

# ALTEA GREEN POWER S.p.A.

Bilancio consolidato al 30-06-2021

| Dati anagrafici  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| Sede in  | CORSO RE UMBERTO,8 - 10121<br>TORINO |
| Codice Fiscale   | 08013190015                          |
| Numero Rea   | TO TO 939243                         |
| P.I.   | 08013190015                          |
| Capitale Sociale Euro  | 600.000                              |
| Forma giuridica  | SOCIETA' PER AZIONI                  |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                             | 351100                               |
| Società in liquidazione  | no                                   |
| Società con socio unico  | no                                   |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no                                   |
| Appartenenza a un gruppo   | no                                   |

## Stato patrimoniale consolidato

|  | 30-06-2021 | 31-12-2020 |
|--|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |            |            |
| <b>Attivo</b>  |            |            |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti                                     |            |            |
| Parte richiamata   | -          | 50.000     |
| <b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>                      | -          | 50.000     |
| B) Immobilizzazioni  |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali   |            |            |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 733        | 733        |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>   | 733        | 733        |
| II - Immobilizzazioni materiali  |            |            |
| 4) altri beni  | 9.054      | 6.349      |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>   | 9.054      | 6.349      |
| III - Immobilizzazioni finanziarie   |            |            |
| 2) crediti   |            |            |
| d-bis) verso altri   |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 193.168    | 193.168    |
| <b>Totale crediti verso altri</b>  | 193.168    | 193.168    |
| <b>Totale crediti</b>  | 193.168    | 193.168    |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>   | 193.168    | 193.168    |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>   | 202.955    | 200.250    |
| C) Attivo circolante   |            |            |
| I - Rimanenze  |            |            |
| 3) lavori in corso su ordinazione  | 4.963.430  | 3.657.709  |
| 4) prodotti finiti e merci   | 129.757    | 129.757    |
| <b>Totale rimanenze</b>  | 5.093.187  | 3.787.466  |
| II - Crediti   |            |            |
| 1) verso clienti   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 225.581    | 515.355    |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>  | 225.581    | 515.355    |
| 2) verso imprese controllate   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | -          | 947.817    |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b>  | -          | 947.817    |
| 5-bis) crediti tributari   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 669.202    | 429.954    |
| <b>Totale crediti tributari</b>  | 669.202    | 429.954    |
| 5-ter) imposte anticipate  | 44.499     | 79.646     |
| 5-quater) verso altri  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 2.733.316  | 1.085.587  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 77.916     | 465.561    |
| <b>Totale crediti verso altri</b>  | 2.811.232  | 1.551.148  |
| <b>Totale crediti</b>  | 3.750.514  | 3.523.920  |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                      |            |            |
| 1) partecipazioni in imprese controllate   | 250.105    | 250.105    |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>              | 250.105    | 250.105    |
| IV - Disponibilità liquide   |            |            |
| 1) depositi bancari e postali  | 2.539      | 1.232      |
| 3) danaro e valori in cassa  | 116.279    | 115.637    |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Totale disponibilità liquide   | 118.818          | 116.869          |
| Totale attivo circolante (C)   | 9.212.624        | 7.678.360        |
| D) Ratei e risconti  | 171.256          | 201.748          |
| <b>Totale attivo</b>   | <b>9.586.835</b> | <b>8.130.358</b> |
| <b>Passivo</b>   |                  |                  |
| <b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>                                     |                  |                  |
| I - Capitale   | 600.000          | 600.000          |
| IV - Riserva legale  | 45.754           | 27.577           |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                               |                  |                  |
| Riserva straordinaria  | 59.832           | 59.832           |
| Versamenti in conto capitale   | 1.293            | 1.293            |
| Riserva di consolidamento  | (29.930)         | (8.578)          |
| Varie altre riserve  | (470.078)        | (470.081)        |
| <b>Totale altre riserve</b>  | <b>(438.883)</b> | <b>(417.534)</b> |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                   | 582.299          | 236.931          |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                      | 601.340          | 342.202          |
| <b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>                                 | <b>1.390.510</b> | <b>789.176</b>   |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>   |                  |                  |
| Capitale e riserve di terzi  | 155              | 184              |
| Utile (perdita) di terzi   | 83               | (30)             |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>                                  | <b>238</b>       | <b>154</b>       |
| <b>Totale patrimonio netto consolidato</b>                               | <b>1.390.748</b> | <b>789.330</b>   |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                       |                  |                  |
| 2) per imposte, anche differite  | 5.751            | -                |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>                                  | <b>5.751</b>     | <b>-</b>         |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>             | <b>52.076</b>    | <b>55.965</b>    |
| <b>D) Debiti</b>   |                  |                  |
| <b>4) debiti verso banche</b>  |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.130.799        | 305.817          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 83.094           | 73.858           |
| <b>Totale debiti verso banche</b>  | <b>1.213.893</b> | <b>379.675</b>   |
| <b>6) acconti</b>  |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 3.163.468        | 2.597.526        |
| <b>Totale acconti</b>  | <b>3.163.468</b> | <b>2.597.526</b> |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>   |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.537.250        | 1.667.000        |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>                                     | <b>1.537.250</b> | <b>1.667.000</b> |
| <b>9) debiti verso imprese controllate</b>                               |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 352.470          | 1.497.139        |
| <b>Totale debiti verso imprese controllate</b>                           | <b>352.470</b>   | <b>1.497.139</b> |
| <b>12) debiti tributari</b>  |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 646.128          | 454.553          |
| <b>Totale debiti tributari</b>   | <b>646.128</b>   | <b>454.553</b>   |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>    |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 72.106           | 115.271          |
| <b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | <b>72.106</b>    | <b>115.271</b>   |
| <b>14) altri debiti</b>  |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.075.456        | 520.774          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                   | 51.702           | 51.702           |
| <b>Totale altri debiti</b>   | <b>1.127.158</b> | <b>572.476</b>   |
| <b>Totale debiti</b>   | <b>8.112.473</b> | <b>7.283.640</b> |

---

|                     |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|
| E) Ratei e risconti | 25.787    | 1.423     |
| Totale passivo      | 9.586.835 | 8.130.358 |

## Conto economico consolidato

|   | 30-06-2021  | 30-06-2020  |
|---|-------------|-------------|
| <b>Conto economico</b>  |             |             |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |             |             |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 1.055.246   | 1.850.431   |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | (3.657.709) | (1.240.225) |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione  | 4.963.430   | 2.486.215   |
| 5) altri ricavi e proventi  |             |             |
| contributi in conto esercizio   | 46.000      | -           |
| altri   | 258.900     | 32.982      |
| Totale altri ricavi e proventi  | 304.900     | 32.982      |
| Totale valore della produzione  | 2.665.867   | 3.129.403   |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |             |             |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 73.790      | 1.092.729   |
| 7) per servizi  | 1.078.256   | 518.767     |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 37.829      | 24.430      |
| 9) per il personale   |             |             |
| a) salari e stipendi  | 132.398     | 82.004      |
| b) oneri sociali  | 36.908      | 24.422      |
| c) trattamento di fine rapporto   | 8.640       | 6.136       |
| e) altri costi  | 11.292      | 4.935       |
| Totale costi per il personale   | 189.238     | 117.497     |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |             |             |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | -           | 3.135       |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 844         | 1.077       |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | -           | 18.000      |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 844         | 22.212      |
| 14) oneri diversi di gestione   | 399.754     | 699.790     |
| Totale costi della produzione   | 1.779.711   | 2.475.425   |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 886.156     | 653.978     |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |             |             |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |             |             |
| altri   | 39.481      | 25.243      |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 39.481      | 25.243      |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | (39.481)    | (25.243)    |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                        |             |             |
| 19) svalutazioni  |             |             |
| a) di partecipazioni  | -           | 362.000     |
| Totale svalutazioni   | -           | 362.000     |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)           | -           | (362.000)   |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)   | 846.675     | 266.735     |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |             |             |
| imposte correnti  | 250.630     | 203.926     |
| imposte differite e anticipate  | (5.378)     | 9.736       |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate         | 245.252     | 213.662     |
| 21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio  | 601.423     | 53.073      |
| Risultato di pertinenza del gruppo  | 601.340     | 53.092      |
| Risultato di pertinenza di terzi  | 83          | (19)        |

