



Relazione di bilancio consolidato 2020

predisposta in base al D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127



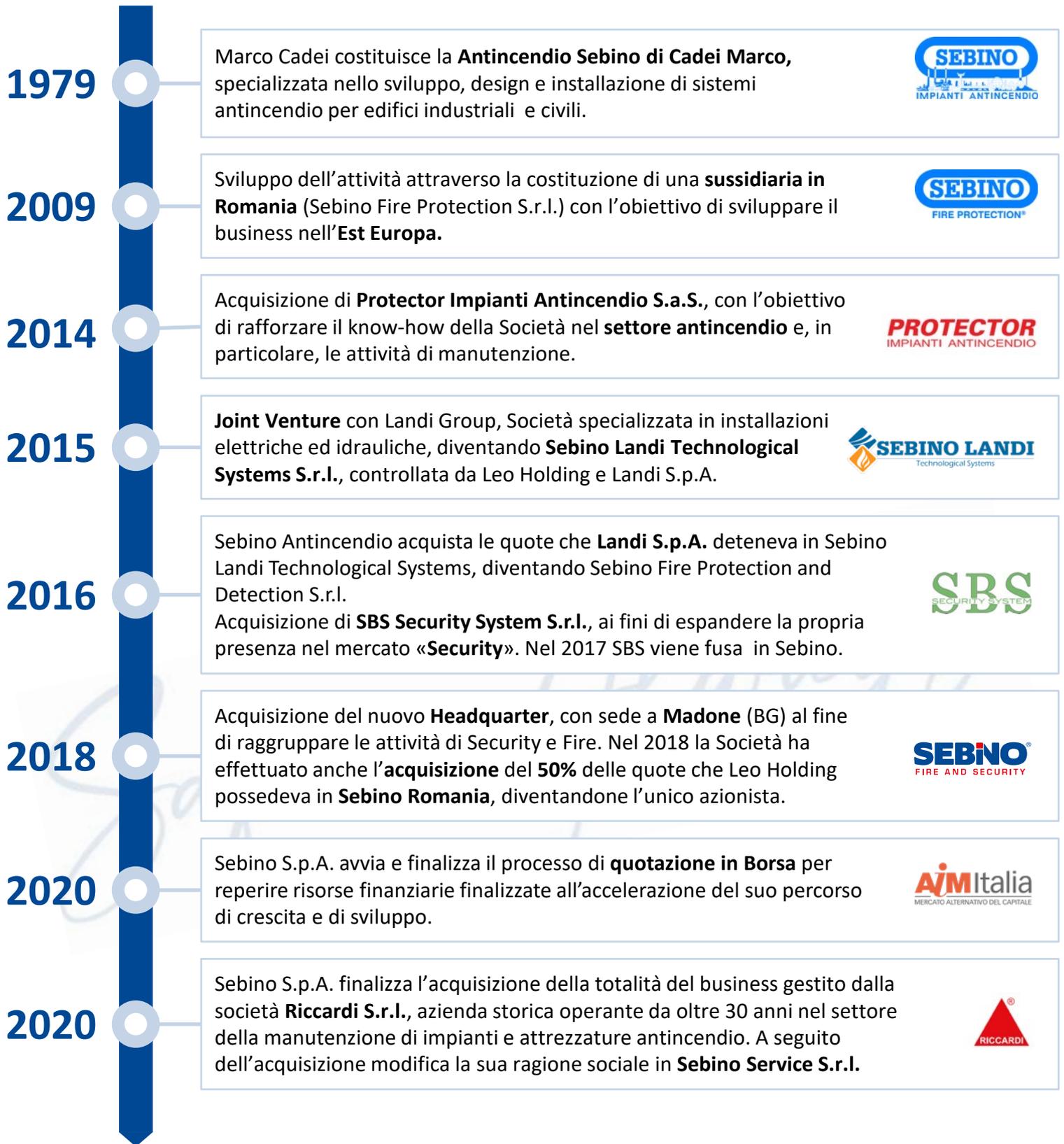
Fire Protection



Security



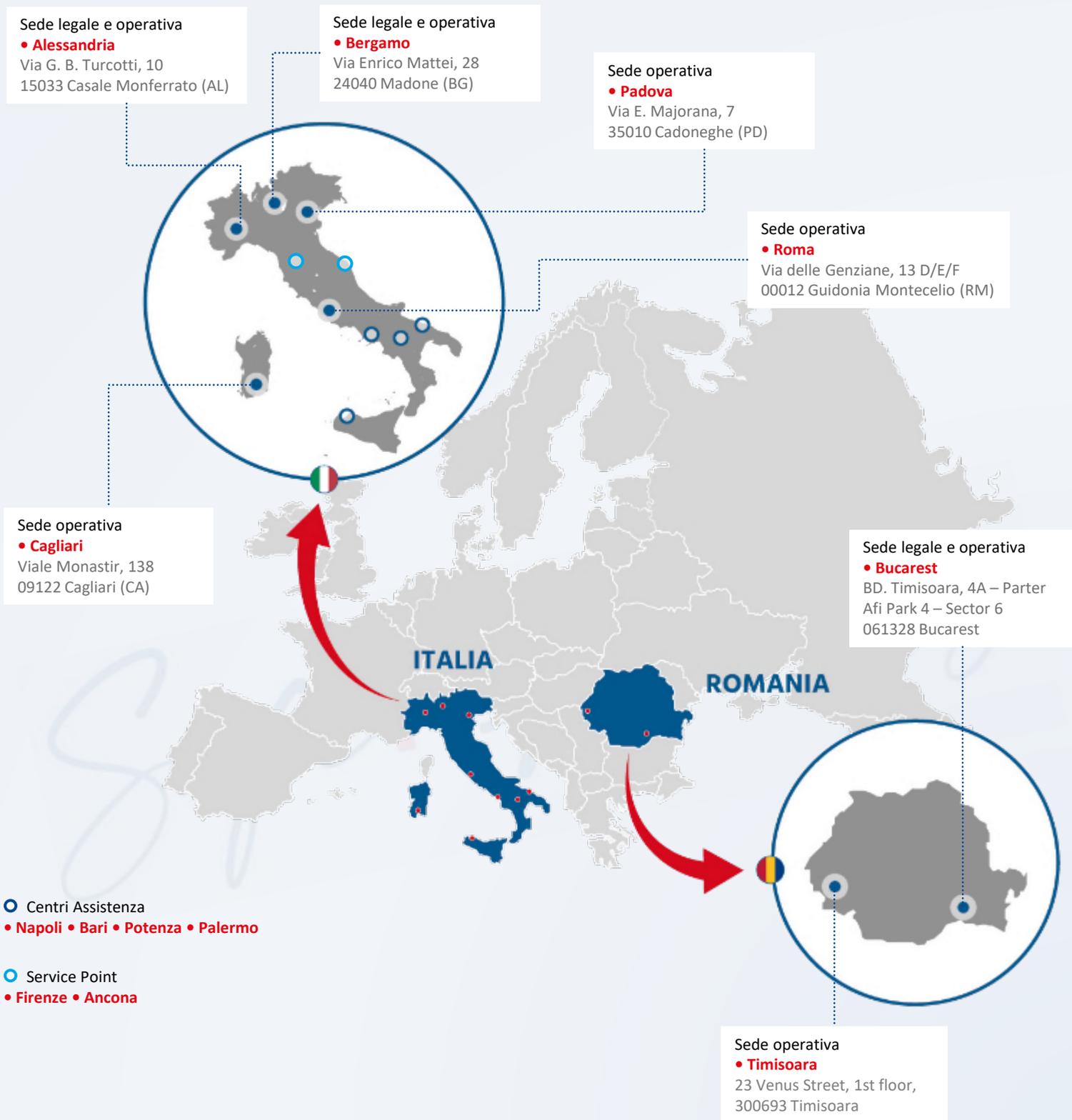
Service



Sebino S.p.A., fondata a Bergamo nel 1979, è una Società italiana attiva nella progettazione, sviluppo e installazione di sistemi antincendio e security.

La Società integra queste attività con un **servizio di Manutenzione e Sala Controllo remoto parametri tecnologici 24/7**.

La Società possiede inoltre una partecipazione del 100% di **Sebino Fire Protection and Detection S.r.l.** ("Sebino Romania"), specializzata nella progettazione e realizzazione di sistemi antincendio in Romania e Paesi limitrofi e di **Sebino Service S.r.l.** (ex Riccardi S.r.l.), specializzata nella Manutenzione degli impianti antincendio e sicurezza.



Sebino S.p.A.

Tel. +39 035 292811
contact@sebino.eu

Sebino Service S.r.l.

Tel. +39 0142 455580
contact.service@sebino.eu

Sebino Fire Protection and Detection S.r.l.

Tel. +40 214 403 363
contact.ro@sebino.eu

□ *Dati Societari Sebino S.p.A.*

- *Sede legale e amministrativa*

Via Enrico Mattei n. 28
24040 Madone (BG)

- *Unità Locale*

Piazzale Guglielmo Marconi n. 4
24122 Bergamo (BG)

- *Dati legali*

Capitale sociale versato 1.328.200,00 euro

N.ro azioni ordinarie prive di valore nominale: 13.282.000

Codice fiscale e n.ro iscrizione registro imprese 03678750161 Partita IVA 03678750161

Iscritta al numero 03678750161 del Reg. delle Imprese - Ufficio di Bergamo

Iscrizione C.C.I.A.A di Bergamo al n.ro R.E.A 398944 Codice SDI SUBM70N

Sito istituzionale: <https://www.sebino.eu/>

□ *Composizione Organi Sociali di Sebino S.p.A.*

- *Consiglio di Amministrazione:*

Prof. Franco Amigoni

Presidente Consiglio di Amministrazione

Gianluigi Mussinelli

Amministratore Delegato

Simona Gabriela Barbu

Consigliere

- *Collegio Sindacale:*

Guido Sesani

Presidente

Marco Birolini

Sindaco effettivo

Enrico Sauro

Sindaco effettivo

Gabriella Massagni

Sindaco supplente

Paolo Trevisanato

Sindaco supplente

- *Società di Revisione:*



BDO Italia S.p.A.

SEBINO[®]

FIRE AND SECURITY

Safe. Always



RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31.12.2020



Fire Protection



Security



Service

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

• Struttura del gruppo Sebino

Alla data del 31 dicembre 2020 la struttura societaria del Gruppo risulta essere la seguente:



La Capogruppo Sebino S.p.A., fondata a Bergamo nel 1979, è una azienda italiana quotata all'AIM – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana (Gruppo London Stock Exchange), è attiva nei seguenti settori:

- progettazione, sviluppo e installazione di impianti antincendio (c.d. B.U. FIRE);
- progettazione, sviluppo e installazione di impianti di sicurezza (c.d. B.U. Security)
- manutenzione di Impianti e attrezzature antincendio (c.d. B.U. Service)
- controllo remoto dei parametri di funzionamento degli impianti antincendio e sicurezza

Per le due ultime attività è in corso il processo di concentrazione delle stesse nella controllata Sebino Service S.r.l.

La controllata Sebino Fire Protection and Detection S.r.l. Romania è attiva nella progettazione, sviluppo e installazione di impianti antincendio.

L'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020 chiude con un Utile Consolidato ante imposte di Euro 10.217.144

La rappresentazione dell'ultimo biennio del positivo andamento economico consolidato del Gruppo è riepilogata nella tabella sottostante in cui si evidenzia l'ammontare dei ricavi, del reddito operativo e del risultato d'esercizio consolidati prima e dopo le imposte.

ANDAMENTO REDDITUALE CONSOLIDATO

Data	Ricavi	Margine operativo Lordo (EBITDA)	Risultato operativo (EBIT)	Risultato Lordo (EBT)	Risultato netto del periodo
1/1 - 31/12 2019	39.736	5.703	4.950	4.797	3.260
1/1 - 31/12 2020	49.359	11.286	10.378	10.217	7.531

Nel corso della relazione esponiamo i principali dati economico finanziari consolidati comprendenti la Società Capogruppo Sebino S.p.A. e delle controllate al 100% Sebino Fire Protection and Detection S.r.l. – Romania e Sebino Service S.r.l.

I dati patrimoniali della controllata rumena sono stati convertiti in euro al cambio di € 0,205411 per 1 RON al 31.12.2020 così come indicato da Banca Italia. Ai dati economici invece è stato applicato un cambio medio di periodo di € 0,206685 per 1 RON sempre come indicato da Banca D'Italia.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

La presente relazione è stata predisposta in ottemperanza al dettato dell'art.40 del D.lgs. n.127/1991, ad integrazione del Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2020 di Sebino S.p.A. (di seguito anche "Capogruppo" o la "Società") e delle Controllate Sebino Fire Protection and Detection S.r.l. Romania e Sebino Service S.r.l. , al fine di fornire tutte le informazioni supplementari ed utili per una migliore e più chiara conoscenza dell'andamento del Gruppo e delle società che ne fanno parte o che non risultino deducibili dal Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020 della Capogruppo.

In particolare, nei prospetti di bilancio consolidato sono riportati quali dati comparativi quelli previsti dall'OIC 17 ovvero i dati consolidati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Nel prosieguo della presente relazione sull'andamento della gestione sono riportate informazioni relative ai ricavi, alle marginalità, alla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo a livello consolidato riferiti al medesimo periodo dell'esercizio precedente, vengono anche effettuati confronti con alcuni dati di natura gestionale che non sono stati oggetto di revisione contabile periodica.

Gli Amministratori ritengono che, sulla base della performance economica e della solida situazione patrimoniale e finanziaria, la Capogruppo e le sue controllate abbiano la capacità di continuare la propria operatività nel prossimo futuro e hanno redatto la presente Relazione al 31 dicembre 2020 sulla base dei presupposti di continuità aziendale.

Nella presente relazione le somme e le percentuali sono state calcolate su valori in migliaia di euro salvo dove diversamente specificato e, pertanto, le eventuali differenze rinvenute in alcune tabelle sono dovute ad arrotondamenti.

• **Quadro macroeconomico italiano di riferimento**

Dal Bollettino Economico pubblicato in gennaio 2021 dalla Banca d'Italia si rileva quanto segue:

“Le proiezioni per l'economia italiana presentate in questo Bollettino aggiornano quelle predisposte nell'ambito dell'esercizio previsivo coordinato dell'Eurosistema e pubblicate lo scorso 11 dicembre 2020; le ipotesi tecniche includono le informazioni disponibili all'8 gennaio e tengono conto dei dati di contabilità nazionale diffusi dall'Istat il 1° dicembre. Le prospettive rimangono strettamente dipendenti sia dall'evoluzione della pandemia, sia dalle misure adottate, da un lato per contrastare l'aumento dei contagi, dall'altro per mitigarne l'impatto sull'attività economica. La proiezione di base presentata in questo Bollettino assume che, dopo la seconda ondata di contagi dell'autunno scorso, l'epidemia ritorni gradualmente sotto controllo nella prima metà di quest'anno e che l'emergenza sanitaria venga completamente superata entro il 2022, grazie soprattutto alla campagna di vaccinazione. Un supporto considerevole all'attività economica proviene dalla politica di bilancio e dall'utilizzo dei fondi europei disponibili nell'ambito della Next Generation EU. Sulla base di moltiplicatori fiscali tradizionali e di informazioni ancora parziali sugli interventi previsti, si valuta che le misure programmate di bilancio, incluse quelle finanziate con i fondi europei, possano innalzare il livello del PIL complessivamente di circa 2,5 punti percentuali nell'arco del triennio 2021-23. Il conseguimento di questi effetti, che sono incorporati nelle proiezioni, dipende tuttavia dalla concreta specificazione degli ulteriori interventi – che si prevede vengano in larga parte definiti nei prossimi mesi e inclusi nel Piano nazionale di ripresa e resilienza – e da una loro tempestiva attuazione. Nello scenario considerato le condizioni monetarie e finanziarie si mantengono estremamente favorevoli, anche grazie all'azione dell'Eurosistema, dei governi e delle istituzioni europee. In linea con le attese desumibili dalle quotazioni di mercato, i rendimenti dei titoli di Stato decennali italiani rimarrebbero su livelli storicamente bassi nel 2021 (0,7 per cento), per aumentare in modo molto graduale lungo l'orizzonte di previsione. Il differenziale di rendimento rispetto ai Bund tedeschi della stessa scadenza oscillerebbe tra 130 e 150 punti base nel triennio di previsione. Il perdurare dei bassi tassi di interesse e le misure di sostegno adottate dal Governo hanno largamente mitigato i rischi di liquidità e di insolvenza delle imprese; in questo scenario si ipotizza che le misure di politica economica siano in grado di assicurare che le ripercussioni della crisi sull'indebitamento delle imprese e sulla qualità del credito rimangano contenute e non si traducano in significativi irrigidimenti delle condizioni di finanziamento.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Il costo medio del credito alle imprese, sceso di poco nel 2020 (all'1,5 per cento dall'1,7 nel 2019), risalirebbe in misura limitata. Dopo il forte recupero nell'estate dello scorso anno, la crescita degli scambi internazionali è proseguita anche alla fine del 2020, beneficiando della ripresa del settore industriale in tutti i paesi. Lo scenario assume che la domanda estera dell'Italia, ponderata per i mercati di destinazione, dopo essere diminuita del 10,9 per cento nel 2020 si espanda in media del 5 per cento l'anno nel triennio 2021-23. Sulla base di queste ipotesi si stima che il prodotto, ancora debole a inizio anno, torni a crescere in misura significativa dalla primavera, in concomitanza con l'ipotizzato miglioramento del quadro sanitario.

Dalla seconda metà del 2021 e nel successivo biennio un impulso ulteriore proverrebbe dalle misure di sostegno e rilancio finanziate con il bilancio nazionale e i fondi europei. In media, dopo la contrazione del 9,2 per cento nel 2020, il PIL si espanderebbe del 3,5 per cento quest'anno, del 3,8 il prossimo e del 2,3 nel 2023, tornando ai livelli precedenti la crisi pandemica nel corso del 2023.

