanziamenti sono ritenuti adeguati in rapporto alle passività attese.

#### Dettaglio del fondo imposte differite

Descrizione	31/12/2019	Utilizzo	Accantonamento	31/12/2020
Dividendi deliberati non ancora incassati	15.060	(14.140)	11.187	12.107
Compensi reversibili non incassati	9.216	(6.720)	0	2.496
Ammortamento avviamenti	1.638	0	0	1.638
Disavanzo fusione allocato ad immobile non affrancato	68.651	(2.452)	0	66.199
<b>Totale</b>	<b>94.565</b>	<b>(23.312)</b>	<b>11.187</b>	<b>82.440</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo TFR al 31 dicembre 2020 riflette l'indennità maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 rivalutata secondo i parametri di legge; tale valore andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro o di eventuali anticipazioni.

Gli utilizzi comprendono i trasferimenti ai fondi integrativi ed al Fondo Tesoreria Inps relativamente alle quote maturate nell'esercizio a seguito delle modifiche introdotte dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007), come riepilogato nella tabella di seguito riportata.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	7.044.068

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Utilizzo nell'esercizio	140.253
<b>Totale variazioni</b>	(140.253)
<b>Valore di fine esercizio</b>	6.903.815

Il Fondo TFR al 31 dicembre 2020 riflette l'indennità maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 rivalutata secondo i parametri di legge; tale valore andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro o di eventuali anticipazioni.

Gli utilizzi comprendono i trasferimenti ai fondi integrativi ed al Fondo Tesoreria Inps relativamente alle quote maturate nell'esercizio a seguito delle modifiche introdotte dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007), come riepilogato nella tabella di seguito riportata.

DESCRIZIONE	ANNO 2020	ANNO 2019
<b>Saldo al 1/1</b>	<b>7.044.068</b>	<b>7.519.004</b>
Saldi da fusione	279.827	135.803
Rettifica saldo iniziale	(19.108)	0
Rivalutazione	101.366	130.447
Imposta sostitutiva	(42.528)	(49.896)
Accantonamento d'esercizio	2.280.628	2.062.545
Contribuzione aggiuntiva	(140.884)	(134.793)
Utilizzi per cessazioni	(838.960)	(1.260.230)
Utilizzi per anticipi	(218.587)	(187.508)
Trasferimenti a Fondi Pensione	(597.859)	(476.889)
Trasferim.netti a Fondo Tesoreria INPS	(944.148)	(694.814)
Arrotondamenti dell'esercizio	0	399
<b>Saldo al 31/12</b>	<b>6.903.815</b>	<b>7.044.068</b>

Le variazioni da fusione di Euro 279.827,00 si riferiscono per Euro 215.834,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl, per Euro 35.367 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl e per Euro 28.626 alla ripresa saldi della fusione della società ServiziDemografici.com Srl.

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	36.745.058	9.323.562	46.068.620	31.018.244	15.050.376
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	3.647.912	(1.365.132)	2.282.780	1.950.663	332.117
<b>Acconti</b>	3.244.118	2.940.615	6.184.733	6.184.733	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	30.029.082	(4.058.557)	25.970.525	25.970.525	-
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	10.975.495	(1.975.424)	9.000.071	9.000.071	-
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	143.615	(36.319)	107.296	107.296	-
<b>Debiti verso controllanti</b>	2.792.710	(1.508.663)	1.284.047	1.284.047	-
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	44.480	(14.248)	30.232	30.232	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti tributari	2.392.119	(431.825)	1.960.294	1.960.294	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.763.854	(241.058)	2.522.796	2.522.796	-
Altri debiti	12.411.710	3.323.394	15.735.104	13.485.104	2.250.000
<b>Totale debiti</b>	<b>105.190.153</b>	<b>5.956.345</b>	<b>111.146.498</b>	<b>93.514.005</b>	<b>17.632.493</b>

I dettagli della voce 'Debiti sono di seguito riportati:

#### 4) Debiti v/banche

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
Conti anticipi SBF Ri.Ba. e fatture	14.451.831	17.043.146	2.591.315	0	17.043.146
Conti di finanziamento	7.700.040	5.223.507	(2.476.533)	0	5.223.507
Conti correnti ordinari	25.812	3.057.815	3.032.003	(448)	3.057.367
Mutuo BPER BANCA	500.747	502.251	1.504	0	502.251
Mutuo CARIGE	0	394.915	394.915	0	394.915
Mutuo CREDEM	395.649	297.059	(98.590)	0	297.059
Mutuo Romagna Banca	0	1.500.000	1.500.000	0	1.500.000
MiniMutuo BNL	3.285.714	3.000.000	(285.714)	0	3.000.000
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>26.359.793</b>	<b>31.018.692</b>	<b>4.658.899</b>	<b>(448)</b>	<b>31.018.244</b>
<i>- esigibili oltre 12 mesi</i>					
Mutuo BPER BANCA	502.251	0	(502.251)	0	0
Conti di finanziamento	8.573.151	12.331.632	3.758.480	0	12.331.632
Mutuo CREDEM	1.309.863	1.309.863	0	0	1.309.863
Mutuo CARIGE	0	1.408.881	1.408.881	0	1.408.881
<b>Totale oltre 12 mesi entro 5 anni</b>	<b>10.385.266</b>	<b>15.050.376</b>	<b>4.665.110</b>	<b>0</b>	<b>15.050.376</b>
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>36.745.059</b>	<b>46.069.068</b>	<b>9.324.009</b>	<b>(448)</b>	<b>46.068.620</b>

La Società ha beneficiato della moratoria della concessa da alcune banche anche alle imprese che non presentavano i requisiti previsti dall'art 56 del Decreto Legge n.18 del 17/03/2020 - così detto "Cura Italia". Di conseguenza le scadenze di alcuni Finanziamenti e Mutui sono state posticipate rispetto a quanto previsto al momento della loro sottoscrizione.

La voce "Conti di finanziamento" è composta dal finanziamento Intesa SanPaolo scadente il 29/09/2021, dal finanziamento Intesa SanPaolo scadente il 17/06/2024, dal finanziamento Intesa SanPaolo scadente il 26/09/2025, dal finanziamento Banco BPM scadente il 30/09/2024, dal finanziamento Banco BPM scadente il 31/03/2025.

La voce "Mutui" è composta dal mutuo BNL scadente il 26/12/2021, dal mutuo BPER BANCA scadente il 29/11/2021, dal mutuo CREDEM scadente il 14/02/2025, dal mutuo CARIGE scadente il 30/06/2025 e dal mutuo ROMAGNABANCA scadente il 04/03/2021.

Relativamente al finanziamento con Intesa SanPaolo di euro 5.000.000 scadente il 17/06/2024 la Società, a copertura del rischio di interesse connesso al proprio indebitamento, ha in essere un Interest Rate Swap con valore pari a Euro -26.593,00.

Relativamente al finanziamento con Intesa SanPaolo di euro 5.000.000 scadente il 26/09/2025 la Società, a copertura del rischio di interesse connesso al proprio indebitamento, ha in essere un Interest Rate Swap con valore pari a Euro -16.733,00.

Tali strumenti sono stati designati come strumenti finanziari di copertura (si veda apposita sezione relativa agli strumenti finanziari derivati).

Non esistono finanziamenti in valuta alla data di chiusura dell'esercizio.

#### 5) Debiti v/altri finanziatori

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
-------------	------------	----------------------------	------------	--------------------------	------------

- esigibili entro 12 mesi					
Società di factoring	3.402.866	1.884.735	(1.518.131)		1.884.735
Finanziamento MIUR	30364	65.928	35.564		65.928
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>3.433.230</b>	<b>1.950.663</b>	<b>(1.482.567)</b>	<b>0</b>	<b>1.950.663</b>
- esigibili oltre 12 mesi					
Finanziamento MIUR	214.682	332.117	117.435		332.117
<b>Totale oltre 12 mesi entro 5 anni</b>	<b>214.682</b>	<b>332.117</b>	<b>117.435</b>	<b>0</b>	<b>332.117</b>
<b>Totale debiti v/altri finanziatori</b>	<b>3.647.912</b>	<b>2.282.780</b>	<b>(1.365.132)</b>	<b>0</b>	<b>2.282.780</b>

La voce rappresenta il saldo al 31/12/2020 del valore delle anticipazioni erogate dalle società di factoring. Nel corso del 2018 è stato sottoscritto un contratto di factoring pro-soluto dei crediti che si aggiunge alla cessione dei crediti pro-solvendo.

Il finanziamento MIUR è relativo al progetto approvato denominato "Open City Platform".

## 6) Acconti

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
- esigibili entro 12 mesi					
Anticipi da clienti	3.244.118	6.150.733	2.906.615	34.000	6.184.733
<b>Totale Acconti</b>	<b>3.244.118</b>	<b>6.150.733</b>	<b>2.906.615</b>	<b>34.000</b>	<b>6.184.733</b>

La voce 'Anticipi da clienti' si riferisce agli anticipi fatturati ai clienti su servizi che verranno erogati successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le variazioni da fusione si riferiscono per Euro 34.000,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl.

## 7) Debiti v/fornitori

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
- esigibili entro 12 mesi					
Fornitori merci e servizi	19.874.087	19.449.035	(425.052)	148.032	19.597.067
Fatture da ricevere	10.312.451	6.067.339	(4.245.112)	422.321	6.489.660
(Note credito da ricevere)	(157.456)	(116.202)	41.254	0	(116.202)
<b>Totale debiti v/fornitori</b>	<b>30.029.082</b>	<b>25.400.172</b>	<b>(4.628.910)</b>	<b>570.353</b>	<b>25.970.525</b>

Non si è proceduto a dettagliare i debiti per area geografica in quanto i valori relativi ai debiti esteri non sono significativi.

## 9) Debiti v/controllate

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
- esigibili entro 12 mesi					
M.T. S.p.a.	5.134.972	6.613.424	1.478.452	0	6.613.424
APKAPPA S.r.l.	18.917	1.164	(17.753)	0	1.164
Soluzione S.r.l.	2.992.050	(118.369)	(3.110.419)	118.369	0
C&C Sistemi S.r.l.	130.731	126.193	(4.538)	0	126.193
Sikuel S.r.l.	143.403	710.169	566.766	0	710.169
Mira Pa S.r.l.	43.380	102.248	58.868	0	102.248
Siciliam It S.r.l.	388.834	625.820	236.986	0	625.820
HIBO S.r.l.	0	63.043	63.043	0	63.043

Municipium S.r.l.	65.350	(15.226)	(80.576)	15.226	0
BSD Software Srl	227.069	294.647	67.578	0	294.647
Tinn S.r.l.	198.588	182.960	(15.628)	0	182.960
Progel S.r.l.	73.238	92.111	18.873	0	92.111
Globo srl	1.300.683	(315.252)	(1.615.935)	315.252	0
Elogic S.r.l.	177.598	117.224	(60.374)	0	117.224
I.C.C.S. Informatica S.r.l.	79.969	70.357	(9.612)	0	70.357
Siel S.r.l.	712	711	(1)	0	711
<b>Totale debiti v/imprese controllate</b>	<b>10.975.495</b>	<b>8.551.224</b>	<b>(2.424.271)</b>	<b>448.847</b>	<b>9.000.071</b>
di cui di natura finanziaria	8.820.846	6.928.607	(1.892.239)	0	6.928.607

I debiti verso le imprese controllate sono:

- di natura commerciale, legati a forniture di beni e servizi effettuate a normali condizioni di mercato;
- di natura finanziaria, rappresentati da rapporti di tesoreria e da linee di sovvenzione non durature regolamentati da condizioni di mercato (M.T. S.p.A. per Euro 6.362.998, Sikuel Srl per Euro 565.576, Progel srl per Euro 33);

#### 10) Debiti v/collegate

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
Icar S.r.l.	87.553	32.791	(54.762)	242	33.033
Marketing Informatico S.r.l.	41.037	0	(41.037)	0	0
Commercialista Telematico S.r.l.	6.748	49.621	42.873	0	49.621
Cied S.r.l. in liquidazione	8.277	8.277	0	0	8.277
Fiumicino Tributi S.r.l.	0	16.365	16.365	0	16.365
<b>Totale debiti v/imprese collegate</b>	<b>143.615</b>	<b>107.054</b>	<b>(36.561)</b>	<b>242</b>	<b>107.296</b>
di cui di natura finanziaria	75.910	20.948	(54.962)	0	20.948

I debiti verso le imprese collegate sono di natura commerciale, legati a forniture di beni e servizi effettuate a condizioni di mercato e di natura finanziaria, rappresentati da rapporti di tesoreria regolamentati da condizioni di mercato, relativi alla società Icar S.r.l.

#### 11) Debiti v/controllanti

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>				
Pacri S.r.l.	2.792.710	1.284.047	(1.508.663)	1.284.047
<b>Totale debiti v/controllante</b>	<b>2.792.710</b>	<b>1.284.047</b>	<b>(1.508.663)</b>	<b>1.284.047</b>

I debiti verso la controllante si riferiscono per Euro 1.237.077 al debito per dividendi.

#### 11bis) Debiti vs imprese sottoposte al controllo della controllante

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>				
Iniziative Romagna Srl	34.714	21.057	(13.657)	21.057
Hotels Restaurants Srl	9.721	9.175	(546)	9.175

Piasotti Sr.	45	0	(45)	0
<b>Totale debiti v/imprese soggette al controllo della controllante</b>	<b>44.480</b>	<b>30.232</b>	<b>(14.248)</b>	<b>30.232</b>

**12) Debiti tributari**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
IRPEF c/ritenute	1.846.421	1.505.326	(341.095)	118.745	1.624.071
IVA ad esigibilità differita	322.893	281.310	(41.583)	0	281.310
IRAP c/Erario	191.995	0	(191.995)	0	0
Altre imposte	16.273	39.334	23.061	0	39.334
IVA in sospensione	14.203	11.346	(2.857)	0	11.346
Imposta sostitutiva TFR	334	0	(334)	0	0
Iva c/erario	0	93.123	93.123	(93.123)	0
IVA corrispettivi non pagati	0	4.233	4.233	0	4.233
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>2.392.119</b>	<b>1.934.672</b>	<b>(457.447)</b>	<b>25.622</b>	<b>1.960.294</b>

I debiti per 'IRPEF c/ritenute' accolgono le ritenute praticate ai dipendenti e collaboratori della società nell'ultimo mese del 2020 e sono state regolarmente versate nel 2021.

**13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
Debito verso I.N.P.S. per contributi	2.158.666	1.753.988	(404.678)	79.017	1.833.005
Debito verso ENASARCO	138.060	145.261	7.201	10.239	155.500
Debito verso I.N.P.S. per T.F.R.	170.950	218.920	47.970	0	218.920
Debito verso fondo BYBLOS	85.412	86.711	1.299	0	86.711
Debito verso PREVINDAI-FASI	57.294	60.633	3.339	0	60.633
Debiti verso fondo FON.TE	39.128	37.028	(2.100)	6.609	43.637
Debito verso fondi pensione vari	102.801	109.469	6.668	3.870	113.339
Debito verso INAIL	11.543	11.106	(437)	(55)	11.051
<b>Totale debiti v/istituti di previdenza</b>	<b>2.763.854</b>	<b>2.423.116</b>	<b>(340.738)</b>	<b>99.680</b>	<b>2.522.796</b>

**14) Altri debiti**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<i>- esigibili entro 12 mesi</i>					
Debiti per acquisizione aziende/quote	3.550.000	6.410.767	2.860.767	0	6.410.767
Dipendenti per stipendi e salari	2.127.217	2.427.598	300.381	98.716	2.526.314
Residuo ferie personale dipendente	2.006.436	2.162.041	155.605	125.358	2.287.399
Debiti diversi	793.172	1.646.918	853.746	113.125	1.760.043
Debiti verso clienti	219.854	249.640	29.786	0	249.640

Collaboratori c/liquidazione	64.657	68.229	3.572	12.277	80.506
Debiti vs IF per anticipi autori	73.864	73.864	0	0	73.864
Debiti Vs Carte di credito	33.807	21.554	(12.253)	5.173	26.727
Dipendenti c/14ma mensilità	17.785	14.237	(3.548)	0	14.237
Contributi sindacali	7.284	8.698	1.414	67	8.765
Amministratori c/rimborsi spese	1.735	2.900	1.165	0	2.900
Dipendenti c/rimborsi spese	112.999	42.060	(70.939)	82	42.142
Depositi cauzionali	2.900	1.800	(1.100)	0	1.800
<b>Totale debiti v/altri entro 12 mesi</b>	<b>9.011.710</b>	<b>13.130.306</b>	<b>4.118.596</b>	<b>354.798</b>	<b>13.485.104</b>
<i>- esigibili oltre 12 mesi</i>					
Debiti per acquisizione aziende/quote	3.400.000	2.250.000	(1.150.000)	0	2.250.000
<b>Totale debiti v/altri oltre 12 mesi</b>	<b>3.400.000</b>	<b>2.250.000</b>	<b>(1.150.000)</b>	<b>0</b>	<b>2.250.000</b>
<b>Totale debiti v/altri</b>	<b>12.411.710</b>	<b>15.380.306</b>	<b>2.968.596</b>	<b>354.798</b>	<b>15.735.104</b>

La voce 'Debiti per acquisizione aziende/quote' rappresenta il saldo del residuo prezzo dell'acquisizione delle quote delle società DeepCyber Srl, Ap Systems S.r.l., ATM DPS SL, Hibo Srl, Sinapsys Srl, Cube S.r.l. e Mira Srl, Municipium Srl da corrispondersi in base alle scadenze stabilite nei vari contratti di acquisizione delle partecipazioni.

I debiti verso 'Dipendenti per stipendi e salari' si riferiscono alle retribuzioni relative al mese di dicembre ed alle gratifiche erogate nel mese di gennaio 2020.

Le variazioni da fusione si riferiscono per Euro 60.234,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl, per Euro 23.573,00 alla ripresa saldi della società Soluzione Srl e per Euro 14.909,00 alla ripresa saldi della fusione della società ServiziDemografici.com Srl.

Le variazioni da fusione della voce "Residuo ferie personale dipendente" si riferisce per Euro 109.045 alla ripresa saldi della fusione della Società Globo Srl, per Euro 10.015 alla ripresa saldi della fusione della società ServiziDemografici.com Srl e per Euro 6.297 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl.

La voce 'Debiti diversi' si riferisce per Euro 426.407,00 a pagamenti ricevuti in attesa di imputazione e di verifica del diritto di rimborso e per la rimanenza a debiti di varia natura.

Le variazioni da fusione si riferiscono per Euro 112.216,00 alla ripresa saldi della fusione della società Soluzione Srl, per Euro 909,00 alla ripresa saldi della società Globo Srl.

La voce 'Debiti verso clienti' rappresenta il saldo delle partite avere verso i clienti per note di credito emesse.

Le variazioni da fusione della voce "Collaboratori c/to liquidazione" si riferiscono per Euro 8.206,00 alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl e per Euro 4.071,00 alla ripresa saldi della società Soluzione Srl.

La voce 'Debiti vs IF per anticipi autori' si riferisce agli anticipi erogati da parte della società IF del Gruppo Feltrinelli agli autori per i titoli acquisiti col ramo d'azienda 'Apogeo Education' che la nostra società gestisce con la liquidazione annuale dei diritti d'autore.

Un valore corrispondente è stato iscritto in bilancio nella voce 'Fornitori c/anticipi' fra i Crediti verso altri.

Le variazioni da fusione per la voce 'Debiti vso carte di credito' si riferiscono alla ripresa saldi della fusione della società Globo Srl.

Si informa che non sono presenti in bilancio debiti con esigibilità oltre 5 anni.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## **Ratei e risconti passivi**

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti passivi</b>	2.803.803	903.262	3.707.065
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	2.803.803	903.262	3.707.065

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Risc. abbonamenti editoria elettronica	1.570.172	1.719.741	149.569	252.506	1.972.247
Risc. abbonamenti modulistica on line	338.664	340.835	2.171	58.795	399.630
Risconto contributo area aquilana	254.827	0	(254.827)	0	0
Risconti abbonamenti riviste	221.995	187.158	(34.837)	0	187.158
Risconti modulistica in abbonamento	40.149	203.522	163.373	317.050	520.572
Risconti passivi crediti imposta	0	58.468	58.468	0	58.468
Risc. canoni assistenza software	117.290	210.347	93.057	0	210.347
Risc. Passivi pubblicità	25.200	3.500	(21.700)	0	3.500
Altri risconti passivi	235.506	355.143	119.637	0	355.143
<b>Totale Ratei e Risconti</b>	<b>2.803.803</b>	<b>3.078.714</b>	<b>274.911</b>	<b>628.351</b>	<b>3.707.065</b>

I 'Risconti abbonamenti editoria elettronica', i 'Risconti abbonamenti modulistica on line', i 'Risconti abbonamenti riviste' e i 'Risconti modulistica in abbonamento' si riferiscono alle quote di abbonamenti fatturati ma di competenza degli esercizi successivi.

La voce ' Risconti canoni assistenza software' si riferisce alla parte di ricavi relativi all'assistenza sugli applicativi installati presso i clienti di competenza dell'esercizio successivo.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

##### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<b>Ricavi B.U. Informatica</b>	<b>53.606.349</b>	<b>52.085.620</b>	<b>(1.520.729)</b>	<b>3.064.011</b>	<b>55.149.631</b>
- ricavi vendita software	4.317.291	3.727.297	(589.994)	385.281	4.112.578
- ricavi manutenzione e assistenza software	26.513.690	26.447.484	(66.206)	1.881.524	28.329.008
- ricavi servizi	20.978.283	20.255.344	(722.939)	758.815	21.014.159
- ricavi vendita hardware	1.051.857	990.065	(61.792)	<b>38.391</b>	1.028.456
- ricavi prodotti di terzi	310.689	245.592	(65.097)	0	245.592
- ricavi consulenza	434.539	419.838	(14.701)	0	419.838
<b>Ricavi B.U. Editoria e Convegnistica</b>	<b>22.110.170</b>	<b>20.004.613</b>	<b>(2.105.557)</b>	<b>1.224.458</b>	<b>21.229.071</b>
<b>Ricavi B.U. Service</b>	<b>19.951.083</b>	<b>16.710.311</b>	<b>(3.240.772)</b>	<b>1.168</b>	<b>16.711.479</b>
- gestione ciclo contravvenzioni Italia	17.023.516	13.927.263	(3.096.253)	1.168	13.928.431
- servizio ZTL, videosorveglianza, autoscan	<b>1.247.956</b>	1.037.802	(210.154)	0	1.037.802
- gestione ciclo contravvenzioni Estero	1.078.150	1.171.830	93.680	0	1.171.830
- noleggio autovelox e rosso semaforico	<b>601.461</b>	573.416	(28.045)	0	573.416
<b>Ricavi B.U. Document Management</b>	<b>9.648.897</b>	<b>8.567.931</b>	<b>(1.080.967)</b>	<b>1.161.592</b>	<b>9.729.522</b>
- stampati e modulistica	6.829.485	5.090.917	(1.738.568)	(4.672)	5.086.245
- modulistica on-line e consulenze	2.221.044	2.425.372	204.328	1.166.348	3.591.720
- servizi museali	390.812	444.761	53.949	0	444.761
- cancelleria e prodotti per l'ufficio	186.170	566.896	380.726	(85)	566.811
- servizio digitalizzazione e archiviazione ottica	21.386	39.985	18.599	0	39.985
<b>Ricavi Prodotti commercializzati</b>	<b>1.329.903</b>	<b>1.115.217</b>	<b>(214.686)</b>	<b>5.092</b>	<b>1.120.309</b>
<b>Ricavi da Progetti Finanziati</b>	<b>178.038</b>	<b>1.493.469</b>	<b>1.315.431</b>	<b>0</b>	<b>1.493.469</b>
<b>Servizi della struttura centrale</b>	<b>731.945</b>	<b>831.339</b>	<b>99.394</b>	<b>(63.540)</b>	<b>767.799</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>107.556.385</b>	<b>100.808.500</b>	<b>(6.747.886)</b>	<b>5.392.781</b>	<b>106.201.280</b>

I ricavi dell'esercizio 2020 sono stati realizzati per Euro 788.128 all'estero ed il resto in Italia.

La voce 'Servizi della struttura centrale' accoglie i servizi a titolo esemplificativo e non esaustivo di carattere amministrativo, fiscale e legale forniti dalla struttura centrale della società alle aziende controllate e collegate.

##### 5) Altri Ricavi e Proventi

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Rivalse affrancature postali	26.465.414	19.207.366	(7.258.048)	20	19.207.386
Proventi diversi	237.348	305.515	68.167	7.932	313.447

Rivalse trasporto merci	197.580	151.717	(45.863)	0	0151.717
Personale distaccato	305.677	316.249	10.572	(16.892)	299.357
Affitti attivi	151.080	137.289	(13.791)	0	137.289
Contributi in c/esercizio	114.274	67.779	(46.495)	0	67.779
Altre rivalse spese	53.576	57.450	3.874	0	57.450
Plusvalenze alienazione cespiti	34.817	573	(34.244)	30	603
Provvigioni attive	41.694	47.765	6.071	0	47.765
Contributi in c/impianti	14.281	17.585	3.304	0	17.585
Altri proventi	124.173	156.444	32.271	(151.778)	4.666
Sopravvenienze attive valori di stima	0	80.851	80.851	0	80.851
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>27.739.914</b>	<b>20.546.583</b>	<b>(7.193.331)</b>	<b>(160.688)</b>	<b>20.385.895</b>

La voce 'Rivalse affrancature postali' è relativa alle spese postali in capo ai clienti nella misura in cui le stesse sono addebitabili in base ai contratti.

Le 'Rivalse trasporto merci' si riferiscono agli addebiti alla clientela di spese di imballo e trasporto sostenute per la spedizione delle forniture.

Nella voce 'Personale distaccato' confluiscono gli addebiti alle società partecipate relativi al personale distaccato presso di loro.

I 'Proventi diversi' si riferiscono:

- per Euro 17.272 al riconoscimento di un bonus incentivo che ci è stato riconosciuto da parte di un fornitore
- per Euro 20.000 a rimborsi assicurativi per sinistri;
- per Euro 36.023 al rimborso dei diritti di reprografia anni 2018 e 2019;
- per la restante parte a proventi di varia natura non legati alle attività tipiche della impresa.

La variazione da fusione per la voce 'Altri proventi diversi' si riferisce all'elisione delle partite infragruppo.