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

|  | 30-06-2021  | 30-06-2020  |
|--|-------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>  |             |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                     |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 601.423     | 53.073      |
| Imposte sul reddito  | 245.252     | 213.662     |
| Interessi passivi/(attivi)   | 39.481      | 25.243      |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 886.156     | 291.978     |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>          |             |             |
| Accantonamenti ai fondi  | 8.640       | 6.136       |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 844         | 4.212       |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  | -           | 362.000     |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto          | 9.484       | 372.348     |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto   | 895.640     | 664.326     |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>  |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | (1.305.721) | (1.245.990) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | 317.317     | (41.519)    |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | (129.750)   | 17.731      |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | 30.492      | (6.007)     |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | 24.364      | (22.373)    |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto  | (419.551)   | 927.699     |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | (1.482.849) | (370.459)   |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto   | (587.209)   | 293.867     |
| <b>Altre rettifiche</b>  |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)   | (39.481)    | (25.243)    |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (239.501)   | (213.662)   |
| (Utilizzo dei fondi)   | (12.529)    | -           |
| Totale altre rettifiche  | (291.511)   | (238.905)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)   | (878.720)   | 54.962      |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |             |             |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>  |             |             |
| (Investimenti)   | (3.549)     | (820)       |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)   | (3.549)     | (820)       |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |             |             |
| <b>Mezzi di terzi</b>  |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche  | 809.529     | (5.785)     |
| Accensione finanziamenti   | 24.689      | -           |
| <b>Mezzi propri</b>  |             |             |
| Aumento di capitale a pagamento  | 50.000      | 100.000     |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)  | 884.218     | 94.215      |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)  | 1.949       | 148.357     |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>  |             |             |
| Depositi bancari e postali   | 1.232       | 551         |
| Danaro e valori in cassa   | 115.637     | 600         |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio  | 116.869     | 1.151       |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>  |             |             |
| Depositi bancari e postali   | 2.539       | 33.651      |

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Danaro e valori in cassa                      | 116.279 | 115.857 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 118.818 | 149.508 |



ALTEA GREEN POWER  
AGF S.P.A.  
L'Amministratore Unico  
Rag. Giovanni Di Pascale

## **GRUPPO ALTEA GREEN POWER S.p.A.**

Sede in Corso Re Umberto 8 - 10121 TORINO  
Capitale sociale Euro 600.000.000 interamente versato

Nota integrativa alla Relazione Finanziaria Consolidata al **30/06/2021**

### **Premessa**

La Relazione Finanziaria Consolidata del Gruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. al 30 giugno 2021 include i bilanci infrannuali della società Capogruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. e delle società controllate direttamente o indirettamente dalla stessa.

### **Attività svolte**

Il Gruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. svolge attività di installazione di impianti e produzione di energia ottenuta attraverso l'utilizzo di fonti rinnovabili.

Durante il corrente esercizio, ancora contrassegnato dall'emergenza epidemiologica Covid-19, il Gruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. sta proseguendo con lo sviluppo delle proprie attività, e sta incrementando il livello del valore della produzione rispetto all'esercizio precedente.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso del primo semestre, il Gruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. non ha sviluppato particolari Progetti di Ricerca e Sviluppo.

### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso del primo semestre**

Nonostante la persistenza dell'emergenza epidemiologica Covid-19, il Gruppo Altea Green Power sta incrementando i livelli di attività operativa, dando avvio a nuovi progetti (nell'ambito del cosviluppo) su tutto il territorio nazionale.

Nessuna società del Gruppo ha beneficiato di contributi a fondo perduto erogati a fronte dell'emergenza epidemiologica Covid-19. Non si è fatto ricorso agli ammortizzatori sociali nel periodo esaminato.

Sono in corso le operazioni propedeutiche per la quotazione delle azioni della Capogruppo sulla piattaforma AIM Italia gestita da Borsa Italiana S.p.A..

### **Criteri di formazione**

La Relazione Finanziaria Consolidata del Gruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. è stata redatta conformemente al dettato degli artt. 25 e seguenti del D. Lgs. 127/1991 ed è costituita da Stato

Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, che ne costituisce parte integrante.

Sono stati preparati a fini comparativi i dati consolidati al 30/06/2020.

Oltre alle informazioni previste dalla legge, sono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dalla Relazione Finanziaria Consolidata.

I criteri utilizzati nella formazione e nelle valutazioni della Relazione Finanziaria Consolidata al 30/06/2021 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE.

I valori contabili sono espressi in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.

Con la presente Nota Integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 D. Lgs. 127/1991. La Nota Integrativa 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.

## Area e metodi di consolidamento

La Relazione Finanziaria Consolidata include i bilanci individuali infrannuali della Capogruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. e delle società nelle quali ALTEA GREEN POWER S.p.A. controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

I bilanci separati / individuali delle seguenti società controllate sono stati consolidati col metodo integrale:

| Denominazione             | Sede                       | Codice fiscale | Valuta | Capitale sociale<br>in Euro | Partecipazione | Quota<br>posseduta<br>in % | Interessenza<br>in % |
|---------------------------|----------------------------|----------------|--------|-----------------------------|----------------|----------------------------|----------------------|
| BRINDISI SOLAR ENERGY SRL | Piazza A. Diaz 7 - Milano  | 10812770963    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 99%                        | 99%                  |
| POMARICO SOLAR ENERGY SRL | Piazza A. Diaz 7 - Milano  | 10812760964    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 99%                        | 99%                  |
| IBE CAMPOLIETO S.R.L.     | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291490014    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE GENZANO S.R.L.        | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291460017    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE GUGLIONESI S.R.L.     | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291450018    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE MANIERI S.R.L.        | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291520018    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE MONTECILFONE S.R.L.   | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291530017    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE NOVI S.R.L.           | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291500010    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE ROTELLO S.R.L.        | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291470016    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE SPINAZZOLA S.R.L.     | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291510019    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| IBE VENOSA S.R.L.         | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291480015    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |
| AE MELFI WIND S.R.L.      | Corso Re Umberto 8 -Torino | 12291540016    | Euro   | 10.000                      | Diretta        | 100%                       | 100%                 |

L'area di consolidamento al 30/06/2020 è la stessa di quella al 30/06/2021.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci infrannuali delle singole Società controllate, eventualmente rettificati per allinearli ai principi contabili di riferimento della Capogruppo.

## **Data di riferimento**

La data di riferimento della Relazione Finanziaria Consolidata, in ossequio all'art. 30 del D.Lgs. 127/1991, coincide con quello del bilancio individuale infrannuale della Capogruppo, vale a dire il 30/06/2021. Tutti i bilanci infrannuali delle società incluse nell'area di consolidamento si riferiscono al 30/06/2021, al pari della società Capogruppo consolidante.