Scenario macroeconomico

ITALIA

(variazioni percentuali sull'anno precedente, salvo diversa indicazione)

VOCI	2020	2021	2022	2023
PIL (1)	-9,2	3,5	3,8	2,3
Consumi delle famiglie	-10,4	3,2	3,1	1,9
Consumi collettivi	-1,3	-0,9	1,4	0,5
Investimenti fissi lordi	-7,8	10,1	11,2	5,2
di cui: investimenti in beni strumentali	-8,5	8,6	13,9	7,0
Esportazioni totali	-14,9	9,8	4,5	3,3
Importazioni totali	-13,4	9,0	6,6	3,6
Variazione delle scorte (2)	-0,4	-0,6	0,0	0,0
per memoria: PIL, dati grezzi (3)	-9,1	3,5	3,7	2,2
Prezzi (IPCA)	-0,1	0,7	0,8	1,1
IPCA al netto dei beni alimentari ed energetici	0,5	0,2	0,5	0,9
Deflatore del PIL	1,1	0,9	0,7	1,0
Occupazione (ore lavorate)	-11,0	5,3	3,6	2,2
Occupazione (numero di occupati)	-1,9	-0,9	1,7	1,3
Tasso di disoccupazione (4)	9,3	10,5	10,0	9,5
Competitività all'export (5)	-1,4	-0,5	0,6	0,5
Saldo del conto corrente della bilancia dei pagamenti (6)	3,5	3,5	3,0	2,7

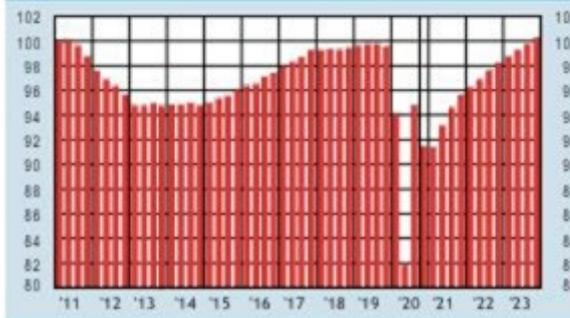
Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia e Istat.

(1) Per il PIL e le sue componenti: quantità a prezzi concatenati; variazioni stimate sulla base di dati trimestrali destagionalizzati e corretti per il numero di giornate lavorative. – (2) Include gli oggetti di valore. Contributi alla crescita del PIL; valori percentuali. – (3) Non corretto per le giornate lavorative. – (4) Medie annue; valori percentuali. –

(5) Calcolata confrontando il prezzo dei manufatti esteri con il deflatore delle esportazioni italiane di beni (esclusi quelli energetici e agricoli); valori positivi indicano guadagni di competitività. – (6) In percentuale del PIL.

Proiezioni del PIL: profilo trimestrale (1)

(dati trimestrali; indici: 1° trim. 2011=100)

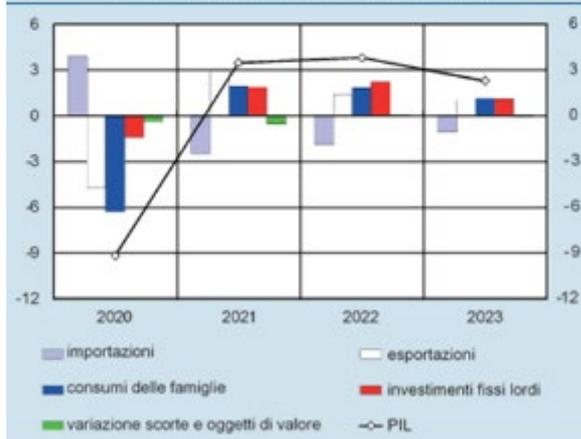


Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia e Istat.

- (1) Dati destagionalizzati e corretti per le giornate lavorative.
(2) Dati storici fino al 3° trimestre 2020; proiezioni per i trimestri successivi.

PIL e contributi alla crescita delle principali componenti di domanda e delle importazioni (1)

(dati trimestrali e annuali; variazioni percentuali e punti percentuali)



Fonte: elaborazioni su dati Banca d'Italia e Istat.

Dati destagionalizzati e corretti per le giornate lavorative

- **Informazioni gestionali relative alla Capogruppo Sebino S.p.A.**

L'utile netto conseguito, correlato ad un crescente margine di contribuzione - il risultato operativo (EBIT) è passato da euro 4.520,3 mila circa ad euro 8.688,3 mila circa con un aumento in termini percentuali pari al 92,2% - è la migliore rappresentazione degli ottimi risultati raggiunti che giustificano gli sforzi profusi in un periodo difficile come quello che il Paese sta sperimentando.

I risultati, in netto miglioramento rispetto ai valori espressi nel precedente esercizio confermano la continuità e validità dei fattori alla base del processo di crescita avviato negli ultimi anni in particolare sul segmento di mercato degli impianti di spegnimento Antincendio – B.U. FIRE – che beneficiano, tra l'altro

- della capacità dell'azienda di affrontare commesse di dimensioni significative, fattore che ha consentito di ottimizzare l'assorbimento "dei costi fissi di struttura e
- di ottenere importanti risparmi sull'approvvigionamento dei materiali grazie ad una ottimizzata pianificazione degli acquisti con diretti e consistenti benefici in termini di marginalità.

Sempre a proposito dell'attività impiantistica le situazioni di mercato create dalla pandemia hanno avuto un effetto decisamente incrementale sulla previsione di crescita del settore della logistica, confermando un trend in crescita sostenuto e destinato a durare nel prevedibile futuro. Tale settore delle costruzioni di piattaforme logistiche, che vede la Società tra gli attori primari grazie alle capacità di realizzare impianti antincendio su grandissime superfici in tempi contenuti, risulta attualmente in grande fermento come dimostrano le origini delle commesse che di cui la Società risulta assegnataria. Questo trend non è solo un effetto legato all'e-commerce - modalità di acquisto in forte espansione - ed alla catena del freddo, ma anche ad un ridisegnarsi del posizionamento geografico per molti settori retail come quello del lusso.

A tale proposito vale la pena di segnalare l'articolo del 21 dicembre 2020 del Sole 24 Ore che descrive il maggiore impianto di logistica mai costruito in Italia ed occupato dal colosso internazionale del lusso Kering, che ne ha fatto uno dei suoi più importanti hub logistici d'Europa. Per tale sito, che ha una estensione di 160.000 mq, la nostra Società ha progettato e installato un impianto con più di 50.000 sprinkler, 210 chilometri di tubazioni alimentate da 2 stazioni di pompaggio da 500 cavalli ciascuna, che utilizzano 2 serbatoi contenenti 1,4 milioni di litri di acqua ciascuno. L'impianto risulta conforme alle più stringenti certificazioni internazionali del settore.

Secondo uno studio della società di consulenza strategica Frost & Sullivan la direttrice, rappresentata nella grafica, che parte dal Regno Unito e arriva diagonalmente al Porto di Trieste passando per i Paesi Bassi, la Germania centrale e la Svizzera, risulta essere l'area che contribuisce a più del 40% del Prodotto Loro della UE avendo le seguenti caratteristiche:

- una spesa pro capite più alta rispetto ad altre regioni d'Europa che conduce ad un aumento della domanda di magazzini nella medesima regione;
- è connotata da forte domanda per transazioni e-commerce che provoca aumento nei tassi di locazione dei siti logistici a beneficio degli operatori e degli investitori istituzionali in tale settore;
- presenta una domanda in ascesa per le consegne effettuate nel medesimo giorno fattore che induce i dettaglianti a costruire più piccoli centri logistici nelle città (*c.d. last mile logistic*);
- la Brexit potrà portare una serie di turbolenze quali maggiori dazi e controlli alle frontiere per cui i grandi operatori stanno provvedendo a proteggere le loro *supply chain* da tali fattori.



Fonte: Frost & Sullivan

Questo scenario sul settore della logistica, che va oltre l'e-commerce, non solo ha prodotto risultanze positive nel corso del 2020 in termini di fatturato e margini in crescita nel 2020 sull'esercizio precedente, che come già sottolineato, hanno beneficiato anche dalla significativa dimensione di alcune commesse, rende particolarmente fiduciosi sui risultati che il Gruppo potrà ottenere nel corrente e nei successivi anni nel segmento impiantistico.

Con particolare riguardo alle attività di manutenzione - B.U. Service - un'altra delle tre Business Unit in cui è attiva la Capogruppo e quella storicamente con minore dimensione, la medesima ha finalizzato in data 2 luglio 2020 l'acquisizione della totalità del business gestito dalla società Riccardi S.r.l., con sede in Casale Monferrato (AL), azienda storica operante da oltre 30 anni sul mercato e leader in Italia nel settore della manutenzione di impianti e attrezzature antincendio oltre che nell'esecuzione di impianti di spegnimento declinati nelle varie tecnologie. Antecedentemente a tale acquisto in data 24 giugno 2020 Riccardi S.r.l. ha provveduto a conferire a società di nuova costituzione denominata FIRE & Security Service S.r.l. il ramo di azienda rappresentato da tutto il personale e dalle attività operative di manutenzione ed impiantistica escludendo dal predetto ramo, pertanto, asset quali proprietà immobiliari ed alcune attività estranee al core business che sono rimaste in carico alla società conferente.

Contestualmente alla cessione delle quote a Sebino S.p.A. in data 2 luglio 2020, la conferitaria ha mutato ragione sociale in Sebino Service S.r.l.

Il prezzo di acquisto corrisposto, per cassa, al venditore è stato pari a Euro 1.458 migliaia circa e risulta interamente pagato al closing.

Con tale acquisizione il Gruppo ritiene di aver dato un deciso impulso alla quota di ricavi ricorrenti derivanti dalle attività di manutenzione.

Il Gruppo intende proseguire nella sua strategia di crescita dimensionale, ma anche di riequilibrio delle aree di attività aziendale in questo caso specificatamente dell'impiantistica dei sistemi di sicurezza - B.U. Security -, che si occupa della progettazione e realizzazione di impianti anti-intrusione, controllo accessi, videosorveglianza e apparati per la rivelazione di fumo e incendi,

puntando, in Italia, anche su operazioni di “merger and acquisition” per il consolidamento e lo sviluppo della propria quota di mercato selezionando target aziendali anche di piccola dimensione cio’ principalmente a causa di un mercato di riferimento altamente frammentato in tale area di attività.

In relazione a ciò ed a conferma di quanto affermato nella Relazione che accompagnava il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2019 in tema di sviluppo e crescita e precisamente che la Capogruppo avrebbe considerato l’accesso a risorse finanziarie provenienti da canali non bancari, in data 1 giugno 2020 l’Assemblea dei Soci ed il Consiglio di Amministrazione di Sebino S.p.A. approvavano l’avvio del processo finalizzato alla quotazione delle azioni ordinarie sul mercato AIM – Mercato Alternativo del Capitale di Milano, Sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Sebino S.p.A. è stata ammessa alle quotazioni del predetto mercato in data 18 giugno con inizio delle Azioni Ordinarie e dei “Warrant Sebino 2020-2023” il 19 Giugno 2020.

In via propedeutica al processo di quotazione la Capogruppo è stata oggetto di un cambiamento di ragione sociale ed è stata trasformata in società per azioni con effetto dal 4 giugno 2020.

La quotazione ha avuto per oggetto:

- L’emissione ed il collocamento di n.1.782.000 azioni ordinarie di nuova emissione incluse n.232.200 azioni relative all’opzione Greenshoe, al prezzo unitario pari ad euro 2,00 ad azione e
- L’emissione ed il collocamento di n.1.782.000 Warrant da convertirsi in azioni ordinarie di nuova emissione con un rapporto di 1 azione ogni 5 warrant nei periodi ed ai prezzi di esercizio approvati dal Consiglio di Amministrazione e riportati, unitamente al Regolamento relativo ed al KID, sul sito della Società nella sezione Investors.

In occasione del collocamento la domanda degli investitori per le azioni della Società è stata di circa 3,7 volte superiore alla raccolta complessiva pari a 3,6 milioni circa inclusa l’opzione Greenshoe. Sulla base del prezzo di collocamento, la capitalizzazione di Sebino S.p.A. è risultata pari a circa Euro 27 milioni al momento del collocamento.

L’andamento della quotazione del titolo ad oggi è risultato soddisfacente ed alla data della presente relazione la capitalizzazione della Società risulta pari ad Euro 55 milioni circa.

Quanto sopra risulta di particolare soddisfazione se consideriamo che praticamente tutto l’esercizio 2020 ha sofferto dell’emergenza sanitaria pandemica da COVID -19.

La Capogruppo ha dovuto fronteggiare in Italia la chiusura dei cantieri in cui si svolgevano le attività di installazione di impianti antincendio per tutto il mese di aprile.

In tale contesto a tutela dei propri dipendenti le società del Gruppo hanno applicato le misure di sanificazione degli ambienti di lavoro e l’obbligo delle protezioni personali. Come dimostrano le risultanze numeriche esposte nel prosieguo della Relazione gli impatti economico-finanziari sono stati contenuti o neutralizzati.

La Capogruppo ha richiesto e beneficiato della moratoria per la quota capitale sui finanziamenti a medio termine concessi dal ceto bancario come disciplinato dal D.L. del 17 marzo 2020 denominato “Cura Italia” contenente “Misure di potenziamento del Servizio Sanitario Nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all’emergenza epidemiologica da COVID -19”.

Le società del Gruppo non hanno fatto ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni o ad altre forme di ammortizzatori sociali equivalenti in Romania.

Al fine di una migliore comprensione della situazione economico-patrimoniale finanziaria della Capogruppo si forniscono di seguito i prospetti dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico di Sebino S.p.A. al 31 dicembre 2020 riclassificati.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Stato Patrimoniale Sebino S.p.A.

(DATI IN EURO)	31/12/2020	31/12/2019
Crediti verso soci	0	0
Immobilizzazioni Immateriali	1.522.280	822.974
Immobilizzazioni Materiali	3.318.729	3.417.159
Immobilizzazioni Finanziarie	2.120.321	742.549
Attivo Fisso Netto	6.961.330	4.982.682
Rimanenze	1.063.523	1.140.500
Crediti commerciali	18.957.062	17.361.255
Debiti commerciali	-10.749.949	-8.308.525
Capitale Circolante Commerciale	9.270.636	10.193.230
Altre attività correnti	111.184	206.859
Altre passività correnti	-1.146.364	-975.431
Crediti e debiti tributari	1.192.512	640.898
Ratei e risconti netti	-181.870	65.513
Capitale Circolante Netto	9.246.098	10.131.069
Fondi Rischi e Oneri	-947.086	-848.560
TFR	-559.121	-606.949
Capitale Investito Netto (Impieghi)	14.701.221	13.658.242
Debiti v.banche b.t.	636.118	2.517.249
Debiti v.banche e altri finan.m/l termine	7.938.080	5.145.218
Debiti per dividendi	0	0
Totale debiti finanziari	8.574.198	7.662.467
Disponibilità liquide e altre attività finanziarie correnti	-10.334.761	-1.801.074
Crediti per dividendi	0	-373.407
Posizione Finanziaria Netta	-1.760.563	5.487.986
Capitale sociale	1.328.200	1.150.000
Riserve	8.904.995	3.695.234
Risultato d'esercizio	6.228.589	3.325.023
Patrimonio Netto (Mezzi Propri)	16.461.784	8.170.256
Totale Fonti	14.701.221	13.658.242

Conto Economico Sebino S.p.A.

(DATI IN EURO)	1/1 - 31/12 2020	1/1 - 31/12 2019
Ricavi dalle vendite	38.817.987	35.359.241
Variazione rimanenze	-5.728	-12.112
Altri ricavi	443.068	63.527
Totale valore della produzione	39.255.327	35.410.656
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	-13.861.765	-13.967.857
Costi per servizi	-11.054.294	-10.919.468
Costi per godimento beni di terzi	-553.679	-530.329
Costo del personale	-3.961.642	-3.929.496
Oneri diversi di gestione	-392.007	-837.639
Margine operativo lordo (EBITDA)	9.431.940	5.225.867
Ammortamenti e svalutazioni	-743.625	-705.585
Risultato operativo (EBIT)	8.688.315	4.520.282
Proventi (oneri) finanziari	-129.186	309.281
Risultato lordo (EBT)	8.559.129	4.829.563
Imposte sul reddito	-2.330.541	-1.504.540
Risultato d'esercizio	6.228.589	3.325.023

• Informazioni relative alla controllata Sebino Service S.r.l.

La totalità delle quote della Società è stata acquisita da Sebino S.p.A. dalla società cedente Riccardi S.r.l. di Casale Monferrato in data 2 luglio 2020 tramite atto pubblico stipulato dal Notaio Ciro De Vivo in Milano.

In data 24 giugno 2020 la predetta Riccardi S.r.l. aveva provveduto a conferire con effetto dal 30 giugno 2020 a Sebino Service Srl il proprio ramo di azienda contenente la totalità delle attività e passività caratteristiche del proprio business ad eccezione degli immobili di proprietà e di alcune altre attività marginali e non strumentali al business medesimo.

Riccardi è stata una azienda storica operante sul mercato da oltre trent'anni, leader nel settore della manutenzione di impianti e attrezzature antincendio oltre che nell'esecuzione di impianti di spegnimento secondo le più aggiornate tecnologie.

La società conferitaria costituita con il nome FIRE & Security Services S.r.l. da Riccardi S.r.l. il 12 dicembre 2019 è rimasta inattiva sino alla data del predetto conferimento mutando la sua ragione sociale in Sebino Service S.r.l. in detta occasione.

In seguito a quanto sopra esposto il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020 rappresenta una attività di soli 6 mesi dal 1° luglio al 31 dicembre 2020 effettuata per intero sotto la direzione della nuova gestione.