## Costi della produzione

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

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Merci	3.055.329	2.995.375	(59.954)	(35.368)	2.960.007
Materie prime	1.795.755	1.453.869	(341.886)	0	1.453.869
Materiale di consumo	745.726	807.749	62.023	(25.638)	782.111
Carburanti e lubrificanti per automezzi	397.635	227.778	(169.857)	5.039	232.817
Imballaggi	64.875	55.390	(9.485)	0	55.390
<b>Totale costi per materie prime, sussidiarie, merci</b>	<b>6.059.320</b>	<b>5.540.161</b>	<b>(519.159)</b>	<b>(55.967)</b>	<b>5.484.194</b>

La variazione dei 'Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci' è legata all'andamento dei ricavi delle vendite e prestazioni.

### 7) Costi per servizi

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2019 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
<b>Servizi industriali lavorazioni esterne</b>					
Autori, relatori e professionisti per la produzione	3.474.480	3.682.001	207.521	831.800	4.513.801
Stampa, confezione, duplicazione ed altri servizi di produzione esterni	1.404.405	1.054.236	(350.169)	0	1.054.236

Collaborazioni per contenuti	343.723	234.134	(109.589)	67.249	301.383
<b>Totale servizi industriali, lavoraz. esterne</b>	<b>5.222.608</b>	<b>4.970.371</b>	<b>(252.237)</b>	<b>899.049</b>	<b>5.869.420</b>
<b>Altri servizi specifici delle B.U.</b>					
Assist. informatica e servizi connessi	8.336.373	9.912.557	1.576.184	229.374	10.141.931
Servizi per Service, Tecnologia e Consulenza	1.893.247	1.763.228	(130.019)	(31.883)	1.731.345
Spazi, sale ed allestimenti fieristici	454.334	459.448	5.114	0	459.448
Alberghi e ristoranti Formazione e Convegni	609.740	159.072	(450.668)	0	159.072
Servizi abbonamenti internet	873.486	1.021.795	148.309	(676.647)	345.148
Servizi Cloud	3.793	4.215	422	0	4.215
<b>Totale altri servizi specifici delle B.U.</b>	<b>12.170.973</b>	<b>13.320.315</b>	<b>1.149.342</b>	<b>(479.156)</b>	<b>12.841.159</b>
<b>Servizi commerciali</b>					
Provvigioni, premi ed Enasarco	6.670.782	6.284.785	(385.997)	255.771	6.540.556
Costi commerciali reti di vendita	1.105.319	963.111	(142.208)	17.917	981.028
Gestione automezzi	973.729	834.674	(139.055)	13.115	847.789
Trasporti e spedizioni	939.538	953.442	13.904	5.061	958.503
Pubblicità e promozione	810.270	490.250	(320.020)	38.606	528.856
<b>Totale servizi commerciali</b>	<b>10.499.638</b>	<b>9.526.262</b>	<b>(973.376)</b>	<b>330.470</b>	<b>9.856.732</b>
<b>Servizi gestionali</b>					
Affrancature postali per c/clienti	26.116.647	19.237.444	(6.879.203)	33	19.237.477
Collaborazioni, consulenze e legali	4.846.229	4.548.045	(298.184)	178.370	4.726.415
Viaggi e trasferte	1.824.206	709.160	(1.115.046)	59.615	768.775
Altri servizi gestionali ed amministrativi	1.724.163	1.350.110	(374.053)	70.020	1.420.130
Utenze	1.437.281	1.316.620	(120.661)	82.827	1.399.447
Manutenzioni e riparazioni	1.193.623	1.225.630	32.007	58.743	1.284.373
Costo amministratori	1.302.015	1.509.477	207.462	241.215	1.750.692
Collegio sindacale	42.748	33.456	(9.292)	0	33.456
<b>Totale servizi gestionali</b>	<b>38.486.912</b>	<b>29.929.942</b>	<b>(8.556.970)</b>	<b>690.823</b>	<b>30.620.765</b>
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>66.380.131</b>	<b>57.746.890</b>	<b>(8.633.241)</b>	<b>1.441.186</b>	<b>59.188.076</b>

Il decremento delle 'Affrancature postali per c/clienti' è strettamente legato all'andamento della voce di ricavo 'Rivalsa e affrancature postali' inserita nel prospetto 'Altri ricavi e proventi'.

Il decremento dei 'Costi per servizi' deriva principalmente dall'andamento del fatturato.

#### 8) Godimento beni di terzi

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Affitti passivi e spese condominiali	2.410.340	2.457.956	47.616	105.701	2.563.657
Canoni leasing	324.368	324.765	397	20.597	345.362
Noleggi impianti e macchinari	118.922	178.502	59.580	0	178.502
<b>Totale godimento di beni di terzi</b>	<b>2.853.630</b>	<b>2.961.223</b>	<b>107.593</b>	<b>126.298</b>	<b>3.087.521</b>

**9) Costi del personale**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Salari e stipendi	31.317.528	30.761.605	(555.923)	1.245.544	32.007.149
Oneri sociali	9.137.566	8.609.156	(528.410)	331.320	8.940.476
Trattamento di fine rapporto	2.182.172	2.244.586	62.414	88.847	2.333.433
Altri costi	142.004	343.383	201.379	1.389	344.772
<b>Totale costi del personale</b>	<b>42.779.270</b>	<b>41.958.730</b>	<b>(820.540)</b>	<b>1.667.100</b>	<b>43.625.830</b>

L'incremento dei 'Costi del personale' è legato prevalentemente alla variazione da fusione.

**12) Accantonamenti per rischi**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	31/12/2020
Accantonamento per rischi diversi	389.632	80.000	(309.632)	80.000
Accantonamento fondo rese	160.534	0	(160.534)	0
Accantonamento per rischi cause e vertenze	63.000	125.000	62.000	125.000
<b>Totale Accantonamento per rischi</b>	<b>613.166</b>	<b>205.000</b>	<b>(408.166)</b>	<b>205.000</b>

Per i commenti si rimanda a quanto illustrato nel capitolo dedicato ai Fondi per rischi e oneri.

**14) Oneri diversi di gestione**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Imposte e tasse non sul reddito	476.784	414.907	(61.877)	42.413	457.320
Oneri vari gestionali	292.081	406.663	114.582	912	407.575
Oneri contratti e abbuoni a clienti	114.761	175.625	60.864	603	176.228
Contributi associativi ed erogazioni liberali	131.096	463.927	332.831	23.910	487.837
Bolli e valori bollati	111.973	95.495	(16.478)	3.734	99.229
Perdite su crediti	0	10.103	10.103	2.669	12.772
Costi indeducibili	57.902	42.586	(15.316)	5.415	48.001
Oneri amministrativi	35.923	18.140	(17.783)	1.870	20.010
Disavanzo di fusione indeducibile	1.302	0	(1.302)	6.566	6.566
Minusvalenze alienazione cespiti	14.732	0	(14.732)	10.896	10.896
Abbonamenti e pubblicazioni	13.292	20.678	7.386	1.607	22.285
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>1.249.846</b>	<b>1.648.124</b>	<b>398.278</b>	<b>100.595</b>	<b>1.748.719</b>

**Proventi e oneri finanziari****15) Proventi da partecipazione**

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	31/12/2020
APKAPPA S.r.l.	1.165.350	932.280	(233.070)	932.280

C&C Sistemi Srl	203.070	245.000	41.930	245.000
Progel S.r.l.	70.000	140.000	70.000	140.000
Tinn S.r.l.	35.000	140.000	105.000	140.000
Siciliam S.r.l.	17.500	140.000	122.500	140.000
Sikuel Srl	103.670	119.000	15.330	119.000
Elogic Srl	119.000	105.000	(14.000)	105.000
Siel S.r.l.	70.000	84.000	14.000	84.000
ICCS S.r.l.	70.000	70.000	0	70.000
BSD Srl	0	70.000	70.000	70.000
Mira Pa Srl	0	63.000	63.000	63.000
Infaplic SAS	76.650	0	(76.650)	0
<b>Totale proventi da imprese controllate</b>	<b>1.930.240</b>	<b>2.108.280</b>	<b>178.040</b>	<b>2.108.280</b>
Dividendo ICAR Srl	0	55.000	55.000	55.000
Dividendo Commercialista Telematico Srl	0	41.644	41.644	41.644
Dividendo Fisco e Tasse S.r.l.	175.265	0	(175.265)	0
<b>Totale proventi da imprese collegate</b>	<b>175.265</b>	<b>96.644</b>	<b>(78.621)</b>	<b>96.644</b>
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>2.105.505</b>	<b>2.204.924</b>	<b>99.419</b>	<b>2.204.924</b>

#### 16) Altri proventi da partecipazione

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Interessi su sovvenzioni attive	164	0	(164)	0	0
<b>a) Tot.prov.da cred.iscritti nelle immobil.</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>(164)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Interessi sui c/c intersocietari	4.566	4.957	391	0	4.957
<b>Totale da imprese controllate</b>	<b>4.566</b>	<b>4.957</b>	<b>391</b>	<b>0</b>	<b>4.957</b>
Interessi sui c/c intersocietari	38.773	33.459	(5.314)	0	33.459
<b>Totale da imprese controllanti</b>	<b>38.773</b>	<b>33.459</b>	<b>(5.314)</b>	<b>0</b>	<b>33.459</b>
Altri interessi e proventi	427	212.037	211.610	0	212.037
Interessi attivi bancari e postali	2.980	2.911	(69)	112	3.023
Interessi di mora fatturati	26.539	3.083	(23.456)	0	3.083
Interessi di mora riscossi	3.687	6.135	2.448	0	6.135
<b>Totale altri proventi</b>	<b>33.633</b>	<b>224.166</b>	<b>190.533</b>	<b>112</b>	<b>224.278</b>
<b>d) Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>76.972</b>	<b>262.582</b>	<b>185.610</b>	<b>112</b>	<b>262.694</b>
<b>Totale altri proventi (a+d)</b>	<b>77.136</b>	<b>262.582</b>	<b>185.446</b>	<b>112</b>	<b>262.694</b>

#### 17) Interessi e altri oneri finanziari

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Interessi passivi sui C/C intersocietari	8.363	4.897	(3.466)	0	4.897
Minusvalenze alienaz.partecip.controllate	300.001	18.435	(281.566)	0	18.435
<b>Totale verso imprese controllate</b>	<b>308.364</b>	<b>23.332</b>	<b>(285.032)</b>	<b>0</b>	<b>23.332</b>

Interessi passivi sui C/C intersocietari	76	69	(7)	0	69
<b>Totale verso imprese collegate</b>	<b>76</b>	<b>69</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>69</b>
Commissioni ed oneri bancari	81.607	61.606	(20.001)	77	61.683
Interessi passivi su finanziamenti	196.425	173.651	(22.774)	0	173.651
Interessi passivi su factoring	6.665	5.242	(1.423)	0	5.242
Altri interessi passivi	6.146	29.922	23.776	1.106	31.028
Interessi passivi su c/c bancari	2.860	173	(2.687)	0	173
Interessi passivi su mutui	21.010	39.980	18.970	0	39.980
Interessi passivi su SBF	17	0	(17)	0	0
<b>Totale altri interessi e oneri finanziari</b>	<b>314.730</b>	<b>310.574</b>	<b>(4.156)</b>	<b>1.183</b>	<b>311.757</b>
<b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>623.170</b>	<b>333.975</b>	<b>(289.195)</b>	<b>1.183</b>	<b>335.158</b>

#### 17bis) Utili e perdite su cambi

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Utili su cambi	661	183	(478)	0	183
Perdite su cambi	(3.135)	(471)	2.664	0	(471)
<b>Totale utili e perdite su cambi</b>	<b>(2.474)</b>	<b>(288)</b>	<b>2.186</b>	<b>0</b>	<b>(288)</b>

#### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

	Interessi e altri oneri finanziari
<b>Debiti verso banche</b>	280.728
<b>Altri</b>	54.430
<b>Totale</b>	335.158

#### Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

##### Svalutazioni di partecipazioni

DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2020 ante fusione	Variazioni	Variazioni da fusione	31/12/2020
Svalutazione Marketing Informatico srl	110.000	0	(110.000)	0	0
Svalutazione Titanlito SpA	100.000	0	(100.000)	0	0
Svalutazione Maggioli Balcani Sh.p.k.	0	0	0	0	0
<b>a) Totale di partecipazioni</b>	<b>210.000</b>	<b>0</b>	<b>(210.000)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finanziamento Maggioli Balcani Sh.p.k.	2.500	0	(2.500)	0	0
<b>b) Totale di immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.500</b>	<b>0</b>	<b>(2.500)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Banca Valsabbina	0	0	0	70	70
<b>c) Totale di titoli dell'att.circolante no partecip.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>70</b>
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>212.500</b>	<b>0</b>	<b>(212.500)</b>	<b>70</b>	<b>70</b>

## **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

**E22) IMPOSTE CORRENTI, ANTICIPATE E DIFFERITE**

DESCRIZIONE	Esercizio 2020				Esercizio 2019			
		Importo IRES	Importo IRAP	Totale		Importo IRES	Importo IRAP	Totale
<b>Imposte correnti</b>		<b>3.484.297</b>	<b>555.887</b>	<b>4.040.184</b>		<b>3.436.001</b>	<b>844.170</b>	<b>4.280.171</b>
<b>Imposta sostitutiva</b>				<b>82.267</b>				<b>82.267</b>
<b>Totale imposte correnti</b>		<b>3.484.297</b>	<b>555.887</b>	<b>4.122.451</b>		<b>3.436.001</b>	<b>844.170</b>	<b>4.362.438</b>
<b>Imposte relative ad esercizi precedenti</b>		<b>(226.621)</b>		<b>(226.621)</b>		<b>(470.508)</b>		<b>(470.508)</b>
<b>Imposte differite</b>	<b>Imponibile</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>Totale</b>	<b>Imponibile</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>Totale</b>
<b>Incremento</b>		<b>11.187</b>	<b>0</b>	<b>11.187</b>		<b>21.624</b>	<b>0</b>	<b>21.624</b>
Compensi reversibili non incassati				0	28.000	6.720		6.720
Dividendi deliberati non incassati	46.614	11.187		11.187	62.100	14.904		14.904
<b>Decremento</b>		<b>(22.969)</b>	<b>(343)</b>	<b>(23.312)</b>		<b>(23.881)</b>	<b>(343)</b>	<b>(24.224)</b>
Compensi reversibili non incassati	(28.000)	(6.720)		(6.720)	(28.000)	(6.720)		(6.720)
Disavanzo fusione allocato ad immobile non affrancato		(2.109)	(343)	(2.452)		(2.109)	(343)	(2.452)
Dividendi deliberati non incassati	(58.917)	(14.140)		(14.140)	(62.716)	(15.052)		(15.052)
<b>Totale imposte differite</b>		<b>(11.782)</b>	<b>(343)</b>	<b>(12.125)</b>		<b>(2.257)</b>	<b>(343)</b>	<b>(2.600)</b>
<b>Imposte anticipate</b>	<b>Imponibile</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>Totale</b>	<b>Imponibile</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>Totale</b>
<b>Incremento</b>		<b>(359.266)</b>	<b>(24.580)</b>	<b>(383.846)</b>		<b>(284.983)</b>	<b>(26.745)</b>	<b>(311.728)</b>
Ammortamenti	(630.265)	(151.264)	(24.580)	(175.844)	(685.765)	(164.584)	(26.745)	(191.329)
Svalutazione integrativa crediti	(484.419)	(116.261)		(116.261)	(244.244)	(58.618)		(58.618)
Rischi cause e vertenze	(125.000)	(30.000)		(30.000)	(63.000)	(15.120)		(15.120)
Rischi crediti diversi				0	(189.632)	(45.512)		(45.512)
Rischi diversi	(80.000)	(19.200)		(19.200)				0
Indennità cessaz. carica amm.ri	(150.000)	(36.000)		(36.000)				0
Tarsu non pagata	(27.254)	(6.541)		(6.541)	(4.790)	(1.149)		(1.149)
<b>Decremento</b>		<b>244.811</b>	<b>4.492</b>	<b>249.303</b>		<b>18.786</b>	<b>2.327</b>	<b>21.113</b>
Svalutazione integrativa crediti	112.627	27.031		27.031				0
Svalutazione crediti soc. collegate	650.000	156.000		156.000				0
Rischi cause e vertenze	43.000	10.320		10.320				0

Ammortamenti	115.180	27.643	4.492	32.135	59.680	14.324	2.327	16.651
Rischi diversi	57.995	13.919		13.919				0
Rischi crediti diversi	22.856	5.485		5.485				0
Compensi non pagati	14.877	3.570		3.570	17.195	4.127		4.127
Ecceденza manutenzioni	478	115		115				0
Tarsu non pagata	3.035	728		728	1.396	335		335
<b>Totale imposte anticipate</b>		<b>(114.455)</b>	<b>(20.088)</b>	<b>(134.543)</b>		<b>(266.197)</b>	<b>(24.418)</b>	<b>(290.615)</b>
<b>Imposte differite e anticipate</b>		<b>(126.237)</b>	<b>(20.431)</b>	<b>(146.668)</b>		<b>(268.454)</b>	<b>(24.761)</b>	<b>(293.215)</b>
<b>Proventi (Oneri) da adesione al consolidato fiscale</b>		<b>23.173</b>		<b>23.173</b>		<b>4.883</b>		<b>4.883</b>
<b>TOTALE IMPOSTE</b>		<b>3.108.266</b>	<b>535.456</b>	<b>3.725.989</b>		<b>2.692.156</b>	<b>819.409</b>	<b>3.593.832</b>

#### RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO ED ONERE FISCALE DA BILANCIO

##### IRES corrente e differita

DESCRIZIONE	31/12/2020
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>13.998.009</b>
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>3.359.522</b>
<b>Incidenza teorica</b>	<b>24%</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	(46.614)
Rigiro delle differenze temporanee tassabili da esercizi precedenti	86.268
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	1.496.938
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(1.009.548)
Differenze permanenti in aumento	3.091.437
Differenze permanenti in diminuzione	(3.098.588)
Imponibile fiscale	14.517.902
Imposta corrente sul reddito	3.484.296
Imposta IRES differita	(11.782)
Imposta IRES anticipata	(114.454)
<b>Totale imposta IRES</b>	<b>3.358.060</b>
<b>Incidenza effettiva sul risultato prima delle imposte</b>	<b>23,99%</b>

##### IRAP corrente e differita

DESCRIZIONE	31/12/2020
<b>Differenza tra valore e costi di produzione</b>	<b>56.332.586</b>
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>2.196.971</b>
<b>Incidenza teorica</b>	<b>3,90%</b>
Costi non rilevanti ai fini IRAP	5.590.518
Costi rilevanti ai fini IRAP	(41.721.453)

Ricavi non rilevanti ai fini IRAP	(401.875)
Ricavi rilevanti ai fini IRAP	-
<b>Imponibile IRAP</b>	<b>19.799.776</b>
<b>IRAP corrente d'esercizio</b>	<b>555.887</b>
Imposta IRAP differita	(20.088)
Imposta IRAP anticipata	(343)
<b>Totale imposta IRAP</b>	<b>535.456</b>
<b>Incidenza effettiva sul risultato prima delle imposte</b>	<b>0,95%</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

Per una migliore comprensibilità del bilancio d'esercizio, si espongono nei prospetti sottostanti i valori sintetici ante fusione al 31 dicembre 2019 della società incorporante e della società incorporata, gli effetti della fusione ed i valori post fusione aggregati della società.

STATO PATRIMONIALE	Maggioli SpA 31/12 /19	Soluzione Srl 31/12 /19	Globo Srl 31/12/19	Municipium Srl 31/12/19	Serv. Demo. Srl 31 /12/19	Effetti Fusione	Totale	Maggioli SpA 31/12 /20
<b>ATTIVO</b>								
Immobiliz. immateriali	14.141.915	27.544	0	2.156	66.395	7.960.000	22.198.010	22.365.305
Immobiliz. materiali	6.975.127	8.010	94.511	461	0	0	7.078.109	6.824.294
Immobiliz. finanziarie	44.781.071	837	20.908	0	0	(12.321.824)	32.480.992	44.160.769
Rimanenze	7.078.853	1.933	0	0	110.800	0	7.191.586	8.742.540
Crediti	50.866.545	602.028	879.057	79.176	3.806	0	52.430.612	44.840.453
Att. fin. che non constit. imm.	3.473.270	2.863.713	0	0		0	6.336.983	3.894.240
Disponibilità liquide	12.641.508	326.279	1.610.509	230.577	69.205	0	14.878.078	16.382.469
Ratei e Risconti	1.162.474	272.662	54.215	0	0	0	1.489.351	1.520.679
<b>Totale Attivo</b>	<b>141.120.763</b>	<b>4.103.006</b>	<b>2.659.200</b>	<b>312.370</b>	<b>250.206</b>	<b>-4.361.824</b>	<b>144.083.721</b>	<b>148.730.749</b>
<b>PASSIVO</b>								
Patrimonio Netto	23.136.754	2.668.536	1.565.249	152.715	-31.244	(4.361.824)	23.130.186	23.463.653
Fondi per rischi ed oneri	2.945.985	47.387	300.000	0	0	0	3.293.372	3.509.718
Fondo TFR	7.044.068	26.200	216.984	0	20.221	0	7.307.473	6.903.815
Debiti	105.190.153	715.887	470.048	80.492	261.229	0	106.717.809	111.146.498
Ratei e Risconti	2.803.803	644.996	106.919	79.163	0	0	3.634.881	3.707.065
<b>Totale Passivo</b>	<b>141.120.763</b>	<b>4.103.006</b>	<b>2.659.200</b>	<b>312.370</b>	<b>250.206</b>	<b>(4.361.824)</b>	<b>144.083.721</b>	<b>148.730.749</b>

CONTO	Maggioli SpA 31/12/19	Soluzione Srl 31/12/19	Globo Srl 31/12/19	Municipium Srl 31/12/19	Serv.Demo Srl 31/12/19	Totale 31/12 /19	Maggioli SpA 31/12/20
-------	-----------------------	------------------------	--------------------	-------------------------	------------------------	------------------	-----------------------

<b>ECONOMICO</b>							
Valore della produzione	135.922.418	2.823.257	3.215.773	377.644	232.699	142.571.791	130.323.085
Costi della produzione	(123.772.265)	(2.005.160)	(2.292.193)	(282.132)	(332.187)	(128.683.937)	(118.493.772)
Proventi ed oneri finanziari	1.556.997	2.215	460	-540	-448	1.558.684	2.132.172
Rettifiche valore di attività fin.	(212.500)	(74)	0	0	0	(212.574)	(70)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>13.494.650</b>	<b>820.238</b>	<b>924.040</b>	<b>94.972</b>	<b>-99.936</b>	<b>15.233.964</b>	<b>13.961.415</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(3.593.831)	(228.736)	(280.259)	(26.249)	0	(4.129.075)	(3.725.990)
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>9.900.819</b>	<b>591.502</b>	<b>643.781</b>	<b>68.723</b>	<b>(99.936)</b>	<b>11.104.889</b>	<b>10.235.425</b>

## Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	<b>Numero medio</b>
<b>Dirigenti</b>	12
<b>Quadri</b>	74
<b>Impiegati</b>	951
<b>Operai</b>	47
<b>Totale Dipendenti</b>	1.084

La variazione del numero di dipendenti evidenziata rispetto all'esercizio precedente può essere illustrata come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020 ante fusione</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Variazioni da fusione</b>	<b>31/12/2020</b>
Impiegati	820	910	90	41	951
Quadri	64	73	9	1	74
Operai	46	47	1	0	47
Dirigenti	12	12	0	0	12
<b>Totale</b>	<b>942</b>	<b>1.042</b>	<b>100</b>	<b>42</b>	<b>1.084</b>

Il numero medio dei dipendenti è calcolato col sistema del FTE, in base alle ore di lavoro di ciascun dipendente.

## Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono espresse le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	1.460.723	33.456

## Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	42.300
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>42.300</b>

## Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	221.520	221.520	10

## Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

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

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n.9 del codice civile.

<b>Garanzie prestate a favore di imprese controllate</b>			
Beneficiari	Società Garantita	Natura	Importo
Istituti Bancari	M.T. S.p.A.	Fidejussioni	20.865.000
			<b>20.865.000</b>
<b>Garanzie prestate a terzi</b>			
Beneficiari		Natura	Importo
Ad Enti Pubblici per forniture		Fidejussione assicurative	7.867.724
Poste Italiane		Fidejussione bancaria	5.100.000
Per acquisto quote societarie		Fidejussione bancaria	5.268.038
Ad Enti Pubblici per forniture		Fidejussione bancarie	2.792.174
Ad Enti Pubblici per contributo R&S		Fidejussione bancarie	1.885.828
Locatori di automezzi ed altri servizi		Fidejussioni	217.500
Locatori di immobili		Fidejussioni bancarie	21.540
Fondo di garanzia EFFEGIDI		Fidejussioni bancarie	3.622.266
Ministero Att.Produttive per concorsi a premi		Fidejussioni assicurative	2.760

			<b>26.777.829</b>
<b>Totale conti d'ordine</b>			<b>47.642.829</b>

Le fidejussioni rilasciate a favore della società MT S.p.a. sono a garanzia degli affidamenti per il rilascio di fidejussioni da parte degli istituti di credito alla società stessa per la partecipazione a gare di appalto.

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

### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

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

### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Si segnala che, sebbene a causa del prolungarsi della pandemia e delle incertezze ad essa legate, al momento della redazione del presente documento sia difficile fare stime o previsioni, le analisi svolte dagli amministratori confermano l'adozione del presupposto della continuità aziendale.

Le valutazioni prospettiche e la redazione del Budget 2021 sono state pertanto effettuate con le dovute prudenze ma sempre nell'ottica della continuità aziendale.

Per maggiori informazioni si rimanda alle analisi svolte nella relazione sulla gestione.