## **Principi e criteri di consolidamento**

I bilanci infrannuali utilizzati per il consolidamento sono i bilanci individuali infrannuali delle singole società, approvati dalle rispettive assemblee dei soci o dai rispettivi organi amministrativi. Tali bilanci infrannuali sono eventualmente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di valutazione della Capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dal Codice Civile ed emanati dall'OIC.

Nella redazione della Relazione Finanziaria Consolidata, sono inclusi integralmente gli elementi dell'attivo e del passivo di Stato Patrimoniale nonché i componenti positivi e negativi di reddito di Conto Economico dei bilanci infrannuali delle società consolidate col metodo integrale. Sono invece stati eliminati i crediti ed i debiti nonché i proventi e gli oneri e gli utili e le perdite originati da operazioni intercorse tra le società consolidate. A tale proposito si segnala che le operazioni intercorse nel periodo fra le società del Gruppo sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

L'eventuale differenza, alla data di acquisizione del controllo, fra il valore contabile di carico della partecipata e la corrispondente frazione di patrimonio netto, che vengono elisi, se positiva, è imputata a maggior valore delle attività consolidate della partecipata, compreso l'avviamento, qualora ciò sia giustificato dalla sostanza dell'operazione di acquisizione della società partecipata, altrimenti essa è portata in diminuzione delle riserve di consolidamento del passivo. Se la differenza è negativa, essa è iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" o in apposito "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del D.Lgs. 127/91. La differenza viene imputata a Fondo quando si attendono perdite o passività dalla partecipata consolidata.

L'"Avviamento" e il "Fondo rischi e oneri" così determinati sono imputati al conto economico in relazione all'andamento economico delle partecipate o ammortizzati applicando il criterio indicato nel successivo punto "Criteri di valutazione".

L'importo del capitale e delle riserve delle società controllate di pertinenza di soci terzi è iscritto nel patrimonio netto in una voce denominata "Capitale e Riserve di terzi"; la quota del risultato economico dell'esercizio di pertinenza di soci terzi è evidenziata nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di soci terzi".

Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non

siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati. In sede di consolidamento, vengono eliminate eventuali poste di esclusiva rilevanza fiscale e accantonate le relative imposte differite.

Si segnala che eventuali operazioni di leasing sono contabilizzate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 16 (metodo finanziario), che prevede l'iscrizione dei beni oggetto di locazione finanziaria nei cespiti, al netto dell'ammortamento, e l'importo delle quote capitali residue nei debiti finanziari.

## **Conversione dei bilanci individuali espressi in valuta diversa dall'Euro**

I bilanci denominati in valuta diversa dall'Euro sono convertiti:

- al cambio puntuale di fine anno per quanto concerne gli elementi dell'attivo e del passivo di stato patrimoniale;
- al cambio medio dell'esercizio per quanto concerne i componenti positivi e negativi di reddito di conto economico;
- al cambio storico del momento della loro formazione per le riserve di patrimonio netto.

La differenza tra il risultato d'esercizio convertito al cambio medio risultante da conto economico ed il risultato d'esercizio convertito al cambio puntuale nelle poste di patrimonio netto, nonché gli effetti sulle attività e passività derivanti dalle variazioni dei tassi di cambio all'inizio ed alla fine dell'esercizio, sono allocati nella voce di patrimonio netto "riserva da differenze cambi".

## **Criteri di valutazione**

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

Si precisa che, ai fini della prospettiva della continuazione dell'attività di cui all'art. 2423-bis del C.C., nessuna delle Società consolidate ha fatto ricorso alla facoltà di deroga prevista dal comma 2 dell'art. 38-quater della Legge 77/2020 di conversione del D.L. 34/2020 ("Decreto Rilancio"), facoltà introdotta in seguito all'emergenza epidemiologica Covid-19. Anche per la redazione della presente Relazione Finanziaria Consolidata, l'Organo Amministrativo della Capogruppo non ha fatto ricorso alla facoltà di deroga prevista dal comma 2 dell'art. 38-quater della Legge 77/2020 di conversione del D.L. 34/2020.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che devono essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza, non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza avrebbe effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza

dell'operazione o del contratto (principio della preminenza della sostanza sulla forma).  
Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile, si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci dei prospetti della Relazione Finanziaria Consolidata.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5, ed all'art. 2423-bis, comma 2, del Codice Civile.

### **Cambiamenti di principi contabili**

Rispetto ai precedenti esercizi, sono cambiati i principi contabili di valorizzazione dell'attività di "cosviluppo": è stato adottato quanto previsto dall'OIC 23 ("Lavori in corso su ordinazione") contrariamente alla fatturazione dei vari "milestone", adottata fino al bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

### **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Non sussistono problematiche di comparabilità e di adattamento dei dati della Relazione Finanziaria Consolidata al 30/06/2021 con quelli del Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 ed alla Relazione Finanziaria Consolidata al 30/06/2020.

### **Altre informazioni**

Il Gruppo è dotato di un'adeguata struttura organizzativa ed amministrativa.

### **Criteri di valutazione applicati**

Rif. art. 2426, primo comma, C.C e Principi Contabili OIC 12 e 23

### **Immobilizzazioni**

#### *Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, se del caso rivalutato a norma di legge, al netto di ammortamenti e svalutazioni.

I costi di ricerca e di pubblicità sono normalmente imputati a conto economico.

L'ammortamento con il metodo diretto avviene secondo i seguenti criteri di Gruppo:

- i costi d'impianto e ampliamento e i costi di sviluppo con utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi;
- i diritti di brevetto industriale, i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze e le concessioni sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi;
- le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate in un periodo di 5 esercizi.

Non sono stati rilevati costi di sviluppo e/o immobilizzazioni in corso riconducibili a Progetti di Ricerca e Sviluppo capitalizzati ai sensi dell'Oic 24.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

#### *Immobilizzazioni materiali*

I beni strumentali materiali sono rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici tipici della proprietà e sono contabilizzati al costo d'acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

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

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

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio comportano l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è rilevata a conto economico.

Per le immobilizzazioni entrate in funzione nel corso dell'esercizio, le aliquote d'ammortamento sono ridotte alla metà in quanto la quota d'ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

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

Le aliquote economico-tecniche di ammortamento applicate sono riportate dalla seguente tabella:

| Categoria                       | Aliquota |
|---------------------------------|----------|
| Mobili e arredi                 | 12 %     |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 20 %     |

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 Marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Le spese di manutenzione sono spese nell'esercizio qualora di natura ordinaria ovvero capitalizzate, se di natura incrementativa del cespite, ed ammortizzate secondo l'aliquota d'ammortamento propria del cespite stesso.

I beni oggetto di contratti di locazione finanziaria sono iscritti fra le immobilizzazioni tecniche nelle classi di pertinenza e vengono ammortizzati, come cespiti di proprietà, in modo sistematico secondo la residua possibilità di utilizzazione. In contropartita all'iscrizione del bene vengono iscritti i debiti, a breve e medio termine, verso l'ente finanziario locatore; i canoni sono stornati dalle spese di godimento beni di terzi e le quote interessi di competenza dell'esercizio sono iscritte fra gli oneri finanziari. Si ottiene in tale modo una rappresentazione dell'operazione di locazione finanziaria secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria" prevista dal principio contabile internazionale IFRS 16, che meglio rappresenta la sostanza economica dei contratti di locazione finanziaria in essere.