Per tale motivo nella presente relazione così come nella Nota Integrativa non risulta possibile effettuare commenti su variazioni intervenute con poste di conto economico o stato patrimoniale con un precedente Bilancio di Esercizio.

In particolare, le linee guida che la attuale gestione sta attuando prevedono che tutte le attività di manutenzione di impianti ed attrezzature antincendio siano concentrate e sviluppate territorialmente da Sebino Service S.r.l. mentre le attività di progettazione e installazione di impianti saranno esclusivamente condotte dalla Capogruppo. Le attività condotte da Sebino Service S.r.l. nel secondo semestre del 2020 risultano pertanto ancora caratterizzate dalla precedente impostazione, tuttavia dal momento della acquisizione la corrente gestione ha iniziato attività di integrazione e razionalizzazione degli affari con la controllante Sebino S.p.A. ed ha, anche, iniziato interventi di adeguamento organizzativo.

Tali attività risultano ancora in corso alla data della redazione del presente documento.

Oltre alle già menzionate attività di integrazione e razionalizzazione, vale la pena indicare gli accadimenti caratteristici intervenuti sotto la nuova gestione:

- Nel mese di agosto 2020 è stato finalizzato con Banca Intesa Sanpaolo un finanziamento di € 1 milione a medio/lungo termine alle condizioni e con le finalità offerte dai decreti ministeriali con riguardo agli "aiuti sotto forma di garanzia sui prestiti di cui al punto 3.2 delle Misure Temporanee in materia di aiuti di Stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza COVID 19";
- A seguito di trattative iniziate nel mese di novembre Sebino Service è subentrata dal mese di Gennaio 2021 nel contratto di locazione dei locali dove è operante la sala controllo remoto gestita dalla società Service & Technology di Bergamo già fornitore dei medesimi servizi alla controllante Sebino S.p.A. Tale subentro risulta strumentale alla inclusione di detti servizi all'interno del gruppo Sebino che pertanto cesserà gradualmente la collaborazione con Service & Technology.

Oltre alla sede di Casale Monferrato la Società dispone di unità locali a Madone (BG), Cagliari, Cadoneghe (PD), Guidonia Montecelio (Roma) e Bergamo.

Il passaggio ad una proprietà già leader nel settore dell'impiantistica potrà sviluppare benefici in futuro sulla fascia di clienti che, strategicamente, si vuole sviluppare ovvero quelli che necessitano di copertura e assistenza a livello nazionale.

A tale proposito l'offerta di servizi presso questo tipo di clienti viene estesa ai servizi di controllo remoto sugli impianti e sui sistemi di controllo accessi, videosorveglianza e anti-intrusione la cui fornitura sarà attuata dalla sala controllo remoto summenzionata già dotata delle necessarie apparecchiature.

La società ha subito limitati effetti negativi causati dalla pandemia nel secondo semestre del 2020 circoscritti a rallentamenti degli incassi da clienti o a rinvii di interventi di manutenzione dai medesimi.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

La società ha provveduto ad attivare le procedure di smart working e istruito il proprio personale dotando le sue sedi con adeguati strumenti di protezione e disinfezione. Non si sono manifestati casi di infezione da COVID-19 nel periodo considerato sino alla data della presente relazione.

La Società non ha fatto ricorso a procedure di Cassa Integrazione Guadagni né ad altre misure concesse dal Governo per fronteggiare gli impatti economico-patrimoniali indotti dalla pandemia.

Il fatturato caratteristico dell'esercizio 2020, relativo, come detto al solo secondo semestre è stato di € 4.400,9 mila circa di cui l'83,0% circa per servizi di manutenzione e il rimanente per installazione di impianti e vendita prodotti.

L'utile lordo ante imposte del periodo è stato pari ad Euro 479,6 mila circa.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2020 è stata negativa e pari ad Euro 942,9 mila circa.

L'attività della Società nonostante le normali turbolenze associate al cambio di proprietà è continuata in maniera costante confermando la sua posizione competitiva soprattutto sul settore dei servizi manutentivi presso clientela di livello nazionale.

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, si fornisce di seguito un prospetto dello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2020 riclassificato.

STATO PATRIMONIALE SEBINO SERVICE S.R.L.

(DATI IN EURO)

31/12/2020

Immobilizzazioni Immateriali	255.953
Immobilizzazioni Materiali	127.847
Attivo Fisso Netto	383.800
Rimanenze	309.896
Crediti commerciali	4.519.623
Debiti commerciali	-1.320.124
Capitale Circolante Commerciale	3.509.394
Altre attività correnti	114.564
Altre passività correnti	-750.238
Crediti e debiti tributari	-221.001
Ratei e risconti netti	67.192
Capitale Circolante Netto	2.719.912
Fondi Rischi e Oneri	-55.000
TFR	-687.153
Capitale Investito Netto (Impieghi)	2.361.558
Debiti v.banche b.t.	283.604
Debiti v.banche e altri finan.m/l termine	1.303.575
Totale debiti finanziari	1.587.179
Disponibilità liquide	-644.283
Posizione Finanziaria Netta	942.896
Capitale sociale	100.000
Riserve	1.001.528
Risultato d'esercizio	317.134
Patrimonio Netto (Mezzi Propri)	1.418.662
Totale Fonti	2.361.558

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Per una migliore comprensione del risultato della gestione della società si fornisce di seguito un prospetto riclassificato del Conto economico al 31 Dicembre 2020.

CONTO ECONOMICO SEBINO SERVICE S.R.L.

(DATI IN EURO)

31/12/2020

Ricavi dalle vendite	4.400.901
Variazione rimanenze	0
Altri ricavi	18.656
Totale valore della produzione	4.419.557
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	-714.061
Costi per servizi	-1.174.329
Costi per godimento beni di terzi	-139.606
Costo del personale	-1.759.893
Oneri diversi di gestione	-59.163
Margine operativo lordo (EBITDA)	572.504
Ammortamenti e svalutazioni	-81.288
Risultato operativo (EBIT)	491.217
Proventi (oneri) finanziari	-11.669
Risultato lordo (EBT)	479.548
Imposte sul reddito	-162.414
Risultato d'esercizio	317.134

- *Informazioni relative alla controllata Sebino FIRE Protection and Detection S.r.l. Romania*

QUADRO MACROECONOMICO RUMENO DI RIFERIMENTO (Fonte Istituto Nazionale di statistica Rumeno e Osservatorio Economico del Governo italiano – aggiornamento giugno 2020)

Secondo i dati pubblicati dall'Istituto Nazionale di Statistica rumeno (INS), l'economia rumena nel corso del 2019 ha registrato un incremento del PIL del 4,1% rispetto al 2018, sostenuto in particolare dal consumo privato. Il tasso annuo medio di inflazione nel 2019 è stato pari al 3,8%. All'aumento dell'inflazione hanno contribuito l'aumento dei prezzi dei prodotti alimentari (+4,7%), dei servizi (+3,9%) e dei prodotti non alimentari (+3,2%). Il tasso di disoccupazione è stato pari a 3,9% (valore di media che rispecchia però situazioni regionali diversificate, con le aree più sviluppate dove si registra virtualmente piena occupazione), scendendo ulteriormente rispetto al 4,2% del 2018. Per quanto riguarda il salario medio netto, esso ammontava a dicembre 2019 a 3.340 lei (circa 695 euro) in aumento del 13% rispetto al dicembre 2018. Secondo i dati del Ministero delle Finanze rumeno, nel 2019 il deficit di bilancio pubblico ha registrato un valore di 48,3 miliardi di lei, pari al 4,6% del Pil, aumentando di ben 1,8 punti percentuali rispetto al 2,8% registrato nel 2018. Tale incremento è stato determinato dall'aumento delle spese correnti, in particolare degli stipendi pubblici. Il deficit delle partite correnti è stato pari al 4,9% del Pil nel 2019, contro il 4,4% nel 2018. Nel 2019 il debito pubblico ha raggiunto il valore di 373 miliardi di lei, pari al 35,2% del PIL. Le previsioni di crescita per il 2020 sono state fortemente alterate dalla crisi innescata dalla diffusione della pandemia da COVID-19 e dalla conseguente necessità di adottare misure di contenimento che hanno profondamente colpito l'attività economica. La Commissione Europea, nelle previsioni pubblicate all'inizio di maggio, stima che la Romania, per cui si prevedeva prima della crisi un aumento del Pil nel 2020 intorno al 4%, registrerà una contrazione di circa il 6% (meno severa rispetto alla media comunitaria pari al 7,7% del Pil) per poi rimbalzare a +4,2% nel 2021.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Si prevede inoltre, a causa della caduta della domanda dei beni di consumo e della forte flessione del petrolio, una diminuzione dell'inflazione, che sarà pari al 2,5% nel 2020. La pandemia da COVID-19 avrà un forte impatto anche sulle finanze pubbliche: la Commissione Europea prevede un aumento del rapporto deficit/Pil al 9,2% nel 2020 e all'11,4% nel 2021 e del rapporto debito/Pil che salirà rispettivamente a 46,2% e a 54,7%.

PIL (mld € a prezzi correnti)	160	170	187	204	223	216	227
Tasso di crescita del PIL a prezzi costanti (variazioni %)	3	4,7	7,3	4,5	4,1	-5,7	3,7
PIL pro capite a prezzi correnti (US\$)	8.920	9.503	10.771	12.378	12.914	12.604	13.719
Indice dei prezzi al consumo (variazioni %)	-0,6	-1,6	1,3	4,6	3,8	2,7	2,7
Tasso di disoccupazione (%)	6,8	5,9	4,9	4,2	3,9	5,1	5,6
Popolazione (milioni)	19,9	19,8	19,7	19,5	19,4	19,2	19,1
Indebitamento netto (% sul PIL)	-1,5	-2,4	-2,8	-2,9	-4,6	-9,5	-6,5
Debito Pubblico (% sul PIL)	37,8	37,4	35,1	34,7	35,3	45,6	48,6
Volume export totale (mld €)	54,6	57,4	62,6	67,8	69	61,2	66,1
Volume import totale (mld €)	63	67,4	75,7	82,8	86,3	81,3	86,2
Saldo bilancia commerciale(3) (mld €)	-7,8	-9,3	-12,3	-14,7	-17,4	-19,9	-20
Export beni & servizi (% sul PIL)	41,4	41,8	42	41,9	40,4	36,8	38,1
Import beni & servizi (% sul PIL)	42,2	42,8	44,5	45,3	44,2	41,7	42,3
Saldo di conto corrente (mld US\$)	-1	-2,6	-5,9	-10,5	-11,7	-11,7	-10,7
Quote di mercato su export mondiale (%)	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4

(1) Dati del 2020: Stime (2) Dati del 2021: Previsioni (3) In tale voce, sia Import che Export sono considerati FOB

Fonte: elaborazioni Osservatorio Economico MAECI su dati Commissione Europea, Eurostat, Economist Intelligence Unit e FMI

L'attività della Sebino Romania per il 2021, parte da un risultato positivo di chiusura del 2020 con vendite pari a 6.5 mln euro circa e un risultato pre-imposte di circa Euro 1.2 mln. Il portafoglio ordini all'inizio 2020 era di circa 4,2 milioni di euro. Durante l'anno 2020 sono stati raccolti ordini per circa 4.1 mln di euro, eseguiti lavori per un fatturato di circa 6.5 mln euro, lasciando quindi un portafoglio ordini da eseguire all'inizio del 2021 di circa 1,8 mln. Fra i clienti serviti nel 2020 si citano in ordine di importanza del fatturato nell'anno:

GLOBAL VISION	(Main Contractor)	H. ESSERS INVESTITII	(cliente finale)
E-RES REAL ESTATE	(per conto di Pirelli Slatina)	UNICREDIT	(cliente finale)
AFCON ELECTRA	(società termo elettro tecnica)	ROMCARTON	(cliente finale)
PLANA INNOVA	(per conto di Daimler Benz)	IKEA	(cliente finale)
GSE ROMANIA	(per conto di Altex)	ELEMASTER	(cliente finale)

L'organizzazione aziendale ha visto l'inserimento dal 1° dicembre 2020 di un nuovo responsabile amministrativo.

L'azienda ha operato mediamente con 14 collaboratori per un costo medio azienda mensile di circa 30'000 euro cadauno.

L'organizzazione appare dimensionata e strutturata in modo adeguato ad affrontare i progetti previsti per il 2021, per un valore stimato in crescita rispetto al 2020.

Si riportano di seguito i principali dati economico/ patrimoniali della controllata rumena:

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

STATO PATRIMONIALE SEBINO FIRE PROTECTION AND DETECTION S.R.L.

(DATI IN EURO)	31/12/2020	31/12/2019
Immobilizzazioni Immateriali	15.815	177
Immobilizzazioni Materiali	2.740	4.702
Immobilizzazioni Finanziarie	0	0
Attivo Fisso Netto	18.555	4.879
Rimanenze	10.876	75.483
Crediti commerciali	1.470.505	1.330.135
Debiti commerciali	-455.329	-838.204
Capitale Circolante Commerciale	1.026.052	567.414
Altre attività correnti	0	29.323
Altre passività correnti	-45.616	-46.210
Crediti e debiti tributari	-3.408	3.320
Ratei e risconti netti	10.488	10.675
Capitale Circolante Netto	987.516	564.521
Fondi Rischi e Oneri	0	-3.163
TFR	0	0
Capitale Investito Netto (Impieghi)	1.006.071	566.237
Debiti v.banche b.f.	0	0
Debiti v.banche e altri finan.m/l termine	0	0
Debiti per dividendi	0	373.407
Totale debiti finanziari	0	373.407
Disponibilità liquide	-823.063	-648.514
Posizione Finanziaria Netta	-823.063	-275.107
Capitale sociale	269.252	274.054
Riserve	545.038	185.635
Risultato d'esercizio	1.014.844	381.655
Patrimonio Netto (Mezzi Propri)	1.829.134	841.344
Totale Fonti	1.006.071	566.237

CONTO ECONOMICO SEBINO FIRE PROTECTION AND DETECTION S.R.L.

(DATI IN EURO)	1/1 - 31/12 2020	1/1 - 31/12 2019
Ricavi dalle vendite	6.458.766	5.105.425
Variazione rimanenze	0	0
Altri ricavi	3.285	5.992
Totale valore della produzione	6.462.050	5.111.417
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	-3.213.632	-2.952.395
Costi per servizi	-1.210.777	-1.108.858
Costi per godimento beni di terzi	-308.825	-189.702
Costo del personale	-384.758	-358.805
Oneri diversi di gestione	-69.584	-24.659
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.274.473	476.999
Ammortamenti e svalutazioni	-40.347	-38.751
Risultato operativo (EBIT)	1.234.126	438.247
Proventi (oneri) finanziari	-19.588	-24.061
Risultato lordo (EBT)	1.214.538	414.186
Imposte sul reddito	-193.396	-32.124
Risultato d'esercizio	1.021.141	382.062

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

- *Andamento economico - patrimoniale consolidato del gruppo*

Le risultanze economico patrimoniali relative al 2020 sono confrontate con il medesimo periodo dell'anno precedente nel quale, come detto in precedenza, non compariva la controllata Sebino Service S.r.l. la cui totalità delle quote sono state acquisite dalla Capogruppo in data 2 luglio 2020.

Il periodo analizzato chiude AL 31 Dicembre 2020 con un Utile Consolidato Lordo Ante Imposte di **Euro 10.217.144**. Ad integrazione della descrizione dell'andamento gestionale si riportano in seguito le Tabelle illustranti la situazione patrimoniale ed economica consolidata riclassificata al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

- *Situazione economica e patrimoniale consolidata*

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Conto Economico</i>	<i>1/1 - 31/12 2020</i>	<i>1/1 - 31/12 2019</i>
Ricavi dalle vendite	48.905.429	39.679.014
Variazione rimanenze	-5.728	-12.112
Altri ricavi	459.007	69.519
Totale valore della produzione	49.358.708	39.736.421
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	-17.393.001	-16.153.410
Costi per servizi	-13.056.555	-12.009.516
Costi per godimento beni di terzi	-996.110	-720.031
Costo del personale	-6.106.293	-4.288.301
Oneri diversi di gestione	-520.754	-862.298
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.285.995	5.702.866
Ammortamenti e svalutazioni	-908.408	-752.771
Risultato operativo (EBIT)	10.377.587	4.950.095
Proventi (oneri) finanziari	-160.443	-153.148
Risultato lordo (EBT)	10.217.144	4.796.946
Imposte sul reddito	-2.686.351	-1.536.664
Risultato d'esercizio	7.530.793	3.260.283



Relazione degli Amministratori sulla Gestione

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>Stato Patrimoniale</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
Crediti verso soci	0	0
Immobilizzazioni Immateriali	2.165.520	890.629
Immobilizzazioni Materiali	3.449.316	3.421.861
Immobilizzazioni Finanziarie	1.650	82.549
Attivo Fisso Netto	5.616.486	4.395.039
Rimanenze	1.384.294	1.215.984
Crediti commerciali	24.333.612	18.468.447
Debiti commerciali	-11.911.814	-8.923.785
Capitale Circolante Commerciale	13.806.092	10.760.646
Altre attività correnti	225.748	236.182
Altre passività correnti	-1.942.217	-1.015.379
Crediti e debiti tributari	968.103	644.218
Ratei e risconti netti	-104.189	76.188
Capitale Circolante Netto	12.953.537	10.701.855
Fondi Rischi e Oneri	-1.002.086	-851.723
TFR	-1.246.274	-606.949
Capitale Investito Netto (Impieghi)	16.321.663	13.638.221
Debiti v.banche b.t.	919.723	2.517.249
Debiti v.banche e altri finan.m/l termine	9.241.656	5.145.218
Debiti per dividendi	0	0
Totale debiti finanziari	10.161.379	7.662.467
Disponibilità liquide e altre attività finanziarie correnti	-11.802.107	-2.449.588
Posizione Finanziaria Netta	-1.640.728	5.212.879
Capitale sociale	1.328.200	1.150.000
Riserve	9.103.398	4.015.060
Risultato d'esercizio	7.530.793	3.260.282
Patrimonio Netto (Mezzi Propri)	17.962.391	8.425.342
Totale Fonti	16.321.663	13.638.221