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

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Pacri S.r.l.
Città (se in Italia) o stato estero	Santarcangelo di Romagna
Codice fiscale (per imprese italiane)	03176840407
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Santarcangelo di Romagna

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

Si rimanda a quanto descritto nella voce di Stato Patrimoniale 'Debiti v/Banche.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

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

La disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi da 125 a 129, della Legge n. 124 /2017 si inserisce nel più ampio insieme delle previsioni volte ad assicurare la trasparenza nelle relazioni finanziarie tra i soggetti pubblici e gli altri soggetti, ma la scarsa chiarezza della formulazione ha sollevato da subito problemi interpretativi e applicativi nei confronti delle imprese. A tal proposito Anac è intervenuta con la delibera n.1134 dell'8 novembre 2017 individuando nelle singole amministrazioni i soggetti deputati all'attuazione e al controllo delle erogazioni, oltre che al corretto adempimento dei conseguenti obblighi. Il Consiglio di Stato, con parere del 1° giugno 2018 n.1149, ha poi chiarito che il primo anno di applicazione è quello relativo all'esercizio 2019 per le somme ricevute dal 1° gennaio al 31 dicembre 2018.

Più recentemente la L.12 del 11 febbraio 2019 (D.L. n.135 del 14 dicembre 2018) ha disposto che non devono essere dichiarate, ai fini della L.124, le erogazioni che rientrano nell'ambito della disciplina del Registro nazionale degli aiuti di stato istituito dal Mise (L.115/2015).

Da segnalare, infine, che sia la circolare Assonime n.5 "Attività d'impresa e concorrenza", pubblicata in data 22 febbraio 2019, sia la Circolare del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di marzo 2019, ribadiscono che esulano dalla finalità della richiesta e dall'ambito di riferimento dell'informativa le operazioni svolte nell'ambito della propria attività, laddove sussistano rapporti sinallagmatici gestiti secondo regole del mercato e le misure agevolative rivolte alla generalità delle imprese e non ad una specifica realtà aziendale (per esempio, le misure agevolative fiscali). Alla luce di quanto precedentemente annotato si ritiene che per Maggioli Spa non ci siano importi da segnalare in riferimento a tale norma di legge.

Tutto ciò premesso, la Scrivente società ha ricevuto i contributi riportati nella seguente tabella:

Soggetto Erogante	Contributo ricevuto	Causale
MIUR	Euro 448.748	Contratto di finanziamento in forma di credito agevolato e contributo nella spesa ai sensi del D.Lgs N. 297/1999 Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA- Progetto SCN_00467 Open City Platform
GSE SpA - Gestore Servizi	Euro 71.185	Contributo fotovoltaico

Il contributo per il progetto Connect PA dalla Regione Abruzzo - Dipartimento Sviluppo Economico, Politiche del Lavoro, Istruzione, Ricerca e Università, nell'ambito della misura "Decisione della Commissione Europea n. C(2015)5818 del 13/08 /2015 che ha approvato il POR "Regione Abruzzo - Programma Operativo Fondo Europeo di Sviluppo Regionale 2014-2020 " è riportato nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato. Nel 2020 non sono stati erogati contributi.

I contributi ricevuti per i progetti europei finanziati dalla Comunità Europea sono riportati e consultabili nel portale pubblico <https://Cordis.europa.eu>.

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

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio:

- Euro 3.035.425,35 alla Riserva Straordinaria
- Euro 7.200.000,00 a dividendo soci.

## **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci,

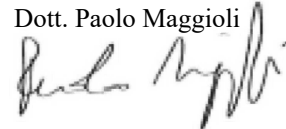
Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2020 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Santarcangelo di Romagna, 30/03/2021

Il Presidente del C.d.A.

Dott. Paolo Maggioli





## **MAGGIOLI SPA**

# **RELAZIONE SULLA GESTIONE BILANCIO D'ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2020**

Maggioli SpA - Via del Carpino n. 8, Santarcangelo di Romagna (RN) –  
Capitale Sociale: Euro 2.215.200 i.v.  
Iscritta al Registro delle Imprese di Rimini al n. 06188330150  
Iscritta al REA di Rimini al n. 219107  
C. F. 06188330150 - P.IVA: 02066400405



## INDICE

1.	Organi Sociali .....	3
2.	La struttura del Gruppo .....	4
3.	Relazione sulla Gestione al Bilancio di Esercizio e al Bilancio Consolidato .....	5
4.	Sedi Operative della Società .....	12
5.	Andamento Economico e Finanziario .....	14
5.1	Conto Economico Riclassificato - Gruppo Maggioli .....	15
5.2	Conto Economico Riclassificato - Maggioli S.p.A. ....	17
5.3	Stato Patrimoniale Riclassificato – Gruppo Maggioli.....	18
5.4	Stato Patrimoniale Riclassificato – Maggioli SpA.....	19
5.5	Posizione Finanziaria Netta – Gruppo Maggioli.....	20
5.6	Posizione Finanziaria Netta – Maggioli SpA .....	20
5.7	Andamento dell’Attività.....	21
6.	Gruppo Maggioli.....	28
6.1	Le Società Partecipate .....	28
6.2	Rapporti con Imprese Collegate non consolidate.....	29
6.3	Rapporti con Società Correlate.....	29
7.	Maggioli Spa.....	30
7.1	Maggioli Spa -Rapporti con imprese controllate e collegate.....	30
7.2	Maggioli Spa -Rapporti con Società Correlate.....	31
8.	Risorse Umane .....	32
8.1	Gruppo Maggioli .....	32
8.2	Maggioli SpA.....	32
9.	Investimenti del Gruppo.....	33
10.	Attività di Ricerca e Sviluppo .....	34
11.	Principali Rischi ed incertezze .....	38
12.	Informazioni.....	40

## **1. Organi Sociali**

### **1.1 Consiglio di Amministrazione**

#### **Presidente e Amministratore Delegato**

Paolo Maggioli

#### **Consiglieri**

Amalia Maggioli

(Amministratore Delegato)

Cristina Maggioli

(Amministratore Delegato)

Francesco Gianni

Nicolamaria Sanese

#### **Presidente Onorario**

Manlio Maggioli

### **1.2 Collegio Sindacale**

#### **Presidente del Collegio Sindacale**

Marco Petrucci

#### **Sindaci Effettivi**

Valeria Conti

Massimo De Buglio

### **1.3 Organismo di Vigilanza**

Andrea Pascerini – Presidente

Gerardo Diamanti

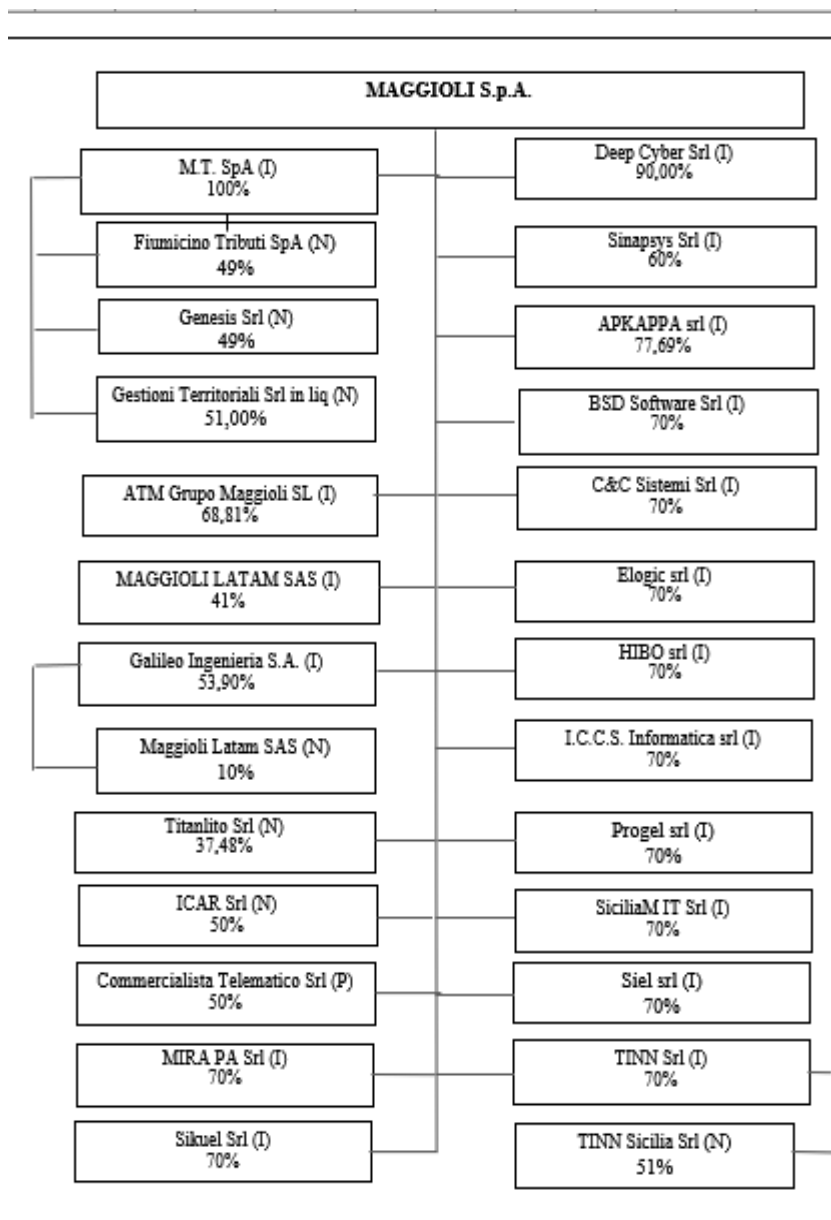
Giuseppe Conti

### **1.4 Società di Revisione**

PricewaterhouseCoopers SpA

## 2. La struttura del Gruppo

Si riporta nello schema seguente la rappresentazione grafica ed il perimetro di consolidamento del Gruppo Maggioli al 31/12/2020.



Legenda:

I = Consolidamento Integrale

N = Consolidamento a Patrimonio Netto

P = Consolidamento Proporzionale

### 3. Relazione sulla Gestione al Bilancio di Esercizio e al Bilancio Consolidato

Signori Soci,

la Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020 che sottoponiamo al Vostro esame è stata redatta nel rispetto delle disposizioni previste dalla normativa vigente.

In ragione della forte incidenza delle attività della Capogruppo sui dati consolidati, la Relazione sulla Gestione della Maggioli SpA e la Relazione sulla Gestione al Bilancio consolidato viene presentata in un unico documento ai sensi dell'art. 40 comma 2 bis del D. Lgs. 127/91. Ad integrazione di quanto riportato nella Nota Integrativa, relativamente a quanto disposto all'art. 40 del D. Lgs. 127/91, nella presente relazione si riportano in sintesi le informazioni complessive sull'andamento della gestione del Gruppo Maggioli. Le principali informazioni e i principali commenti sui dati finanziari della Capogruppo Maggioli SpA e su quelli consolidati riguardanti il Gruppo sono riportati in Nota Integrativa.

Il bilancio consolidato del Gruppo Maggioli aggrega il bilancio della Capogruppo e le situazioni patrimoniali ed i risultati economici di n. 18 società con il metodo di consolidamento integrale nella teoria della Capogruppo (*Parent Company Theory*) e di nr. 1 società, Commercialista Telematico Srl, posseduta al 50% e controllata congiuntamente con altri soci, con il metodo del consolidamento proporzionale.

Le società con quote di partecipazioni superiori al 20% del capitale sono state consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Si precisa che nessuna delle società controllate possiede, né ha acquistato o venduto, nel corso dell'esercizio, quote della Società controllante, né direttamente, né tramite interposte persone, né tramite società fiduciarie.

Nel corso del 2020, seppur in un anno molto difficile per i mercati, è proseguito il percorso strategico intrapreso dal Gruppo di acquisizione di aziende in grado di accrescere le competenze interne ma soprattutto aumentare la diversificazione sul segmento dei grandi clienti privati e pubblici. Contestualmente è proseguito il processo di integrazione e razionalizzazione industriale, anche tramite operazioni di fusione.

Le movimentazioni nella struttura del Gruppo avvenute nel corso dell'esercizio 2020 sono quelle di seguito elencate, ulteriori informazioni al riguardo sono fornite nel paragrafo 9 - *Investimenti del Gruppo*.

- Acquisizione in data 12 novembre 2020 del 90% delle quote della società **DEEP CYBER SRL** con sede a Roma (RM) specializzata in *cyber security*, intelligence e antifrode con la progettazione di piattaforme per una difesa cyber proattiva e con servizi di consulenza e supporto per *data protection*, *vulnerability management* e *security compliance*. Le competenze acquisite dalla Società saranno un fattore chiave per differenziarsi dai competitor e avranno un ruolo determinante per lo sviluppo dei software secondo la metodologia *security by design* e per garantire la *cyber security* dei clienti e la protezione dei loro dati. La Società, costituita nel 2017, ha sempre registrato incrementi di fatturato e nell'anno 2019 ha conseguito un fatturato di circa 2,7 milioni di euro. Nel presente bilancio è stata consolidata con il metodo del consolidamento integrale con effetto dal 1° novembre 2020.
- Acquisizione in data 12 novembre 2020 del 60% delle quote della società **SINAPSYS SRL** con sede a Roma (RM) e sede operativa in Calabria dove collabora anche con Unical, l'Università della Calabria. La Società è specializzata in consulenza, progettazione ed implementazione di progetti IT. Tra i casi di successo dell'azienda si riportano progetti complessi come ad esempio lo Screening Oncologico Regione Lazio, il Sistema Informatico per la rendicontazione dei Fondi Europei Regione Calabria e il Sistema Informatico Centro Protesi Inail. L'acquisizione si colloca nel percorso strategico che prevede di affiancare alla tradizionale capacità di sviluppo prodotti anche una capacità di gestione di contratti "su misura" per clienti di dimensioni più grandi. La Società ha conseguito un fatturato di circa 4,5 milioni di euro nell'anno 2019. Nel presente bilancio è stata consolidata con il metodo del consolidamento integrale con effetto dal 1° novembre 2020.
- Acquisizione in data 30 settembre 2020 di un ulteriore 2,90% delle quote della società **GALILEO SA** con sede a Taroconte (Tenerife) specializzata nella gestione del catasto e dei dati territoriali degli Enti Locali. Con tale operazione Maggioli SpA è arrivata a detenere il 53,90% della Società. Per poter creare un polo unico in Spagna, nel corso del 2020, è stata deliberato il progetto di fusione della Società GALILEO INGENIERIA Y SERVICIOS SA in ATM GRUPO MAGGIOLI SL con aumento di capitale di quest'ultima a beneficio dei soci di Galileo. Si prevede di concludere l'iter delle operazioni di fusione e dei relativi adempimenti entro i primi mesi dell'anno 2021.

- Acquisizione in data 04 giugno 2020 del 70% delle quote della società **HIBO SRL** con sede a Bologna (BO) specializzata in ambito Digital. La capacità di massimizzare la *customer experience* nella fruizione di contenuti digitali verrà utilizzata per accrescere l'efficacia dell'Editoria Digitale del Gruppo. La Società ha conseguito un fatturato di circa 3,7 milioni di euro nell'anno 2019. Nel presente bilancio è stata consolidata con il metodo del consolidamento integrale con effetto dal 1° giugno 2020.
- Acquisizione in data 27 Marzo 2020 del 100% delle quote al capitale sociale della Società **Servizidemografici.com S.r.l.** con sede a Santarcangelo di Romagna (RN) specializzata nell'ambito dei servizi software ed in particolare nell'area dei servizi demografici. Con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani, la Società **Servizidemografici.com S.r.l.** interamente posseduta dalla Capogruppo, è stata fusa mediante incorporazione nella Maggioli SpA. Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020. Nel presente bilancio è stata consolidata con il metodo del consolidamento integrale con effetto dal 1° aprile 2020.
- Acquisizione in data 27 Marzo 2020 delle restanti quote rappresentative del 45% del capitale sociale della società **Municipium S.r.l.**, con sede a Bussoleto (VR). Con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani, la Società **Municipium S.r.l.** interamente posseduta dalla Capogruppo, è stata fusa mediante incorporazione nella Maggioli SpA. Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020. L'operazione rientra nel piano di razionalizzazione delle società del Gruppo.
- Cessione in data 02 Marzo 2020 della partecipazione del 25% detenuta in **Marketing Informatico S.r.l.** con sede in Rimini (RN). L'operazione rientra nel piano di razionalizzazione delle società del Gruppo.

Si segnalano inoltre le seguenti operazioni straordinarie:

- Con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani, la Società **Globo S.r.l.** interamente posseduta dalla Capogruppo, è stata fusa mediante incorporazione nella Maggioli SpA. Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020. L'operazione rientra nel piano di razionalizzazione delle società del Gruppo.
- Con atto di fusione del 15 dicembre 2020 a rogito dott. Pietro Bernardi Fabbrani, la Società **Soluzione S.r.l.** interamente posseduta dalla Capogruppo, è stata fusa mediante incorporazione nella Maggioli SpA. Tale atto ha formalizzato gli effetti giuridici della fusione a partire dalle ore 24.00 del 31 dicembre 2020 e quelli contabili e fiscali a far data dal 01 gennaio 2020. L'operazione rientra nel piano di razionalizzazione delle società del Gruppo.
- Con effetto dal 01 aprile 2020 si è perfezionata in Spagna, con cambio di denominazione sociale in **ATM GRUPO MAGGIOLI SL**, l'operazione di fusione della Società **INFAPLIC SL**, partecipata da Maggioli SpA al 51,10% e delle tre Società del Gruppo **ATM (ATM DOS SL, ATM CONTA SL, ATM GT SL)** partecipate all'80%.  
Post fusione la quota di partecipazione di Maggioli SpA in **ATM GRUPO MAGGIOLI SL** è del 68,81%.
- Aumento del Capitale Sociale di **Maggioli Latam S.a.S.** deliberato con Assemblea dei Soci del 10/03/2020 e Assemblea dei Soci del 31/08/2020 per complessivi euro 17.272,00.

Si elencano infine di seguito le operazioni approvate e che sono state definite nel corso dei primi mesi dell'anno 2021:

- Acquisto nel mese di febbraio da parte di Maggioli SpA del 70,01% delle quote del Capitale Sociale della Società **Injenia Srl** con sede a Bologna (BO). La Società, opera nell'ambito delle Tecnologie dell'Informazione e della Comunicazione e realizza progetti sfruttando le potenzialità dell'*artificial intelligence* e del *machine learnig*. La competenza del Gruppo su Cloud, AI e Business Collaboration sarà ulteriormente sviluppata con questa acquisizione e l'apporto di Injenia Srl sarà alla base dell'infrastruttura e delle soluzioni *as a service* di tutto il Gruppo.
- Acquisto nel mese di febbraio da parte di Maggioli SpA di un ulteriore 9,80% di quote della Società **APKAPPA Srl** con sede legale a Milano. Con tale operazione Maggioli SpA è arrivata a detenere l'87,48% della Società.

- Acquisto nel mese di febbraio da parte di Maggioli SpA di ulteriori n. 163 azioni della partecipata **Galileo Ingegneria Y Servicios S.A.** La quota di partecipazione di Maggioli Spa è così passata dal 53,90% all'83,48%.

Il Gruppo Maggioli è un Gruppo in continua evoluzione in Italia e all'Estero.

Nel territorio nazionale l'acquisizione di Sinapsys Srl, che opera da circa venti anni nell'ambito dell'*Information & Communication Technology* con specializzazione in ambito Sanità e Pubblica Amministrazione rientra nel progetto del Gruppo Maggioli di evoluzione verso progetti *custom* soprattutto in ambito Pubblica Amministrazione e di offerta di soluzioni innovative alle richieste di *Digital Transformation* della PA e delle aziende private.

In ambito Cyber Security, con l'acquisizione di Deep Cyber Srl il Gruppo Maggioli rafforza la presenza, in un settore in grande fermento e crescita, con una società che ha una eccellente reputazione su clienti *enterprice* nel settore *banking, government, telecomunicazioni, militare, energy* e PA. Il percorso di sviluppo in tale ambito proseguirà con nuove acquisizioni anche nel 2021.

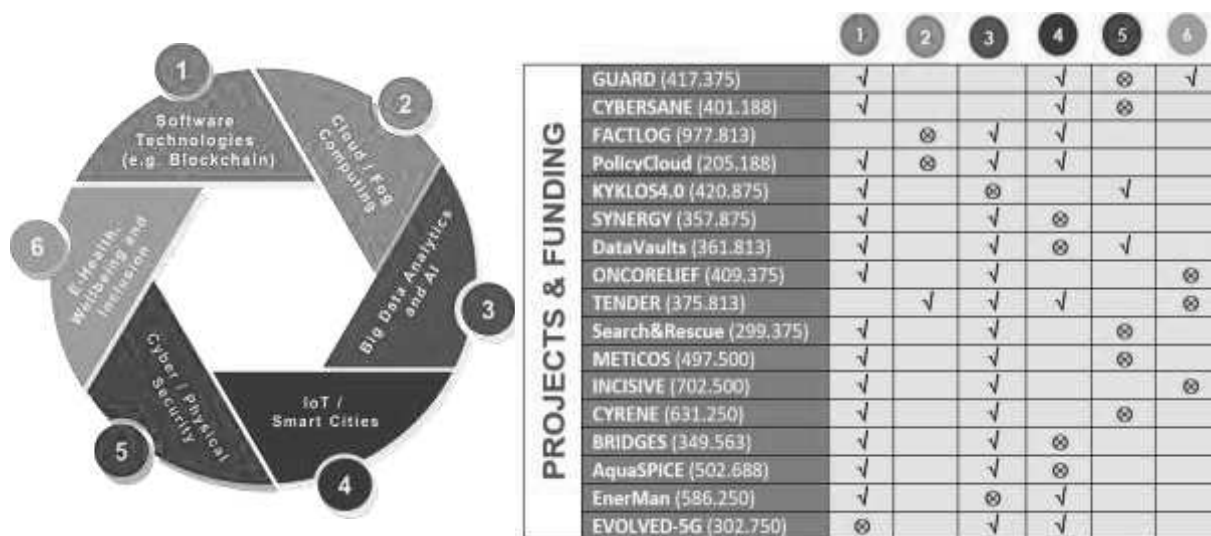
L'evoluzione tecnologica e l'acquisizione di HIBO Srl consentirà al Gruppo di crescere ulteriormente nel settore Digital e di continuare a guardare all'Editoria con una nuova prospettiva in grado di cogliere le opportunità offerte dal digitale.

All'Estero il Gruppo ha, tra gli altri, l'obiettivo di consolidare la propria presenza in Spagna per divenire nel mercato iberico la più importante azienda di sviluppo di software e servizi per la Pubblica Amministrazione. La Spagna ha inoltre una posizione privilegiata come porta di accesso all'America Latina in cui il Gruppo è già presente in Colombia con un ufficio a Bogotà.

Nel mese di Aprile è stata aperta in Grecia la succursale che accoglierà un team di circa 15 persone dedicate prevalentemente ad attività di Ricerca e Sviluppo in ambito ICT. La sede di Atene si aggiunge a quelle già operative all'estero di Madrid (Atm Grupo Maggioli), di Tenerife–Isole Canarie (Galileo Ingegneria e Servizi), di Bogotà – Colombia (Maggioli LATAM) e di Bruxelles – Belgio.

La collaborazione con aziende e professionisti ellenici è iniziata diversi anni fa nell'ambito dei progetti di ricerca finanziati dall'Unione Europea. I risultati della collaborazione sono stati eccellenti e hanno portato all'aggiudicazione di 9 progetti di ricerca finanziati in aree strategiche per lo sviluppo futuro del Gruppo in ambito *cybersecurity, blockchain, sanità e industria 4.0, big data* che si aggiungono a quelli già acquisiti portando a 17 il numero dei progetti attivi.

Di seguito l'elenco sintetico dei progetti in corso e dei relativi ambiti tecnologici principale e secondari.



L'anno 2020 è stato un anno difficile per l'economia mondiale, la sanità, il mondo del lavoro e tanto altro.

Il giorno 11 marzo 2020 l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) ha dichiarato che il focolaio internazionale di infezione da coronavirus SARS – COV- 2 poteva essere considerato una pandemia e ha invitato i diversi Paesi ad adottare specifiche misure per il contenimento dell'emergenza epidemiologica, tra cui il confinamento a livello nazionale.

I provvedimenti adottati dal Governo nazionale ed il *lockdown* generale imposto per fermare la diffusione della pandemia hanno improvvisamente interrotto la "normalità" apportando cambiamenti nel mondo del

lavoro con il confinamento dei lavoratori a molti dei quali, compatibilmente con le mansioni, è stato richiesto di continuare a svolgere la prestazione lavorativa da remoto. Molte attività e imprenditori sono stati messi a dura prova, sono stati richiesti adeguamenti degli ambienti di lavoro e delle strutture. Nel settore scolastico, con la chiusura di tutti gli istituti scolastici è stata introdotta la didattica a distanza, c'è stato con il boom degli acquisti online, solo per citare alcuni cambiamenti.

Il Gruppo Maggioli non si è mai fermato, è sempre stato pienamente operativo riuscendo in breve tempo ad organizzare lo *smart working* per i propri dipendenti e non ha mai smesso di supportare la PA con tutti i mezzi digitali per aiutarla a gestire al meglio l'emergenza sanitaria. Ha supportato diversi Comuni a superare il problema degli uffici chiusi al pubblico con lo Sportello Telematico Polifunzionale per la compilazione e trasmissione digitale delle pratiche e istanza da casa senza doversi recare fisicamente in Comune. Molti Enti hanno accelerato e messo *on line* i portali per assicurare la sicurezza di tutti. Tra i tanti, si possono citare i casi seguiti da Globo Srl del Consorzio.IT, del Comune di Sesto San Giovanni, del Comune di Bergamo, del Comune di Paullo, del Comune di Cremona, del Comune di Vibo Valenzia, del Comune di Cologno Monzese.

Un percorso digitale per facilitare le interazioni con i cittadini, migliorare i servizi e offrire risposte immediate concrete è stato fatto anche dal Comune di Sociville (SI) che ha voluto rinnovare e migliorare i canali di contatto digitali con la cittadinanza durante l'emergenza sanitaria causata dal Covid-19 e per gestire la comunicazione e l'interazione con la Comunità.

Anche il Comune di Lamezia Terme (CZ) si è dotato di un nuovo portale istituzionale riprogettato nel rispetto delle linee guida di design per i siti web della Pubblica Amministrazione redatte dall'AGID (Agenzia per l'Italia Digitale) che definiscono gli standard web di usabilità e di design. Il portale è collegato all'App del Gruppo Maggioli denominata "Municipium", che consente di reperire le informazioni necessarie e ricevere notifiche push sulle notizie ed avvenimenti più importanti.