#### *Immobilizzazioni Finanziarie*

Le partecipazioni in società controllate non consolidate col metodo integrale e in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

I crediti finanziari sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

### **Rimanenze di magazzino**

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo d'acquisto e/o di produzione e il valore di presumibile realizzo, desumibile dall'andamento del mercato. Il costo d'acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

#### *Lavori in corso su ordinazione*

I lavori in corso su ordinazione iscritti in bilancio sono valutati col metodo della percentuale di completamento, definito sulla base dello stato di avanzamento lavori (SAL), così come concordato contrattualmente ed essendo soddisfatte le condizioni previste dall'OIC 23. Tale metodo è stato adottato in quanto consente di fornire un'adeguata correlazione tra costi e ricavi imputati a conto economico. In relazione alle metodologie per la determinazione dello stato d'avanzamento, si specifica che è stato adottato il metodo della percentuale di completamento e nel rispetto del principio della prudenza.

Gli acconti a fornitori per l'acquisto di beni rientranti nelle rimanenze iscritti nella voce C.1.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi o, in assenza di un tale obbligo, al momento in cui sono versati.

## **Crediti**

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il presumibile valore di realizzo, come definito dall'art. 2426 c.2 Codice civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

La natura e la scadenza dei crediti rende irrilevante l'applicazione del costo ammortizzato.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale, che approssima ragionevolmente il *fair value*. Le disponibilità denominate in valuta estera, ove esistenti, sono convertite al cambio di fine esercizio.

## **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

## **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo contabile non siano determinabili l'ammontare e/o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

## **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici. La voce accoglie il debito verso dipendenti per trattamento di fine rapporto maturato fino al mese precedente alla data in cui ogni dipendente abbia espressamente o tacitamente scelto il fondo a cui destinare il TFR maturato ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e successive modificazioni e integrazioni.

Si segnala infatti che, a seguito dell'entrata in vigore del citato decreto si è tenuto conto:

- (i) della decisione dei dipendenti di destinare le quote del TFR ad un Fondo pensione (privato o di categoria);
- (ii) della decisione dei dipendenti di conservare il TFR presso il proprio datore di lavoro.

## **Debiti**

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Generalmente gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (vale a dire con scadenza inferiore ai 12 mesi).

L'eventuale attualizzazione dei debiti commerciali viene effettuata solo se il valore nominale dei debiti eccede significativamente il prezzo di mercato dei beni acquistati con pagamento a breve termine e se la dilazione concessa eccede significativamente l'esercizio successivo.

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

## **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera sono allineati ai cambi correnti alla chiusura dell'esercizio. Si tiene conto di eventuali operazioni di copertura.

## **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi per vendite di prodotti finiti e merci sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e benefici tipici della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione.

I ricavi per prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale (quando la prestazione è resa ed ultimata o, in caso di prestazioni continuative, alla maturazione del corrispettivo).

Gli stessi criteri valgono per l'iscrizione dei costi.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

## **Imposte sul reddito**

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile delle singole società del Gruppo. Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli altri costi operativi.

Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività.

Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di un'attività o passività ed il suo valore contabile nella Relazione Finanziaria Consolidata. Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e sulle differenze temporanee sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili, nei rispettivi ordinamenti dei Paesi in cui il Gruppo opera, negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

## Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del Codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni soggette all'obbligo di retrocessione a termine.

## Rendiconto finanziario

Il Rendiconto finanziario è redatto secondo lo schema indicato dall'art. 2425 bis del Codice civile ed è stato predisposto secondo le disposizioni descritte nel documento OIC 10. Il metodo di redazione è quello indiretto.

## Dati sull'occupazione

Si segnala il numero dei dipendenti suddiviso per categorie delle società incluse nel consolidamento con il metodo integrale. Si precisa che solo la Capogruppo ha dipendenti, tutte le controllate non hanno lavoratori subordinati.

| Tipologia               | Numero medio |            |            | Numero al termine del periodo |            |            |
|-------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|
|                         | Anno 2020    | 30/06/2021 | Variazione | Anno 2020                     | 30/06/2021 | Variazione |
| Impiegati               | 7            | 12         | 5          | 7                             | 12         | 5          |
| <i>di cui part-time</i> | 0            | 0          | 0          | 0                             | 0          | 0          |
| Operai                  | 1            | 1          | 0          | 1                             | 1          | 0          |
| <i>di cui part-time</i> | 1            | 1          | 0          | 1                             | 1          | 0          |
|                         | 8            | 13         | 5          | 8                             | 13         | 5          |

Il contratto di lavoro applicato è quello del settore "Industria metalmeccanica"

## Attività

### A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| -                   | 50.000              | - 50.000   |

Si tratta dei crediti richiamati per versamenti da parte dei soci della Capogruppo. La voce si è azzerata per l'avvenuto versamento del credito rimanente, pertanto ad oggi il capitale sociale della Capogruppo risulta interamente versato.

## B) Immobilizzazioni

### I. Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 733                 | 733                 | -          |

La movimentazione della voce è stata la seguente:

|                                   | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Valore al 31/12/2020</b>       |   |                                     |
| Costo                             | 1.561   | 1.561                               |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 828   | 828                                 |
| Valore di bilancio                | 733   | 733                                 |
| <b>Variazioni nel periodo</b>     |   |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       |   | 0                                   |
| Ammortamento                      |   | 0                                   |
| Altre variazioni                  |   | 0                                   |
| Totale variazioni                 | 0   | 0                                   |
| <b>Valore al 30/06/2021</b>       |   |                                     |
| Costo                             | 1.561   | 1.561                               |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 828   | 828                                 |
| Valore di bilancio                | 733   | 733                                 |

Tra le immobilizzazioni immateriali, non è inclusa alcuna allocazione delle differenze di consolidamento emergenti dall'elisione del conto partecipazioni contro i patrimoni netti delle società controllate.

#### Costi di impianto e ampliamento

Ai sensi dell'OIC 24, si informa che la fattispecie non sussiste.

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983, si informa che sulle immobilizzazioni immateriali non è mai stata effettuata alcuna rivalutazione monetaria.

### II. Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 9.054               | 6.349               | 2.705      |

La movimentazione della voce è stata la seguente:

|   | Impianti e<br>macchinario | Attrezzature<br>industriali e<br>commerciali | Altre<br>immobilizzazioni<br>materiali | Totale<br>Immobilizzazioni<br>materiali |
|---|---------------------------|--|--|---|
| <b>Valore al 31/12/2020</b>                                       |                           |  |  |   |
| Costo   | 3.302                     | 1.173  | 23.936                                 | 28.411                                  |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 3.302                     | 1.173  | 17.587                                 | 22.062                                  |
| Valore di bilancio  | 0                         | 0  | 6.349                                  | 6.349                                   |
| <b>Variazioni nel periodo</b>                                     |                           |  |  |   |
| Incrementi per acquisizioni                                       |                           |  | 3.549                                  | 3.549                                   |
| Riclassifiche   |                           |  |  | 0                                       |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) |                           |  |  | 0                                       |
| Ammortamento  |                           |  | 844                                    | 844                                     |
| Altre variazioni  |                           |  |  | 0                                       |
| Totale variazioni   | 0                         | 0  | 2.705                                  | 2.705                                   |
| <b>Valore al 30/06/2021</b>                                       |                           |  |  |   |
| Costo   | 3.302                     | 1.173  | 27.485                                 | 31.960                                  |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 3.302                     | 1.173  | 18.431                                 | 22.906                                  |
| Altre variazioni  | 0                         | 0  | 0                                      | 0                                       |
| Valore di bilancio  | 0                         | 0  | 9.054                                  | 9.054                                   |

Tra le immobilizzazioni materiali, non è inclusa alcuna allocazione delle differenze di consolidamento emergenti dall'elisione del conto partecipazioni contro i patrimoni netti delle società controllate.