PFN
31.12.2020
-1,6Mln€



PFN
31.12.2019
5,2Mln€

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 Dicembre 2020 risulta positiva per Euro 1.640,7 mila circa (era negativa per Euro 5.212,9 mila circa al 31 Dicembre 2019) di cui Euro 823,1 mila circa costituisce la Posizione Finanziaria Netta positiva della controllata rumena ed Euro 942,9 mila circa costituisce la Posizione Finanziaria Netta negativa della controllata italiana. La PFN consolidata ha beneficiato non solo degli introiti, al netto dei relativi costi, derivanti dalla quotazione, pari ad euro 2,8 milioni circa, ma dalla generazione di cassa della gestione caratteristica, consolidata, pari a circa Euro 8,0 milioni circa prima del pagamento, pari ad di Euro 1,5 milioni, dei dividendi corrisposti nel mese di Maggio 2020 dalla Capogruppo e del pagamento per cassa pari ad Euro 1,46 milioni circa corrisposto sempre dalla Capogruppo per l'acquisto del 100% delle quote della società Sebino Service S.r.l. effettuato nel mese di Luglio 2020.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	1/1 - 31/12 2020		1/1 - 31/12 2019	
EBITDA		11.285.995		5.702.866
Adj. non monetari		1.249.247		1.168.809
Imposte	-	2.686.351	-	1.536.663
Flusso di Cassa Lordo		9.848.891		5.335.012
CCN	-	2.643.645	-	3.091.833
Altri Crediti / (Debiti)	-	854.307		421.587
Fondi		430.345		74.992
FCF delle Attività Operative		6.781.284		2.739.758
Investimenti Netti	-	1.894.644	-	183.109
Immobilizzazioni finanziarie		80.899	-	13.317
FCF inclusi investimenti		4.967.539		2.543.333
Proventi e Oneri Finanziari	-	160.443	-	162.291
Differenze su cambi	-	25.777	-	1.034
FCF da attività Finanziarie		4.781.319		2.380.008
Debiti Bancari a ML Termine		4.100.751		1.480.738
Debiti Bancari a Breve Termine	-	1.535.806	-	547.053
Attività Finanziarie non immobilizzate	-	350.000		569
Patrimonio Netto		2.006.254	-	1.429.543
FCF Netto		9.002.518		1.884.719
Disponibilità Liquide		11.452.107		2.449.589

EBITDA Consolidato Adjusted

€ '000	1/1 - 31/12 2020		1/1 - 31/12 2019	
Utile (perdita) al 31/12/2020		7.531		3.260
Imposte		2.686		1.537
Risultato finanziario		160		153
Accantonamenti		316		357
Ammortamenti		592		396
EBITDA		11.286		5.703
% Ricavi Totali		22,9%		14,4%
PFN/EBITDA		n.a.		0,9x
Aggiustamenti contabili:				
Sopravvenienze attive		-260		-21
Sopravvenienze passive		204		25
Totale agg. Contabili		-56		4
Aggiustamenti one off:				
Plusvalenze		-		-9
Minusvalenze		-		-
Risarcimenti (+/-)		39		23
Contributi R&D		-53		-2
Perdite su crediti		21		614
Penalità contrattuali		-		81
Oneri non ricorrenti HR		82		-
Oneri ricorrenti AIM		-		-
Soprattasse e sanzioni		36		13
Totale agg. One off		125		720
EBITDA ADJUSTED		11.355		6.427
% Ricavi Totali		23,0%		16,2%
PFN/EBITDA Adj		n.a.		0,8x

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Al 31 Dicembre 2020 l'EBITDA Consolidato di Gruppo ammonta ad Euro 11.286,0 mila circa contro euro 5.702,9 mila circa del medesimo periodo dell'anno precedente. L'EBITDA Adjusted definito come l'EBITDA rettificato da componenti positivi e negativi di natura straordinaria e non ricorrenti è risultato pari ad Euro 11.462 mila circa contro Euro 6.427 mila circa del medesimo periodo dell'anno precedente. L'EBITDA/EBITDA Adjusted, altrimenti definiti come Indicatori Alternativi di Performance indicano il risultato prima della gestione finanziaria e straordinaria, prima delle imposte, degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondi rischi ed oneri e prima della svalutazione dei crediti. Al 31 Dicembre 2020 l'EBITDA Consolidato di Gruppo ammonta ad Euro 11.286,0 mila circa contro euro 5.702,9 mila circa del medesimo periodo dell'anno precedente. L'EBITDA Adjusted definito come l'EBITDA rettificato da componenti positivi e negativi di natura straordinaria e non ricorrenti è risultato pari ad Euro 11.462 mila circa contro Euro 6.427 mila circa del medesimo periodo dell'anno precedente. L'EBITDA/EBITDA Adjusted, altrimenti definiti come Indicatori Alternativi di Performance indicano il risultato prima della gestione finanziaria e straordinaria, prima delle imposte, degli ammortamenti, degli accantonamenti a fondi rischi ed oneri e prima della svalutazione dei crediti. L'EBITDA/EBITDA Adjusted sono indicatori di performance diversi da quelli definiti e specificati nell'ambito della disciplina applicabile all'informativa finanziaria e sono solitamente ricavati dagli indicatori del Bilancio di Esercizio conformemente alla disciplina applicabile e rettificati mediante l'aggiunta o la sottrazione di importi relativi a dati presentati nel Bilancio. Poiché la composizione dell'EBITDA/EBITDA Adjusted non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e/o gruppi e quindi non risultare comparabile con quello elaborato da questi ultimi.

• Rapporti con imprese Controllate, Collegate, Controllanti e Correlate

Come previsto dal Regolamento Emittenti AIM Italia, la Società si è dotata di una "Procedura per le Operazioni Con Parti Correlate". Si rimanda al sito www.sebino.eu sezione *Investors*, per ulteriori informazioni in proposito.

Ai sensi dell'art.2428 del C.C. sono stati riportati nella apposita Tabella sottostante i rapporti, intrattenuti nel corso del 2020, di debito-credito e di costo-ricavo verso imprese controllate, collegate, controllanti e correlate:

Società	Crediti commerciali	Crediti non commerciali	Debiti commerciali	Debiti non commerciali	Vendite	Acquisti di servizi	Acquisti di merci
LEO HOLDING SA (Svizzera) Capogruppo							
NEXUS I. SRL (Italia) Controllante di Sebino S.p.A.						2.000	
SEBINO FIRE PROTECTION AND DETECTION SRL (Romania) Controllata da Sebino S.p.A.	39.516				368.389		
MAYSON CLY SRL (Italia) Controllata da Nexus I. SRL						4.159	
MDM SRL (Italia) Controllata da Nexus I. SRL							
AQUALIS SRL (Italia) Controllata da Nexus I. SRL							
SYTECHNO SAGL (Svizzera) Controllata da Leo Holding SA	1.648.450				1.972.000		
SERVICE & TECHNOLOGY SRL (Italia) Società facente capo a un dipendente Sebino S.p.A.			30.561		30.518	149.056	
SEBINO SERVICE SRL (Italia) Controllata da Sebino S.p.A.	228.210	2.677	181.735	161.440	225.697	183.349	791

L'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020 è stato caratterizzato da una forte decrescita economica a livello globale; **Il Fondo Monetario Internazionale (FMI) prevede, alla fine del 2020, una contrazione economica del -4,9% a livello globale:** "contrazione che, tuttavia, non sarà percepita allo stesso modo dai vari Paesi e regioni del mondo. I diversi livelli di esposizione alla malattia, le differenti strategie e capacità di ripresa a breve e lungo termine, e le preesistenti disuguaglianze socioeconomiche saranno elementi chiave nella definizione di una nuova classifica globale nello scenario post-COVID. Per quanto riguarda l'Eurozona, nel primo trimestre del 2020 si è registrata una contrazione del Pil del -3,6%, seguita da una drastica riduzione nel secondo trimestre pari al -11,8% a causa delle misure restrittive del lockdown e i drammatici numeri della pandemia.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Se guardiamo ai dati Eurostat, tra i paesi maggiormente colpiti troviamo **Spagna** con contrazioni del -5,2% nel primo trimestre del 2020 e -18,5% nel secondo, **Portogallo** con -3,8% nel primo e -14,1% nel secondo trimestre del 2020, **Francia** con -5,9% e -13,8% e **Italia** il cui Pil si è contratto nei primi due trimestri del -5,4% e del -12,4%. A fronte di questo scenario critico, ogni Paese dell'Unione sta elaborando piani nazionali di rilancio che possano essere in linea con le raccomandazioni e priorità stabilite dalla Commissione Europea per la distribuzione dei fondi del Recovery Fund attraverso il progetto **Next Generation EU**, per un ammontare di 750 miliardi di euro di cui 390 miliardi in contributi a fondo perduto e 360 miliardi in prestiti. Nonostante i diversi piani di rilancio, a causa dell'impatto negativo della pandemia aggiuntosi alle lacune strutturali preesistenti in alcune economie della regione, **le prospettive economiche per l'intero 2020 elaborate dall'ultimo bollettino della BCE del 24 Settembre si confermano negative**, con previsioni pari a -8% per l'Eurozona. Un'analisi più ravvicinata mostra una contrazione pari a -5,4%, -9,5%, -10,5% e -11% rispettivamente per Germania, Francia, Italia e Spagna. Polonia e Olanda registrano invece previsioni al -5,1% e -5,4%. Incoraggianti, tuttavia, le cifre relative alle previsioni per il 2021 e 2022, stimate rispettivamente al 5% e 3,2%".

Il rallentamento sopra descritto dell'economia Europea ed in particolare di quella Italiana non hanno influito negativamente sulle risultanze economico finanziarie del Gruppo trainate in particolare, come detto, dal settore della logistica distributiva, settore nel quale il Gruppo detiene una leadership consolidata in Italia e Romania per ciò che riguarda la progettazione e l'installazione degli impianti antincendio. L'effervescenza del settore della logistica è stata influenzata sicuramente, ma non solo, dall'incremento dei volumi di e-commerce come effetto diretto della Pandemia e del lockdown, ma anche dal sottosettore della catena del freddo e del retail.

Nell'esercizio 2020 i ricavi di vendita consolidati del Gruppo ammontano complessivamente ad euro 49,4 milioni circa rispetto ad euro 39,7 milioni circa del corrispondente periodo del 2019 con un incremento del 22% circa includendo anche la controllata italiana Sebino Service Srl non presente nell'esercizio 2019.

Società	Ricavi di vendita 1/1 - 31/12 2019		Ricavi di vendita 1/1 - 31/12 2020		
	Dati in € milioni	% sul totale ricavi	Dati in € milioni	% sul totale ricavi	+ % su primo semestre anno precedente
Sebino Spa	34,6	87,15%	38,7	78,34%	11,85%
Sebino Fire Protection & Detection Srl	5,1	12,85%	6,5	13,16%	27,45%
Sebino Service Srl			4,2	8,50%	
Totale	39,7		49,4		24,43%

L'andamento reddituale consolidato risulta dalla seguente tabella:

Data	Ricavi	Margine operativo Lordo (EBITDA)	Risultato operativo (EBIT)	Risultato Lordo (EBT)	Resultato netto del periodo
1/1 - 31/12 2019	39.736	5.703	4.950	4.797	3.260
1/1 - 31/12 2020	49.359	11.286	10.378	10.217	7.531

Si riassumono di seguito le altre principali voci di costo relative alla gestione corrente.

In primo luogo, come già indicato, segnaliamo l'andamento decrescente dei costi della materia prima, dei semilavorati e dei costi per prestazioni e lavorazioni esterne, rispetto al valore della produzione operativa che scendono dal 70,87% al 62,23% circa sui Ricavi caratteristici.

Altro dato rilevante, che si riscontra nel rendiconto, è il costo del personale interno la cui incidenza sui Ricavi caratteristici è pari al 12,48%, circa in aumento rispetto alla percentuale del 10,81 % rilevabile nel periodo precedente. Questo dato in aumento ha come giustificazione principale il consolidamento della controllata Sebino Service Srl in cui l'incidenza del costo del personale sui ricavi caratteristici è pari al 40,3% circa. Sempre in tema di personale dipendente si rileva che nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro e tali da comportare lesioni gravi o gravissime al personale; dai libri e dai documenti previsti dalle norme giuslavoristiche si rileva in ogni caso la totale assenza di infortuni sul lavoro accaduti nell'anno trascorso.

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Nel corso dell'esercizio, relativamente al personale dipendente, a livello di Gruppo sono state assunte mediamente n. 26 risorse a fronte di 22 uscite da Gruppo.

- **Ambiente**

Nel corso del 2020 alla Società Capogruppo e alle controllate non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali e non esistono pendenze giudiziarie in tal senso.

- **Attività di ricerca e sviluppo**

Il costante sforzo di prevenire l'evoluzione del mercato ci ha portato negli scorsi esercizi ad iniziare un progetto di ricerca pluriennale relativo a studi di fattibilità, progettazione e pre-industrializzazione di componenti standard per la realizzazione di impianti antincendio. Tale attività è proseguita nel corso del 2020.

I costi di ricerca e sviluppo della nostra società sostenuti nel corso del periodo amministrativo sono stati imputati tra i costi dell'esercizio.

- **Sedi del Gruppo**

La società Capogruppo nello scorso esercizio ha svolto la propria attività presso la sede legale di Madone (BG), Via E. Mattei n.28, nonché nella unità locale sita in Bergamo (BG), Piazzale G. Marconi n. 4, dotata di un magazzino e di una sala monitoraggio segnali tecnologici.

La controllata Rumena svolge principalmente la propria attività a Timisoara ed ha un ufficio di rappresentanza a Bucarest.

La controllata Sebino Service S.r.l. svolge la propria attività presso la propria sede sociale in Casale Monferrato (AL) Via Turcotti 10 e nelle unità locali site in Cagliari, Cadoneghe (PD), Guidonia (ROMA), Madone (BG).

- **La gestione dei rischi**

Rischi finanziari

I rischi finanziari connessi all'operatività sono costantemente monitorati in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

a) **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali.

La società effettua periodiche analisi del merito creditizio al fine di prevenire potenziali crisi di solvibilità. La prudenziale stima delle perdite trova corretta esposizione in bilancio. Rischio di credito ritenuto basso.

b) **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio legato alla indisponibilità di risorse finanziarie necessarie per far fronte nel breve termine agli impegni assunti dalla società e alle proprie esigenze finanziarie. I principali fattori che determinano il grado di liquidità sono, da un lato, le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altro i termini di scadenza e di rinnovo delle linee di credito concesse dal ceto bancario e dalle condizioni del mercato del credito. Nel caso di specie, la redditività del Gruppo, congiuntamente alla capacità, storica e attuale, di produrre cassa, correlata ad un accettabile livello di esposizione nei confronti del sistema bancario rende minimo il rischio di liquidità.

c) **Rischio di mercato**

In questa tipologia di rischi sono compresi i rischi legati direttamente o indirettamente alla fluttuazione dei prezzi di mercato fisici e finanziari a cui il Gruppo è esposto, e precisamente:

- rischio tasso di cambio;
- rischio tasso di interesse;
- rischio prezzo per materie prime;
- rischi connessi alla concorrenza.

In riferimento a tali profili di rischio, si precisa quanto segue:

Rischi da tasso di cambio: Il Gruppo è esposto in modo limitato al rischio di tasso di cambio;

Rischio da tasso di interesse: la Società è esposta in forma contenuta al rischio tasso di interesse.

Rischio prezzo delle materie prime; la società è esposta a tale rischio in modo molto limitato;

Rischio connesso alla concorrenza: si rileva che il mercato di riferimento è altamente competitivo, con la presenza di alcuni competitori che potrebbero essere in grado di ampliare la loro attuale quota di mercato con conseguente erosione di quella detenuta dal Gruppo. La strategia di crescita descritta nella prima parte della presente relazione è anche funzionale al contenimento di questo rischio.

Rischi non finanziari

Non si rilevano rischi di natura socio-ambientale.

• **Azioni proprie**

Ai sensi dell'art. 2435-bis e 2428 del c.c.si precisa che la Capogruppo, alla data di chiusura del semestre non possedeva azioni proprie

• **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Di seguito i principali eventi intercorsi dopo la chiusura del esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

- In data 09/02/2021 Unicredit ha deliberato a favore della controllata Sebino Service S.r.l. un finanziamento pari ad Euro 1,0 milioni a medio/lungo termine alle condizioni e con le finalità offerti dai decreti ministeriali che hanno stabilito aiuti sotto forma di garanzia sui prestiti di cui al punto 3.2 delle misure temporanee in materia di aiuti di stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza COVID-19 (D.L. del 17 marzo 2020 denominato "Cura Italia")

• **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla data di stesura della presente relazione il portafoglio ordini di Gruppo è attestato su euro 20 milioni circa, un livello che permette di guardare al corrente nuovo esercizio con un cauto ottimismo, in quanto la crisi legata al Coronavirus che continua ad imperversare sia Italia che in Romania potrà influire sul normale corso del business con un potenziale rallentamento delle attività o almeno ad una eventuale dilazione delle stesse nel tempo. Il fatturato consolidato di Gruppo dei primi mesi del corrente esercizio, che include il fatturato della controllata italiana acquisita l'anno precedente, risulta in marginale crescita, nonostante un rallentamento del fatturato relativo alla controllata rumena. Si segnala che già dagli ultimi mesi del 2020 si sono verificati sostanziali aumenti delle materie prime in particolare dell'acciaio che ha un'influenza sui costi d'acquisto delle tubazioni utilizzate nell'impianti antincendio.