L'App Municipium ha avuto un boom di iscrizioni nel periodo di emergenza, a testimonianza dell'utilità dello strumento che è stato usato per comunicare informazioni per l'emergenza Covid-19, per gestire con il cellulare i buoni spesa previsti dal DPCM del Governo per far fronte alle necessità alimentari degli indigenti, come è avvenuto per esempio per il Comune di Cervignano. I Comuni di Alghero, Messina e Pescara hanno attivato la piattaforma online SIVoucher integrata con l'App Municipium per erogare i buoni spesa in digitale velocizzando il processo ed evitando file e falsificazioni.

Al Comune di Pomezia, l'App Municipium ha agevolato i cittadini negli acquisti durante la fase di lockdown con la messa a disposizione di una Guida alle consegne a domicilio.

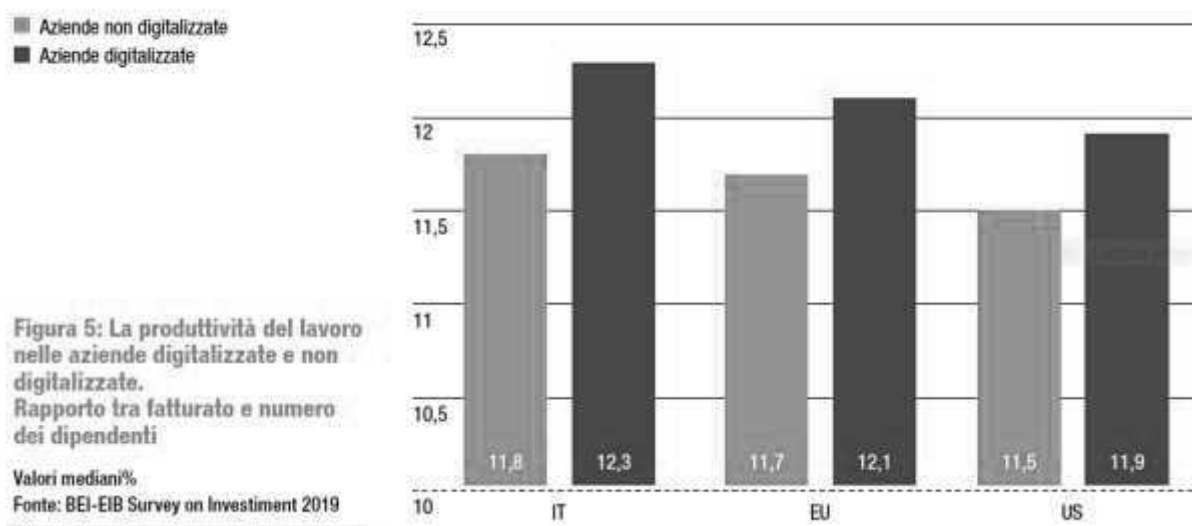
L'elevato livello di digitalizzazione del Comune di Codogno, colpito duramente e che è diventato suo malgrado un "simbolo" dell'epidemia, ha consentito all'Amministrazione Comunale di organizzare servizi straordinari per i suoi cittadini in poco tempo per far fronte all'emergenza sanitaria. Il Comune di Codogno si è da sempre distinto per essere un comune virtuoso e *smart* e ha da subito colto i vantaggi offerti dal digitale per migliorare i rapporti con i cittadini, la qualità del lavoro e ottimizzare i costi adeguandosi a quanto previsto dal Codice dell'Amministrazione Digitale e dal Piano Triennale per l'Informatica nella PA. Tale lungimiranza ha consentito al Comune, dotato del software applicativo hyperSIC10 web based ed in cloud, con il supporto di APKAPPA Srl, di organizzare in tempi strettissimi la distribuzione delle mascherine antivirali ai codognesi con l'obiettivo di dotare in egual numero i residenti, ridurre al minimo i tempi necessari alla distribuzione evitando quanto più possibile assembramenti e quindi l'esposizione al contagio.

La pandemia ha permesso a tutti di prendere confidenza e dimestichezza con la tecnologia e ha sicuramente evidenziato le opportunità offerte dal digitale con i giusti strumenti e software. L'emergenza ha messo in evidenza la centralità dei processi di digitalizzazione per la PA e ha altresì messo in evidenza che il Gruppo Maggioli è un partner affidabile in grado di supportare il processo di transizione digitale con occhi sempre rivolti all'innovazione. Il Gruppo Maggioli ha inoltre iniziato il 2021 con altri progetti tra cui una piattaforma Cloud in linea con il piano triennale per l'informatica nella PA 2019-2021 per consentire agli Enti di lavorare in modo più moderno con server centralizzati.

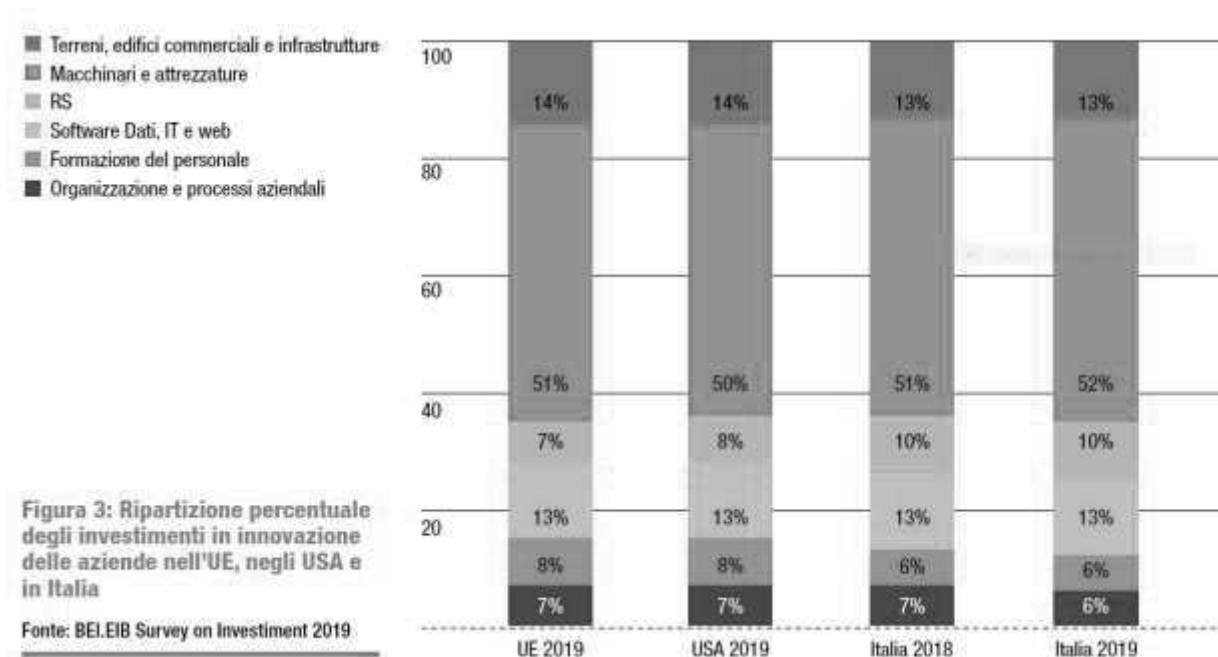
In ambito Cloud, la razionalizzazione dei Data Center pubblici e la migrazione verso il Cloud delle infrastrutture digitali continuano ad essere obiettivi strategici per il processo di modernizzazione del nostro Paese e il nuovo Piano Triennale per l'Informatica nella PA 2020 -2022, tra i Principi Guida prevede il *cloud first* (cloud come prima opzione). Le Pubbliche Amministrazioni, in fase di definizione di un nuovo progetto e di sviluppo di nuovi servizi, devono pertanto adottare primariamente il paradigma *cloud*, tenendo conto della necessità di prevenire il rischio di *lock-in*. In tale contesto il Gruppo Maggioli ha sviluppato e avviato un nuovo Data Center che affianca e potenzia i due già esistenti. Il nuovo MDC01 Maggioli Data Center Cloud è situato all'interno del Campus Data Center di DATA4Group a Milano Cornaredo, un sito ad altissima resilienza (Rating 4 / Tier IVs) e si aggiunge ai due esistenti siti a Mantova e a Bologna. La

struttura è già posizionata in topclass rispetto alla media dei competitor esistenti. Il Data Center è stato sviluppato in completa autonomia dalla progettazione e implementazione delle infrastrutture (100% di proprietà) alla gestione hardware e software per garantire al cliente una totale indipendenza strategica e una completa copertura dei servizi Cloud con accreditamenti AgID, sia di tipologia IaaS (Infrastructure as a Service), sia PaasS (Platform as a Service) e SaaS (Software as a Service), nonché tutte le tipologie di servizio Cloud previste da AgID.

Da diversi anni il mercato del Digitale e le sue dinamiche sono oggetto di studio da parte di Anitec – Assinform, congiuntamente alla Federazione Confindustria Digitale. Come si evince dai dati del loro rapporto intitolato “Il Digitale in Italia 2020”, il *lockdown* imposto dall'emergenza sanitaria se da un lato ha avuto ripercussioni sull'economia nazionale, dall'altro ha fatto fare all'Italia quel salto culturale che non era riuscita a fare negli anni passati. La necessaria riorganizzazione del lavoro, dello studio, dell'erogazione di servizi ha consentito a larghe fasce di popolazione di sperimentare le potenzialità degli strumenti digitali. Sono cresciute le principali componenti IT, dai servizi ai software, e soprattutto le componenti più innovative, dall'IoT al Cloud e al Mobile che hanno permesso di attenuare gli effetti del *lockdown*, che hanno consentito il lavoro a distanza di milioni di persone, la continuità di molte imprese e la salvaguardia dei servizi pubblici essenziali. L'analisi del livello di produttività, misurata come rapporto tra fatturato e numero dei dipendenti, testimonia i benefici della digitalizzazione. Sempre dallo studio risulta che le aziende digitalizzate (che hanno implementato almeno una tecnologia digitale o organizzato il business intorno ad essa) performano meglio e sono più dinamiche rispetto a quelle non digitalizzate. Come si evince dalla seguente figura, l'indicatore di produttività (mediana) delle aziende digitalizzate in Italia è pari al 12,3% rispetto all'11,7% delle aziende non digitalizzate nonché superiore ai livelli rilevati in Europa e negli USA.



L'analisi sui dati della digitalizzazione delle imprese evidenzia il progressivo allineamento delle aziende italiane alle aziende europee. In particolare risulta che nel 2019 le aziende italiane che hanno concentrato gli investimenti innovativi, anche sul software e sulle tecnologie digitali sono in linea con USA ed Europa, mentre in proporzione appare addirittura più elevata la spesa in Ricerca e Sviluppo.



Per evitare che l'incertezza rappresenti un freno o un rallentamento ai processi di innovazione del nostro Paese, ci si auspica che lo stimolo generato dalla crisi verso una nuova fase centrata sulla digitalizzazione sia portata avanti.

All'interno della PA, il Responsabile per la Transizione al Digitale (RTD) è una figura centrale nel processo di cambiamento ed in tale ambito il Gruppo Maggioli ha sviluppato diversi servizi. Il ruolo del RTD dovrebbe essere quello di un coordinamento multidisciplinare, di *change management*, di sensibilizzazione della sfera politica all'importanza della trasformazione digitale spesso vista come un mero adempimento normativo. La crisi sociale ed economica ha reso ancora più difficile al RTD lo svolgimento del proprio ruolo ma ha reso evidente che serve una PA resiliente in grado di adattarsi ai cambiamenti e con un ruolo attivo e centrale nello sviluppo del Paese. In Italia sono oltre 6.000 i dipendenti pubblici designati al ruolo di RTD con il compito di guidare la trasformazione digitale delle amministrazioni pubbliche e che necessitano di formazione e continuo aggiornamento. Il Gruppo Maggioli, attraverso il progetto LaPADigitale.it, organizza annualmente il Raduno dei Responsabili per la Transizione Digitale della PA per approfondire i principali aspetti legati ai processi di digitalizzazione delle Pubbliche Amministrazioni.

Nel mese di dicembre 2020 si è tenuta la terza edizione in versione online e interattiva con numerosi *webinar* sui principali temi declinati su tre percorsi e precisamente le norme, le tecnologie e l'organizzazione.

Nuove forme di *smart working* stimoleranno la domanda di soluzioni di comunicazione, collaborazione e strumenti di Cyber Security. Il digitale è stato già approcciato dalla Sanità, tra le altre, per analizzare e controllare l'emergenza sanitaria (*contact-checking*) e per condividere informazioni tra ospedali. Il digitale è stato approcciato dalla Scuola per sostenere la didattica a distanza e dalla Pubblica Amministrazione per mantenere attivi i servizi ai cittadini e alle imprese.

In tale contesto il Gruppo Maggioli può essere considerato a tutti gli effetti il partner di riferimento in grado di supportare la PA non solo con servizi e prodotti ma anche con la ricerca di soluzioni ottimali in una ottica di collaborazione continua. Ne è esempio la Provincia di Macerata che si è "buttata" con grande determinazione nel processo di Trasformazione Digitale, cogliendo nell'offerta di supporto organizzativo al RDT messa a punto dal Gruppo Maggioli la soluzione che meglio si adattava alle proprie esigenze. Il progetto ha riguardato non l'informatizzazione della Provincia (in quanto le piattaforme e gli strumenti come spesso accade ci sono ma sono poco o male utilizzati) ma ha posto l'attenzione sulla riorganizzazione in ottica digitale anche con adeguata formazione del personale.

Il Piano Triennale per l'informatica nella PA 2019-2021 punta infatti al rafforzamento delle competenze manageriali e digitali all'interno delle Pubbliche Amministrazioni con iniziative concrete di sensibilizzazione e formazione.

La rivoluzione digitale, con il supporto del Gruppo Maggioli, prosegue spedita al Comune di Crema. Dopo aver dato la possibilità di pagare con carta di credito i diritti di segreteria e prenotare on line l'appuntamento allo sportello per evitare file, il processo continua con la procedura che consente di ottenere gratuitamente certificati anagrafici, elettorali e di nascita (anche dei figli minorenni) semplicemente collegandosi al sito del Comune.

Un lungo ma gratificante lavoro è stato svolto dal Gruppo Maggioli anche al Comune di Treviolo che ha implementato i servizi digitali che permettono all'utente di reperire in tutta comodità le informazioni di cui ha bisogno e svolgere numerose operazioni grazie alle sezioni integrate e rinnovate. Treviolo è uno dei pochi Comuni lungimiranti che ha scelto di digitalizzare il cento per cento delle pratiche. Un grande salto di qualità per quanto riguarda l'innovazione e i servizi online, a cui presto dovranno adeguarsi anche le altre Amministrazioni Pubbliche.

Nella PA digitale, la protezione dei dati personali è un tema di grande rilevanza. Per raggiungere la compliance prevista dal Regolamento UE 2016/679 è richiesto agli Enti un importante sforzo per garantire la sicurezza dei dati ed il rispetto della volontà dei cittadini. Il tutto ovviamente richiede una approfondita conoscenza della normativa e verifica delle procedure di gestione adottate e da adottare per evitare di incorrere in sanzioni amministrative e penali. Anche in questo contesto l'offerta di prodotti e servizi Maggioli dedicati alla Privacy della PA è ampio con servizi di assistenza operativa per supportare l'Ente Locali con esperti in grado di garantire il corretto svolgimento dei processi, nonché diverse proposte editoriali e manuali operativi e corsi di formazione on line.

L'esercizio 2020 risente degli effetti causati dall'emergenza sanitaria e dalle misure restrittive che hanno determinato inevitabilmente una limitazione delle attività relative ai diversi business nei quali il Gruppo Maggioli opera. Nonostante tali restrizioni, i Ricavi Consolidati sono stati pari a 159 mln di euro, con un incremento dell'1,7% rispetto ai 157 milioni di euro nell'esercizio 2019.

I ricavi della Capogruppo Maggioli SpA sono stati pari a 106 mln di euro e hanno registrato una leggera contrazione dell'1,3% rispetto ai 108 mln di euro del 2019.

Il Gruppo Maggioli, a fronte del calo di attività, ha immediatamente messo in atto una serie di azioni correttive volte a contenere i costi diretti e operativi mentre per favorire la correlazione dei costi indiretti con il fatturato ha messo in atto meccanismi, tra cui lo smaltimento ferie. Tali correttivi ed il costante monitoraggio dei meccanismi adottati hanno consentito non solo di compensare gli impatti economici e finanziari derivanti dai provvedimenti adottati dal Governo ma addirittura di migliorare la marginalità. Si conferma pertanto la maturità del Gruppo che ha saputo reagire tempestivamente nei momenti difficili e ha portato avanti le acquisizioni necessarie per accelerare il proprio percorso strategico.

Le performance altrettanto positive degli altri indicatori e del margine operativo in particolare confermano la capacità del Gruppo di sostenere gli investimenti effettuati.

Maggioli S.p.A. si posiziona al 7° posto della Classifica Italiana TOP 100 Società di Software e servizi in Italia XXXIV Edizione 2020 pubblicata sulla rivista Data Manager con l'obiettivo di evidenziare i principali attori operanti sul mercato italiano classificati in base ai risultati derivanti dalle vendite e dalle prestazioni. Nell'edizione 2019 Maggioli si era posizionata all'8° posto e la continua progressione in classifica comprova un processo costante di crescita in un settore aziendale strategico.

Il Gruppo Maggioli è sempre attento alla cura delle persone, alla fiducia, rispetto reciproco e collaborazione a tutti i livelli e nel mese di settembre 2020 la Maggioli SpA ha ottenuto con successo la Certificazione d'Eccellenza Etica del lavoro Ethicjobs.

La società Maggioli SpA è in possesso delle seguenti certificazioni e accreditamento:

- Certificazione ISO 9001:2015
- Certificazione ISO/IEC 27001:2013 e linee guida ISO/IEC 27017:2015 e ISO/IEC 27018:2014
- Certificazione FSC – STD -40-004 V3.0
- Accredimento a svolgere la conservazione dei documenti informatici di cui all'art. 44-bis comma 1 del decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82 e s.m.i e iscrizione nell'elenco dei conservatori accreditati di cui all'art.1 della Circolare AgID n. 65 del 10 aprile 2014.
- Certificazione ISO 14001:2015
- Qualificazione per la partecipazione agli appalti pubblici SOA Categoria OS 19 Classifica III

Maggioli SpA è inserita nell'elenco delle imprese con Rating di legalità rilasciato da AGCM – l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato. Il rating è un "riconoscimento" di comportamento etico alle imprese che ne fanno richiesta e più in generale del grado di attenzione riposto nella corretta gestione del proprio business e viene rilasciato alle aziende che operano secondo i principi della legalità, della trasparenza e della responsabilità sociale.

#### 4. Sedi Operative della Società

Il Gruppo, oltre alla sede legale di Maggioli SpA sita in Santarcangelo di Romagna (RN), opera attraverso le proprie sedi dislocate sul territorio nazionale ed europeo. Di seguito le principali sedi alla data del 31/12/2020.

<b>ITALIA</b>	<b>Provincia</b>	<b>Attività svolta</b>
ADRIA	BS	Sede tecnico commerciale Polo Editoriale
ALBIGNASEGO	PD	Centro di assistenza tecnica
ANCONA	AN	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
ASTI	AT	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
BARI	BA	Centro di assistenza tecnica
BOLOGNA	BO	Filiale e sede tecnico commerciale Polo Editoriale
BRESCIA	BS	Sede tecnico commerciale Polo Editoriale
CARMAGNOLA	TO	Sede tecnico commerciale Gestione Entrate
CASORIA	NA	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
CESENA	FC	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
CHIVASSO	TO	Sede tecnico commerciale Gestione Entrate
COSENZA	CS	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
CREMONA	CR	Sede operativa commerciale
FERMO	FM	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
FOGGIA	FG	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
FORLI'	FC	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
GALLARATE	VA	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
GRASSOBIO	BG	Sede operativa sviluppo nuove tecnologie e assistenza tecnica
IMOLA	BO	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
IMPERIA	IM	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
JESI	AN	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
L'AQUILA	AQ	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
MAGENTA	MI	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
MANTOVA	MN	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
MATELICA	MC	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
MESSINA	ME	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
MILANO	MI	Filiale
ORZINUOVI	BS	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
PALERMO	PA	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
PIACENZA	PC	Sede operativa commerciale
POGGIBONSI	SI	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
PORTO S.GIORGIO	FM	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
RAGUSA	RG	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
REGGIO EMILIA	RE	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
ROMA	RM	Filiale e Sede tecnico commerciale Polo Informativo
SAVIGLIANO	CN	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
SESTO FIORENTINO	FI	Sede operativa commerciale
SOVERATO	CZ	Filiale e Sede tecnico commerciale Polo Informativo
TERAMO	TE	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
THIENE	VI	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
TREVILOLO	BG	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
TREVISO	TV	Sede operativa produzione software e assistenza tecnica
UDINE	UD	Filiale commerciale

<b>ITALIA</b>	<b>Provincia</b>	<b>Attività svolta</b>
VERONA	VR	Sede tecnico commerciale Gestione Entrate e centro di assistenza tecnica
VIMERCATE	MB	Sede tecnico commerciale Gestione Entrate e Polo Informativo

<b>ESTERO</b>	<b>Stato</b>	<b>Attività svolta</b>
ATENE	GRECIA	Sede operativa tecnico commerciale
BRUXELLES	BELGIO	Sede di rappresentanza
BOGOTA'	COLOMBIA	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
MADRID	SPAGNA	Sede tecnico commerciale Polo Informativo ed Editoriale
GETAFE	SPAGNA	Sede tecnico commerciale Polo Informativo
TENERIFE	SPAGNA	Sede tecnico commerciale Polo Informativo

## 5. Andamento Economico e Finanziario

I prospetti riportati nella presente sezione riassumono i principali risultati economico – finanziari del Gruppo Maggioli e di Maggioli SpA al 31 dicembre 2020 con il confronto rispetto all'anno precedente.

La politica del Gruppo Maggioli di procedere con acquisizioni e fusioni si è dimostrata efficace e vincente nel tempo. Tali operazioni di crescita esterna, nonostante siano generalmente complesse, sono rientrate nella consuetudine del Gruppo che, riesce anche tramite la valorizzazione dei soci e degli amministratori delle aziende del Gruppo e la condivisione delle strategie delle diverse realtà aziendali, a creare maggior valore per il capitale investito.

**I Ricavi Consolidati per vendite e prestazioni**, ammontano a 159 milioni di euro rispetto ai 157 milioni di euro nell'esercizio 2019 con un incremento dell'1,7%% del pari periodo 2019.

Gli altri ricavi e proventi consolidati, che hanno un valore di 22 milioni di euro in calo rispetto ai 28 milioni di euro 2019, sono rappresentati in gran parte dalla rivalsa nei confronti dei clienti delle spese postali sostenute per loro conto.

Il valore aggiunto consolidato dell'esercizio, pari a 99 milioni di euro, è in aumento di circa l'8% rispetto all'anno precedente (92 milioni di euro).

Sul fronte dei costi, quelli riferiti al personale impiegato nel Gruppo risultano pari a circa 70 milioni di euro, in incremento del 6,3% rispetto ai 66 milioni di euro del 2019.

L'EBITA consolidato del 2020 è stato di 29 milioni di euro (26,1 milioni al 31/12/2019).

Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a circa 21 milioni di euro, in aumento del 13,6% rispetto ai 19 milioni di euro del 2019. In termini di incidenza percentuale sulle vendite il margine passa da un circa 12% del 2019 ad un 13% nel 2020.

Il risultato della gestione finanziaria del Gruppo, ha un saldo netto negativo di 117 mila rispetto a -635 mila euro del 2019 (di cui 300 mila derivanti da minusvalenze per alienazione di una partecipazione).

Il risultato prima delle imposte è pari a 20,8 milioni di euro, in aumento di circa 2,9 milioni di euro, rispetto ai 17,9 milioni dell'esercizio precedente.

Le imposte sul reddito ammontano complessivamente a 6,2 milioni di euro rispetto a 5,7 milioni di euro del 2019. Il *tax rate* del 2020 risulta pari al 30% rispetto al *tax rate* dell'anno precedente pari al 32%.

Il risultato dell'esercizio positivo per circa 15 milioni di euro, è in crescita del 19% rispetto al risultato di 12 milioni di euro del 2019.

## 5.1 Conto Economico Riclassificato - Gruppo Maggioli

Di seguito si espone il Conto Economico riclassificato del **Gruppo Maggioli** secondo il criterio del valore aggiunto, confrontato con quello dell'esercizio precedente:

	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	159.483.521	156.817.357
Variazione rimanenze semilavorati, prod. finiti ed in corso di lavorazione e incrementi immob. per lavori interni	4.280.012	1.163.368
Altri ricavi e proventi	22.354.010	27.732.978
<b>Valore della produzione</b>	<b>186.117.543</b>	<b>185.713.703</b>
Acquisti di merci, materie prime e sussidiarie	(10.710.846)	(9.332.334)
Variazione di merci, materie prime e sussidiarie	97.866	193.099
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(73.868.676)	(82.526.329)
Alti oneri di gestione	(2.524.973)	(1.996.799)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>99.110.914</b>	<b>92.051.340</b>
Costo del personale	(70.041.968)	(65.918.939)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>29.068.946</b>	<b>26.132.401</b>
Ammortamenti	(6.894.826)	(6.150.114)
Svalutazione crediti	(859.949)	(722.773)
Altri accantonamenti	(325.000)	(574.166)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	(204.804)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>20.989.171</b>	<b>18.480.544</b>
Risultato gestione finanziaria	(117.174)	(635.379)
Rettifiche valore attività finanziarie	(74.867)	65.363
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>20.797.130</b>	<b>17.910.528</b>
Imposte sul reddito	(6.229.865)	(5.710.941)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>14.567.265</b>	<b>12.199.587</b>

Si precisa che i risultati intermedi esposti nel conto economico riclassificato, ed in particolare il Valore aggiunto, l'EBITDA e l'EBIT, non sono identificati come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili italiani e, pertanto, non devono essere considerati una misura sostitutiva per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Si segnala inoltre che il criterio di determinazione dei risultati intermedi applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi del settore e, pertanto, che tali dati potrebbero non essere comparabili.