Non ci sono beni strumentali detenuti in forza di contratti di leasing.

### **Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio (Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)**

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983, si informa che non è mai stata fatta alcuna rivalutazione delle immobilizzazioni materiali.

### **III. Immobilizzazioni finanziarie**

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 193.168             | 193.168             | -          |

### **Partecipazioni**

Non ci sono partecipazioni immobilizzate.

### **Crediti**

I crediti immobilizzati sono relativi interamente ad un finanziamento concesso all'Amministratore Unico della Capogruppo (parte correlata) per Euro 183.177, oltre interessi maturati per Euro 9.991. Il finanziamento è fruttifero di interessi ed il piano di rientro è quinquennale a decorrere dal mese di gennaio 2022.

I crediti immobilizzati sono così ripartiti secondo l'area geografica: Italia Euro 193.168.

Il valore di iscrizione dei crediti immobilizzati approssima ragionevolmente il relativo *fair value*.

## C) Attivo circolante

### I. Rimanenze

La voce è così composta:

|                                | Valore al<br>31/12/2020 | Variazione<br>nel periodo | Valore al<br>30/06/2021 |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Lavori in corso su ordinazione | 3.657.709               | 1.305.721                 | 4.963.430               |
| Prodotti finiti e merci        | 129.757                 | -                         | 129.757                 |
| Totale rimanenze               | 3.787.466               | 1.305.721                 | 5.093.187               |

I lavori in corso su ordinazione sono valutati col metodo della percentuale di completamento definito sulla base dello stato di avanzamento lavori (SAL), così come concordato contrattualmente ed essendo soddisfatte le condizioni previste dall'OIC 23. Tale metodo è stato adottato in quanto consente di fornire una adeguata correlazione tra costi e ricavi imputati a bilancio. In relazione alle metodologie per la determinazione dello stato di avanzamento, si specifica che è stato adottato il metodo della percentuale di completamento e nel rispetto del principio della prudenza.

Il costo delle rimanenze dei prodotti finiti e delle merci che presentano caratteristiche eterogenee e non sono tra loro scambiabili è stato calcolato a costi specifici, ovvero attribuendo ai singoli beni i costi specificatamente sostenuti per gli stessi. Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 n. 9 del Codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di beni rientranti nelle rimanenze iscritti nella voce C.1.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi o, in assenza di un tale obbligo, al momento in cui sono versati.

La variazione dei "Lavori in corso su ordinazione" è dovuta principalmente ad un incremento delle attività svolte sui singoli progetti di co-sviluppo - non ancora ceduti definitivamente ai committenti - durante il primo semestre del corrente anno.

### II. Crediti

I crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi secondo le scadenze.

|   | Valore al<br>31/12/2020 | Variazione<br>nel periodo | Valore al<br>30/06/2021 | Quota scadente<br>entro l'esercizio | Quota scadente<br>oltre l'esercizio | Di cui di du<br>residua supe<br>a 5 ann |
|---|-------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante             | 515.355                 | - 289.774                 | 225.581                 | 225.581                             | -                                   |   |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 947.817                 | - 947.817                 | -                       | -                                   | -                                   |   |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                 | 429.954                 | 239.248                   | 669.202                 | 669.202                             | -                                   |   |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante   | 79.646                  | - 35.147                  | 44.499                  | 44.499                              |                                     |   |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante               | 1.551.148               | 1.260.084                 | 2.811.232               | 2.733.316                           | 77.916                              |   |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>             | <b>3.523.920</b>        | <b>226.594</b>            | <b>3.750.514</b>        | <b>3.672.598</b>                    | <b>77.916</b>                       |   |

I crediti verso clienti sono iscritti al netto del fondo svalutazione crediti.

In relazione ad alcune commesse relative a progetti nel settore eolico, l'Organo Amministrativo ha ritenuto necessario svalutare i relativi crediti, mediante la creazione di un apposito fondo svalutazione, in quanto dopo attenta verifica delle circostanze che hanno determinato l'esistenza dei crediti indicati, è venuta meno la ragionevole certezza di una loro esigibilità.

I crediti verso imprese controllate al 31/12/2020 sono vantati interamente verso Altea Power s.r.l., società controllata al 100% ma non consolidata in quanto destinata all'alienazione. La voce si è azzerata al 30/06/2021.

I crediti tributari includono principalmente il credito Iva maturato complessivamente dalle società consolidate (Euro 311.016). Si ricorda che il Gruppo non aderisce alla "procedura della liquidazione Iva di Gruppo".

Le imposte anticipate sono generate dalle seguenti differenze civilistico-fiscali di natura temporanea:

|   | Imponibile     | Ires 24%      |
|---|----------------|---------------|
| Compensi a Organi Amministrativi delle controllate non ancora corrisposti | 185.412        | 44.499        |
| Fondo svalutazione crediti - parte non deducibile                         | 27.543         | -             |
|   | <b>212.955</b> | <b>44.499</b> |

Il decremento della voce "Imposte anticipate" deriva dall'esaurimento delle "timing differences" sorte a seguito del trattamento contabile della transazione con il cliente Blowind S.r.l.

La suddivisione dei crediti per area geografica è la seguente:

|   | Italia           | UE       | Extra-UE | TOTALE        |
|---|------------------|----------|----------|---------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante             | 225.581          |          |          | 225.          |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | -                |          |          |               |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                 | 669.202          |          |          | 669.          |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante   | 44.499           |          |          | 44.           |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante               | 2.811.232        |          |          | 2.811.        |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>             | <b>3.750.514</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>3.750.</b> |

I crediti verso altri includono principalmente anticipi per diritti di superficie (DDS), anticipi a fornitori e depositi cauzionali versati soprattutto ai fornitori di energia elettrica e gas, quando l'attività di trading era operativa.

L'incremento dei "Crediti verso altri" è dovuto principalmente alla conclusione di un contratto, sottoscritto col dott. De Zen Luca a giugno 2021, relativo alla cessione di un diritto d'opzione su

terreni oggetto di un preliminare di compravendita. In forza di tale contratto, infatti, Altea Green Power ha incassato un importante introito derivante dalle attività di consulenza, prospezione e supporto commerciale svolta proprio allo scopo di concludere il preliminare anzidetto.

### III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 250.105             | 250.105             | -          |

La voce è così dettagliata:

|             | 31/12/2020 | alienazioni | svalutazioni | 30/06/2021 |
|-------------|------------|-------------|--------------|------------|
| Altea Power | 250.105    |             |              | 250.105    |
|             | 250.105    | -           | -            | 250.105    |

Altea Power s.r.l. è controllata al 100% ma, essendo destinata all'alienazione, non è stata consolidata col metodo integrale; i crediti/debiti verso Altea Power non sono stati pertanto elisi e sono pertanto esposti nelle voci "crediti/debiti verso società controllate". La partecipazione è stata svalutata nel 2020 per Euro 362.000.

*Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato in imprese collegate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona*

| Denominazione      | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale sociale in € | Utile (Perdita) ultimo esercizio in € | Patrimonio netto in € | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispond credito |
|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|--|
| Altea Power s.r.l. | Torino                              | 08637450969                           | 10.000                | 12.893                                | 144.838               | 100%                 | 250.250.                               |

### IV. Disponibilità liquide

La voce è così dettagliata:

|                                     | Valore al 31/12/2020 | Variazione nel periodo | Valore al 30/06/2021 |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| Depositi bancari e postali          | 1.232                | 1.307                  | 2.539                |
| Denaro e altri valori in cassa      | 115.637              | 642                    | 116.279              |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>116.869</b>       | <b>1.949</b>           | <b>118.818</b>       |

La voce rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Si rimanda al riguardo al Rendiconto Finanziario per un'analisi quantitativa in merito ai flussi finanziari che hanno originato la variazione dell'esercizio.

### Ratei e risconti attivi

La voce è così dettagliata:

|                 | Valore al<br>31/12/2020 | Variazione<br>nel periodo | Valore al<br>30/06/2021 |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Ratei attivi    | -                       | -                         | -                       |
| Risconti attivi | 201.748                 | - 30.492                  | 171.256                 |
| <b>Totale</b>   | <b>201.748</b>          | <b>- 30.492</b>           | <b>171.256</b>          |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e sono costituiti esclusivamente da risconti attivi.

Al 30/06/2021 ed al 31/12/2020, i risconti attivi si riferiscono principalmente a spese sostenute anticipatamente dalle società SPV per la loro attività caratteristica ma la cui utilità si realizzerà completamente nell'esercizio successivo.

### Oneri finanziari capitalizzati

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

## Passività

### A) Patrimonio netto

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.390.748           | 789.330             | 601.418    |

La tabella seguente illustra la movimentazione avvenuta nell'esercizio:

| Descrizione                              | 31/12/2020     | Destinazione del risultato<br>dell'esercizio precedente |                           | Altre variazioni |            | Risultato<br>d'esercizio | 30/06/2021       |
|--|----------------|---|---------------------------|------------------|------------|--------------------------|------------------|
|  |                | Attribuzione<br>dividendi                               | Destinazione<br>a riserva | Incrementi       | Decrementi |                          |                  |
| Capitale sociale                         | 600.000        |   |                           |                  |            |                          | 600.000          |
| Riserva legale                           | 27.577         |   | 18.177                    |                  |            |                          | 45.754           |
| Riserva straordinaria                    | 59.832         |   |                           |                  |            |                          | 59.832           |
| Versamenti in conto capitale             | 1.293          |   |                           |                  |            |                          | 1.293            |
| Riserva di consolidamento                | -8.578         |   | -21.352                   |                  |            |                          | -29.930          |
| Varie altre riserve                      | -470.081       |   | 3                         |                  |            |                          | -470.078         |
| Utili (perdite) portati a nuovo          | 236.931        |   | 345.368                   |                  |            |                          | 582.299          |
| Utile (perdita) dell'esercizio           | 342.202        |   | -342.202                  |                  |            | 601.340                  | 601.340          |
| <b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b> | <b>789.176</b> | <b>0</b>  | <b>-6</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>   | <b>601.340</b>           | <b>1.390.510</b> |
| Capitale e riserve di terzi              | 184            |   | -30                       | 1                |            |                          | 155              |
| Utile (perdita) di terzi                 | -30            |   | 30                        |                  |            | 83                       | 83               |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>  | <b>154</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>                  | <b>1</b>         | <b>0</b>   | <b>83</b>                | <b>238</b>       |
| <b>Totale patrimonio netto</b>           | <b>789.330</b> | <b>0</b>  | <b>-6</b>                 | <b>1</b>         | <b>0</b>   | <b>601.423</b>           | <b>1.390.748</b> |

La riserva di consolidamento include gli utili/perdite pregressi realizzati dalle società controllate.

La voce "Varie altre riserve" presenta al 30 giugno 2021 un saldo negativo pari a Euro 470.078

dovuto al recepimento nel valore del patrimonio netto di due poste rettificative dei risultati economici degli esercizi precedenti, relative a:

- accordo transattivo per contenzioso con un cliente (effetto netto negativo pari a Euro 159.835);
- modifica del metodo di valorizzazione dei “Lavori in corso su commesse co-sviluppo” (effetto negativo pari a Euro 343.368).

Per i dettagli sull’origine e la disponibilità delle poste che formano il patrimonio della Capogruppo, si rimanda al bilancio d’esercizio di ALTEA GREEN POWER S.p.A.

### Prospetto di raccordo tra bilancio civilistico della Capogruppo e bilancio consolidato

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto della Capogruppo ALTEA GREEN POWER S.p.A. e il patrimonio netto consolidato:

#### RICONCILIAZIONE PATRIMONIO NETTO ALTEA GREEN POWER S.P.A. - BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2021

|                                       | <u>PATRIMONIO<br/>NETTO 2020</u> | <u>ALTRI MOVIMENTI DI PN<br/>E VARIAZIONI DI AREA</u> | <u>RISULTATO<br/>30/06/2021</u> | <u>PATRIMONIO<br/>NETTO 30/06/2021</u> |
|---------------------------------------|----------------------------------|---|---------------------------------|--|
| ALTEA GREEN POWER S.P.A.              | 819.097                          | 0   | 577.045                         | 1.396.142                              |
| PARTECIP. CONS. INTEGRALE E DIVIDENDI | (27.145)                         |   | 24.295                          | (2.850)                                |
| ALTRE VARIAZIONI MINORI               | (2.776)                          | (6)   |                                 | (2.782)                                |
| CONSOLIDATO di GRUPPO                 | 789.176                          | (6)   | 601.340                         | 1.390.510                              |

### B) Fondi per rischi ed oneri

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 31/12/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 5.751               | -                   | 5.751      |

La voce è dettagliata come segue:

|                               | Fondo per imposte anche differite | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Valore al 31/12/2020          |                                   | 0                               |
| <b>Variazioni nel periodo</b> |                                   |                                 |
| Accantonamento                | 5.751                             | 5.751                           |
| Utilizzo                      |                                   | 0                               |
| Altre variazioni              |                                   | 0                               |
| Totale variazioni             | 5.751                             | 5.751                           |
| Valore al 30/06/2021          | 5.751                             | 5.751                           |

Le imposte differite sono relative alle SPV Brindisi Solar Energy e Pomarico Solar Energy. Non si fornisce ulteriore dettaglio vista l’immaterialità dell’importo.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito al 30/06/2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. La movimentazione è stata la seguente:

|                               | Fondo per trattamento di fine rapporto |
|-------------------------------|--|
| Valore al 31/12/2020          | 55.965                                 |
| <b>Variazioni nel periodo</b> |  |
| Accantonamento                | 8.640                                  |
| Utilizzo                      | -12.529                                |
| Altre variazioni              |  |
| Totale variazioni             | -3.889                                 |
| <b>Valore al 30/06/2021</b>   | <b>52.076</b>                          |

### D) Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi in base alle scadenze:

|  | Valore al 31/12/2020 | Variazione nel periodo | Valore al 30/06/2021 | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti verso banche  | 379.675              | 834.218                | 1.213.893            | 1.130.799                        | 83.094                           |   |
| Acconti  | 2.597.526            | 565.942                | 3.163.468            | 3.163.468                        |                                  |   |
| Debiti verso fornitori                                     | 1.667.000            | - 129.750              | 1.537.250            | 1.537.250                        |                                  |   |
| Debiti verso imprese controllate                           | 1.497.139            | - 1.144.669            | 352.470              | 352.470                          |                                  |   |
| Debiti tributari   | 454.553              | 191.575                | 646.128              | 646.128                          |                                  |   |
| Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 115.271              | - 43.165               | 72.106               | 72.106                           |                                  |   |
| Altri debiti   | 572.476              | 554.682                | 1.127.158            | 1.075.456                        | 51.702                           |   |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                                       | <b>7.283.640</b>     | <b>828.833</b>         | <b>8.112.473</b>     | <b>7.977.677</b>                 | <b>134.796</b>                   | -   |

I debiti verso banche includono i saldi dei conti correnti (Euro 1.062.714) e mutui (Euro 151.179 di cui la quota scadente oltre l'esercizio ammonta a Euro 83.094). L'incremento della voce è dovuto principalmente a due fattori: (i) l'aumento della linea del conto anticipi su Intesa Sanpaolo fino ad un massimale di Euro 1.100.000 e (ii) la sospensione del pagamento della quota capitale sui finanziamenti ricevuti a seguito della moratoria COVID-19.