In una prospettiva di medio termine l'obiettivo primario della gestione è quello di:

- 1) mantenere la posizione di leadership sul mercato italiano e rumeno per quanto riguarda tutte le attività impiantistiche;
- 2) consolidare il Gruppo da un punto di vista dimensionale e finanziario, in quanto il mercato in futuro richiederà la presenza di players di dimensioni più significative delle attuali e maggiormente strutturati;
- 3) equilibrare maggiormente le tre aree di attività, Fire, Security e Service, per ridurre i rischi che possono essere causati da una crisi di mercato specifica su una delle tre aree e per massimizzare le sinergie derivanti dalla combinata offerta commerciale ed operativa delle tre aree sul mercato;

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

- 4) Aumentare la quota di ricavi ricorrenti sul totale del fatturato del Gruppo tipici della B.U. Service già rafforzata dalla acquisizione di Sebino Service effettuata a luglio 2020;
- 5) Rafforzare la commercializzazione del sistema di controllo a distanza dei parametri tecnologici di funzionamento dei sistemi di spegnimento e rivelazione, con l'obiettivo di garantire nel tempo 24/24 il livello ottimale di efficienza degli impianti di spegnimento e rivelazione, anche senza la presenza o il supporto umano.

Madone, 29 marzo 2021


Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Prof. Franco Amigoni
F.to

Safe. Always

SEBINO[®]

FIRE AND SECURITY

Safe. Always



BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2020



Fire Protection



Security



Service

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2020

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

Voce	STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
A)	CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
01)	Parte già richiamata	-	-
A)	TOTALE CREDITI V/SOCI PER VERS. DOVUTI	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I)	Immobilizzazioni immateriali		
01)	Costi di impianto e di ampliamento	649.355	12.208
04)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	56.276	28.478
05)	Avviamento	1.164.198	842.498
06)	Immobilizzazioni in corso e acconti	165.790	-
07)	Altre immobilizzazioni immateriali	129.901	7.445
I)	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.165.520	890.629
II)	Immobilizzazioni materiali		
01)	Terreni e fabbricati	2.651.752	2.687.270
02)	Impianti e macchinario	359.996	409.558
03)	Attrezzature industriali e commerciali	135.081	48.419
04)	Altri beni	289.487	276.614
05)	Immobilizzazioni in corso e acconti	13.000	-
II)	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.449.316	3.421.861
III)	Immobilizzazioni finanziarie		
03)	Immobilizzazioni finanziarie - Altri titoli	-	73.207
04)	Immobilizzazioni finanziarie - Strumenti finanziari derivati attivi	1.650	9.342
III)	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.650	82.549
B)	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	5.616.486	4.395.039
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I)	Rimanenze		
01)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.094.592	979.207
02)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	77.697	83.426
05)	Acconti a fornitori	176.805	118.151
I)	TOTALE RIMANENZE	1.349.094	1.180.784
I-B)	Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
01)	Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	35.200	35.200
I-B)	TOTALE Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	35.200	35.200
II)	Crediti		
01)	verso clienti		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	24.333.612	18.468.447
01)	Totale VERSO CLIENTI	24.333.612	18.468.447
05-bis)	crediti tributari		
a)	esigibili entro esercizio successivo	1.878.748	1.310.380
b)	esigibili oltre esercizio successivo	267.411	-
05-bis)	Totale CREDITI TRIBUTARI	2.146.159	1.310.380
05-ter)	imposte anticipate	331.158	194.508
05-ter)	Totale IMPOSTE ANTICIPATE	331.158	194.508
05- quater)	verso altri		
a)	esigibili entro esercizio successivo	201.615	216.863
b)	esigibili oltre esercizio successivo	24.133	19.319
05- quater)	Totale VERSO ALTRI	225.748	236.182
II)	TOTALE CREDITI	27.036.677	20.209.517
III)	Attività finanziarie (non immobilizzazioni)		
06)	Altri titoli	350.000	-
III)	Totale ATTIVITA' FINANZIARIE (NON IMMOBILIZZAZIONI)	350.000	-
IV)	Disponibilità liquide		
01)	Depositi bancari e postali	11.448.125	2.446.611
03)	Denaro e valori in cassa	3.982	2.978
IV)	TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	11.452.107	2.449.588
C)	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	40.223.078	23.875.089
D)	RATEI E RISCOINTI ATTIVI		
01)	Ratei e risconti attivi	285.113	124.984
D)	TOTALE RATEI E RISCOINTI ATTIVI	285.113	124.984
	TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	46.124.677	28.395.113

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2020

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

Voce	STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31/12/2020	31/12/2019
A)	PATRIMONIO NETTO		
I)	Capitale		
01)	Capitale sociale	1.328.200	1.150.000
I)	TOTALE CAPITALE	1.328.200	1.150.000
II)	Riserve da sovrapprezzo azioni		
01)	Riserve da sovrapprezzo azioni	3.535.800	150.000
II)	TOTALE RISERVE DA SOVRAPPREZZO AZIONI	3.535.800	150.000
IV)	Riserva legale		
01)	Riserva legale	230.000	230.000
IV)	TOTALE RISERVA LEGALE	230.000	230.000
VI)	Altre riserve		
01)	Riserva straordinaria	4.941.935	3.116.912
13)	Varie altre riserve	-	28.507
VI)	TOTALE ALTRE RISERVE	4.818.796	3.145.419
VII)	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	17.053
VII)	TOTALE RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	-	17.053
VIII)	Utili a nuovo		
IX)	Utile/perdita d'esercizio	535.855	495.630
A)	TOTALE PATRIMONIO NETTO	17.962.391	8.425.342
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI		
02)	per imposte, anche differite	-	165.171
03)	strumenti finanziari derivati passivi	18.702	15.330
04)	altri	983.384	671.222
B)	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.002.086	851.723
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORD.		
01)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.246.274	606.949
C)	TOTALE T.F.R. LAVORO SUBORDINATO	1.246.274	606.949
D)	DEBITI		
04)	Debiti verso banche		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	981.443	2.517.249
b)	esigibili oltre l'esercizio successivo	9.219.927	5.145.218
04)	Totale DEBITI VERSO BANCHE	10.201.370	7.662.467
05)	Debiti verso altri finanziatori		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	4.313	-
b)	esigibili oltre l'esercizio successivo	21.729	-
05)	Totale DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	26.042	-
06)	Acconti da clienti		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	362.248	262.584
06)	Totale ACCONTI	362.248	262.584
07)	Debiti verso fornitori		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	11.911.814	8.923.785
07)	Totale DEBITI VERSO FORNITORI	11.911.814	8.923.785
12)	Debiti tributari		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	1.509.214	860.670
12)	Totale DEBITI TRIBUTARI	1.509.214	860.670
13)	Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	344.304	157.770
13)	Totale DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI	344.304	157.770
14)	Altri debiti		
a)	esigibili entro l'esercizio successivo	1.167.832	593.225
b)	esigibili oltre l'esercizio successivo	1.800	1.800
14)	Totale ALTRI DEBITI	1.169.632	595.025
D)	TOTALE DEBITI	25.524.624	18.462.301
E)	RATEI E RISCONTI PASSIVI		
01)	Ratei e risconti passivi	389.302	48.796
E)	TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	389.302	48.796
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	46.124.677	28.395.113

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2020

• Conto economico consolidato

Voce	CONTI ECONOMICI	1/1 - 31/12 2020	1/1 - 31/12 2019
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE		
01)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.905.429	39.679.014
02)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav.	5.728	12.112
05)	Altri ricavi e proventi ordinari		
a)	Contributi in conto esercizio	53.097	2.480
b)	Ricavi e proventi vari	405.910	67.039
05)	Totale ALTRI RICAVI E PROVENTI ORDINARI	459.007	69.519
A)	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	49.358.708	39.736.421
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE		
06)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.572.993	16.156.149
07)	Servizi	13.056.555	12.009.516
08)	Godimento di beni di terzi	996.110	720.031
09)	Personale		
a)	salari e stipendi	3.893.939	2.872.795
b)	oneri sociali	1.111.877	739.761
c)	trattamento di fine rapporto	287.140	165.660
e)	altri costi	813.337	510.085
09)	Totale PERSONALE	6.106.293	4.288.301
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	amm.to immobilizzazioni immateriali	312.658	153.615
b)	amm.to immobilizzazioni materiali	279.710	242.606
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	63.719
d)	accantonamenti a fondo rischi su crediti	243.836	173.764
10)	Totale AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	836.204	633.704
11)	Variazioni delle rimanenze m.p., sussidiarie	179.992	2.739
12)	Accantonamento per rischi	30.000	31.067
13)	Altri accantonamenti	42.204	88.000
14)	Oneri diversi di gestione	520.754	862.298
B)	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	38.981.121	34.786.327
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	10.377.587	4.950.095
C)	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
16)	Altri proventi finanziari		
d)	proventi diversi dai precedenti		
altri		19.976	19.672
Totale PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI		19.976	19.672
16)	Totale ALTRI PROVENTI FINANZIARI	19.976	19.672
17)	Interessi e altri oneri finanziari		
e)	altri	154.642	145.150
17)	Totale INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	154.642	145.150
17-bis)	Utili e perdite su cambi		
a)	utili su cambi	10.444	22.770
b)	perdite su cambi	36.221	4.900
17-bis)	Totale UTILI E PERDITE SU CAMBI	25.777	27.670
C)	TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	160.443	153.148
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
D)	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FIN.RIE	-	-
	Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	10.217.144	4.796.947
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a)	Imposte correnti	2.765.190	1.491.511
b)	imposte relative a esercizi precedenti	18.519	151.239
c)	imposte differite e anticipate	97.358	106.086
20)	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.686.351	1.536.664
21)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	7.530.793	3.260.283

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2020

Rendiconto finanziario consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO	1/1 - 31/12 2020	1/1 - 31/12 2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	7.530.793	3.260.283
Imposte sul reddito	2.686.351	1.536.664
Interessi passivi/(attivi)	160.444	130.378
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	- 70	8.873
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	10.377.518	4.918.451
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-	-
Accantonamenti ai fondi	603.179	1.086.219
Ammortamenti delle immobilizzazioni	592.368	387.786
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	63.719
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	- 363.107	18.196
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	832.440	1.555.920
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	11.209.958	6.474.371
Variazioni del capitale circolante netto	-	-
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	- 168.309	29.454
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	- 6.109.001	6.357.993
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.087.694	3.696.856
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	202.956	30.154
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	343.015	337.693
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	- 854.307	26.012
Totale variazioni del capitale circolante netto	- 3.497.952	3.032.426
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	7.712.006	3.441.946
Altre rettifiche	-	-
Interessi incassati/(pagati)	- 162.931	125.478
(Imposte sul reddito pagate)	- 1.384.355	1.240.326
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	430.345	352.396
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	- 1.116.941	1.718.200
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.595.065	1.723.746
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-
(Investimenti)	- 308.595	174.187
Disinvestimenti	1.500	-
Immobilizzazioni immateriali	-	-
(Investimenti)	- 1.587.549	142.770
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-
(Investimenti)	7.692	13.317
Disinvestimenti	73.207	-
Attività finanziarie non immobilizzate	-	-
(Investimenti)	- 350.000	-
Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 2.163.745	44.733
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	-	-
Mezzi di terzi	-	-
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	- 1.535.806	451.953
Accensione finanziamenti	4.292.624	2.500.000
(Rimborso finanziamenti)	- 191.873	1.019.262
Mezzi propri	-	-
Aumento di capitale a pagamento	3.506.254	-
Altri movimenti di Patrimonio Netto	-	175.780
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	- 1.500.000	1.000.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.571.199	204.565
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	9.002.519	1.883.578
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio	-	-
Depositi bancari e postali	2.446.611	535.953
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	2.978	30.058
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.449.588	566.011
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
Disponibilità liquide a fine esercizio	-	-
Depositi bancari e postali	11.448.125	2.446.611
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	3.982	2.978
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	11.452.107	2.449.588
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

SEBINO®

FIRE AND SECURITY

Safe. Always



PROSPETTI CONTABILI E NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE AL 31.12.2020



Fire Protection



Security



Service

☐ PARTE INIZIALE

• *Informazioni generali*

Il presente bilancio consolidato ha lo scopo di fornire una visione globale delle consistenze patrimoniali e finanziarie del Gruppo e delle sue variazioni, incluso il risultato economico.

Il bilancio consolidato al 31/12/2020 di Sebino S.p.A. (di seguito "Capogruppo") e controllate (di seguito "Gruppo") è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli artt. 2423 bis e 2423 ter del C.C., oltre che ai sensi dell'OIC 30 nonché del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Le norme di legge applicate nella redazione del bilancio sono state interpretate ed integrate dai principi contabili italiani emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Salvo i necessari adeguamenti apportati agli schemi previsti per il bilancio d'esercizio ai fini della redazione del bilancio consolidato, la struttura e il contenuto dello Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), del Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425) bis del Codice Civile e del Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) sono quelli utilizzati per il bilancio in forma ordinaria della capogruppo Sebino S.p.A.

La presente Nota Illustrativa contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del D.Lgs. 127/91 e successive modificazioni.

• *Criteri di consolidamento*

Il Bilancio Consolidato è stato predisposto consolidando con il metodo del "consolidamento integrale nella teoria della capogruppo" i bilanci della Capogruppo e delle Società controllate. I criteri adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

- Le attività e le passività delle società controllate consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale, eliminando il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e da altre società consolidate contro il relativo patrimonio netto alla data di acquisizione del controllo oppure, se non sono facilmente disponibili gli elementi patrimoniali alla data di acquisizione, alla data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento, come consentito dal 1° comma dell'art.33 del D. Lgs. n. 127/91;
- Qualora l'eliminazione del valore della partecipazione, di cui al precedente punto a), determini una differenza positiva, questa è attribuita, ove applicabile, alle attività delle controllate; l'eventuale eccedenza è iscritta nell'attivo alla voce "avviamento", salvo che debba essere in tutto o in parte imputata a conto economico. Nell'ipotesi in cui emerga una differenza negativa, questa è iscritta nella posta del passivo "fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", se originata da previsioni di perdite d'esercizio future, altrimenti è classificata nel patrimonio netto alla voce "riserva di consolidamento".
- Sono eliminate le partite di debito e di credito ed i costi e i ricavi di ammontare rilevante relativi alle operazioni intercorse tra le società consolidate, ivi inclusi i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo. Vengono, inoltre, eliminati gli utili non ancora realizzati e le plusvalenze e minusvalenze derivanti da operazioni intercorse fra società del Gruppo inclusi nelle poste dell'attivo.
- Il bilancio in valuta della controllata estera viene convertito applicando alle attività e passività il cambio in vigore al 31.12.2020 di Banca d'Italia. Ai dati economici invece è stato applicato un cambio medio di periodo di € 0,206685 per 1 RON. Le differenze cambio derivanti dalla conversione del bilancio espresso in moneta estera vengono imputate direttamente a stato patrimoniale alla voce "Riserva di traduzione".
- La differenza, alla data del primo consolidamento, tra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto è stata imputata, rispettivamente, alle voci "Differenza di consolidamento" e "Riserva di consolidamento".

• Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende i bilanci della Capogruppo e delle società nelle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente il controllo ai sensi dell'articolo 26 del D.L. 9 Aprile 1991, n.127. Il Gruppo è costituito, oltre che da Sebino S.p.A., dalle seguenti società, consolidate con il metodo integrale:

SOCIETA'	Sede Legale	% Possesso	Valuta	Capitale sociale
Sebino Fire Protection and Detection S.r.l.	Bucarest (ROU)	100%	RON	1.310
Sebino Service S.r.l.	Casale Monferrato (ITA)	100%	EUR	100

Il presente bilancio consolidato è corredato dalla Relazione sulla gestione sull'andamento del Gruppo.

• Sintesi dei principi contabili adottati

Le norme di legge applicate nella redazione del bilancio sono state interpretate ed integrate dai principi contabili italiani emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Sono state rispettate le clausole generali di redazione del bilancio (art. 2423 del Codice Civile), i principi di redazione del bilancio (art. 2423-bis del Codice Civile) ed i criteri di valutazione previsti per le singole voci (art. 2426 del Codice Civile).

Ai sensi dell'art. 2423 del Codice Civile, si evidenzia che:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuità dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati al 31 Dicembre 2020 secondo il principio della competenza;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- le attività e le passività, i costi e i ricavi delle società consolidate sono stati assunti secondo il metodo dell'integrazione globale, al fine di mostrare l'intera struttura patrimoniale e reddituale delle imprese interessate. Conseguentemente, le voci di Stato Patrimoniale e Conto Economico dei bilanci delle stesse vengono sommate singolarmente in modo analitico e al 100% del loro valore, indipendentemente dalla percentuale di partecipazione detenuta dalla capogruppo. A fronte, dunque, dell'attrazione nel bilancio di quest'ultima di attività, passività e componenti del risultato economico della partecipazione, si è proceduto all'eliminazione del valore di carico della partecipazione medesima dall'attivo della controllante;
- la differenza positiva tra il costo di acquisto e la quota del patrimonio netto risultante dal bilancio della partecipata Sebino Service S.r.l., per la parte che spetta alla capogruppo in occasione del primo consolidamento, è stata iscritta nella voce "Avviamento" e sarà ammortizzata in 10 anni;
- le informazioni necessarie complementari richieste da specifiche disposizioni di legge per la rappresentazione veritiera e corretta sono illustrate nei successivi punti trattati nella presente nota;
- sono state eliminate le partite di credito e debito, costi e ricavi tra le società consolidate;
- i bilanci delle controllate utilizzati per il consolidamento sono quelli riferiti alla data di chiusura dell'esercizio ultimo approvato al 31 Dicembre 2020 redatti secondo principi contabili corretti ed omogenei con quelli previsti da Sebino S.p.A.;

- il bilancio chiuso è redatto in unità di euro, senza cifre decimali; le eventuali differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocati all'apposita riserva di patrimonio netto;
- l'eventuale mancato rispetto di obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quanto la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta, viene illustrato nei casi specifici;

Si precisa inoltre che:

- i criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 Dicembre 2020 tengono conto di quanto previsto dall'ordinamento nazionale dal D.Lgs. n. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE;
- ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico;
- in applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta;
- la Società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare le voci precedute dai numeri arabi;
- ai fini di una maggiore chiarezza sono state omesse le voci precedute da lettere, numeri arabi e romani che risultano con contenuto zero;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema di stato patrimoniale.
- Il bilancio consolidato è composto da:
 - Prospetto situazione patrimoniale finanziaria consolidata con distinzione delle attività e delle passività;
 - Prospetto di conto economico consolidato;
 - Prospetto di rendiconto finanziario consolidato utilizzando il metodo indiretto per la determinazione dei flussi finanziari;
 - Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato ;
 - Note illustrative alla relazione.
- La nota illustrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

• **Criteri di Valutazione**

Il Bilancio consolidato è redatto con riferimento al 31 dicembre 2020, data di chiusura del Bilancio civilistico della Capogruppo (coincide con quella delle società controllate incluse nell'area di consolidamento). La moneta di conto utilizzata per la redazione del bilancio consolidato è l'Euro.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 Dicembre 2020 sono i medesimi utilizzati dalla società Capogruppo che redige la relazione finanziaria consolidata e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio consolidato del precedente periodo, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità dell'attività. Il Bilancio è stato redatto nel rispetto della vigente legislazione, interpretata ed integrata dai corretti principi OIC, applicando i principi della prudenza, e della competenza temporale ed economica, ed è tale da rappresentare con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del complesso delle imprese del Gruppo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 c.c. e 2423-bis comma 2 c.c.