Di seguito si espongono i principali indicatori di tipo economico degli ultimi 2 esercizi:

	31/12/2020	31/12/2019
ROE (reddito netto/patrimonio netto)	43,2%	42,0%
ROI (reddito operativo/capitale investito)	11,7%	11,5%
ROS (reddito operativo / ricavi vendite e prestazioni)	13,2%	11,8%
EBITDA (M.O.L./ricavi vendite e prestazioni)	18,2%	16,7%

I ricavi per vendite e prestazioni di **Maggioli SpA** ammontano nel 2020 a 106 milioni di euro con un leggero decremento di circa l'1,3% rispetto al 2019 (108 milioni di euro). La Capogruppo, nonostante le difficoltà legate alla crisi economica derivante dalla situazione pandemica, ha mantenuto la propria posizione di leadership sul mercato.

Il valore della produzione è di 129 milioni di euro, in decremento del 4% rispetto all'esercizio precedente. Gli "Altri ricavi e proventi tipici" sono riferiti principalmente alla rivalsa spese postali e pertanto si registra un analogo calo nei costi per spese postali neutralizzando di fatto il calo dei ricavi.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a 18 milioni di Euro, in aumento di circa il 7% rispetto ai 17 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con un EBITDA *margin* pari al 17% (rispetto al 16% del 2019).

Il costo del personale è di 43,6 milioni di euro rispetto ai 43 milioni del 2019. L'incremento di circa 850 mila di euro (+2%) è conseguente sia alla variazione da fusione sia al rafforzamento dell'organico in alcune aree. I potenziamenti sono stati effettuati anche a fronte degli ordini acquisiti e non evasi che genereranno fatturato al completamento delle attività. L'incidenza percentuale su ricavi è comunque in linea con l'esercizio precedente.

Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a circa 12,5 milioni di euro, in aumento del 2,3% rispetto ai 12,2 milioni di euro del 2019 con una incidenza percentuale sulle vendite (12%) in leggero miglioramento rispetto all'esercizio precedente (11%).

I proventi finanziari ammontano a 2,4 milioni di euro rispetto ai 2,2 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Gli oneri finanziari ammontano a 335 mila euro, in linea con il dato del 2019 al netto delle minusvalenze per alienazione partecipazione, con una incidenza dello 0,3% rispetto al valore della produzione.

Il monitoraggio delle condizioni bancarie è oggetto di costante attenzione.

Il risultato dell'esercizio ante imposte è pari a 13,9 milioni di euro rispetto ai 13,5 milioni di euro del 2019.

Le imposte sul reddito ammontano complessivamente a 3,7 milioni di euro rispetto a 3,6 milioni di euro del 2019. Il *tax rate* del 2020 risulta identico a quello del 2019 pari al 27%.

L'utile netto di Maggioli SpA di 10,2 milioni di euro è in incremento del 3% rispetto a 9,9 milioni di euro del 2019 con una marginalità sulle vendite (ROS) dell'11,8% (11,3% nel 2019).

## 5.2 Conto Economico Riclassificato - Maggioli S.p.A.

Di seguito si espone il Conto Economico riclassificato della Capogruppo **Maggioli SpA** secondo il criterio del valore aggiunto, confrontato con quello dell'esercizio precedente:

<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>106.201.280</b>	<b>107.556.386</b>
Altri ricavi e proventi tipici	19.416.554	26.716.569
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	320.114	458.765
Variazione lavori in corso	1.102.532	(930.103)
Produzioni interne	2.313.264	1.097.455
<b>Valore della produzione tipico</b>	<b>129.353.744</b>	<b>134.899.072</b>
Acquisti netti	(5.484.194)	(6.059.320)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(62.275.595)	(69.233.760)
Altri oneri tipici	0	0
<b>Valore aggiunto</b>	<b>61.593.955</b>	<b>59.605.992</b>
Costo del lavoro	(43.625.830)	(42.779.270)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>17.968.125</b>	<b>16.826.722</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(4.597.054)	(3.660.984)
Svalutazione crediti	(685.686)	(354.668)
Altri accantonamenti	(205.000)	(613.166)
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>12.480.385</b>	<b>12.197.904</b>
Proventi accessori	969.339	1.023.345
Proventi finanziari	2.467.618	2.182.642
Oneri accessori	(1.620.411)	(1.071.096)
<b>Risultato gestione accessoria</b>	<b>1.816.546</b>	<b>2.134.891</b>
<b>Reddito operativo globale</b>	<b>14.296.931</b>	<b>14.332.795</b>
Oneri finanziari	(335.446)	(625.644)
<b>Reddito di competenza</b>	<b>13.961.485</b>	<b>13.707.151</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(70)	(212.500)
<b>Reddito pre-imposte</b>	<b>13.961.415</b>	<b>13.494.651</b>
Imposte dell'esercizio	(3.725.990)	(3.593.832)
<b>REDDITO NETTO D'ESERCIZIO</b>	<b>10.235.425</b>	<b>9.900.819</b>

Si precisa che i risultati intermedi esposti nel conto economico riclassificato, ed in particolare il Valore aggiunto, l'EBITDA, e l'EBIT non sono identificati come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili italiani e, pertanto, non devono essere considerati una misura sostitutiva per la valutazione dell'andamento del risultato della Società. Si segnala inoltre che il criterio di determinazione dei risultati intermedi applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi del settore e, pertanto, che tali dati potrebbero non essere comparabili.

A migliore descrizione della situazione reddituale della Società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
ROE (Reddito Netto/Patrimonio Netto)	43,6%	42,8%
ROI (Reddito Operativo/Capitale Investito)	8,4%	8,6%
ROS (Reddito Operativo / Ricavi vendite e prestazioni)	11,8%	11,3%
EBITDA (M.O.L./Ricavi vendite e prestazioni)	16,9%	15,6%

### 5.3 Stato Patrimoniale Riclassificato – Gruppo Maggioli

Di seguito si espone lo **Stato Patrimoniale** del **Gruppo Maggioli** riclassificato secondo il criterio finanziario, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

<b>Capitale fisso</b>	<b>56.082.094</b>	<b>47.147.938</b>
Immobilizzazioni immateriali	40.467.904	30.617.473
Immobilizzazioni materiali	12.661.936	12.949.984
Immobilizzazioni finanziarie	2.952.254	3.580.481
<b>Capitale circolante</b>	<b>123.810.939</b>	<b>112.899.018</b>
Rimanenze ed acconti	13.062.301	9.082.879
Crediti e ratei/risconti attivi	75.896.247	75.403.740
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.299.106	3.693.798
Disponibilità liquide	31.553.285	24.718.601
<b>Totale impieghi</b>	<b>179.893.033</b>	<b>160.046.956</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>33.727.729</b>	<b>29.071.481</b>
Capitale sociale e riserve	20.997.431	16.871.894
Utile (perdita) d'esercizio	12.730.298	12.199.587
<b>Passivo consolidato</b>	<b>35.115.004</b>	<b>31.902.561</b>
Fondo T.F.R.	12.345.910	11.655.775
Altre passività consolidate	-	3.400.000
Fondi rischi ed oneri	4.242.778	4.436.055
Mutui e finanziamenti oltre l'esercizio successivo	18.526.316	12.410.731
<b>Passivo corrente</b>	<b>111.050.300</b>	<b>99.072.914</b>
Debiti verso banche/altri finanziatori entro es.successivo	34.972.818	30.625.235
Debiti e ratei/risconti passivi	76.077.482	68.447.679
<b>Totale fonti</b>	<b>179.893.033</b>	<b>160.046.956</b>

Di seguito si espongono i principali indicatori patrimoniali e finanziari degli ultimi 2 esercizi:

	31/12/2020	31/12/2019
Indice di liquidità primaria (crediti+dispon.liquide/passivo corrente)	0,97	1,01
Indice di indebitamento (Passivo corrente e consolidato/PN)	4,33	4,51
Rapporto PFN/Ebitda	0,64	0,61
Indice di copertura immobilizzazioni (Patrimonio netto/Capitale fisso)	0,60	0,62
Rigidità impieghi (capitale fisso/totale impieghi)	0,31	0,29

#### 5.4 Stato Patrimoniale Riclassificato – Maggioli SpA

Di seguito si espone lo **Stato Patrimoniale** della **Maggioli SpA** riclassificato secondo il criterio finanziario, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Capitale fisso</b>	<b>73.350.369</b>	<b>65.898.113</b>
Immobilizzazioni immateriali	22.365.305	14.141.914
Immobilizzazioni materiali	6.824.295	6.975.127
Immobilizzazioni finanziarie	44.160.769	44.781.072
<b>Capitale circolante</b>	<b>75.380.383</b>	<b>75.222.649</b>
Rimanenze ed acconti	8.742.541	7.078.853
Crediti, attività finanziarie non imm. , ratei e risconti attivi	50.255.373	55.502.288
Disponibilità liquide	16.382.469	12.641.508
<b>Totale impieghi</b>	<b>148.730.752</b>	<b>141.120.762</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>23.463.657</b>	<b>23.136.753</b>
Capitale sociale e riserve	13.228.232	13.235.934
Utile (perdita) d'esercizio	10.235.425	9.900.819
<b>Passivo consolidato</b>	<b>25.463.909</b>	<b>20.375.319</b>
Mutui e finanziamenti oltre l'esercizio successivo	15.050.376	10.385.266
Altre passività consolidate	0	0
Fondo T.F.R.	6.903.815	7.044.068
Fondi rischi ed oneri	3.509.718	2.945.985
<b>Passivo corrente</b>	<b>99.803.186</b>	<b>97.608.690</b>
Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	31.018.244	26.359.792
Debiti e risconti passivi	68.784.942	71.248.898
<b>Totale fonti</b>	<b>148.730.752</b>	<b>141.120.762</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontanti con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente:

	31/12/2020	31/12/2019
Indice di liquidità primaria (Crediti+Dispon.liquide/Passivo Corrente)	0,67	0,70
Indice di indebitamento (Passivo corrente + Consolidato/PN)	5,34	5,10
Indice di copertura immobilizzazioni (Patrimonio Netto/Capitale Fisso)	0,32	0,35
Rigidità impieghi (Capitale Fisso/Totale Impieghi)	0,49	0,47
Capitale circolante netto (Capitale Circolante-Passivo Corrente)	(24.422.803)	(22.386.041)

## 5.5 Posizione Finanziaria Netta – Gruppo Maggioli

Di seguito si espone la Posizione Finanziaria Netta Consolidata degli ultimi 2 esercizi.

	31/12/2020	31/12/2019
Debiti verso banche a breve termine	(32.147.746)	(26.833.816)
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(2.825.072)	(3.791.419)
Debiti vs collegate di natura finanziaria	(20.948)	(75.910)
Debiti verso Enti per attività di riscossione	(576.716)	(1.048.011)
Crediti verso controllante di natura finanziaria	2.970.398	3.423.894
Disponibilità liquide	31.553.285	24.718.601
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>(1.046.799)</b>	<b>(3.606.661)</b>
Debiti verso banche a medio/lungo termine	(15.810.633)	(10.693.862)
Debiti verso altri finanziatori a medio/lungo termine	(1.668.884)	(1.716.869)
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(18.526.316)</b>	<b>(16.017.392)</b>

## 5.6 Posizione Finanziaria Netta – Maggioli SpA

Di seguito si espone la Posizione Finanziaria Netta della Maggioli SpA.

	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilità liquide	16.382.469	12.641.508
Debiti vs banche per anticipi fatture e SBF	(17.043.146)	(14.451.831)
Debiti vs banche su c/c ordinari	(3.057.367)	(3.025.812)
Debiti vs banche per finanziamenti entro 12 mesi	(5.223.507)	(4.700.039)
Debiti vs banche per mutui entro 12 mesi	(5.694.225)	(4.182.110)
Debiti vs altri finanziatori	(1.950.663)	(3.433.230)
Debiti vs controllate di natura finanziaria	(6.928.607)	(8.820.846)
Debiti vs collegate di natura finanziaria	(20.948)	(75.910)
Crediti vs controllate di natura finanziaria	902.123	49.377
Crediti vs controllante di natura finanziaria	2.970.398	3.423.894
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>(19.663.473)</b>	<b>(22.574.999)</b>
Debiti vs banche per finanziamenti oltre 12 mesi	(12.331.631)	(8.573.151)
Debiti vs altri finanziatori	(332.117)	(214.682)
Debiti vs banche per mutui oltre 12 mesi	(2.718.744)	(1.812.115)
<b>Posizione finanziaria netta a medio-lungo</b>	<b>(15.382.492)</b>	<b>(10.599.948)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(35.045.965)</b>	<b>(33.174.947)</b>

Al 31 dicembre 2020 la Maggioli SpA ha una posizione finanziaria netta negativa per 35 milioni di Euro rispetto ai – 33,1 registrati al 31 dicembre 2019. La variazione è attribuibile principalmente alle operazioni di acquisizioni societarie precedentemente menzionate che hanno richiesto un ricorso all'indebitamento anche per acquisire la provvista necessaria per far fronte agli impegni contrattualmente stabiliti.

Va tenuto presente che le aziende acquisite sono liquide con PFN positiva che, al 31/12/2020 ammonta a circa 3 milioni di euro, importi di cui i prezzi pagati tengono conto e che mitigheranno ulteriormente l'esposizione a livello di bilancio consolidato.

Per una più corretta allocazione delle uscite per acquisizioni si è provveduto alla stipula di 2 operazioni a MLT scadenza 5 anni per un totale di 7.000 k a tassi fissi per tutta la durata delle operazioni al di sotto dell'1%.

## 5.7 Andamento dell'Attività

Il Gruppo Maggioli ha chiuso l'esercizio 2020 con Ricavi Consolidati pari a 159 milioni di euro rispetto a 157 milioni di euro dell'esercizio precedente (in crescita dell'1,7% rispetto al 2019)

L'EBITDA del 2020 è di 29 milioni di euro rispetto 26 milioni del 2019 e l'EBIT si è attestato a 21 rispetto ai 18,5 milioni di Euro nel 2019.

Il risultato netto di Gruppo è stato pari a 14,5 milioni di euro rispetto ai 12,2 milioni di euro del 2019 (in aumento di oltre il 19%).

L'esercizio 2020 è stato caratterizzato da un evento di natura eccezionale, ovvero la pandemia da Covid-19, che ha avuto effetti immediati sul sistema sanitario e poi sull'economia mondiale. Gli Stati Uniti hanno registrato la peggiore contrazione economica di sempre e sono entrati in recessione nel secondo semestre del 2020. La Commissione Europea stima nell'Eurozona nel 2020 un calo del PIL del 7,8% e l'Italia è tra i Paesi che soffre di più.

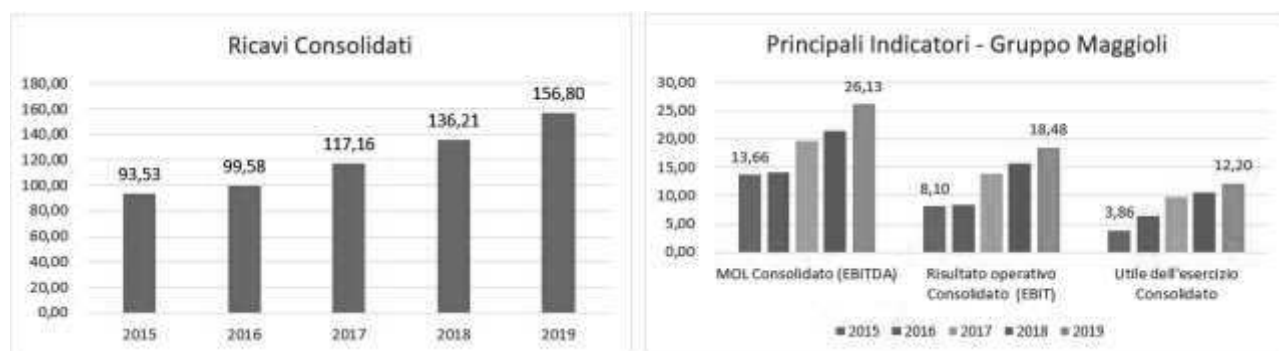
Il Centro Studi di Confindustria nel rapporto di previsione sull'economia italiana stima un calo del 10% del PIL italiano con un recupero parziale del 4,8% nel 2021 (rispetto ad un +6,1% atteso in precedenza).

Il Gruppo ha superato un anno complesso e il risultato raggiunto, se si considera la situazione generale, è un ottimo risultato. Il Gruppo, nonostante le oggettive difficoltà, ha reagito al *lockdown* e alle incertezze successive continuando a perseguire i propri obiettivi di crescita nel mercato nazionale ed estero.

### Andamento dei principali Indicatori Economici del Gruppo Maggioli

dati in milioni di Euro

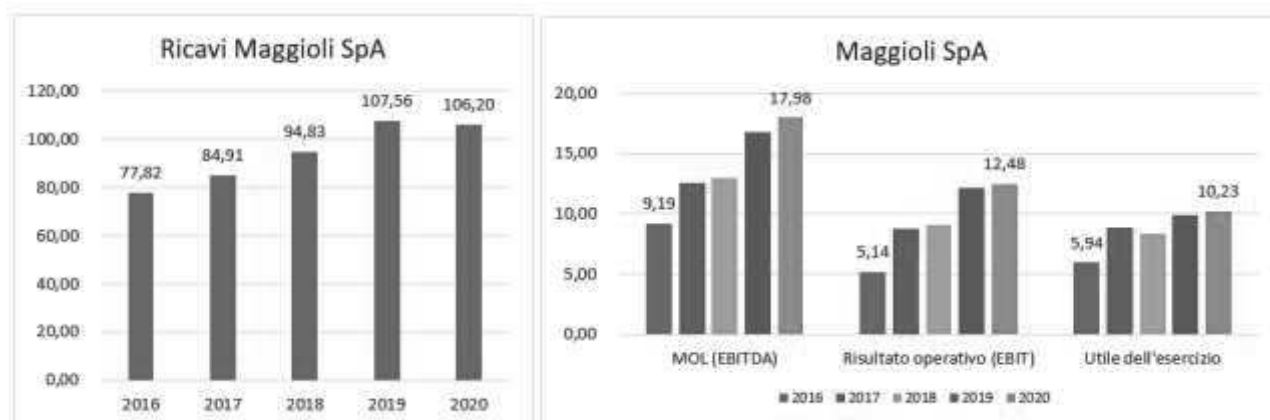
GRUPPO MAGGIOLI	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Consolidati	99,58	117,16	136,21	156,80	159,48
MOL Consolidato (EBITDA)	14,11	19,66	21,49	26,13	29,06
Risultato operativo Consolidato (EBIT)	8,33	13,98	15,63	18,48	20,98
Utile dell'esercizio Consolidato	6,51	9,87	10,50	12,20	14,57



**Andamento dei principali Indicatori Economici della Capogruppo Maggioli SpA**

dati in milioni di Euro

MAGGIOLI SPA	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi	77,82	84,91	94,83	107,56	106,20
MOL (EBITDA)	9,19	12,59	13,01	16,82	17,98
Risultato operativo (EBIT)	5,14	8,76	9,10	12,19	12,48
Utile dell'esercizio	5,94	8,86	8,32	9,90	10,23



Di seguito una breve descrizione delle attività e delle Aree di Business del Gruppo Maggioli.

### 5.7.1 AREA INFORMATICA

L'Area Informatica del Gruppo realizza software, servizi innovativi e progetti per l'informatizzazione della Pubblica Amministrazione e delle Aziende. L'Area fornisce inoltre soluzioni *smart city* in particolare per i servizi idrici integrati, impianti di illuminazione e reti di distribuzione di energia elettrica.

Rientrano in questa Area, oltre all'Area di Business Informatica di Maggioli S.p.A., le seguenti Società:

- **APKAPPA S.r.l.** - con sede legale a Milano e sedi operative a Magenta (MI), Reggio Emilia (RE). La Società opera nei mercati dell'informatica per la Pubblica Amministrazione Locale, dello *smart lighting*, *smart metering* e più in generale delle soluzioni per *smart city* in Italia ed all'estero.
- **ATM Grupo Maggioli S.L** con quartier generale a Madrid (Spagna) e sedi in tutta la Penisola. La Società nata dalla fusione di ATM Conta SL, ATM GT SL, INFAPLIC SL in ATM DOS SL, con cambio di denominazione, è una realtà con business ampi per gli Enti Locali dall'editoria alla consulenza, dalla gestione contabile allo sviluppo software ed è un fornitore storico del Dipartimento di Madrid.
- **BSD Software S.r.l.** - Software house con sede a Cesena (FC) specializzata nella realizzazione di siti web e applicazioni "*mobile*".
- **C&C Sistemi S.r.l.** – Software house con sede ad Imperia attiva prevalentemente nella regione Liguria.
- **Deep Cyber Srl** - Società con sede a Roma (RM) specializzata in cyber security, intelligence e antifrode con la progettazione di piattaforme per una difesa cyber proattiva e con servizi di consulenza e supporto per data protection, vulnerability management e security compliance.
- **ELogic S.r.l.** – la Società con sede a Bologna è una delle maggiori aziende Web in Emilia Romagna, opera in tre aree di Business, Web Application, Cloud Services e Digital Marketing. E' il maggior partner italiano Kentico ed è Google Partner.
- **Galileo Ingegneria Y Servicios SA** con sede in Tacoronte – Tenerife, specializzata nella realizzazione di software per le pubbliche amministrazioni locali spagnole.
- **I.C.C.S. Informatica S.r.l.** – Software house con sede a Matelica (MC), specializzata nella realizzazione di software per i servizi sociali ed i servizi a domanda individuale.
- **Maggioli Latam SAS** è una NewCo con sede a Bogotà (Colombia) di cui Maggioli SpA detiene il 41% delle quote societarie e Galileo Ingegneria SA il 10%. L'obiettivo è di intraprendere tramite la Società un percorso di crescita in Colombia ed in tutto il Sudamerica.
- **MIRA PA SRL** con sede ad Ancona (AN) specializzata nel supporto agli Enti Locali su tutte le tematiche di contabilità finanziaria, contabilità economico- patrimoniale, inventari, bilancio consolidato e servizi fiscali.
- **Progel S.r.l.** – Azienda di servizi con sede a Gallarate (VA), specializzata in servizi in ambito Inventari e gestione del Patrimonio Immobiliare.
- **SiciliaM S.r.l.** – Azienda di servizi con sede a Messina, specializzata nelle forniture di sw e servizi, che nasce con il compito di sviluppare le attività nella regione Sicilia.
- **Siel S.r.l.** – Software house con sede a Fermo (FM), specializzata nella realizzazione di software per la gestione dei tributi.
- **Sinapsys S.r.l.** – Società con sede a Roma (RM) specializzata in consulenza, progettazione ed implementazione di progetti IT per la Pubblica Amministrazione Centrale e Sanità.
- **Sikuel S.r.l.** - Software house con sede a Ragusa attiva prevalentemente nella regione Sicilia.
- **Tinn S.r.l.** - Software house con sede a Teramo attiva prevalentemente nella regione Abruzzo, Marche e Puglia.

Da segnalare che nel mese di febbraio 2021 Maggioli SpA ha acquisito il 70,01% delle quote del Capitale Sociale della Società **Injenia Srl** con sede a Bologna (BO), Società con competenza su *Cloud, AI e Business Collaboration*.

Nell'Area Informatica i **Ricavi Consolidati** sono pari a 92,5 milioni di euro.

I ricavi della Capogruppo **Maggioli SpA** sono pari a 55 milioni di euro.

I ricavi derivanti dalle Società Partecipate, sono di euro 37,5 milioni di euro e contribuiscono per oltre il 40% al fatturato del settore Informatico del Gruppo.

I riflessi economici della pandemia si sono fatti sentire soprattutto nel periodo compreso tra marzo e giugno 2020 in quanto a causa delle restrizioni alla circolazione si è verificata una contrazione delle attività di assistenza tecnica presso i clienti.

L'esercizio è stato, nonostante le generale situazione, caratterizzato da investimenti per la realizzazione di prodotti e servizi sempre più innovativi ripagati da un portafoglio ordini in crescita e un incremento dell'ordinato del 12,69% rispetto al 2019.

La graduale e sempre più estesa applicazione delle misure restrittive alle attività economiche ha influito sulle performance della Business Unit che nonostante tutto ha fatto registrare un buon risultato. L'emergenza sanitaria ha avuto molti aspetti negativi ma a guardare indietro si può affermare che l'anno difficile vissuto ha consolidato lo spirito di squadra, la compattezza, l'identità e l'unità di intenti. La pandemia è stato anche un acceleratore per la realizzazione di nuovi prodotti e servizi di supporto alle organizzazioni, una spinta al cambiamento e una opportunità per digitalizzare e modernizzare la PA e le Aziende. In questo scenario il Gruppo Maggioli può essere un protagonista della *Digital Transformation*.

Gli investimenti fatti in tecnologia e acquisizioni di partecipazioni societarie consentono al Gruppo di affrontare l'esercizio 2021 da protagonisti nelle iniziative in corso come SPI, PAGO PA, APP IO, finanziamenti regionali e nazionali o temi come intelligenza artificiale, machine learning, Iot e altro.

Il potenziamento in settori strategici come la Pubblica Amministrazione, le Regioni, le ESCO Company, la Cyber e la Collaboration consentiranno al Gruppo di competere anche su nuovi mercati al fine di raggiungere i risultati attesi.

Nel mese di Maggio 2020 è stata comunicata l'aggiudicazione provvisoria all'RTI, di cui Maggioli SpA è mandataria, del **Lotto 3** - (denominazione Contratti Piccoli e Medi - Nord 1 - Piemonte, Valle d'Aosta, Liguria, Emilia Romagna) dell'Accordo Quadro Consip il cui valore a base d'asta è di 20 milioni di euro, del **Lotto 4** - (denominazione Contratti Piccoli e Medi - Nord 2- Lombardia, Trentino Alto Adige, Veneto, Friuli Venezia Giulia) il cui valore a base d'asta è di 25 milioni di euro, del **Lotto 5** - (denominazione Contratti Piccoli e Medi - Centro 1- Toscana, Marche, Umbria) il cui valore a base d'asta è di 15 milioni di euro e del **Lotto 7** - (denominazione Contratti Piccoli e Medi -Puglia, Campania, Basilicata, Calabria, Sicilia) il cui valore a base d'asta è di 15 milioni di euro.

I benefici economici si potranno con l'aggiudicazione degli Appalti Specifici da parte della Pubblica Amministrazione Locale.

Nel corso dell'anno 2020 è stata acquisito il 100% delle quote al capitale sociale della Società **Servizidemografici.com S.r.l.** specializzata nell'ambito dei servizi software ed in particolare nell'area dei servizi demografici e sono state acquisite le restanti quote rappresentative del 45% del capitale sociale della società **Municipium S.r.l.** arrivando a detenere il 100% della Società.