La voce "Debiti verso Fornitori" accoglie le obbligazioni sorte per l'acquisto di servizi e merci inerenti alla produzione di prodotti finiti e servizi. Il decremento della voce rispetto all'esercizio precedente è conseguente principalmente alla chiusura delle partite aperte con i fornitori di energia elettrica e alla contemporanea dismissione dell'attività di "trading" di energia elettrica.

I debiti verso controllate non consolidate integralmente sono tutti verso ALTEA POWER S.r.l.: il decremento deriva dalla chiusura della partita sui depositi cauzionali nei confronti della società controllata come effetto della cessazione dell'attività menzionata nel paragrafo precedente.

La voce "Debiti tributari" è principalmente composta da debiti per ritenute, imposte sui redditi ed imposte di esercizi precedenti. L'incremento è dovuto all'accantonamento delle imposte correnti.

Gli "Altri debiti" includono le retribuzioni differite del personale dipendente, note credito da emettere, altre minori. La voce aumenta prevalentemente per la fatturazione delle "milestone"

contrattualmente previste nei progetti di co-sviluppo e, a partire dall'esercizio 2021, contiene anche gli importi delle fatture relative al superbonus (Bonus Facciate 90%), che contabilmente sono trattate come anticipazioni ricevute dai clienti.

Non ci sono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

La ripartizione per area geografica è la seguente:

|   | Italia           | UE | Extra-UE | TOTALE           |
|---|------------------|----|----------|------------------|
| Debiti verso banche                                     | 1.213.893        |    |          | 1.213.893        |
| Acconti   | 3.163.468        |    |          | 3.163.468        |
| Debiti verso fornitori                                  | 1.537.250        |    |          | 1.537.250        |
| Debiti verso imprese controllate                        | 352.470          |    |          | 352.470          |
| Debiti tributari  | 646.128          |    |          | 646.128          |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza soc. | 72.106           |    |          | 72.106           |
| Altri debiti  | 1.127.158        |    |          | 1.127.158        |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                                    | <b>8.112.473</b> | -  | -        | <b>8.112.473</b> |

Per quanto concerne i mutui bancari, la Capogruppo ha beneficiato della moratoria introdotta dalla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19, a partire dal D.L. 23/2020 (Decreto Liquidità) in avanti. L'ammontare delle quote capitale oggetto del beneficio è ammontato complessivamente nel 2020 a Euro 25.414.

Poiché la moratoria non ha comportato alcuna modifica delle condizioni contrattuali né dei tassi d'interesse applicati, che risultano allineati a quelli di mercato, non è stato applicato per tali finanziamenti il criterio del costo ammortizzato, anche perché gli effetti non sarebbero significativi. La Società Capogruppo ha ottenuto la garanzia SACE / Mediocredito prevista dalla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19 sui seguenti mutui:

- mutuo chirografario numero PF/1/382/64006 stipulato in data 22 novembre 2018 con Banca Creval S.p.a.
- mutuo chirografario numero 10000173 stipulato in data 1 marzo 2017 con Banca Finanziaria Internazionale S.p.a.
- mutuo chirografario numero 4970033 stipulato in data 29 luglio 2016 con Banca Unicredit S.p.a.
- finanziamento numero 0L85010831898 stipulato in data 20 novembre 2020 con Banca Intesa Sanpaolo S.p.a.

## E) Ratei e risconti passivi

|  | Valore al<br>31/12/2020 | Variazione nel<br>periodo | Valore al<br>30/06/2021 |
|--|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Ratei passivi                          | 1.423                   | 24.364                    | 25.787                  |
| Risconti passivi                       |                         | -                         | -                       |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | <b>1.423</b>            | <b>24.364</b>             | <b>25.787</b>           |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e sono costituiti al 30 giugno 2021 da interessi passivi maturati sui conti correnti ma non ancora liquidati.

Non sussistono al 30/06/2021 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

## Conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico del periodo.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, contabilizzati secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalle società del Gruppo.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria. In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

### A) Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

|   | 30/06/2021       | 30/06/2020       | Variazione      |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni      | 1.055.246        | 1.850.431        | -795.185        |
| lavorazione, semilavorati e finiti            | -3.657.709       | -1.240.225       | -2.417.484      |
| Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 4.963.430        | 2.486.215        | 2.477.215       |
| Altri ricavi e proventi:                      |                  |                  |                 |
| contributi in c/esercizio                     | 46.000           | 0                | 46.000          |
| altri   | 258.900          | 32.982           | 225.918         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.665.867</b> | <b>3.129.403</b> | <b>-463.536</b> |

La suddivisione dei "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" per settore di attività è la seguente:

|                                       | 30/06/2021       | 30/06/2020       | Variazione      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Vendita di impianti e prodotti finiti | 287.603          | 848.809          | -561.206        |
| Vendita di energia elettrica e gas    | 23.394           | 985.305          | -961.911        |
| Prestazioni di servizi                | 743.949          | 700              | 743.249         |
| Altri ricavi                          | 300              | 15.617           | -15.317         |
| <b>Totale</b>                         | <b>1.055.246</b> | <b>1.850.431</b> | <b>-795.185</b> |

I ricavi di cui alla tabella precedente sono stati realizzati prevalentemente in Italia.

La voce "Vendita di impianti e prodotti finiti" include i ricavi generati dalla vendita di impianti "chiavi in mano" realizzati nei settori eolico e fotovoltaico relativi a commesse giunte alla conclusione. La diminuzione è dovuta alla mancanza di ricavi derivanti dalla chiusura di commesse di tipo eolico.

La diminuzione dei ricavi da vendita di energia elettrica e gas è dovuta alla cessazione dell'attività da parte di ALTEA GREEN POWER S.p.A..

Le "Prestazioni di servizi" fanno riferimento a due attività prevalenti: l'attività di General Contractor da parte di ALTEA GREEN POWER relativamente agli interventi cosiddetti "Bonus Facciate" e la cessione del contratto di opzione sui terreni nel comune di Rosciano (PE), oggetto di preliminare di vendita nei confronti di un soggetto privato.

Non ci sono stati ricavi realizzati verso parti correlate.

#### Altri ricavi e proventi

L'incremento è dovuto allo storno a sopravvenienze attive delle partite aperte nei confronti del cliente Blowind s.r.l..

Il Gruppo, tramite le SPV consolidate, ha ricevuto complessivamente Euro 46.000 a titolo di contributi in c/esercizio a fronte dell'emergenza epidemiologica Covid-19.