I criteri di valutazione adottati sono quelli della controllante Sebino S.p.A., e risultano uniformi con quelli adottati dalle società controllate incluse nell'area di consolidamento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci dello stato patrimoniale e del conto economico, ancorché poco significative.

Nel prospetto di bilancio e in nota integrativa viene data evidenza della comparazione con l'esercizio precedente, dei valori dello stato patrimoniale e del conto economico.

I più significativi criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio consolidato al 31 Dicembre 2020 sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili qualora consentite dal legislatore.

□ *Note alla situazione patrimoniale - finanziaria attiva consolidata*

• *Immobilizzazioni*

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto di produzione; nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori.

Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto; lo stesso comprende anche altri costi, per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato; con gli stessi criteri sono stati aggiunti gli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione, interna o presso terzi; le immobilizzazioni rappresentate da titoli sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile. Il costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

Ai sensi del punto 2 dell'articolo 2426 del codice civile, si precisa che ai criteri di ammortamento, e ai relativi coefficienti, non sono state apportate modifiche rispetto all'esercizio precedente. Le immobilizzazioni che, al 31 Dicembre 2020, risultano durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo i numeri 1) e 2) dell'art. 2426 del Codice Civile sono state iscritte a tale minore valore, il tutto opportunamente illustrato nella relativa tabella di movimentazione.

Fra le immobilizzazioni finanziarie della Capogruppo si rilevano le partecipazioni in imprese controllate, ed in particolare:

- la partecipazione nella società Sebino Fire Protection and Detection S.r.l. pari al 100% del capitale sociale valutata al costo di acquisto. Il valore di iscrizione risulta essere inferiore a quello derivante dalla applicazione del criterio di valutazione di cui al numero 4 dell'articolo 2426 del codice civile (metodo del patrimonio netto).
- la partecipazione alla società Sebino Service s.r.l., pari al 100% del capitale sociale valutata al costo di acquisto. Il valore di iscrizione risulta essere superiore a quello derivante dalla applicazione del criterio di valutazione di cui al numero 4 dell'articolo 2426 del Codice Civile (metodo del patrimonio netto). Si mantiene l'iscrizione al maggior valore poiché il valore economico della società partecipata è ampiamente superiore al valore del patrimonio netto per la presenza di una discreta potenzialità di utili futuri che origina sia da fattori interni alla predetta azienda che dalla posizione occupata sul mercato di riferimento; completa il tutto l'effetto sinergico fra le varie realtà del gruppo.

i) Immobilizzazioni immateriali

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di sviluppo aventi utilità pluriennale sono iscritti nell'attivo con il consenso, ove esistente, del Collegio Sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. L'avviamento è iscritto nell'attivo con il consenso, ove esistente, del Collegio Sindacale, se acquisito a titolo oneroso, nei limiti del costo per esso sostenuto.

L'ammortamento dell'avviamento è effettuato secondo la sua vita utile; nel caso specifico non è stato possibile effettuare una stima attendibile della vita utile, e pertanto è stato ammortizzato entro un periodo non superiore a dieci anni. L'avviamento è iscritto nell'attivo al costo per esso sostenuto. In particolare detta immobilizzazione immateriale origina, quanto ad Euro 315.550, da un conferimento di ramo d'azienda effettuato nel corso dell'esercizio 2014 dalla società "Protector Impianti Antincendio s.a.s. di Aquilante Fernando & C.", e quanto ad Euro 926.858 dalla imputazione del disavanzo da annullamento di cui alla fusione per incorporazione della partecipata società "SBS Security System s.r.l." posta in essere nel corso dell'esercizio 2017.

Una voce significativa è rappresentata dall'avviamento riconosciuto alla Società controllata di cui il controllo è stato acquisito nel corso del 2018, in relazione alla quale l'eliminazione della partecipazione posseduta dalla Capogruppo ha comportato l'emergere di una Differenza di Consolidamento che, a buon ragione, può essere attribuita ad un maggior valore rispetto a quello contabile sulla base di considerazioni sulla capacità prospettica della stessa di generare reddito. Su tale importo il processo di ammortamento (di durata stimata pari a 10 anni) è stato implementato a decorrere dal 2018. Attualmente non sono emersi elementi tali da richiedere la svalutazione dei predetti valori.

Per la controllata Sebino Service S.r.l. si rileva che l'avviamento, per l'originario importo di Euro 157.716,23, emerge dal conferimento di ramo d'azienda effettuato nel corso dell'esercizio dalla società "Riccardi S.r.l.". In particolare il relativo ammontare è pari alla differenza fra il valore negoziale attribuito al compendio aziendale apportato ed il valore storico dei beni conferiti così come iscritti nelle scritture della conferente.

La composizione e i movimenti delle immobilizzazioni immateriali si riepiloga di seguito in forma tabellare :

Voce	Costi di impianto e di ampliamento Sebino S.p.A.	Costi di impianto e di ampliamento Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Costi di impianto e di ampliamento Sebino Service S.r.l.	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili Sebino S.p.A.	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili Sebino Service S.r.l.	Avviamento Sebino S.p.A.	Avviamento Sebino Service S.r.l.	Differenza di consolidamento	Immobilizzazioni in corso e acconti Sebino S.p.A.	Altre immobilizzazioni immateriali Sebino S.p.A.	Altre immobilizzazioni immateriali Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Altre immobilizzazioni immateriali Sebino Service S.r.l.	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo 31/12/2019*	30.519	71	5.088	141.406	27.712	112.695	1.242.408	157.716	75.913		7.442	53	240.820	2.041.843
Fondo ammortamento 31/12/2019	-18.312	-71	-5.088	-113.101	-27.538	-104.045	-467.388		-8.345		0	-50	-120.820	-864.757
Valore di bilancio 31/12/2019	12.208	0	0	28.305	174	8.650	775.020	157.716	67.478	0	7.442	3	120.000	1.177.085
Incrementi 31/12/2020	715.630			38.289	5.308				347.144	165.790	6.387	12.460	12.303	1.303.311
Altre variazioni		-1			5				-90			4		-82
Ammortamenti 31/12/2020	-78.483			-21.302	-1.438	-1.715	-124.240	-15.771	-43.149		-2.766	-703	-25.230	-314.797
Costo 31/12/2020	746.150	70	5.088	179.695	32.535	112.695	1.242.408	157.716	422.967	165.790	13.829	12.513	253.123	3.344.579
Fondo ammortamento 31/12/2020	-96.795	-70	-5.088	-134.403	-28.486	-105.760	-591.628	-15.771	-51.494	0	-2.766	-748	-146.050	-1.179.059
Valore di bilancio 31/12/2020	649.355	0	0	45.292	4.049	6.935	650.780	141.945	371.473	165.790	11.063	11.765	107.073	2.165.520

* Valore di apertura in Sebino Service S.r.l. prima riferimento allo stesso di conferimento di ramo d'azienda avvenuto il 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Si segnala che sulle immobilizzazioni immateriali non sono state effettuate rivalutazioni e/o svalutazioni. Infatti, risulta ragionevole prevedere che il costo iscritto alla chiusura dell'esercizio sia recuperabile in ragione al concorso alla futura produzione di risultati economici.

ii) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, compresi gli oneri accessori e i costi direttamente imputabili al bene, ridotto delle quote di ammortamento maturate. Nessuna immobilizzazione è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria. Nel costo dei beni non è stata imputata alcuna quota di interessi passivi. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati integralmente a Conto economico.

Gli eventuali costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati con essi in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti secondo tassi commisurati alla loro residua possibilità di utilizzo e tenendo conto anche dell'usura fisica del bene;

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte del 50% in quanto rappresentativa della partecipazione effettiva al processo produttivo che si può ritenere mediamente avvenuta a metà esercizio. Di seguito si riportano le aliquote di ammortamento utilizzate per le singole categorie di cespiti con riferimento alla controllante Sebino S.p.A. A tal proposito si evidenzia che l'ammontare di immobilizzazioni materiali, e di conseguenza il relativo ammortamento annuo risultano di importo non materiale.

- . Impianti, macchinario 15%
 - . Costruzioni leggere 10%
 - . Impianti di comunicazione 15%
 - . Arredamento 15%
 - . Mobili e macchine ordinarie d'ufficio 12%
- . Macchine d'ufficio elettroniche 20%
 - . Autovetture e motoveicoli 20%
 - . Marchi Registrati 33%
 - . Software 20%
 - . Edifici 3%

Alcuni beni strumentali di modesto costo unitario inferiore ad euro 516,46 e di ridotta vita utile sono stati completamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 2) del Codice Civile, nel seguente prospetto vengono esposti i movimenti delle immobilizzazioni materiali, specificando per ciascuna voce: il costo, le precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni; le acquisizioni, gli spostamenti da una ad altra voce, le alienazioni avvenuti nell'esercizio, le rivalutazioni, gli ammortamenti e le svalutazioni effettuati nell'esercizio e il totale delle rivalutazioni riguardanti le immobilizzazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

La composizione e movimenti delle immobilizzazioni materiali si riepiloga di seguito in forma tabellare :

Voce	Terreni e fabbricati Sebino S.p.A.	Terreni e fabbricati Sebino Service S.r.l.	Impianti e macchinari Sebino S.p.A.	Impianti e macchinari Sebino Service S.r.l.	Attrezzature Sebino S.p.A.	Attrezzature Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Attrezzature Sebino Service S.r.l.	Altre immobilizzazioni materiali Sebino S.p.A.	Altre immobilizzazioni materiali Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Altre immobilizzazioni materiali Sebino Service S.r.l.	Immobilizzazioni in corso Sebino S.p.A.	Totale immobilizzazioni materiali
Costo 31/12/2019*	3.102.323		584.105		136.575	23.658	284.705	577.602	19.141	183.520		4.911.629
Fondo ammortamento 31/12/2019	-120.715		-174.548		-88.540	-23.275	-213.703	-305.306	-14.823	-136.842		-1.077.752
Svalutazioni	-294.338											-294.338
Totale al 31/12/2019	2.687.270	0	409.558	0	48.036	383	71.002	272.296	4.318	46.678	0	3.539.539
Incrementi 31/12/2020	41.890		26.558		34.774		5.495	45.843	751	27.307	13.000	195.618
Altre variazioni						-5			-59			-64
Riclassifiche			379					-379				0
Decrementi 31/12/2020					-3.150			-2.859		-5.350		-11.359
Ammortamenti 31/12/2020	-77.408		-76.499		-16.573	-134	-7.896	-87.156	-2.514	-9.389		-277.569
Svalutazioni 31/12/2020												0
Costo 31/12/2020	3.144.213		611.042		168.199	23.243	290.200	606.949	19.558	203.520	13.000	5.079.924
Fondo ammortamento 31/12/2020	-198.123		-251.046		-101.963	-22.999	-221.599	-379.204	-17.062	-144.274		-1.336.270
Svalutazioni	-294.338											-294.338
Totale al 31/12/2020	2.651.752	0	359.996	0	66.236	244	68.601	227.745	2.496	59.246	13.000	3.449.316

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 3-bis) del Codice Civile, di seguito si espongono la misura e le motivazioni delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali, facendo a tal fine specifico riferimento al loro concorso alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile e, per quanto rilevante, al loro valore di mercato.

Per quanto sopra, nel presente bilancio non sono state effettuate ulteriori svalutazioni di alcuna delle immobilizzazioni indicate rispetto a quanto già rilevato nei precedenti bilanci. Si rammenta che la svalutazione indicata nella colonna "Terreni e fabbricati" in Euro 294.338 riguarda l'immobile sito in Martinengo della Capogruppo, per il quale non è riscontrabile alcuna ripresa di valore. Il valore netto contabile di detto bene, pari a Euro 80.039, risulta lievemente inferiore al probabile valore di mercato stimato in circa Euro 90.000. L'immobile non è produttivo di reddito. Si rammenta che non sono state rilevate attività per imposte anticipate sulle predette svalutazioni.

Si precisa inoltre che, la voce "Altre variazioni" raggruppa le differenze dovute al cambio applicato.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

• Immobilizzazioni finanziarie

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 2) del Codice Civile, di seguito vengono analizzati i movimenti degli altri titoli.

i) Altri titoli

Gli altri titoli rappresentano un investimento duraturo da parte della Capogruppo; risultano iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Per detta tipologia di titoli non trova applicazione il criterio del costo ammortizzato.

La composizione e movimenti delle immobilizzazioni finanziari si riepiloga di seguito in forma tabellare :

Voce	Strumenti finanziari derivati attivi Sebino S.p.A.	Strumenti finanziari derivati attivi Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Strumenti finanziari derivati attivi Sebino Service S.r.l.	Altri titoli Sebino S.p.A.	Altri titoli Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Altri titoli Sebino Service S.r.l.	Totale
Valore di bilancio 31/12/2019*	9.342			73.207			82.549
Incrementi 31/12/2020	1.650						1.650
Decrementi 31/12/2020	-9.342			-73.207			-82.549
Valore di bilancio 31/12/2020	1.650	0	0	0	0	0	1.650

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

La immobilizzazione finanziaria identificata nella voce "altri titoli" è stata monetizzata nel corso dell'esercizio.

• Attivo circolante

Le voci delle rispettive componenti a cui si ritiene di dare rilievo sono di seguito singolarmente commentate.

Rimanenze

Per quanto riguarda le rimanenze, le materie prime, sussidiarie, semilavorati e di consumo sono valutate all'ultimo costo specifico di acquisto; il valore così ottenuto non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti alla chiusura del periodo riferiti alle stesse categorie di beni.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, a fronte degli stati di avanzamento accertati, ed in relazione alle scadenze riportate ai rispettivi contratti; in mancanza dello stato di avanzamento lavori si applica il metodo del costo specifico di acquisto maggiorato dei costi diretti e indiretti di produzione. Gli acconti relativi a forniture di merce sono stati valutati al valore nominale. I valori emergenti delle specifiche valutazioni sono stati confrontati con il valore realizzabile e desumibile dall'andamento del mercato, ove il valore di realizzo fosse risultato inferiore, la rimanenza è stata valutata al minor valore.

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile, si espongono di seguito le variazioni intervenute nell'esercizio.

Voce	Valore inizio esercizio Sebino S.p.A.	Valore inizio esercizio Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Valore inizio esercizio Sebino Service S.r.l.*	Variazione dell'esercizio Sebino S.p.A.	Variazione dell'esercizio Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Variazione dell'esercizio Sebino Service S.r.l.	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	903.724	75.483	295.524	-129.903	-64.608	14.372	1.094.592
Prodotti in corso di lavorazione o semilavorati	83.426			-5.729			77.697
Acconti	118.151			58.654			176.805
Totale Rimanenze	1.105.301	75.483	295.524	-76.978	-64.608	14.372	1.349.094

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile, si espongono di seguito le variazioni intervenute nell'esercizio.

Voce	Valore inizio esercizio Sebino S.p.A.	Valore inizio esercizio Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Valore inizio esercizio Sebino Service S.r.l.*	Variazione dell'esercizio Sebino ITA	Variazione dell'esercizio Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Variazione dell'esercizio Sebino Service S.r.l.	Valore di fine esercizio
Immobilizzazioni Materiali destinati alla vendita	35.200			0			35.200

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Le immobilizzazioni materiali destinate alla vendita sono costituite da un immobile di proprietà della Capogruppo, non utilizzato per l'attività produttiva caratteristica ed oggetto di un contratto preliminare di compravendita.