In un'ottica di razionalizzazione delle Società del Gruppo sono state deliberate le fusioni per incorporazione di **Globo Srl** nel mese di settembre e di **Servizidemografici.com S.r.l. e Municipium S.r.l.** nel mese di dicembre.

Tra le referenze più significative si possono citare il progetto realizzato a Bergamo con la costituzione dello sportello polifunzionale in modalità integrata al sito internet dell'Ente; l'aggiudicazione della gara bandita dal Comune di Bologna per la fornitura del sistema informativo di gestione dei servizi demografici dell'Ente; la fornitura della piattaforma PagoPA al Comune di Catania, la fornitura della soluzione Icaro all'ambito territoriale ven-01 con il Comune di Belluno capofila di 45 Enti divisi in tre sub ambiti.

Si può aggiungere anche la fornitura per i servizi di Sportello Telematico, Jiride e Sicare alla Fondazione Polisolidale per la gestione dei servizi socioassistenziali della Fondazione e dei tre Comuni di riferimento, Sinnai, Burcei e Maracallagonis e la realizzazione di un nuovo modulo per la gestione dei dispositivi monouso per l'AUSL Romagna.

In ambito e-procurement si può citare l'aggiudicazione della gara bandita dalla RAI per la sostituzione dello loro attuale soluzione, il progetto di e-procurement comprensivo di sviluppo del portale in lingua tedesca ed integrazioni con i gestionali utilizzati da Pensplan Spa; il progetto di avvio delle fasi di gara e-procurement e albo fornitori del Comando Generale delle Capitanerie di Porto e del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e l'avvio di J- PE al Comune di Altamura per la gestione delle pratiche edilizie.

Un grande successo è stato riscosso anche dall'APP Municipium. Seguendo il percorso già avviato di supporto alla transizione digitale è stato concretizzato il progetto di integrazione con l'APP IO e sviluppato una idea di supporto alla divulgazione ai cittadini che sono stati poi standardizzati e proposti in diversi Comuni. Tra le referenze si può citare l'aggiudicazione del progetto con Task Srl per 55 Comuni della

provincia di Macerata; il progetto di integrazione dell'App Municipium con App IO al Comune di Pesaro e al Comune di Ferrara.

### 5.7.2 AREA SERVICE & SISTEMI

L'Area Service & Sistemi offre servizi di outsourcing e sistemi tecnologici per la Polizia Municipale. Rientrano in questa Area la Divisione Service della Capogruppo e la Business Unit Service della controllata M.T. S.p.A.

L'Area Service & Sistemi del Gruppo, nel corso del 2020, ha subito una flessione del fatturato a causa delle misure restrittive adottate tra cui la limitazione alla circolazione dei veicoli imposta dal Governo per fronteggiare la diffusione della pandemia. Dal momento che l'Area Service & Sistemi si occupa di *business process outsourcing* delle attività connesse ai verbali accertati per le violazioni al Codice della Strada ne consegue che il fatturato è strettamente correlato al numero dei verbali lavorati.

Gli effetti negativi sono stati parzialmente mitigati da un aumento del numero dei clienti acquisiti e nel 2020 il tasso di crescita del numero dei clienti è stato del 12,29%. Tra le acquisizioni più importanti si possono citare il Comune di Taranto e il Comune di Falconara Marittima, che hanno rafforzato la presenza del Gruppo in Puglia e nelle Marche, e il Comune di Pescara in cui è stata implementata una soluzione integrata con altre aree di business

L'area di Business Service & Sistemi, tra i vari servizi, offre ai Comandi di Polizia Municipale sistemi tecnologici per il rilevamento delle contravvenzioni e per garantire il monitoraggio e la sicurezza urbana, completamente ingegnerizzati dal team presente nella sede dedicata di Grassobio (BG).

Nel corso dell'anno 2020 è stata ottenuta l'omologazione ai sensi della norma UNI 10772:2016 del sistema Autoscan ZTL di rilevazione degli accessi di veicoli ai centri storici, alle zone a traffico limitato (ZTL), alle aree pedonali, alle piazzole di carico e scarico merci, alla circolazione sulle corsie e sulle strade riservate. Nell'anno 2020 sono state acquisite importanti commesse nel settore Sistemi tra cui si può menzionare la fornitura per conto dell'Azienda Socio Sanitaria Territoriale di Vimercate di n. 58 dispositivi per il controllo della temperatura corporea per monitorare gli accessi degli utenti agli uffici pubblici nel rispetto della "Normativa COVID-19". Altra importante acquisizione è la fornitura al Comune di Fornovo San Giovanni (BG) di 44 telecamere fisse, 7 telecamere di lettura targhe, nonché del potenziamento della rete di trasporto dati dedicata via radio con l'aggiunta di 15 ponti radio 5.4Ghz, del rifacimento centrale della operativa sia hardware che software.

### 5.7.3 AREA EDITORIA

L'Area Editoria del Gruppo realizza prodotti e servizi editoriali, formativi, consulenziali, di grafica e stampa per la Pubblica Amministrazione, i Liberi Professionisti e le Imprese, unici nel loro genere e garantiti dall'esperienza di un marchio – Maggioli Editore – divenuto, dopo oltre 40 anni, il punto di riferimento del mercato.

Rientrano in questa Area, oltre all'Area di Business Editoria di Maggioli S.p.A, le seguenti Società:

- **HIBO S.r.l.** - Società con sede a Bologna che si pone sul mercato come agenzia di progettazione strategica e creativa in ambito Digital per clienti di fascia alta. E' una società con dominio particolare sulla componente di comunicazione e marketing e con competenze professionali interessanti in ambito comunicazione e marketing, sviluppo web (front end), web design, grafica web, creazione artistica.
- **Commercialista Telematico S.r.l.** - Società con sede a Rimini che fornisce informazioni di carattere economico/giuridico alle aziende e ai professionisti avvalendosi di autorevoli collaboratori e tramite un portale moderno e flessibile, L'approfondimento quotidiano di tante problematiche fiscali, amministrative, economiche e giuridiche, l'organizzazione di convegni ed incontri dal vivo e via internet forniscono agli operatori costanti aggiornamenti e strumenti operativi utili a risolvere dubbi e lavorare meglio.

Nel piano di razionalizzazione del 2020 la Società **Soluzione S.r.l.** interamente posseduta dalla Capogruppo, è stata fusa mediante incorporazione nella Maggioli SpA.

Nell'Area Editoria i Ricavi Consolidati sono pari a 34,9 milioni di euro rispetto ai 35,4 milioni di euro dello scorso anno facendo registrare una leggera flessione dell'1,2% rispetto al 2019.

I ricavi di Maggioli SpA sono pari a 30,9 milioni di euro con una flessione del 2,5% rispetto ai 31,7 milioni di euro del 2019.

Il Gruppo Maggioli occupa una posizione indiscussa di leadership nell'offerta editoriale per gli Enti Pubblici. La qualità dei titoli, l'autorevolezza degli autori e l'ampiezza dell'offerta determinano oggi il più esteso ed apprezzato sistema editoriale presente sul mercato della Pubblica Amministrazione, arricchito dall'utilizzo di nuove tecnologie *web-oriented* che offrono al cliente una informazione professionale precisa ed in tempi rapidi. L'archivio digitale [www.sistemapa.it](http://www.sistemapa.it), suddiviso in aree tematiche, mette ad esempio a disposizione il grande patrimonio di informazione giuridica prodotto da Maggioli per la Pubblica Amministrazione, ed il servizio di circolari settimanali [www.entionline.it](http://www.entionline.it) dedicate agli adempimenti obbligatori a carico dei Comuni, fornisce indicazioni pratiche ed essenziali per il loro concreto svolgimento. La collana Apogeo Education con manuali in diversi settori, economia, marketing e management, matematica e statistica, informatica, scienze umane e sociali, patente europea del computer (ECDL) e saggi, prevalentemente di ambito filosofico, sociologico e tecnologico.

L'offerta editoriale si rivolge anche a Professionisti e Imprese del settore tecnico (Architetti, Ingegneri, Geometri, Imprese Edili), legale (Avvocati e Notai), fiscale e societario (Commercialisti, Revisori e Fiscalisti).

Nel corso del 2020, anche a seguito dell'applicazione degli interventi restrittivi, si è verificata una importante crescita delle attività digitali e una complessiva tenuta delle attività più tradizionali. Da segnalare l'importante sviluppo dell'area concorsi ed università legate soprattutto alla crescita dell'e-commerce e del canale Amazon.

Nell'ambito dei servizi museali si è avviata una riorganizzazione interna che ha portato alla nascita del marchio Maggioli Cultura e ad una rivisitazione del catalogo dell'offerta. Nel corso dell'anno sono state acquisite numerose e importanti commesse tra cui la Realizzazione del Museo Fellini al Comune di Rimini nel centenario dalla nascita; la progettazione e realizzazione della Mostra Baldassarre Castiglione e Raffaello nelle Sale del Castellare del Palazzo Ducale di Urbino; la progettazione e realizzazione degli allestimenti per il Museo degli Orientalisti al Comune di Macerata; la produzione di contenuti digitali, organizzazione eventi e promozione del Laboratorio Aperto di Modena.

L'acquisizione della quota di maggioranza della Società HIBO Srl ha potenziato l'ambito Digital. La capacità di massimizzare la *customer experience* nella fruizione di contenuti digitali verrà utilizzata per accrescere l'efficacia dell'Editoria Digitale Maggioli.

#### 5.7.4 AREA GESTIONE DELLE ENTRATE

Il Gruppo Maggioli si propone agli Enti per la **Gestione delle Entrate** tramite la **M.T. S.p.A.**, società iscritta al n. 52 della prima categoria dell'Albo dei Concessionari istituito ai sensi dell'art. 53 D. Lgs. 446/97 e disciplinato dal D.M. 11/09/2000 n. 289.

Il Gruppo Maggioli ha sviluppato diversi servizi per la gestione di tutte le tipologie di Entrate Locali (Tributi Maggiori, Tributi Minori, Entrate Extratributarie) sia nella fase propedeutica alle operazioni di accertamento delle Entrate (reperimento dati, riorganizzazione della banca dati, sportello al cittadino) che nella fase di gestione e recupero coattivo.

A seguito della pandemia e alla crisi economica conseguente, sono stati adottati dal legislatore ripetuti provvedimenti che hanno sospeso l'attività di accertamento e riscossione dei tributi e altro per limitare l'impatto dei prelievi sui contribuenti. I provvedimenti di sospensione dell'attività di accertamento sono stati abbastanza contenuti e lo slittamento è stato di circa tre mesi mentre per l'attività coattiva il governo è intervenuto più volte attraverso proroghe che hanno reso costantemente incerta la programmazione del lavoro. Di seguito i provvedimenti adottati nell'anno 2020:

- DL Cura Italia 18/2020
- DL Rilancio 34/2020
- DL Agosto 104/2020
- DL Riscossione 125/2020
- DL Ristori 137/2020

Era prevista la ripresa delle attività sospese a partire dal 1° Febbraio 2021 ma, nel corso dello stesso mese di Febbraio, è intervenuto un'ulteriore provvedimento che ne proroga l'efficacia al 28 Febbraio salvo ulteriori slittamenti. Pertanto se da una parte il legislatore è intervenuto per venire incontro alle esigenze economiche/finanziarie di cittadini ed imprese colpite dalla pandemia, dall'altra ha certamente complicato il

lavoro dei concessionari iscritti all'albo di cui in premessa dei quali fa parte MT SpA. Nel dettaglio la sequenza dei provvedimenti adottato ha generato inizialmente la sospensione dei versamenti, scadenti nel periodo dal 21 febbraio al 30 aprile 2020, relativi alle cartelle di pagamento per le sole zone nei territori maggiormente colpiti dall'epidemia di COVID- 19. Successivamente con gli altri provvedimenti lo slittamento dei termini, per l'accertamento sospesi dall'8 marzo al 31 maggio 2020 mentre per la riscossione coattiva tutt'ora sospesi, ha comportato una quasi totale assenza di versamenti che avrebbero dovuto essere corrisposti dai contribuenti morosi.

Il quadro normativo emergenziale di cui sopra ha avuto ripercussioni sull'attività e quindi sui ricavi della M.T. SpA dal momento che, come sopra illustrato, le attività relative alla riscossione coattiva non sono ancora ripartite e sono in corso confronti con gli Enti Locali per fissarne la ripresa. Nonostante ciò si è riusciti a raggiungere un risultato positivo di bilancio e si intravedono per il 2021 nuove opportunità con l'introduzione del canone unico patrimoniale.

Le attività di accertamento e servizi a supporto sui tributi maggiori sono andate abbastanza bene e, tra le acquisizioni, si possono citare la commessa di Brescia per il servizio di accertamento e liquidazione IMU e TASI, di inserimento dati con bonifica ed aggiornamento delle banche dati del sistema informativo comunale per il triennio 2020-2023; la commessa di Brindisi per la riscossione coattiva dei tributi, delle sanzioni al codice della strada, di fitti attivi e dell'imposta di soggiorno, gestione dei tributi minori e attività di supporto all'accertamento e la commessa di Taranto per il supporto tecnico organizzativo all'ufficio tributi e fornitura di un'architettura informatica per la gestione dei tributi.

## 6. Gruppo Maggioli

### 6.1 Le Società Partecipate

Di seguito una breve descrizione delle attività delle principali partecipate consolidate con il metodo del Patrimonio Netto.

Le società a partecipazione pubblico-privata che svolgono attività di gestione e riscossione dei tributi locali e delle altre entrate sono le seguenti:

- **Fiumicino Tributi S.p.A.**, in compartecipazione col Comune di Fiumicino (RM);
- **Genesis S.r.l.**, in compartecipazione col Comune di Ischia (NA);

La società **Icar S.r.l. - Industrie Cartotipografiche Associate Reggiane**, con sede a Reggio Emilia, svolge attività di commercializzazione a livello locale dei prodotti del Gruppo.

## 6.2 Rapporti con Imprese Collegate non consolidate

I rapporti intercorsi con le società collegate riflesse nell'allegato Bilancio Consolidato in base al metodo del patrimonio netto sono stati di natura commerciale e finanziaria.

I rapporti di natura commerciale hanno riguardato la fornitura di merci e servizi prodotti nelle diverse Aree di business e le prestazioni di servizi centralizzati quali:

- assistenza e consulenza in ambito amministrativo, fiscale, finanziario e controllo di gestione;
- assistenza e consulenza per la gestione del personale dipendente;
- attività di marketing, promozionale e pubblicitaria;
- utilizzo delle filiali della società a supporto delle attività commerciali e di rappresentanza.

Gli strumenti utilizzati nei rapporti di natura finanziaria sono stati i seguenti:

- attivazione di c/c di tesoreria con applicazione di tassi di mercato;
- rilascio di garanzie per l'ottenimento di linee di fido e per l'emissione di polizze fideiussorie per la partecipazione alle gare di appalto.

**Di seguito si espone il dettaglio dei ricavi e dei costi verso le società collegate relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2020.**

Tali rapporti sono relativi a transazioni condotte a normali condizioni di mercato.

Società Collegate	31/12/2020			
	Ricavi		Costi	
	Beni e servizi	Altri ricavi	Beni e servizi	Altro
Fiumicino Tributi S.p.A.	112.939	208.039	16.364	
Icar S.r.l.	170.118	1.337	33.179	
Genesis S.r.l.	133.561	20		
Marketing Informatico S.r.l.	440		17.010	
Gestioni Territoriali S.r.l. in liquidazione	1.000			
<b>Totale</b>	<b>418.058</b>	<b>209.396</b>	<b>66.553</b>	<b>0</b>

## 6.3 Rapporti con Società Correlate

I rapporti con le società correlate sono quelli in essere col Gruppo Immobiliare facenti capo alla Controllante Pacri S.r.l. ed hanno riguardato:

- per la parte attiva, la fornitura di servizi amministrativi e di beni prodotti dalle Aree di Business;
- per la parte passiva, le locazioni degli immobili strumentali dove le Business Unit della Maggioli S.p.A. svolgono le proprie attività ed in minima parte prestazioni di servizi di manutenzione.

Tali rapporti, relativi a transazioni condotte a normali condizioni di mercato, sono riepilogati nella seguente tabella.

Esercizio 2020		Esercizio 2020	
Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
<b>54.300</b>	<b>30.232</b>	<b>90.676</b>	<b>1.917.422</b>

## 7. Maggioli Spa

### 7.1 Maggioli Spa -Rapporti con imprese controllate e collegate

I rapporti intercorsi nell'esercizio con le società controllate e collegate sono stati di natura commerciale e finanziaria.

I rapporti di natura commerciale hanno riguardato la fornitura di merci e servizi delle diverse aree di business oltre a prestazioni di servizi della struttura centralizzata quali:

- assistenza e consulenza in ambito amministrativo, fiscale, finanziario e controllo di gestione;
- assistenza e consulenza per la gestione del personale dipendente e legale;
- attività di marketing, promozionale e pubblicitaria;
- utilizzo delle filiali della società a supporto delle attività commerciali e di rappresentanza.

Gli strumenti utilizzati nei rapporti di natura finanziaria sono stati i seguenti:

- attivazione di c/c di tesoreria con applicazione di tassi di mercato;
- linee di sovvenzioni a breve termine con applicazione di tassi correnti;
- rilascio di garanzie per l'ottenimento di linee di fido e per l'emissione di polizze fidejussorie per la partecipazione alle gare di appalto.

Di seguito si espongono i prospetti con i valori relativi ai rapporti intercorrenti con le società controllate e collegate. Si tratta di rapporti relativi a transazioni condotte a normali condizioni di mercato.

Di seguito si espongono i dettagli dei rapporti di credito/debito e di ricavi/costi verso le società controllate e collegate di **natura commerciale e diversi**.

Società controllate	Esercizio 31/12/2020		Esercizio 31/12/2020			
	Crediti	Debiti	Ricavi		Costi	
			Beni e servizi	Altro	Beni e servizi	Altro
M.T. S.p.A.	724.485	250.426	1.434.526	1.637.863	507.656	247
APKAPPA S.r.l.	1.131.629	1.164	411.867	13.399	18.084	
Sikuel S.r.l.	40.867	144.593	92.549	459	456.343	
C&C Sistemi S.r.l.	197.761	126.193	365.584	58.094	196.369	
Elogic S.r.l.	1.710	117.224	8.364		624.386	
HIBO S.r.l.	18.991	63.043	42.898		39.581	
SIEL S.r.l.	750	711	4.762	9.953		
Galileo Ingegneria Y Servicios S.A.	0	0				
Tinn Srl	74.186	182.960	51.361	5.252	417.015	
Siciliam It Srl	11.025	625.820	41.808	350	1.321.620	
BSD Software Srl	6.172	294.647	14.483	1.130	708.103	
Mira Srl	0	102.248	915		271.363	
Progel Srl	47.921	92.078	115.345	450	281.378	
ATM Grupo Maggioli SL	118.126	0		41.216		
I.C.C.S. Informatica Srl	330	70.357		330	247.262	

Società collegate	Esercizio 31/12/2020		Esercizio 31/12/2020			
	Crediti	Debiti	Ricavi		Costi	
			Beni e servizi	Altro	Beni e servizi	Altro
Commercialista Telematico Srl	35.119	49.621	135.320	79	95.328	
Icar S.r.l.	125.970	12.085	170.118	1.337	33.179	
Marketing Informatico S.r.l.	0	0	440		17.010	
AseI S.r.l. in liquidazione	85	0	0			
C.I.E.D. S.r.l. in liquidazione	20.445	8.277				
Fiumicino Tributi S.p.A.	22.156	16.365	74.439	208.039	16.364	
Genesis S.r.l.	132.775		123.801	20		
<b>Totale</b>	<b>336.550</b>	<b>86.348</b>	<b>504.118</b>	<b>209.475</b>	<b>161.881</b>	<b>0</b>

Società controllante	Esercizio 31/12/2020		Esercizio 31/12/2020			
	Crediti	Debiti	Ricavi		Costi	
			Beni e servizi	Altro	Beni e servizi	Altro
Pacri S.r.l.	418.502	0	3.558	789	19.250	

Di seguito si espongono i dettagli dei rapporti di credito-debito e di proventi-oneri di **natura finanziaria** verso le società controllate e collegate e verso la società controllante.

Società controllate	Esercizio 31/12/2020		Esercizio 31/12/2020	
	Crediti	Debiti	Proventi	Oneri
M.T. S.p.A.		6.362.998		4.783
APKAPPA S.r.l.	567.675		2.669	
BSD Software Srl	146.617			
Sikuel S.r.l.	0	565.576		114
C&C Sistemi S.r.l.	108.123			354
Siciliam It srl	79.708			390
Progel Srl		33	117	
BSD Software Srl			1.428	

Società collegate	Esercizio 31/12/2020		Esercizio 31/12/2020	
	Crediti	Debiti	Proventi	Oneri
Icar S.r.l.		20.948		38

Società controllante	Esercizio 31/12/2020		Esercizio 31/12/2020	
	Crediti	Debiti	Proventi	Oneri
Pacri S.r.l.	2.970.398		38.773	

## 7.2 Maggioli Spa -Rapporti con Società Correlate

I rapporti con le società correlate sono quelli in essere col Gruppo Immobiliare facenti capo alla Controllante Pacri S.r.l. ed hanno riguardato principalmente le locazioni degli immobili strumentali allo svolgimento delle attività della società ed in minima parte prestazioni di servizi di manutenzione.

Tali rapporti sono conclusi a normali condizioni di mercato.

Di seguito si espongono i valori dei rapporti nell'esercizio 2020.

Esercizio 31/12/2020		Esercizio 31/12/2020	
Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
52.293	30.232	88.669	1.917.422

## 8. Risorse Umane

### 8.1 Gruppo Maggioli

Alla data del 31 dicembre 2020 i dipendenti del Gruppo sono pari a 1.954 unità rispetto alle 1.825 unità r del 31 dicembre 2019. La tabella sottostante riporta il numero dei dipendenti delle società consolidate alla fine dell'esercizio.

CATEGORIE	31/12/2020	31/12/2019	Differenza
Dirigenti	13	13	0
Quadri	99	89	10
Impiegati full time	1.357	1.249	108
Impiegati part time	422	413	9
Operai	63	61	2
<b>Totale</b>	<b>1.954</b>	<b>1.825</b>	<b>129</b>

### 8.2 Maggioli SpA

L'organico della Capogruppo al 31 dicembre 2020 si compone di 1.206 unità rispetto alle 1078 unità del 31 dicembre 2019. L'incremento di unità è dovuto a nuovi inserimenti in tutte le aree aziendali. La tabella seguente riporta il numero dei dipendenti suddivisi per categoria.

CATEGORIE	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Dirigenti	12	12	0
Quadri	76	61	15
Impiegati full time	749	658	91
Impiegati part time	317	297	20
Operai	52	50	2
<b>Totale</b>	<b>1.206</b>	<b>1.078</b>	<b>128</b>

### Corsi di Formazione

Nel corso del 2020 sono stati realizzati diversi corsi di formazione che hanno coinvolto 2367 persone (rispetto alle 1468 del 2019) per complessive 2000 ore di aula (rispetto alle 1228 del 2019)

## 9. Investimenti del Gruppo

Gli investimenti del Gruppo Maggioli riguardano prevalentemente operazioni effettuate dalla Capogruppo. Di seguito si elencano i principali investimenti effettuati nel corso dell'esercizio 2019.

- In data 12/11/2020 Maggioli SpA ha acquistato al prezzo provvisorio di euro 6.030.000,00 il 90% del Capitale Sociale della Società **Deep Cyber Srl** con sede a Roma (RM) specializzata nel fornire soluzioni e tecnologie sui temi di Cyber Threat Intelligence, Protection e Antifraud. Il prezzo provvisorio sarà soggetto ad aggiustamenti con l'approvazione del bilancio di esercizio 2020.
- In data 12/11/2020 Maggioli SpA ha acquistato al prezzo provvisorio di euro 1.631.774,00 il 60% del Capitale Sociale della Società **Sinapsys Srl** con sede a Roma (RM) specializzata in consulenza, progettazione ed implementazione di progetti IT per la Pubblica Amministrazione Centrale e Sanità. Il prezzo provvisorio sarà soggetto ad aggiustamenti con l'approvazione del bilancio di esercizio 2020.
- In data 30/09/2020 è stato acquisito al prezzo di 80.000, 00 euro il 2,90% delle quote della società **GALILEO SA** con sede a Taronte (Tenerife) specializzata nella gestione del catasto e dei dati territoriali degli Enti Locali.
- In data 04/06/2020 Maggioli SpA ha acquistato al prezzo di euro 3.555.676,71 il 70% del Capitale Sociale della Digital Creative Agency **HIBO Srl** con sede a Bologna (BO).
- In data 27/03/2020 Maggioli SpA ha acquistato al prezzo di euro 350.000,00 il 45% del Capitale Sociale della Società **Municipium Srl** Bussolengo (VR) specializzata in ambito informatico.
- In data 27/03/2020 Maggioli SpA ha acquistato al prezzo di euro 100.000,00 il 100% del Capitale Sociale della Società **Servizidemografici.com Srl** con sede a Santarcangelo di Romagna (RN) specializzata in ambito informatico.

## 10. Attività di Ricerca e Sviluppo

Il Gruppo Maggioli, avendo maturato piena consapevolezza che l'innovazione è la leva della crescita e dello sviluppo del business, ritiene l'investimento in attività di Ricerca e Sviluppo un elemento fondamentale.

Lo sviluppo di prodotti e servizi innovativi non può prescindere da un continuo sforzo per mantenere le competenze tecnologiche aziendali ai massimi livelli.

La formazione e l'arricchimento continuo di nuove conoscenze viene garantito – in modo strutturale – da una ormai consolidata presenza del team R&S in progetti europei di alta tecnologia che spaziano su temi e domini applicativi sfidanti ed eterogenei. Gli ambiti tecnologici oggetto di questi progetti sono caratterizzati da livelli di maturità (TRL) molto diversi tra loro e anche questo aspetto è importante per sperimentare tecnologie *production-ready* e al contempo avere una finestra privilegiata su architetture e tecnologie che vedranno la loro applicabilità nel prossimo futuro.

Gli investimenti complessivi sostenuti da Maggioli nell'esercizio 2020 ammontano a circa 3,1 milioni di euro, pari a circa il 3% dei Ricavi di Maggioli SpA.

Gli investimenti effettuati dal team Ricerca e Sviluppo perseguono due finalità principali, che si possono riassumere come di seguito indicato:

- 1) divulgazione e supporto all'avvio di nuovi servizi o all'evoluzione di servizi già esistenti sfruttando le conoscenze allo "stato dell'arte";
- 2) ricerca tecnologica applicata su direttrici strategiche per l'innovazione dei servizi applicativi del Gruppo.

Ognuna delle sopra citate finalità è stata perseguita con molteplici interventi di diverso calibro. Si riportano di seguito i principali progetti di Ricerca e Sviluppo su cui la Capogruppo ha investito nel corso del 2020.

### 1) Divulgazione e supporto all'avvio di nuovi servizi

All'interno di tale casistica sono stati sviluppati progetti nell'ambito dell'Editoria Digitale e progetti per applicazioni rivolte ad Enti e Privati.

#### 1.a) Progetti per Innovare l'Editoria Elettronica

Le attività effettuate nell'ambito dell'Editoria Digitale hanno visto il consolidamento di una strategia di rifondazione della gestione dei contenuti.

Nell'anno 2020 si è concretizzato lo sviluppo del nuovo Sistema Redazionale, una piattaforma nativamente Cloud in grado di veicolare tutti i contenuti editoriali del Gruppo in formato digitale. Il nuovo Sistema Redazionale contiene le cosiddette "banche dati", cioè i documenti commentati di Norma, Prassi, Giurisprudenza, Dottrina e Quesiti a cui si aggiungono i nuovi libri digitali (iLibro) che hanno la caratteristica di essere la trasposizione Html5 dei libri cartacei, con una serie di *add-on* sviluppati grazie all'implementazione di modelli di *Machine Learning* e NLP, come *l'Entity Recognition*.

Il percorso delineato a partire dal 2021 sarà quello di introdurre la totalità dei contenuti e quindi anche la modulistica e i contenuti formativi, compresi i *webinar* trascritti attraverso servizi di *speech-to-text* e successivamente indicizzati insieme ad altri contenuti testuali.

On top alla piattaforma realizzata dal Sistema Redazionale sono stati realizzati nel corso del 2020 alcuni servizi cliente tra cui

- a) Il nuovo libro digitale "arricchito" (iLibro);
- b) I nuovi Prontuari Mobile del Codice della Strada;
- c) I nuovi Approfondimenti digitali dei libri cartacei;
- d) L'evoluzione di vari portali tematici per evolvere al modello API.

Il Nuovo sistema di gestione editoriale (Darwin) è nella fase di sviluppo che si concluderà nel 2021. Darwin consentirà di rendere certificabile e *paper free* il ciclo di vita dei prodotti editoriali (cartaceo ed elettronico) dalla fase di proposta editoriale fino al lancio in stampa. Darwin consentirà di gestire in un unico portale Cloud il flusso operativo e le tempistiche, l'anagrafica, il calendario delle riunioni, le proposte editoriali e i materiali marketing utilizzati dai canali di vendita. Inoltre integrerà un sistema di preventivazione dei prodotti proposti e un sistema di analisi e BI per prodotti, linee di prodotti e aree al fine di realizzare una governance partecipata e più rigorosa.

## 1.b) Progetti per Innovare le Applicazioni per la PA e per i Professionisti

Durante il 2020 il team Ricerca e Sviluppo ha continuato ad affiancare i diversi gruppi di lavoro aziendali per divulgare le *best practices* legate principalmente allo sviluppo di sistemi Cloud nativi a *microservices* e con particolare attenzione alla industrializzazione delle *pipeline* di produzione e al *deploy* su architetture a *container* orchestrati attraverso Kubernetes.

Le piattaforme che sono state oggetto di tale supporto sono:

1. ConnectPA: evoluzione da “Prodotto” a “Piattaforma di Servizi Cloud” della suite di sistemi gestionali integrati per la Pubblica Amministrazione Locale, con una focalizzazione sugli aspetti di interoperabilità e integrabilità con piattaforme esterne.
2. Piattaforma Documentale Cloud: prosegue la strategia di sviluppo di una piattaforma di servizi cloud che si connota come progetto autonomo in quanto la gestione Documentale, che in precedenza rappresentava uno strato di servizio (*service component*), viene trasformato in un prodotto autoconsistente, che fornirà anche servizi alle altre componenti applicative della piattaforma.
3. Concilia Cloud: evoluzione del prodotto per la gestione delle attività dei Comandi della Polizia Locale attraverso una completa riscrittura in modalità *cloud-native* e con una convergenza sugli *asset* infrastrutturali di Gruppo.
4. Icaro 2.0: evoluzione del prodotto per la gestione dei Servizi Socio-Assistenziali attraverso una completa riscrittura in modalità *cloud-native* e con una convergenza sugli *asset* infrastrutturali di Gruppo.
5. Eolo: realizzazione di una piattaforma di servizi cloud, altamente innovativi, per gestire le attività dei Professionisti, *freelance* e piccoli studi professionali. L’obiettivo è sviluppare una piattaforma capace di supportare gli utenti nelle attività quotidiane con strumenti relativi alla propria professione e con il supporto congiunto dei contenuti editoriali attinenti al proprio *business*. Questa iniziativa è in linea con la strategia aziendale di espandere il *business* su mercati complementari a quello della Pubblica Amministrazione, in particolare al mondo dei Professionisti.

## 2) Ricerca Tecnologica Applicata su Diretrici Strategiche per l’innovazione

Nel corso dell’anno 2020 sono state avviate numerose iniziative anche in collaborazione con le Università per attrarre giovani appassionati di tecnologia. Sono stati invitati laureandi e post laureati e si è fatto leva sui tanti progetti finanziati in corso per attrarre e fidelizzare i talenti che hanno potuto partecipare concretamente e attivamente con attività sfidanti sul fronte delle tecnologie ed architetture informatiche.

L’iniziativa si è sviluppata in particolare ma non esclusivamente su una linea di ricerca strategica applicata alle diverse declinazioni di utilizzo dell’Intelligenza Artificiale:

1. *Natural Language Processing* (NLP)
2. *Computer Vision* (CV)
3. *Data Analysis & Predictive* (DAP)

In tali ambiti nel 2020 si possono segnalare:

- Il finanziamento all’Alma Mater Studiorum – Università di Bologna per l’assegnazione di n. 2 Borse di Studio nell’ambito del corso di dottorati di ricerca in Computer Science and Engineering con particolare riferimento ai modelli neurali innovativi di *Information Retrieval* e *Summarization*;
- avvio di 2 progetti interni di efficientamento del settore Service sui temi quali l’automazione della gestione dei verbali di contravvenzione che pervengono con parti scritte a mano e forecast delle contravvenzioni territoriali sulla base dell’andamento dei contagi del Covid19;
- avvio di un progetto di *Computer Vision* per l’analisi dei flussi video al fine di riconoscere e individuare la dislocazione spaziale delle entità in una scena in tempo reale, con riconoscimento dei comportamenti umani contenuti in essa;
- avvio di un progetto di *chatbot* che svolga *tutoring* nelle fasi di lettura di un libro digitale;
- sviluppo di servizi *speech-to-text*.

Tali progetti, che nel 2020 hanno visto un avvio delle fasi di studio, analisi e, per alcuni casi, di modellazione, giungeranno ad una fase prototipale o di produzione nel 2021.

## PROGETTI CON FONDI EUROPEI E NAZIONALI

Nell'anno 2020 sono stati aggiudicati altri progetti finanziati nell'ambito del programma europeo Horizon 2020. La più stretta collaborazione con i partner greci con i quali da diversi anni Maggioli collabora in questo ambito, ha contribuito ad acquisire 9 progetti nel 2020 che sommati a quelli acquisiti in precedenza porta a 17 i progetti in corso o in via di attivazione

I progetti approvati nel 2020 sono i seguenti:

1. **Search&Rescue**: finanziamento per l'importo di euro 299.375,00 per una piattaforma interoperabile a supporto dei primi soccorritori in occasione di eventi catastrofici.
2. **METICOS**: finanziato l'importo di euro 497.500,00 per un sistema di supporto decisionale in tempo reale basato sull'analisi dei *Big Data* e diverse tecnologie di controllo delle frontiere.
3. **INCISIVE**: finanziamento per l'importo di euro 702.500,00 per l'utilizzo di soluzioni di *Artificial Intelligence* nell'*imaging* del cancro.
4. **CYRENE**: finanziamento per l'importo di euro 631.250,00 per la fornitura di un nuovo processo di valutazione di conformità che valuta la sicurezza e la resilienza dei servizi delle catene di approvvigionamento e delle infrastrutture IT interconnesse.
5. **BRIDGES**: finanziamento per l'importo di euro 349.563,00 per lo sviluppo di una soluzione per l'interazione di gruppo in ambienti di realtà mista immersiva su scala locale (*eXtended Reality - XR*) che fondono lo spazio fisico e virtuale.
6. **AquaSPICE**: finanziamento per l'importo di euro 502.688,00 per materializzare l'uso circolare dell'acqua nei processi delle industrie europee, promuovendo la consapevolezza sull'importanza dell'uso efficiente delle risorse e fornendo soluzioni per le applicazioni industriali.
7. **EnerMan**: finanziamento per l'importo di euro 586.250,00 per la realizzazione di un motore di supporto alle decisioni autonomo e intelligente in cui la fabbrica è gestita come un organismo vivente in grado di gestire il proprio consumo di energia in modo autonomo.
8. **EVOLVED-5G**: finanziamento per l'importo di euro 302.750,00 per la realizzazione di una struttura di sperimentazione aperta per la creazione, la convalida e la certificazione di NetApp e per fornire gli strumenti per l'evoluzione a lungo termine delle industrie verticali abilitate per il 5G.

A tali progetti si aggiungono quelli già acquisiti:

9. **PolicyCLOUD** (ambito eGovernment): finanziamento per l'importo di euro 205.188,00 per la creazione di un ambiente integrato fondato sull'analisi dei dati per facilitare l'elaborazione di politiche basate sull'evidenza.
10. **KYKLOS 4.0** (ambito Digital Innovation Hubs and Platforms): finanziamento per l'importo di euro 420.875,00 per lo sviluppo di una piattaforma per rimodellare i processi e i servizi intra-fabbrica riunendo le competenze e l'esperienza dei principali attori del settore europeo nel settore CM (Circular Manufacturing).
11. **DataVaults** (ambito ICT): finanziamento per l'importo di euro 420.875,00 per la realizzazione di una piattaforma con dati personali provenienti da diverse fonti che definisce meccanismi di conservazione della sicurezza, affidabilità e della privacy e che consentono agli individui di assumere la proprietà e il controllo dei loro dati e condividerli a loro piacimento.
12. **ONCORELIEF** (ambito Health and Care): finanziamento per l'importo di euro 409.375,00 per l'utilizzo dei Big Data per sviluppare un sistema di Artificial Intelligence incentrato sull'utente per facilitare l'integrazione degli strumenti di valutazione della Quality of Life per migliorare lo stato di salute post-trattamento, aumentare il benessere e seguire l'assistenza dei pazienti oncologici.
13. **GUARD** (ambito Cybersecurity): finanziamento per l'importo di euro 417.375,00 per una piattaforma aperta ed estensibile per garantire e proteggere in modo avanzato le catene aziendali.
14. **CYBERSANE**: (ambito Cybersecurity): finanziamento per l'importo di euro 401.188,00 per una soluzione innovativa per migliorare il rilevamento e l'analisi degli attacchi informatici e delle minacce alle infrastrutture di informazione critica (transazioni finanziarie, credenziali dell'utente, informazioni privilegiate).
15. **FACTLOG**: (ambito sostenibilità industriale) finanziamento per l'importo di euro 977.813,00 per la realizzazione della Fabbrica Cognitiva come un insieme di "gemelli digitali potenziati" (ECT - Enhanced Cognitive Twin) indipendenti, ma interconnessi.
16. **SYNERGY** (ambito Digital Innovation Hubs and Platforms): finanziamento per l'importo di euro 357.875,00 per lo sviluppo di una piattaforma di Big Energy Data e un Marketplace di Artificial Intelligence Analytics accompagnate da applicazioni abilitate ai Big Data per le parti interessate della catena del valore dell'elettricità.

17. **TENDER** (ambito Health and Care): finanziamento per l'importo di euro 357.813,00 sviluppo di un ecosistema di cura integrato per assistere le persone con malattie croniche (morbo di Alzheimer, Parkinson e comorbidità con malattie cardiovascolari) attraverso l'uso di micro-strumenti "affect based".

Gli ambiti tematici di tali progetti rientrano in 6 aree principali: *ICT, Cloud Computing, Big Data Analytics* e Intelligenza Artificiale, *IOT e Smart Cities, Cyber/Physical Security, e-Health* e Inclusione.

In tutti i progetti, anche se l'ambito di applicazione non è tra quelli di principale interesse del Gruppo (es. Fabbrica 4.0, Risparmio energetico), il ruolo di Maggioli è sempre collegato ad attività che coinvolgono l'approfondimento e l'utilizzo delle tecnologie ICT innovative.

Per organizzare e gestire al meglio le attività previste dai vari progetti, è stato attuato un importante incremento di risorse dell'Area Ricerca e Sviluppo sia con l'attivazione di una consistente squadra di consulenti esperti nelle diverse tematiche di riferimento, sia, soprattutto, con l'apertura di un ufficio ad Atene che al 31/12/2020 conta 8 dipendenti destinati ad aumentare e che sarà fondamentale per l'acquisizione dei progetti futuri.

A livello nazionale è andata a buon fine la proposta progettuale presentata nell'ambito dei Contratti di Programma della regione Puglia (progetto EOLO). Il progetto, in partnership con la PMI Tempo Srl di Bari, ha un valore complessivo di € 5.941.536; la quota Maggioli ammonta a € 4.015.438, di cui € 2.368.864,00 (59%) finanziati a fondo perduto di cui euro 1.184.432,00 già incassati a titolo di anticipo. Presso la sede di Bari sono stati assunti 6 dipendenti che, in stretta collaborazione con la sede di Santarcangelo, hanno iniziato a sviluppare la piattaforma multicanale a supporto dei vari professionisti (avvocati, architetti, ingegneri, ecc.) per la gestione delle proprie attività operative, con la possibilità di integrarsi in modo flessibile con il "mondo esterno" e, in particolare, in conformità e in sinergia con l'offerta dei contenuti editoriali resi disponibili da Maggioli.

Con determinazione di Giunta della Regione Abruzzo del 22/12/2020 è stato prorogato al 31/05/2021 il progetto di ricerca industriale e sviluppo sperimentale *ConnectPA* finanziato dalla Regione Abruzzo ai sensi dell'Avviso Pubblico per il "Sostegno a progetti di Ricerca Industriale e Sviluppo Sperimentale delle Imprese afferente ai Domini individuati nella Strategia regionale di Specializzazione Intelligente RIS3 Abruzzo" del valore complessivo di euro 3.999.350 mln di cui euro 1.753.491 finanziati a fondo perduto. Il contributo rientra nell'ambito della misura "Decisione della Commissione Europea n. C (2015) 5818 del 13/08/2015 che ha approvato il POR "Regione Abruzzo - Programma Operativo Fondo Europeo di Sviluppo Regionale 2014-2020" ed è riportato nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

## 11. Principali Rischi ed incertezze

Di seguito viene fornita un'analisi dei possibili rischi ed incertezze cui il Gruppo Maggioli è esposto. Maggioli Spa, nella sua posizione di Capogruppo è esposta ai medesimi rischi ed incertezze a cui è esposto il Gruppo, e prosegue al suo interno l'attività di monitoraggio focalizzata ad una preventiva e corretta gestione dei rischi. Si espongono di seguito i principali rischi che possono influenzare l'andamento della gestione del Gruppo.

### RISCHI NON FINANZIARI

#### Rischio di normativa

Il mercato in cui il Gruppo opera è legato all'evoluzione della normativa per i settori che hanno come Cliente finale la Pubblica Amministrazione. In tale contesto, l'eventuale introduzione di provvedimenti normativi e/o regolamentari, è sempre stata colta come una opportunità di business con ricadute positive sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

#### Rischio di concorrenza

I mercati in cui opera il Gruppo sono competitivi ma anche diversificati e questo ovviamente riduce il rischio legato alla crisi di un singolo mercato e pone il Gruppo in una posizione di vantaggio competitivo rispetto ai concorrenti. Ogni settore di riferimento del Gruppo ha i propri concorrenti che potrebbero essere in grado di offrire prezzi maggiormente competitivi per ampliare la propria quota di mercato a danno del Gruppo, ma nessuno di essi è dotato di una offerta integrata e variegata quale quella offerta dal Gruppo.

L'Area Editoria compete in un mercato orientato sempre più verso l'editoria on line e la digitalizzazione sia dei contenuti che dell'accesso a tali contenuti. La Maggioli SpA riesce a far convivere l'editoria tradizionale con l'editoria digitale e si conferma leader nel settore editoriale in particolare per la Pubblica Amministrazione.

L'Area Informatica è specializzata nella produzione di software per gli Enti Locali, la PA e le Aziende. Pur essendo un mercato molto competitivo, il Gruppo ha consolidato e sviluppato la propria quota di mercato anche grazie all'ampia gamma di prodotti offerti e alla loro integrazione che rende pressoché unica l'offerta. Il Gruppo inoltre, in un settore che è in continua evoluzione tecnologica, è costantemente impegnato nell'attività di ricerca e sviluppo per cercare di anticipare tali evoluzioni e aggiornare i propri prodotti e servizi e svilupparne di nuovi. Non si vedono particolari rischi di concorrenza in quest'area.

L'Area Service si confronta con altre aziende in un mercato altamente competitivo. Gli investimenti effettuati nelle attrezzature e nel software permettono di offrire prodotti e servizi di qualità e consentono di rispondere alle diverse esigenze del mercato con offerta di servizi personalizzati che non temono la concorrenza, anche grazie alla forte integrazione con le altre Aree.

Nell'Area della Gestione Entrate i concorrenti sono società tradizionali ben note, ma nessuna di esse è in grado di offrire una gamma così articolata di servizi. Le sinergie con l'Area Informatica consentono di offrire una gestione 'integrata' delle entrate sia tributarie che patrimoniali.

#### Rischio connesso alla internazionalizzazione

Nell'ambito della strategia di internazionalizzazione intrapresa, il Gruppo potrebbe essere esposto ai rischi tipici derivanti dallo svolgimento dell'attività all'estero tra cui ad esempio rischio derivante dal contesto politico, economico, normativo e fiscale nonché rischio valuta. Al momento, considerata la percentuale di esposizione in termini di fatturato conseguito all'estero e soggetto ai rischi di cui sopra, il rischio non è significativo. Il Gruppo adotterà le precauzioni ed implementerà le azioni necessarie per la mitigazione e/o la rimozione delle potenziali minacce in funzione delle strategie commerciali che verranno intraprese.

#### Rischio risorse umane

Il Gruppo Maggioli, considerando il settore nel quale opera e in particolare i continui contatti che intrattiene con la Pubblica Amministrazione, ha ritenuto opportuno adottare, sia al suo interno sia nei rapporti con i terzi, un insieme di regole comportamentali che riconosce, accetta e condivide, dirette a diffondere, a tutti i livelli aziendali, una solida integrità etica ed una forte sensibilità alle leggi ed alle regole comportamentali. In tale contesto, Maggioli S.p.A. promuove una serie di principi ai quali si conforma sia la propria attività di impresa che di tutte le altre aziende da essa controllate, dei rispettivi dipendenti e di tutti coloro che, a qualsiasi titolo, cooperano con le Società per lo svolgimento delle attività aziendali, e che contengono le

regole comportamentali che tali soggetti sono tenuti ad osservare. La Società ha pertanto adottato un sistema etico che si fonda sul Codice Etico e sul Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex Dlgs 231/01

- **Codice Etico.** Sin dal 2010 Maggioli ha adottato Codice Etico che rappresenta il documento di riferimento per quanto riguarda l'approccio all'etica di impresa e raccoglie i principi che formano la cultura aziendale di Maggioli. Il Codice, emanato dal Consiglio di Amministrazione ed aggiornato nel corso della riunione del giorno 11 dicembre 2020 esprime e formalizza i valori guida e le regole che orientano la condotta aziendale nei confronti dei dipendenti del Gruppo, dei clienti, dei fornitori e, in generale, degli stakeholders e riflette il corpus di normative interne il cui obiettivo è la prevenzione di comportamenti scorretti o non in linea con le direttive della Società.
- **Modello Organizzativo 231/01.** Da diversi anni Maggioli SpA ha adottato i provvedimenti richiesti dal D.Lgs. 231/2001 al fine di garantire l'esonero dalla responsabilità amministrativa (ma di fatto penale) della Società conseguente alla potenziale commissione di alcune tipologie di reato previste dalla medesima normativa da parte di soggetti in posizione apicale e loro sottoposti. In particolare, il Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2010 ha adottato il proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi della richiamata normativa e nominato l'Organismo di Vigilanza con il compito di vigilare sull'osservanza del modello e di curarne l'aggiornamento. Il Modello Organizzativo di Maggioli è stato successivamente aggiornato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 02 dicembre 2019.

### Rischio sulla sicurezza

In merito agli obblighi previsti dal D.Lgs.81/2008 e s.m.i. riguardanti la sicurezza e la salute nei luoghi di lavoro, le società del Gruppo stanno ottemperando a tutti i requisiti richiesti.

### Rischio ambientale

Nell'attività di stampa vengono prodotti alcuni rifiuti speciali (inchiostrici e solventi) che vengono ritirati e smaltiti da aziende specializzate.

## RISCHI FINANZIARI

### Rischio di mercato

Il rischio di mercato comprende il:

- **rischio di prezzo.** Tale rischio è assente per i contratti già sottoscritti che hanno anche durata pluriennale, mentre può subire delle contrazioni sui nuovi contratti o gare a causa della concorrenza presente sul mercato.
- **rischio di cambio.** L'esposizione a tale rischio, nell'ambito della strategia di internazionalizzazione intrapresa dal Gruppo, potrebbe avere in futuro effetti negativi per le valute a rischio di oscillazione cambi sulla situazione economica del Gruppo. Al momento le transazioni sono prevalentemente in valuta locale (Euro) e pertanto tale rischio non è significativo.
- **rischio di tasso di interesse.** Il rischio a cui è esposto il Gruppo deriva da prestiti bancari e per mitigare il rischio il rischio di volatilità dei tassi di interesse Maggioli Spa ha stipulato contratti relativi a strumenti derivati a fini di copertura non speculativi. Il rischio è limitato esclusivamente alle variazioni dei tassi sul mercato domestico, il Gruppo non ha operazioni di finanziamento in valuta.

### Rischio di credito

Il Gruppo opera in prevalenza con la Pubblica Amministrazione e pertanto la maggior parte dei crediti iscritti in bilancio è ritenuta di sicura esigibilità. Le principali variabili che possono generare delle componenti di incertezza sono legate ai tempi di pagamento degli Enti Pubblici rispetto ai termini e alle modalità contrattuali.

I crediti vengono costantemente monitorati ed analizzati e per i crediti per i quali c'è il rischio di potenziali perdite derivanti da contestazioni, dubbia recuperabilità o contenzioso vengono prudenzialmente appostati specifici fondi svalutazione di adeguata capienza.

L'esposizione creditizia è legata ad una frammentazione del credito su più soggetti e non ci sono posizioni di concentrazione dei crediti che potrebbero generare particolari rischi con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

**Rischio di liquidità**

Il Gruppo detiene liquidità e comunque riesce a reperire a normali condizioni di mercato, le risorse finanziarie di cui necessita per la normale operatività, per gli investimenti e per il rimborso dei debiti contratti.

Inoltre si segnala che:

- il Gruppo possiede depositi presso istituti di credito e presso Poste Italiane S.p.A.;
- il Gruppo non possiede attività finanziarie significative per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- il Gruppo fa ricorso a strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- il Gruppo diversifica le fonti di finanziamento;

Si segnala inoltre che non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

**12. Informazioni****Informazioni ai sensi dell'art .2428, comma 2, punto 6-bis, del codice civile**

Si forniscono di seguito le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari e dei relativi rischi cui la società è esposta:

**Crediti finanziari**

Si tratta di crediti verso società collegate sui quali non si evidenziano particolari rischi.

**Depositi bancari e postali**

Data la natura non sussistono rischi.

**Assegni**

L'uso di questo sistema di pagamento è molto limitato e comunque viene concesso a fronte di un'attenta politica di selezione e monitoraggio dei clienti che utilizzano questa modalità.

**Debiti finanziari**

Si tratta di debiti verso istituti di credito e verso società collegate in valuta di euro.

**Contratti finanziari derivati**

La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta esposta al rischio di tasso di interesse.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse in termini di variabilità dei flussi di interesse è legata essenzialmente all'esistenza di finanziamenti negoziati a tassi variabili. Tale rischio si manifesta nella possibilità che un rialzo dei tassi di mercato porti ad un maggiore esborso in termini di interessi passivi.

Obiettivo di tale tipo di coperture è quello di minimizzare la variazione dei flussi di interesse generati dai finanziamenti passivi a tasso variabile. L'esposizione al rischio di variabilità del tasso d'interesse è calcolata sulla base del piano di ammortamento del finanziamento passivo e del parametro di riferimento utilizzato per determinare gli interessi.

Due sono le operazioni interessate da questa tipologia di contratti:

- Finanziamento Intesa San Paolo n.066509 il cui debito residuo al 31.12.2020 ammonta a € 3.500.000,00 - data scadenza finanziamento 17/06/2024;
- Finanziamento Intesa San Paolo n. 88169 il cui debito residuo al 31.12.2020 ammonta a € 4.752.390,11 – data scadenza finanziamento 26/09/2025, il cui derivato avrà decorrenza dal 27/09/2021.

L'obiettivo su tali operazioni è di mantenere il tasso entro la soglia massima di 0,75%.

## Prevedibile evoluzione della gestione

Le incertezze su diversi fattori quali i progressi in ambito sanitario, il prolungarsi della pandemia, la velocità di ripresa della domanda rendono difficile fare previsioni.

La ripresa prevista per il 2021 in Italia è inferiore alle attese e si stima che si possa ritornare a livelli di crescita pre pandemia entro la fine del 2022 anche se le previsioni sono comunque particolarmente difficili in quanto non è chiaro quanto durerà l'epidemia e non è prevedibile il reale impatto dello shock economico.