Crediti verso clienti

Di seguito vengono analizzati i crediti iscritti nell'attivo circolante.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti, non trovando applicazione il criterio del costo ammortizzato, al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Fondo svalutazione crediti	Sebino S.p.A.	Sebino Fire Protection & Detection S.r.l.	Sebino Service S.r.l.	Totale
Saldo al 31/12/2019*	195.910	229.882	204.787	630.579
Utilizzi del periodo	-8.159	-4.247		-12.406
Correzione errori esercizio precedente				0
Storno per incasso crediti svalutati	-55.838			-55.838
Accantonamenti del periodo	186.991	35.559	21.286	243.836
Saldo al 31/12/2020	318.904	261.194	226.073	806.171

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta (trattandosi, inoltre, per la quasi totalità di crediti esigibili entro l'esercizio successivo). Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, ossia al valore nominale ridotto delle svalutazioni effettuate a fronte delle stime di inesigibilità. Il valore dei crediti iscritto nell'attivo è al netto dei fondi rettificativi iscritti in contabilità.

i) Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile, si espongono di seguito le variazioni intervenute nei crediti iscritti nell'attivo circolante con l'evidenza delle quote scadenti entro e oltre l'esercizio. Si precisa altresì che non esistono crediti di durata residua superiore a cinque anni. I crediti iscritti nell'attivo circolante del bilancio consolidato sono rappresentati al netto del rapporto infragruppo. I loro movimenti e composizione sono i seguenti:

Voce	Importo	di cui Sebino S.p.A.	di cui Sebino Fire and Detection S.r.l.	di cui Sebino Service S.r.l.
Crediti verso clienti entro l'esercizio 31/12/2019*	21.977.714	17.138.312	1.330.135	3.509.267
Variazioni 31/12/2020	2.355.898	1.548.347	140.370	667.181
Crediti verso clienti entro l'esercizio 31/12/2020	24.333.612	18.686.659	1.470.505	4.176.448
Crediti tributari entro l'esercizio 31/12/2019*	1.310.380	1.287.291	23.089	
Variazioni 31/12/2020	568.368	590.589	-22.221	
Crediti tributari entro l'esercizio 31/12/2020	1.878.748	1.877.880	868	0
Crediti tributari oltre l'esercizio 31/12/2019*	0	0		
Variazioni 31/12/2020	267.411	267.411		
Crediti tributari oltre l'esercizio 31/12/2020	267.411	267.411	0	0
Imposte anticipate 31/12/2019*	260.780	194.508	0	66.272
Variazioni 31/12/2020	70.378	79.677		-9.299
Imposte anticipate 31/12/2020	331.158	274.185	0	56.973
Altri crediti entro l'esercizio 31/12/2019*	287.897	187.540	29.323	71.034
Variazioni 31/12/2020	-86.282	-87.958	-29.323	30.999
Altri crediti entro l'esercizio 31/12/2020	201.615	99.582	0	102.033
Altri crediti oltre l'esercizio 31/12/2019*	31.696	19.319	0	12.377
Variazioni 31/12/2020	-7.563	-7.717		154
Altri crediti oltre l'esercizio 31/12/2020	24.133	11.602	0	12.531
TOTALE CREDITI 31/12/2019	23.868.467	18.826.970	1.382.547	3.658.950
Variazioni 31/12/2020	3.168.210	2.390.349	88.826	689.035
TOTALE CREDITI 31/12/2020	27.036.677	21.217.319	1.471.373	4.347.985

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

ii) Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6), del Codice Civile, di seguito i crediti iscritti nell'attivo circolante vengono analizzati per area geografica.

Area geografica	ITALIA	UNIONE EUROPEA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	21.069.233	3.264.379	24.333.612
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2.145.291	868	2.146.159
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	331.158		331.158
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	225.748		225.748
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	23.771.430	3.265.247	27.036.677

iii) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

In questa sezione dell'attivo circolante trovano collocazione le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni in quanto acquistate non in un'ottica di investimento durevole bensì di impiego transitorio della liquidità eccedente.

Il D. Lgs. n. 139 del 18/8/2015 ha introdotto alla voce C.III.5 dell'attivo dello Stato Patrimoniale, tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, la previsione di una voce per strumenti finanziari derivati aventi fair value positivo; in esso vanno ricompresi i ricavi e gli utili maturati su strumenti finanziari derivati attivi.

Voce	Importo	di cui Sebino S.p.A.	di cui Sebino Fire and Detection S.r.l.	di cui Sebino Service S.r.l.
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati	0	0	0	0
Altri titoli non immobilizzati	350.000	350.000	0	0
Totale attività finanziarie non immobilizzate	350.000	350.000	0	0

Trattasi di un fondo PIR della Capogruppo che accoglie nel breve termine l'eccedente disponibilità di cassa.

Disponibilità liquide

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile, si espongono di seguito le variazioni intervenute nell'esercizio nelle disponibilità liquide, il cui saldo rappresenta l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Si presentano di seguito le consistenze e i movimenti in forma tabellare.

Voci	Depositi bancari e postali	Denaro in cassa	Totale disponibilità liquide
Sebino S.p.A. 31/12/2019	1.800.987	87	1.801.074
Variazioni 31/12/2020	8.183.077	610	8.183.687
Sebino S.p.A. 31/12/2020	9.984.064	697	9.984.761
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2019	645.624	2.891	648.514
Variazioni 31/12/2020	176.698	-2.150	174.548
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2020	822.322	741	823.063
Sebino Service S.r.l. 31/12/2019*	69.500	6.605	76.105
Variazioni 31/12/2020	572.239	-4.061	568.178
Sebino Service S.r.l. 31/12/2020	641.739	2.544	644.283
TOTALI 31/12/2019	2.516.111	9.583	2.525.694
Variazioni 31/12/2020	8.932.014	-5.601	8.926.413
TOTALI 31/12/2020	11.448.125	3.982	11.452.107

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro valore nominale. L'importo effettivo dei depositi bancari è stato verificato sulla base di appositi prospetti di riconciliazione.

• Ratei e risconti attivi

Nella voce ratei e risconti attivi sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Per le controllate non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La Capogruppo, alla data del 31 Dicembre 2020, ha Euro 20.040 come risconti avente durata superiore a 5 anni rilevati nella voce Spese bancarie.

Sono iscritte in tali voci soltanto le quote di proventi e costi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile, si espongono di seguito le variazioni intervenute nell'esercizio.

<i>Voci</i>	<i>Ratei e risconti attivi</i>
Sebino S.p.A. 31/12/2019	114.309
Variazioni 31/12/2020	73.093
Sebino S.p.A. 31/12/2020	187.402
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2019	10.675
Variazioni 31/12/2020	-187
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2020	10.488
Sebino Service S.r.l. 31/12/2019*	102.527
Variazioni 31/12/2020	-15.304
Sebino Service S.r.l. 31/12/2020	87.223
TOTALI 31/12/2019	227.511
Variazioni 31/12/2020	57.602
TOTALI 31/12/2020	285.113

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota illustrativa.

□ Note alla situazione patrimoniale - finanziaria passiva consolidata

Di seguito viene analizzato il passivo e il patrimonio netto del bilancio d'esercizio, con evidenza ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile, delle variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci del passivo, ed in particolare per le voci del patrimonio netto, per i fondi e per il trattamento di fine rapporto, della formazione e delle utilizzazioni.

• Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Il capitale sociale versato della Capogruppo è pari ad Euro 1.328.200 interamente sottoscritto e versato. Si presenta di seguito un prospetto di riconciliazione fra le voci del patrimonio netto delle società del Gruppo e quelle del Bilancio Consolidato.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4), del Codice Civile, le voci di patrimonio netto vengono nei seguenti prospetti analiticamente indicate, con evidenza della formazione e delle utilizzazioni.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numeri 7 e 7-bis), del Codice Civile, le voci di patrimonio netto e le altre riserve vengono nei seguenti prospetti analiticamente indicate, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Voci	di cui Sebino S.p.A.	di cui Sebino Fire and Detection S.r.l.	di cui Sebino Service S.r.l.	Aggregato	Variazioni	Consolidato
Capitale sociale 31/12/2019*	1.150.000	281.076	90.000	1.521.076	-381.076	1.140.000
Incrementi 31/12/2020	178.200	-	10.000	188.200	-	188.200
Capitale sociale 31/12/2020	1.328.200	281.076	100.000	1.709.276	-381.076	1.328.200
Riserva legale 31/12/2019*	230.000	46.872	-	276.872	-46.872	230.000
Incrementi 31/12/2020	-	6.978	-	6.978	-6.978	0
Riserva legale 31/12/2020	230.000	53.850	0	283.850	-53.850	230.000
Altre riserve 31/12/2019*	3.295.147	0	1.011.527	4.306.674	-1.011.527	3.295.147
Incrementi 31/12/2020	5.209.762	0	-10.000	5.199.762	-	5.199.762
Altre riserve 31/12/2020	8.504.909	0	1.001.527	9.506.436	-1.011.527	8.494.909
Utili a nuovo 31/12/2019*	170.086	138.763	-	308.849	186.781	495.630
Incrementi 31/12/2020	0	352.424	-	352.424	-312.199	40.225
Utili a nuovo 31/12/2020	170.086	491.187	0	661.273	-125.418	535.855
Utile d'esercizio 31/12/2019*	3.325.023	381.655	-	3.706.678	-446.396	3.260.282
Incrementi 31/12/2020	2.903.566	639.486	317.134	3.860.186	410.324	4.270.511
Utile d'esercizio 31/12/2020	6.228.589	1.014.844	317.134	7.566.864	-36.071	7.530.793
PATRIMONIO NETTO 31/12/2019	8.170.256	841.344	1.101.527	10.113.127	-1.697.785	8.415.342
PATRIMONIO NETTO 31/12/2020	16.461.784	1.829.135	1.418.661	19.709.580	-1.747.187	17.962.391

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, numero 1, lettera b-quater), del Codice Civile, di seguito si forniscono le informazioni sui movimenti della riserva di fair value avvenuti nell'esercizio.

Voci	Sebino S.p.A.	Sebino Fire and Detection S.r.l.	Sebino Service S.r.l.	Totale
Valore di inizio esercizio	-5.989	-	-	-5.989
Variazioni nell'esercizio				
Incremento per variazione di fair value	16.980	-	-	16.980
Decremento per variazione di fair value	-18.044	-	-10.000	-28.044
Rilascio a conto economico	-	-	-	-
Rilascio a rettifica di attività/passività	-	-	-	-
Effetto fiscale differito	-	-	-	-
Utili a nuovo	-	-	-	-
TOTALE 31/12/2020	-7.053	0	-10.000	-17.053

Fondi per rischi e oneri

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4), del Codice Civile, di seguito si forniscono le informazioni sui fondi per rischi e oneri, con evidenza della formazione e delle utilizzazioni.

Sono istituiti a fronte di oneri o debiti di natura determinata e di esistenza probabile o già certa alla data del 31 Dicembre 2020, ma dei quali, alla data stessa, sono indeterminati o l'importo o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Si presentano di seguito le consistenze e i movimenti della voce "Fondi per rischi e oneri".

Voci	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totali
Sebino S.p.A. 31/12/2019	165.171	15.330	668.059	848.560
Variazioni 31/12/2020	-165.171	-6.628	270.325	98.526
Sebino S.p.A. 31/12/2020	0	8.702	938.384	947.086
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2019	0	0	3.163	3.163
Variazioni 31/12/2020	0	0	-3.163	-3.163
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2020	0	0	0	0
Sebino Service S.r.l. 31/12/2019*	0	0	0	0
Variazioni 31/12/2020	0	10.000	45.000	55.000
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2020	0	10.000	45.000	55.000
TOTALI 31/12/2019	165.171	15.330	671.222	851.723
Incrementi 31/12/2020	-165.171	3.372	312.162	150.363
TOTALI 31/12/2020	0	18.702	983.384	1.002.086

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 2424-bis comma 3, del Codice Civile, gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 7), del Codice Civile, la voce Altri fondi, al 31/12/2020, pari a Euro 938.384, risulta così composta:

- Fondo per garanzia prodotti Euro 130.204,37, accantonamento effettuato dalla Capogruppo a copertura della spesa che la società prevede di sostenere per adempiere agli impegni connessi alla garanzia contrattuale.
- Fondo controversie legali Euro 55.900,00, accantonamento effettuato dalla Capogruppo a fronte di spese ed oneri che la società prevede di sostenere per la chiusura del contenzioso civile in essere.
- Fondo welfare aziendale Euro 752.279,98, costituito dalla Capogruppo quanto ad Euro 350.000,00 quale premio welfare che l'azienda metterà a disposizione delle varie categorie di dipendenti sulla base di un regolamento volontario e determinato in funzione dei risultati economici emergenti dal presente bilancio di esercizio, ed il residuo di Euro 402.279,98 relativo ad accantonamenti welfare effettuati in esercizi precedenti e non ancora utilizzati. La gestione del credito spettante ad ogni singolo dipendente è stata affidata ad una piattaforma tecnologica.
- La controllata Sebino Service S.r.l. invece ha messo a disposizione Euro 45.000 quale premio welfare che l'azienda metterà a disposizione delle varie categorie di dipendenti sulla base di un regolamento volontario e determinato in funzione dei risultati economici emergenti dal presente bilancio di esercizio. La modalità di gestione del credito non è stata ancora decisa.

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

• *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4), del Codice Civile, di seguito si forniscono le informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, con evidenza della formazione e delle utilizzazioni.

L'importo è stato calcolato a norma dell'art. 2120 del Codice Civile.

<i>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>	<i>Importi</i>
Sebino S.p.A. 31/12/2019	606.949
Variazioni 31/12/2020	-47.828
Sebino S.p.A. 31/12/2020	559.121
Sebino Service S.r.l. 31/12/2019*	634.919
Variazioni 31/12/2020	52.234
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2020	687.153
Valore al 31/12/2020	1.246.274

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2020 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. L'ammontare di TFR relativo a contratti di lavoro cessati, il cui pagamento è scaduto prima del 31/12/2020 o scadrà nell'esercizio successivo in data, è stato iscritto nella voce D14) dello stato patrimoniale fra gli altri debiti.

• *Debiti*

Di seguito viene analizzata la composizione dei debiti della società.

Variazioni e scadenza dei debiti

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4), del Codice Civile, di seguito vengono analizzate le variazioni intervenute nei debiti con evidenza delle quote scadenti entro e oltre l'esercizio nonché, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6) del Codice Civile, di quelli con durata residua superiore a 5 anni. I debiti iscritti nel bilancio consolidato sono al netto dei rapporti infragruppo. Si analizzano di seguito le singole voci, evidenziandone la composizione e i movimenti.

<i>Voci</i>	<i>Importo</i>	<i>di cui Sebino S.p.A.</i>	<i>di cui Sebino Fire and Detection S.r.l.</i>	<i>di cui Sebino Service S.r.l.</i>
Debiti verso banche entro l'esercizio 31/12/2019*	3.000.696	2.517.249	0	483.447
Variazioni 31/12/2020	-2.019.254	-1.815.098	0	-204.156
Debiti verso banche entro l'esercizio 31/12/2020	981.443	702.151	0	279.291
Debiti verso banche oltre l'esercizio 31/12/2019*	5.521.913	5.145.218	0	376.695
Variazioni 31/12/2020	3.698.013	2.792.862	0	905.151
Debiti verso banche oltre l'esercizio 31/12/2020	9.219.927	7.938.080	0	1.281.846
Debiti verso altri finanziatori entro l'esercizio 31/12/2019*	0	0	0	0
Variazioni 31/12/2020	4.313	0	0	4.313
Debiti verso altri finanziatori entro l'esercizio 31/12/2020	4.313	0	0	4.313
Debiti verso altri finanziatori oltre l'esercizio 31/12/2019*	0	0	0	26.043
Variazioni 31/12/2020	-4.314	0	0	-4.314
Debiti verso altri finanziatori oltre l'esercizio 31/12/2020	21.729	0	0	21.729
Acconti 31/12/2019*	281.669	267.061	-4.477	19.085
Variazioni 31/12/2020	80.579	94.669	4.264	-18.354
Acconti 31/12/2020	362.248	361.730	-213	731
Debiti verso fornitori entro l'esercizio 31/12/2019*	9.883.534	8.308.525	615.260	959.749
Variazioni 31/12/2020	2.028.280	2.098.249	-199.456	129.487
Debiti verso fornitori entro l'esercizio 31/12/2020	11.911.814	10.406.774	415.804	1.089.236
Debiti verso controllanti 31/12/2019*	0	0	0	0
Variazioni 31/12/2020	0	0	0	0
Debiti verso controllanti 31/12/2020	0	0	0	0
Debiti tributari entro l'esercizio 31/12/2019*	891.641	840.901	19.769	30.971
Variazioni 31/12/2020	617.573	386.063	-15.493	247.003
Debiti tributari entro l'esercizio 31/12/2020	1.509.214	1.226.964	4.276	277.974
Debiti verso istituti entro l'esercizio 31/12/2019*	251.800	146.031	11.739	94.030
Variazioni 31/12/2020	92.504	-12.424	383	104.546
Debiti verso istituti entro l'esercizio 31/12/2020	344.304	133.607	12.122	198.576
Altri debiti entro l'esercizio 31/12/2019*	1.041.195	560.539	32.686	447.970
Variazioni 31/12/2020	126.638	22.655	1.021	102.962
Altri debiti entro l'esercizio 31/12/2020	1.167.832	583.194	33.707	550.932
Altri debiti oltre l'esercizio 31/12/2019*	1.800	1.800	0	0
Variazioni 31/12/2020	0	0	0	0
Altri debiti oltre l'esercizio 31/12/2020	1.800	1.800	0	0
TOTALE DEBITI 31/12/2019	20.874.248	17.787.324	674.977	2.437.990
Variazioni 31/12/2020	4.624.334	3.566.976	-209.281	1.266.638
TOTALE DEBITI 31/12/2020	25.524.624	21.354.300	465.696	3.704.628

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2020, pari a Euro 10.201.370, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La voce acconti accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate, nonché gli acconti, con o senza funzione di caparra, su promessa di vendita.

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I debiti verso imprese controllate della Capogruppo sono rilevati al loro valore nominale al netto dei rapporti infragruppo.

La voce relativa ai debiti tributari della Capogruppo accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le eventuali passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvivenza iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono rilevati al valore nominale.

Gli altri debiti sono iscritti al valore nominale.

Come detto in precedenza, per i debiti esposti non ha trovato applicazione il criterio del costo ammortizzato.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6) del Codice Civile, di seguito vengono analizzati per area geografica i debiti della società.