Un impulso alla ripresa dovrebbe arrivare dalle misure di sostegno all'economia previste dal DL Rilancio che ha, tra le altre, stanziato dei fondi da ripartire tra Comuni, Province e Città Metropolitane sulla base della perdita di gettito e dei fabbisogni per le funzioni fondamentali.

E' stato istituito un fondo destinato a concedere anticipazioni a Regioni, Province Autonome ed Enti Locali con carenza di liquidità al fine di far fronte al pagamento dei propri debiti di carattere commerciale.

La ripresa economica sarà sostenuta da tutti i Governi e la capacità di spesa della Pubblica Amministrazione verrà incrementata dalle risorse derivanti dai Recovery Fund Europei che avranno impatti fino al 2026. Il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) di programma degli investimenti nell'ambito del Next Generation EU dovranno vedere il Gruppo Maggioli come protagonista e partner della PA italiana e dei Governi nei Paesi in cui il Gruppo opera.

Nei primi due mesi dell'anno i ricavi della Capogruppo sono in flessione del 2,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il Gruppo può comunque contare su una ampia diversificazione di business, un ingente portafoglio ordini e una solida struttura patrimoniale e quindi si ritiene attendibile rispettare le previsioni del Budget 2021.

Se le condizioni di contesto muteranno, il Gruppo procederà tempestivamente ad aggiornare la Previsione e di conseguenza gli obiettivi di BDGT.

## Maggioli SpA - Altre Informazioni

A completamento delle informazioni richieste dell'art. 2428 C.C. Vi precisiamo che:

- la società non possiede né direttamente né tramite società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie;
- durante l'esercizio non si sono effettuati né acquisti, né vendite di azioni di cui al punto precedente sia diretti che tramite società fiduciaria o per interposta persona.

Santarcangelo di Romagna, 30/03/2021

**Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione**  
Dott. Paolo Maggioli



“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Rimini – Autorizzazione n. 10294 del 27/03/2001”.



## **Relazione della società di revisione indipendente**

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli Azionisti di  
Maggioli SpA

---

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Maggioli SpA (di seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Maggioli SpA al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

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

#### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

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

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iserita al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

---

#### ***Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs n° 39/2010***

Gli Amministratori di Maggioli SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

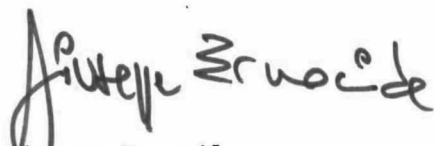
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Maggioli SpA al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Maggioli SpA al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs n° 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 15 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA



Giuseppe Ermocida  
(Revisore legale)

“Il sottoscritto MAGGIOLI PAOLO, nato a Santarcangelo di Romagna (RN) il 28 gennaio 1965 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell’art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell’originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell’art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.”

“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio della Romagna Forlì-Cesena e Rimini – Autorizzazione aut. DIR.REG.EMILIA ROMAGNA n. 2016/70586 del 14.12.2016”

**MAGGIOLI S.p.A.**

**Santarcangelo di Romagna (RN), via del Carpi no 8**

**Capitale Sociale € 2.215.200**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

**AI SENSI DELL'ART. 2429, C. 2, C.C.**

\*\*\*\*\*

Agli Azionisti,

la presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429, c. 2, C.C., in quanto la revisione legale dei conti è affidata a PricewaterhouseCoopers S.p.A., nominata dall'Assemblea di Maggioli S.p.A. e pertanto compete alla suddetta società di audit l'espressione del giudizio professionale sul bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2429, c. 2, C.C., è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti sull'attività di vigilanza svolta in adempimento dei propri doveri e sui risultati dell'esercizio sociale, nonché a presentare osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. C.C.**

Nel corso dell'esercizio abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Oltre ad aver effettuato le verifiche trimestrali di nostra competenza, abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti e alle riunioni del Consiglio di

Amministrazione di Maggioli S.p.A., in relazione alle quali, sulla base delle informazioni che sono state fornite a questo Collegio, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione; in particolare, sul perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 anche nei primi mesi dell'esercizio 2021 e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale, nonché sui piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi ed incertezze.

Il Consiglio di Amministrazione ha periodicamente relazionato in merito alle attività svolte in attuazione dei decreti governativi e delle ordinanze regionali, nonché ha dato idonee rassicurazioni circa l'adozione generalizzata, ove possibile, dell'attività di smart working e, con riferimento alle sedi con presenza di personale, all'adozione di tutte le iniziative tese a garantire le condizioni di massima salubrità e sicurezza negli ambienti di lavoro e alle modalità operative in modo da favorire il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid 19.

Abbiamo periodicamente ottenuto dagli Amministratori della Società informazioni sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate da Maggioli S.p.A. e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato informazioni con gli organi di controllo delle principali società controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo incontrato e scambiato informazioni con l'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto all'attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione; abbiamo incontrato e scambiato informazioni anche con la funzione di Internal Audit al fine di attuare un efficace coordinamento delle funzioni aziendali deputate ai controlli.

Abbiamo sistematicamente incontrato e scambiato informazioni con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. incaricata della revisione legale e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione, in aggiunta a quanto di seguito indicato nella presente relazione e in quella emessa dalla società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo per fronteggiare la situazione emergenziale da Covid-19, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, anche con riferimento agli impatti dell'emergenza da Covid-19 sui sistemi informatici e telematici, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non risultano pervenute denunce ex art. 2408 C.C.

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

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

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio e la Relazione sulla gestione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 marzo 2021.

Non avendo la responsabilità della revisione legale dei conti, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione generale del Bilancio d'esercizio e sulla sua conformità alle norme che ne disciplinano la formazione e la struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha altresì verificato la loro rispondenza ai fatti e alle informazioni di cui è venuto a conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri, a tale riguardo il Collegio Sindacale non ha osservazioni particolari da riferire.

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

Al sensi dell'art. 2426, n. 6 C.C. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dell'avviamento, acquisito a titolo oneroso e riveniente dalle operazioni di incorporazione attuate; la recuperabilità di tale valore è stata sottoposta a verifica alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli Amministratori, nella relazione sulla gestione, descrivono i principali rischi cui la Società è esposta: rischi connessi al mercato, rischi strategici ed operativi, rischi finanziari e non finanziari, rischi legali e di compliance. Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali sono invece considerate nelle Note Illustrative al Bilancio di esercizio.

La revisione legale è affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha predisposto le proprie relazioni ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazioni relative sia al bilancio d'esercizio che al bilancio consolidato: entrambe le relazioni non evidenziano rilievi e pertanto i giudizi rilasciati sono positivi.

#### **Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività svolta, per i profili di propria competenza, il Collegio Sindacale ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte dell'Assemblea del Bilancio dell'esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2020, così come predisposto dall'Organo Amministrativo, dal quale emerge un utile dell'esercizio di euro 10.235.425,35. Il Collegio Sindacale esprime altresì il proprio parere favorevole in merito alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Santarcangelo di Romagna, il 15 aprile 2021

Il Collegio Sindacale

Marco Petrucci - Presidente

Valeria Conti - Sindaco Effettivo

Massimo De Buglio - Sindaco Effettivo

**“Il sottoscritto MAGGIOLI PAOLO, nato a Santarcangelo di Romagna (RN) il 28 gennaio 1965 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell’art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell’originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell’art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.”**

**“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio della Romagna Forlì-Cesena e Rimini – Autorizzazione aut. DIR.REG.EMILIA ROMAGNA n. 2016/70586 del 14.12.2016”**

43471  
21/5

**MAGGIOLI S.P.A.**

Sede legale: Via del Carpino n. 8 – Santarcangelo di Romagna (RN)

Iscritta al Registro Imprese della Romagna Forlì-Cesena e Rimini

C.F. e numero iscrizione: 06188330150 - Iscritta al R.E.A. di Rimini al n. 219107

Capitale Sociale sottoscritto € 2.215.200,00 Interamente versato

Partita IVA: 02066400405

## Verbale dell'Assemblea degli Azionisti

L'anno duemilaventuno il giorno trenta del mese di aprile, alle ore nove

**30/04/2021 - h. 9,00**

si è riunita l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della società Maggioli S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

- 1) Approvazione Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2020 e deliberazioni conseguenti.
- 2) Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Maggioli relativo all'esercizio 2020.
- 3) Nomina del Consiglio di Amministrazione.
- 4) Determinazione dei compensi all'Organo Amministrativo.
- 5) Determinazione Premi agli Amministratori per l'anno 2021.
- 6) Previsione del fondo di "trattamento di fine mandato" per gli Amministratori Delegati.
- 7) Nomina del Collegio Sindacale.
- 8) Varie ed eventuali.

Assume la presidenza della riunione il Presidente Paolo Maggioli, il quale invita l'Assemblea a nominare Segretario il Dott. William Garattoni.

Il Presidente, constata e fa constatare che:

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata ai sensi dell'art. 9 dello Statuto sociale;
- oltre a sé medesimo sono presenti i Consiglieri: Amalia Maggioli, Cristina Maggioli e Nicolamaria Sanese, assente giustificato Francesco Gianni;
- per il Collegio Sindacale sono presenti, in videoconferenza, i sindaci effettivi: Dott. Marco Petrucci Presidente, Dott.ssa Valeria Conti e Dott. Massimo De Buglio;
- sono presenti in proprio e per delega i Soci Azionisti rappresentanti il 100% del capitale sociale e precisamente: PACRI S.r.l., in persona del delegato Manlio Maggioli, titolare di n. 217.090 azioni e Andrea Maggioli, in qualità di Rappresentante Comune di n. 4.430 azioni del valore nominale di euro 44.300,00, in comproprietà fra lo stesso e Lucia Maggioli;



dichiara pertanto validamente costituita, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto, la presente Assemblea, finalizzata a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno, già a conoscenza di tutti gli intervenuti.

\*\*\*\*

### **1. Approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2020 e delibere conseguenti**

Il Presidente pone in discussione il **primo punto** all'ordine del giorno, relativo all'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2020 e delibere conseguenti, e procede a dare lettura del Bilancio annuale al 31/12/2020 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla relativa Nota Integrativa, informando i presenti che anche quest'anno l'Organo Amministrativo si è avvalso della possibilità di redigere un'unica Relazione sulla Gestione allegata al Bilancio Consolidato, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30/03/2021, così come previsto dal comma 2bis dell'art. 40 del D.Lgs. 127/2011.

Illustra i principali punti del Bilancio relativo al periodo suddetto e rappresenta i risultati conseguiti dalla società nell'esercizio 2020, che chiude con un utile di euro 10.235.425,35, contro un utile di euro 9.900.819,22 del precedente esercizio 2019.

Si sofferma, altresì, sui principali aggregati economici e finanziari relativi all'esercizio 2020 ponendoli a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio precedente 2019:

- Ricavi dell'esercizio pari ad euro 106.201.280 posti a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 107.556.386;
- Ebitda dell'esercizio pari ad euro 17.968.125 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 16.826.722;
- Ebitda Ratio dell'esercizio pari al 16,9% dei ricavi posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari a 15,6% dei ricavi;
- Ebit dell'esercizio pari ad euro 12.480385 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 12.197.904;
- Utile ante imposte dell'esercizio pari ad euro 13.961.415 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 13.494.651;
- Utile netto dell'esercizio pari ad euro 10.235.425 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 9.900.819;
- PFN alla data di chiusura dell'esercizio pari ad euro -35.045.965 posta a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro -33.174.947.

Il Presidente infine informa che il revisore ha espresso parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio e ha rilasciato una opinion senza rilievi.

Prende successivamente la parola il Presidente del Collegio Sindacale Marco Petrucci per dare lettura della Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio chiuso al 31/12/2020.

Segue breve discussione a cui partecipano tutti gli intervenuti.



Il Presidente fornisce i chiarimenti richiesti.

Terminata la discussione, riprende la parola il Presidente per proporre di destinare l'utile d'esercizio pari ad euro 10.235.425,35, come segue:

- quanto ad euro 3.035.425,35, a riserva straordinaria,
- quanto ad euro 7.200.000,00 a dividendo pari ad euro 32,5027 per ciascuna azione.

Il Presidente pone in votazione l'approvazione del Bilancio d'esercizio e la destinazione dell'utile come proposta.

L'Assemblea

all'unanimità,

delibera

- (i) **di approvare il Bilancio d'esercizio 2020** composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, nonché la Relazione sulla Gestione relativa al Bilancio stesso e al Bilancio Consolidato;
- (ii) **di approvare la proposta di destinare l'utile di esercizio** quanto ad euro 3.035.425,35, a riserva straordinaria, quanto ad euro 7.200.000,00 a distribuzione in favore dei soci per un dividendo pari ad euro 32,5027 per ciascuna azione.

\*\*\*\*

## 2. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Maggioli relativa all'esercizio 2020

Il Presidente prende nuovamente la parola e pone in discussione il **secondo punto** all'ordine del giorno relativo alla presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Maggioli (il "**Gruppo**") dell'esercizio 2020 composta dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, informando i presenti che l'Organo Amministrativo in data 30/03/2021 ha approvato tale documento.

Illustra i principali punti del Bilancio Consolidato relativo al periodo suddetto e rappresenta i risultati conseguiti dal Gruppo nell'esercizio 2020, che chiude con un utile di competenza pari ad euro 12.730.298 contro un utile di euro 10.956.243 del precedente esercizio 2019.

Si sofferma, altresì, sui principali aggregati economici e finanziari relativi all'esercizio 2020 ponendoli a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio precedente 2019:

- Ricavi dell'esercizio pari ad euro 159.483.521 posti a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 156.817.357;



- Ebitda dell'esercizio pari ad euro 29.068.946 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 26.132.301;
- Ebitda Ratio dell'esercizio pari 18,2% dei ricavi posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari al 16,7% dei ricavi;
- Ebit dell'esercizio pari ad euro 20.989.171 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 18.480.544;
- Utile ante imposte dell'esercizio pari ad euro 20.797.130 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 17.910.528;
- Utile netto dell'esercizio pari ad euro 14.567.265 posto a confronto con l'analogo dato dell'esercizio 2019 pari ad euro 12.199.587;
- PFN a chiusura dell'esercizio pari ad euro -18.526.316 posta a confronto con l'analogo dato riferito all'esercizio 2019 pari ad euro -16.017.392. La rappresentata variazione della PFN è da imputarsi essenzialmente alla distribuzione del dividendo deliberato, in favore degli azionisti, dall'assemblea di Maggioli S.p.A. tenutasi in data 08/09/2020 oltre che agli impegni finanziari determinati dalle acquisizioni societarie concluse nel corso del 2020 dalla capogruppo. Pertanto, si può affermare che il Gruppo, al netto delle predette operazioni, ha prodotto più cassa di quella dello scorso anno riuscendo ad assorbire il fabbisogno richiesto dalle operazioni di acquisizione anche perché le partecipazioni acquisite nel perimetro di consolidamento hanno contribuito ad incrementare la liquidità del gruppo.

Il Presidente infine informa che il revisore ha espresso parere favorevole all'approvazione del bilancio consolidato e ha rilasciato una opinion senza rilievi.

Segue breve discussione a cui partecipano tutti gli intervenuti.

Il Presidente fornisce i chiarimenti richiesti.

Al termine della discussione, l'Assemblea **prende atto del Bilancio Consolidato del Gruppo Maggioli relativo all'esercizio 2020.**

\*\*\*\*

### **3. Nomina del Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente prende di nuovo la parola per porre in discussione il **terzo punto** all'ordine del giorno relativo alla nomina del Consiglio di Amministrazione in quanto la carica dell'attuale Consiglio è in scadenza con l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020.

Prende la parola il Dott. Manlio Maggioli, in rappresentanza del Socio Pacri S.r.l., il quale ritenendo opportuno dare continuità alla gestione dell'attuale organo di amministrazione al fine di garantire e migliorare i già positivi risultati conseguiti fino a questo momento e dare esecuzione al Business Plan 2021-2023 approvato nell'ultimo Consiglio di Amministrazione, propone che lo stesso venga riconfermato.

Il Presidente pone in votazione la nomina del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea

all'unanimità,

delibera

- (i) di **nominare un Consiglio di Amministrazione** composto da **5** (cinque) **membri** che durerà in carica per tre esercizi e cioè fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2023;
- (ii) di nominare quali Consiglieri i Sigg.:
- **PAOLO MAGGIOLI**, nato a Santarcangelo di Romagna (RN) il 28 gennaio 1965, residente in Rimini Viale delle Grazie n. 15, codice fiscale: MGGPLA65A28I304U;
  - **AMALIA MAGGIOLI**, nata a Santarcangelo di Romagna (RN) il 4 novembre 1961, residente in Rimini Via Ruggero Baldini n. 1, codice fiscale: MGGMLA61S44I304Q;
  - **CRISTINA MAGGIOLI**, nato a Santarcangelo di Romagna (RN) il 18 luglio 1963, residente in Rimini Via Ruggero Baldini n. 1, codice fiscale: MGGCST63L58I304M;
  - **NICOLAMARIA SANESE**, nato a nato a Casalbordino (CH) il 04 marzo 1942, residente in Rimini, Via Montescudo n. 174, Codice fiscale SNSNLM42C04B865A;
  - **FRANCESCO GIANNI**, nato a Ravenna (RA) il 9 febbraio 1951, residente a Roma (RM) Via Lungo Tevere dei Mellini n. 17, codice fiscale: GNNFNC51B09H199R;
- i quali presenti accettano e ringraziano per la fiducia accordata;
- (iii) di **conferire** la carica di **Presidente del Consiglio di Amministrazione** al Dott. **Paolo Maggioli**.

\*\*\*\*

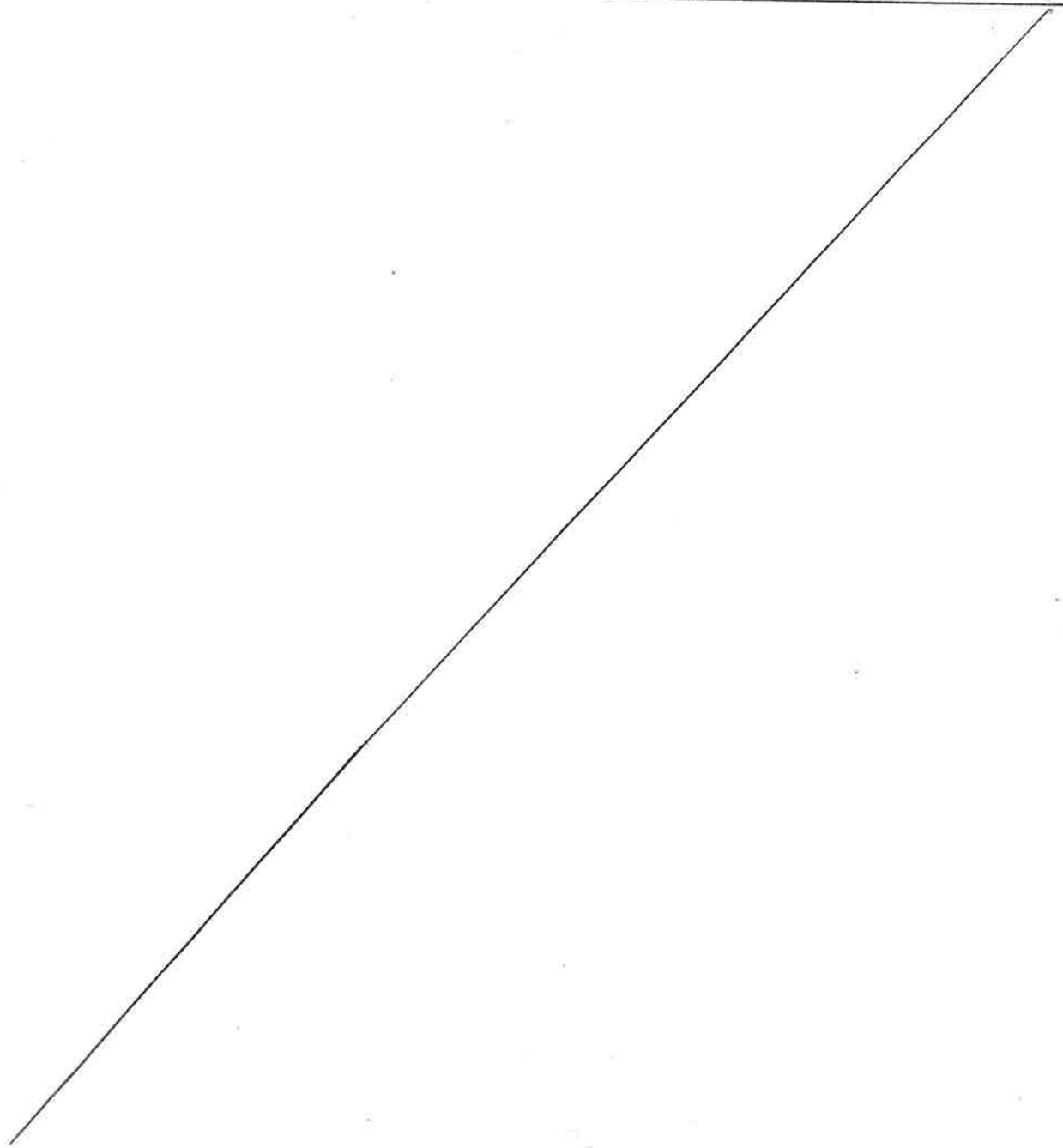
#### 4. Determinazione dei compensi all'Organo Amministrativo

OMISSIS





OMISSIS



**7. Nomina del Collegio Sindacale**

Il Presidente prende di nuovo la parola per porre in discussione il **settimo punto** all'ordine del giorno relativo alla nomina del Collegio Sindacale, ricordando ai presenti che con l'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2020 è scaduto il mandato triennale al collegio sindacale e che si rende pertanto necessario deliberare in merito.

Il Presidente rende nota all'assemblea la notificazione degli incarichi ricoperti dai candidati alla carica di componenti il collegio sindacale effettuata dagli stessi ai sensi del IV comma dell'art. 2400 c.c.

In assenza di rilievi, l'assemblea degli Azionisti, preso atto di quanto esposto in relazione al disposto del IV comma dell'art. 2400 del c.c.,

all'unanimità

delibera

(i) di **riconfermare** per tre esercizi e, cioè fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2023, quali membri del Collegio Sindacale i Sigg.:

- **PETRUCCI Marco**, nato a Riccione (RN) il 28/02/1965, ed ivi residente in Via Bottego n. 20/d, C.F.: PTRMRC65B28H274R, cittadino italiano, iscritto al Registro dei Revisori Legali al n. 76504 in data 26/05/1999, con autorizzazione rilasciata dal Ministero della Giustizia, pubblicata su Gazzetta Ufficiale n. 45 dell'8/06/1999 – Presidente del Collegio Sindacale;
- **CONTI Valeria**, nata a Roma (RM) il 13/12/1971 ed ivi residente in Via Bertoloni n. 3, codice fiscale CNTVLR71T53H501I, iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 131805 in data 02/03/2004, con autorizzazione rilasciata dal Ministero della Giustizia, pubblicata su Gazzetta Ufficiale n. 19 del 09/03/2004 – Sindaco Effettivo;
- **DE BUGLIO Massimo**, nato a Sondrio (SO) il 18 ottobre 1985 ed ivi residente in Via Toti n. 30, codice fiscale: DBGMSM85R18I829F, iscritto al Registro dei Revisori Legali al n. 169036 in data 27/08/2013, con autorizzazione rilasciata dal Ministero della Giustizia, pubblicata su Gazzetta Ufficiale n. 71 del 06/09/2013 – Sindaco Effettivo;
- **ANGELINI Giuseppina**, nata a Rimini (RN) il 03/12/1967 ed ivi residente in Via Asili Baldini n. 16, C.F.: NGLGPP67T43H294B, iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 74967 in data 26/05/1999, con autorizzazione rilasciata dal Ministero della Giustizia, pubblicata su Gazzetta Ufficiale n. 45 del 08/06/1999 - Sindaco Supplente;
- **FONTANA Matteo**, nato a Cesena (FC) il 03/04/1974, residente in Santarcangelo di Romagna (RN) Via della Cella n. 50, C.F.: FNTMTT74D03C573T, iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 130499 in data 06/10/2003, con autorizzazione rilasciata dal Ministero della Giustizia, pubblicata su Gazzetta Ufficiale n. 81 del 17/10/2003 – Sindaco Supplente;

(ii)

OMISSIS

## 8. Varie ed eventuali

Prende nuovamente la parola il Presidente e pone in discussione l'ottavo e ultimo punto all'ordine del giorno "Varie ed eventuali".

Nessuno dei presenti chiede più la parola e il Presidente, null'altro essendovi da deliberare, dopo aver ringraziato i partecipanti, dichiara chiusi i lavori e sciolta la riunione alle ore 9.45.

IL PRESIDENTE

(Paolo Maggioli)



IL SEGRETARIO

(William Garattini)



Repertorio n. 43.471

**ESTRATTO AUTENTICO**

Certifico io sottoscritto Pietro Bernardi Fabbrani, notaio in Rimini iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Forlì e Rimini, che quanto sopra riportato, è conforme, per estratto dall'originale del libro delle Adunanze e delle Deliberazioni dei soci della società per azioni, di nazionalità italiana e costituita in Italia denominata "**MAGGIOLI S.P.A.**", con sede in Santarcangelo di Romagna (RN), Via Del Carpino n. 8, con capitale sociale di Euro 2.215.200,00 (duemilioniduecentoquindicimiladuecento), interamente versato, codice fiscale, numero di iscrizione al Registro delle Imprese della Romagna - Forlì-Cesena e Rimini n. 06188330150 e partita I.V.A. 02066400405 R.E.A. numero RN-219107, e precisamente conforme a quanto leggesi alle pagine 31,32,33,34,35,37,38 e 39 e le cui parti omesse non contrastano con quelle riportate, libro regolarmente numerato, bollato e vidimato che viene da me reso all'interessato dopo debita collazione.

Il presente anche agli effetti dell'art. 2710 del codice civile.

In bollo ai sensi di legge.

**LUOGO:** Rimini, Piazza Cavour n. 32

**DATA:** ventuno maggio duemilaventuno



A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to be "P. Bernardi Fabbrani".