<i>Area geografica</i>	<i>ITALIA</i>	<i>UNIONE EUROPEA</i>	<i>EXTRA UNIONE EUROPEA</i>	<i>Totale</i>
<i>Debiti verso banche</i>	10.201.370			10.201.370
<i>Debiti verso altri finanziatori</i>	26.042			26.042
<i>Acconti</i>	362.461	-213		362.248
<i>Debiti verso fornitori</i>	10.040.394	1.845.925	25.495	11.911.814
<i>Debiti tributari</i>	1.504.938	4.276		1.509.214
<i>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>	332.182	12.122		344.304
<i>Altri debiti</i>	1.135.925	33.707		1.169.632
<i>Totale debiti</i>	23.603.312	1.895.817	25.495	25.524.624

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Debiti non assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6) del Codice Civile di seguito si evidenzia, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei debiti non assistiti da garanzia reale sui beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

<i>Voci</i>	<i>di cui Sebino S.p.A.</i>	<i>di cui Sebino Fire and Detection S.r.l.</i>	<i>di cui Sebino Service S.r.l.</i>
<i>Debiti verso banche</i>	8.640.231		1.561.137
<i>Debiti verso altri finanziatori</i>			26.042
<i>Acconti</i>	361.730	-213	731
<i>Debiti verso fornitori</i>	10.406.774	415.804	1.089.236
<i>Debiti verso imprese controllate</i>			
<i>Debiti tributari</i>	1.226.964	4.276	277.974
<i>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>	133.607	12.122	198.576
<i>Altri debiti</i>	584.994	33.707	550.932
<i>TOTALE DEBITI 31/12/2020</i>	21.354.300	465.696	3.704.628

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

• Ratei e risconti passivi

Nella voce ratei e risconti passivi sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Sono iscritte in tali voci soltanto le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile, si espongono di seguito le variazioni intervenute nell'esercizio.

Voci	Ratei e risconti passivi
Sebino S.p.A. 31/12/2019	48.796
Variazioni 31/12/2020	320.475
Sebino S.p.A. 31/12/2020	369.271
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2019	0
Variazioni 31/12/2020	0
Sebino Fire and Detection S.r.l. 31/12/2020	0
Sebino Service S.r.l. 31/12/2019*	369.756
Variazioni 31/12/2020	-349.725
Sebino Service S.r.l. 31/12/2020	20.031
TOTALI 31/12/2019	418.552
Variazioni 31/12/2020	-29.250
TOTALI 31/12/2020	389.302

* I dati di apertura in Sebino Service S.r.l. fanno riferimento alla perizia di conferimento del ramo d'azienda avvenuto al 24/06/2020 con effetto al 30/06/2020.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

□ Note al conto economico consolidato

Il conto economico del Gruppo evidenzia il positivo andamento della gestione sociale, in continuo e costante miglioramento rispetto ai precedenti bilanci; valori che saranno meglio commentati nella prescritta relazione sulla gestione.

• Valore della produzione

Il valore della produzione è costituito dai ricavi delle vendite e delle prestazioni, dalle variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti, dalle variazioni dei lavori in corso su ordinazione, dagli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e dagli altri ricavi e proventi.

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10) del Codice Civile, di seguito si evidenzia la suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

Categoria di attività	di cui Sebino S.p.A.	di cui Sebino Fire and Detection S.r.l.	di cui Sebino Service S.r.l.	Totale
Vendita impianti	36.749.714	6.390.606	110.050	43.250.370
Manutenzione impianti	1.299.158	24.239	3.379.968	4.703.365
Commercializzazione merci	139.327	43.921	676.813	860.061
Consulenze tecniche commerciali	41.703		28.375	70.078
Altri ricavi			21.555	21.555
Totale Valore della produzione	38.229.902	6.458.766	4.216.761	48.905.429

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10) del Codice Civile, di seguito si evidenzia la suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

<i>Area geografica</i>	<i>Valore esercizio</i>
ITALIA	42.378.855
UNIONE EUROPEA	6.526.574
Totale Valore della produzione	48.905.429

• *Costi della produzione*

Di seguito si analizzano le componenti del costo della produzione:

- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci, costi per servizi e costi per godimento beni di terzi: sono strettamente correlati all'andamento del punto A (valore della produzione) del conto economico;
- Costi per il personale: la voce comprende l'intero costo per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi;
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali: per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva;
- Altre svalutazioni delle immobilizzazioni si rinvia a quanto già illustrato a proposito dei criteri di valutazione ed al commento in calce alla movimentazione delle immobilizzazioni.

• *Proventi e oneri finanziari*

I proventi e gli oneri finanziari di competenza sono di seguito analizzati.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 12) del Codice Civile, di seguito viene dettagliata la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari, indicati nell'art. 2425, numero 17) del Codice Civile, relativi a debiti verso banche, e ad altri.

<i>Voci</i>	<i>Interessi e altri oneri finanziari Sebino S.p.A.</i>	<i>Interessi e altri oneri finanziari Sebino Sebino Fire and Detection S.r.l.</i>	<i>Interessi e altri oneri finanziari Sebino Service S.r.l.</i>	<i>Interessi e altri oneri finanziari</i>
Debiti verso banche	133.985	235	10.489	144.709
Altri	8.732		1.201	9.933
Totale interessi e altri oneri finanziari	142.717	235	11.690	154.642

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

Imposte correnti differite e anticipate

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza del periodo. Le imposte correnti di competenza dell'esercizio al livello consolidato sono di Euro 2.765.190 .

Ripartite tra le società del Gruppo le imposte sono state le seguenti:

<i>Voci</i>	<i>Imposte correnti</i>	<i>Imposte differite e anticipate</i>	<i>Totale imposte</i>
Sebino S.p.A.	2.396.180	-65.639	2.330.541
Sebino Fire and Detection S.r.l.	193.396		193.396
Sebino Service S.r.l.	175.614	-13.200	162.414
TOTALE	2.765.190	-78.839	2.686.351

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

□ Note varie

Di seguito si forniscono le informazioni previste dalla normativa vigente.

• Dati sull'occupazione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 15) del Codice Civile, di seguito risulta il numero medio dei dipendenti della società, ripartito per categoria.

Voci	Sebino S.p.A.	Sebino Fire and Detection S.r.l.	Sebino Service S.r.l.
Dirigenti			1
Quadri	4	2	
Impiegati	37	12	9
Operari	24	1	28
Totale	65	15	38

• Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori, sindaci e al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 16) del Codice Civile, di seguito risulta l'ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi agli amministratori ed ai sindaci, cumulativamente per ciascuna categoria, precisando il tasso d'interesse, le principali condizioni e gli importi rimborsati, cancellati o oggetto di rinuncia, nonché gli impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate, precisando il totale per ciascuna categoria.

Voci	Amministratori	Collegio Sindacale	Revisore legale
Sebino S.p.A.	128.172	21.916	46.090
Sebino Fire and Detection S.r.l.			
Sebino Service S.r.l.	10.000		6.000
TOTALI	138.172	21.916	52.090

• Categorie di azioni emesse dalla società

Voce	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni Ordinarie			13.282.000	1.328.200	13.282.000	1.328.200
Totale azioni emesse dalla società			13.282.000	1.328.200	13.282.000	1.328.200

Trattasi di azioni ordinarie nominative dematerializzate (prive del valore nominale).

Si precisa che fra le azioni sottoscritte nell'esercizio sono comprese n. 11.500.000 azioni ordinarie emesse in forza della conversione delle partecipazioni sociali rappresentative del 100% del capitale sociale della trasformanda società a responsabilità limitata in società per azioni in sede di trasformazione con effetto dal 4 giugno 2020.

• Titoli emessi dalla Capogruppo

I Warrant – assegnati gratuitamente in ragione di n.1 Warrant per ogni n. 1 azioni ordinarie di nuova emissione e per i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione su AIM Italia – danno il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie in rapporto di n.1 azione ordinaria di nuova emissione per ogni n.5 Warrant posseduti.

Voce	Numero	Diritti attribuiti
Azioni di godimento		
Obbligazioni convertibili		
Warrants	1.728.000	5 WA / 1 AZIONE ORDINARIA
Opzioni		
Altri titoli o valori simili		

- **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

Denominazione	Numero	Caratteristiche	Diritti patrimoniali concessi	Diritti partecipativi concessi	Principali caratteristiche delle operazioni relative
WARRANT SEBINO SPA 2020 - 2023	1.782.000	DEMATERIALIZZATI			1 AZ / 5 WA

- **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 9) del Codice Civile, di seguito risultano l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate.

Nel prospetto sono riportati gli impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili, nonché gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, controllanti e di imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

Alla data del 31.12.2020 la Capogruppo ha in essere fidejussioni a favore di terzi rilasciate da istituti di credito per Euro 878.962 a fronte di impegni commerciali.

Fra le passività potenziali si rileva il valore attuale delle residue rate di leasing della controllata Sebino Service S.r.l.

Voci	di cui Sebino S.p.A.	di cui Sebino Fire and Detection S.r.l.	di cui Sebino Service S.r.l.
<i>Impegni</i>			
<i>di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili</i>			
<i>di cui nei confronti di imprese controllate</i>			
<i>di cui nei confronti di imprese collegate</i>			
<i>di cui nei confronti di imprese controllanti</i>			
<i>di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>			
Garanzie	1.205.214	94.915	34.958
<i>di cui reali</i>			
Passività Potenziali			236.940

- **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Le società appartenenti al gruppo non ha destinato patrimoni né contratto finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

- **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non si rilevano operazioni di tale natura.

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

Nulla da segnalare su eventuali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

• Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Si rileva, nel rispetto dell'art. 2427, comma 1, numero 22-bis) del Codice Civile, nonché dalla procedura «Operazioni con Parti Correlate» approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 01 giugno 2020, che non sono presenti operazioni realizzate con parti correlate rilevanti e non concluse a normali condizioni di mercato.

La Capogruppo ha effettuato ed ha in essere operazioni con parti correlate il cui è così schematizzato:

Società	Crediti commerciali	Crediti non commerciali	Debiti commerciali	Debiti non commerciali	Vendite	Acquisti di servizi	Acquisti di merci
LEO HOLDING SA (Svizzera) Capogruppo							
NEXUS I. SRL (Italia) Controllante di Sebino S.p.A.						2.000	
SEBINO FIRE PROTECTION AND DETECTION SRL (Romania) Controllata da Sebino S.p.A.	39.516				368.389		
MAYSON CLY SRL (Italia) Controllata da Nexus I. SRL						4.159	
MDM SRL (Italia) Controllata da Nexus I. SRL							
AQUALIS SRL (Italia) Controllata da Nexus I. SRL							
SYTECHNO SAGL (Svizzera) Controllata da Leo Holding SA	1.648.450				1.972.000		
SERVICE & TECNOLOGY SRL (Italia) Società facente capo a un dipendente Sebino S.p.A.			30.561		30.518	149.056	
SEBINO SERVICE SRL (Italia) Controllata da Sebino S.p.A.	228.210	2.677	181.735	161.440	225.697	183.349	791

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

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si indicano di seguito per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro fair value, le informazioni sulla loro entità e sulla loro natura, compresi i termini e le condizioni significative che possono influenzare l'importo, le scadenze e la certezza dei flussi finanziari futuri, gli assunti fondamentali su cui si basano i modelli e le tecniche di valutazione, qualora il fair value non sia stato determinato sulla base delle evidenze di mercato e le variazioni di valore iscritte direttamente nel conto economico, nonché quelle imputate alle riserve di patrimonio netto.

La Capogruppo ha in corso 5 (cinque) contratti derivati OTC su tassi di interesse (Interest Rate Swap) per coprire il rischio legato ai tassi di interesse relativamente ai finanziamenti di medio termine.

Il dettaglio contratti sopra indicati è così schematizzato:

SEBINO SPA

Istituto bancario	Tipologia contratto	Numero di contratto	Divisa	Data di stipula	Data di scadenza	Capitale nozionale	Capitale in vita	Fair value
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IRS	26605692	EUR	29/05/2018	28/04/2023	500.000	263.157	-2.901
Banco BPM S.p.A.	SWAP su tassi	87820840	EUR	20/08/2018	31/05/2023	1.000.000	651.366	-5.802
UniCredit S.p.A.	IRC/F	12248703MC	EUR	31/08/2018	29/11/2024	1.000.000	808.484	238
UniCredit S.p.A.	IRC/F	14453414MC	EUR	28/11/2019	30/11/2024	1.500.000	1.309.499	846
UniCredit S.p.A.	IRC/F	14453862MC	EUR	28/11/2019	30/11/2024	1.000.000	873.625	566
						5.000.000	3.906.131	-7.053

Nel corso del periodo sono stati corrisposti Euro 18.978 per differenziali a nostro debito imputati a conto economico fra gli oneri finanziari.

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

La valutazione del fair value è stata effettuata dall'istituto di credito, quale controparte contrattuale, sulla base di una metodologia standard generalmente in uso sul mercato.

La controllata Sebino Service S.r.l. ha in corso 1 (uno) contratti derivati OTC su tassi di interesse (*Interest Rate Wap*) per coprire il rischio legato ai tassi di interesse relativamente al finanziamento di medio termine.

Il dettaglio così schematizzato in forma tabellare come segue:

SEBINO SERVICE SRL

Istituto bancario	Tipologia contratto	Numero di contratto	Divisa	Data di stipula	Data di scadenza	Capitale nozionale	Capitale in vita	Fair value
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IRS	37190609	EUR	27/10/2020	27/10/2026	1.000.000	1.000.000	-10.000
						1.000.000	1.000.000	-10.000

Nel corso del periodo sono stati corrisposti Euro 452 per differenziali a nostro debito imputati a conto economico fra gli oneri finanziari.

Il valore emergente si riscontra in una riserva negativa di patrimonio netto per l'ammontare di Euro 7.053 della Capogruppo, che trova contropartita per gli strumenti finanziari derivati passivi in un fondo rischi e per gli strumenti finanziari derivati attivi nelle immobilizzazioni finanziarie. Per ogni altro elemento si rinvia alle precedenti tabelle di riferimento.

Le operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto sono evidenziate nel prospetto che precede dal quale risulta il valore attuale delle rate di canone non scadute quale determinato utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo inerenti i singoli contratti, l'onere finanziario effettivo attribuibile ad essi e riferibile all'esercizio, l'ammontare complessivo al quale i beni oggetto di locazione sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio qualora fossero stati considerati immobilizzazioni, con separata indicazione di ammortamenti, rettifiche e riprese di valore che sarebbero stati inerenti all'esercizio.

Voci	Sebino S.p.A.	Sebino Fire and Detection S.r.l.	Sebino Service S.r.l.
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio			363.036
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio			79.078
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio			0
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio			236.940
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo			13.023

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

Al 31 Dicembre 2020, nessuna società del Gruppo ha costituito alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art.2447 – bis, lettera), c.c. e nemmeno ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447 – bis , lettera b) , c.c.

• Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4, del Codice Civile si rende noto che la Capogruppo non è soggetta a direzione e coordinamento di altre entità legali.

Sebino Service S.r.l. è controllata dalla Sebino S.p.A., con sede in Madone (Bergamo), via E. Mattei 28, che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Per ogni altra informazione prevista dall'art. 2497-bis, del Codice Civile, si rinvia alla relazione sulla gestione.

• **Destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-septies) del Codice Civile, la Capogruppo ha destinato l'Utile netto di esercizio realizzato di Euro 6.228.589, come segue:

- Euro 35.640 accantonamento a riserva legale;
- Euro 6.192.949 accantonamento a riserva straordinaria.

La controllata Sebino Service S.r.l. ha destinato l'Utile netto di esercizio, realizzato di Euro 317.134, come segue:

- Euro 20.000,00 accantonamento a Riserva legale;
- Euro 297.134 accantonamento a Riserva straordinaria.

La controllata rumena Sebino Fire Detection & Protection S.r.l. applica la legislazione locale relativa alla distribuzione degli utili per destinazione procedendo con la ripartizione dell'Utile netto di esercizio di Euro 1.014.843 rispettando le disposizioni di legge territoriali.

• **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo**

Si segnala che il 09/03/2021 è stato erogato il finanziamento a medio-lungo termine concesso alla controllata Sebino Service S.r.l. , per un importo complessivo di Euro 1,0 milione. Il finanziamento , erogato da Unicredit S.p.A. utilizza fondi messi a disposizione dalla Banca Europea per gli investimenti (BEI) con intervento del fondo garanzia del Mediocredito per le PMI ai sensi della legge n. 662/96 .

I principali termini di finanziamento sono i seguenti:

- durata pari a 72 mesi , con scadenza ad marzo 2027
- tasso di interesse annuo variabile applicato TAEG 0,49% + Euribor a 3 mesi

▣ **PARTE FINALE**

La presente Nota illustrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e il risultato economico dell'esercizio. L'esposizione dei valori richiesti dall'art. 2427 del Codice Civile è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della Capogruppo tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

Madone, 29 marzo 2021


Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Prof. Franco Amigoni
F.to

SEBINO[®]

FIRE AND SECURITY

Safe. Always



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



Fire Protection



Security



Service

SEBINO S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

LBG/MLN/git - RC099582020BD1469



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Sebino S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Sebino S.p.A. e delle sue controllate (il Gruppo Sebino), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Sebino 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 consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Sebino S.p.A. 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 consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato 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 che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo Sebino di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Sebino S.p.A. 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 del Gruppo Sebino.

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Roma, Torino, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842

Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 consolidato.

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 consolidato, 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 del Gruppo Sebino;
- 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 del Gruppo Sebino 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 il Gruppo Sebino cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo Sebino per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo Sebino. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Sebino S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Sebino al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato 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 consolidato del Gruppo Sebino al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Sebino al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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.

Milano, 14 aprile 2021

BDO Italia S.p.A.

Lelio Bigogno
Socio



www.sebino.eu

Bergamo - Alessandria - Roma - Padova - Cagliari - Bucarest - Timisoara



Fire Protection



Security



Service