## **B) Costi della produzione**

I costi della produzione sono tutti inerenti e correlati alla produzione dei ricavi e di competenza del periodo.

| Descrizione                               | 30/06/2021       | 30/06/2020       | Variazioni       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        | 73.790           | 1.092.729        | - 1.018.939      |
| Servizi                                   | 1.078.256        | 518.767          | 559.489          |
| Godimento di beni di terzi                | 37.829           | 24.430           | 13.399           |
| Salari e stipendi                         | 132.398          | 82.004           | 50.394           |
| Oneri sociali                             | 36.908           | 24.422           | 12.486           |
| Trattamento di fine rapporto              | 8.640            | 6.136            | 2.504            |
| Altri costi del personale                 | 11.292           | 4.935            | 6.357            |
| <b>Totale costi per il personale</b>      | <b>189.238</b>   | <b>117.497</b>   | <b>71.741</b>    |
| Ammortamento immob. immateriali           | -                | 3.135            | - 3.135          |
| Ammortamento immob. materiali             | 844              | 1.077            | - 233            |
| Svalutazioni crediti attivo circolante    | -                | 18.000           | - 18.000         |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b> | <b>844</b>       | <b>22.212</b>    | <b>- 21.368</b>  |
| Oneri diversi di gestione                 | 399.754          | 699.790          | - 300.036        |
| <b>Totale</b>                             | <b>1.779.711</b> | <b>2.475.425</b> | <b>- 695.714</b> |

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

Sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Il dettaglio è illustrato nella tabella seguente:

|  | 30/06/2021    | 30/06/2020       | Variazioni |                  |
|--|---------------|------------------|------------|------------------|
| Acquisti di merci per attività fotovoltaica/eolica | 31.346        | 121.181          | -          | 89.835           |
| Acquisto Energia Elettrica                         | 33.874        | 969.361          | -          | 935.487          |
| Acquisto Gas naturale                              | 0             | 0                |            | -                |
| Altri acquisti                                     | 8.570         | 2.187            |            | 6.383            |
| <b>Totale</b>                                      | <b>73.790</b> | <b>1.092.729</b> | <b>-</b>   | <b>1.018.939</b> |

L'acquisto di materiali per attività fotovoltaica/eolica si è ridotto a causa di una riduzione degli acquisti relativi agli impianti fotovoltaici ed eolici cosiddetti "chiavi in mano" in quanto l'attività nel primo semestre di Altea Green Power si è rivolta alla realizzazione di contratti in qualità di General Contractor.

Il decremento degli acquisti di energia elettrica è dovuto alla dismissione dell'attività di trading avvenuta verso la fine del precedente esercizio.

### Costi per servizi

Sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Il dettaglio è illustrato nella tabella seguente:

|                             | 30/06/2021       | 30/06/2020     | Variazioni |                |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------|----------------|
| Acquisti di servizi         | 95.106           | 56.229         |            | 38.877         |
| Consulenze                  | 780.597          | 298.265        |            | 482.332        |
| Compensi collegio sindacale | 9.100            | 18.200         | -          | 9.100          |
| Compensi organi sociali     | 82.790           | 43.500         |            | 39.290         |
| Costi pubblicitari          | 5.863            | 10.445         | -          | 4.582          |
| Spese viaggio               | 6.913            | 10.673         | -          | 3.760          |
| Assicurazioni               | 15.540           | 1.318          |            | 14.222         |
| Assistenza software         | 5.281            | 8.100          | -          | 2.819          |
| Commissioni bancarie        | 11.832           | 4.018          |            | 7.814          |
| Altri costi                 | 65.234           | 68.019         | -          | 2.785          |
| <b>Totale</b>               | <b>1.078.256</b> | <b>518.767</b> | <b>-</b>   | <b>559.489</b> |

I costi per consulenze sono incrementati a motivo della crescita dell'attività di co-sviluppo, attività cardine del Gruppo al 30/06/2021, ed inoltre anche grazie alle nuove iniziative inerenti il "Superbonus" sulle facciate esterne, in particolare rientrano in questa voce le forniture delle maestranze dedicate a manutenzione e rifacimento degli edifici.

### Costi per godimento di beni di terzi

Includono i canoni di locazione della sede in cui la Capogruppo opera, i canoni di noleggio a lungo termine delle autovetture date in uso ai dipendenti ed i canoni di locazione dell'infrastruttura

informatica aziendale (server e licenze).

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa 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.

Si precisa che nel 2020 la Capogruppo ha fatto ricorso agli ammortizzatori sociali previsti dalla normativa emanata per contrastare l'emergenza epidemiologica Covid-19. Hanno beneficiato dell'integrazione CIG, in periodi diversi dell'anno, 2 dipendenti.

### Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile dei cespiti e della loro partecipazione alla fase produttiva.

### Oneri diversi di gestione

Il dettaglio è illustrato nella tabella seguente:

|                                    | 30/06/2021     | 30/06/2020     | Variazioni       |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Sopravvenienze passive da gestione | 55.320         | 252.540        | - 197.220        |
| Perdite su crediti                 | 0              | 397.786        | - 397.786        |
| Penalità e risarcimenti            | 312.132        | 2.333          | 309.799          |
| Altri oneri                        | 32.302         | 47.131         | - 14.829         |
| <b>Totale</b>                      | <b>399.754</b> | <b>699.790</b> | <b>- 300.036</b> |

Le voci "Sopravvenienze passive" e "Perdite su crediti" si sono ridotte a motivo della contabilizzazione delle perdite sulla commessa Ventus Novum e del risarcimento danni relativi alla vertenza Blowind srl, registrate nel corso del 2020.

La voce "Penalità e risarcimenti" comprende gli accantonamenti al 30/06/2021 di cinque rate relative al nuovo piano dirietro con Blowind pattuito il 20/07/2021: la contabilizzazione del risarcimento residuo deriva dal fatto che trattasi di una passività certa anche se con rate da liquidare successivamente alla data di riferimento della Relazione Semestrale Consolidata.

Nella voce "Altri oneri" sono presenti imposte e tasse non legate al reddito, multe, sanzioni e abbonamenti vari.

## C) Proventi e oneri finanziari

La variazione degli oneri finanziari è stata la seguente:

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 30/06/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 39.481              | 25.243              | 14.238     |

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

|   | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Interessi passivi bancari                   | 26.009     | 11.958     | 14.051     |
| Interessi passivi su finanziamenti di terzi | 85         | 2.638      | -2.553     |
| Interessi passivi di mora                   | 7.050      | 995        | 6.055      |
| Oneri finanziari diversi                    | 6.337      | 9.652      | -3.315     |
|   | 39.481     | 25.243     | 14.238     |

Tutti gli interessi ed oneri finanziari sono stati interamente spesi a conto economico.

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

| Saldo al 30/06/2021 | Saldo al 30/06/2020 | Variazione |
|---------------------|---------------------|------------|
| 0                   | -362.000            | 362.000    |

Nel 2020 è stata svalutata per Euro 362.000 la partecipazione in Altea Power s.r.l., come già illustrato a commento della voce "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni". La svalutazione è stata fatta per allineare il valore della partecipazione al presumibile valore di cessione.

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

|   | 30/06/2021     | 30/06/2020     | Variazione    |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Imposte correnti                        | 250.630        | 203.926        | 46.704        |
| Imposte relative ad esercizi precedenti | 0              | 0              | 0             |
| Imposte differite e anticipate          | -5.378         | 9.736          | -15.114       |
| <b>Totale</b>                           | <b>245.252</b> | <b>213.662</b> | <b>31.590</b> |

Il Gruppo ha provveduto allo stanziamento delle imposte di competenza sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, qualora presenti, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

### **Fiscalità differita / anticipata**

Per il dettaglio, si fa rinvio alle note sui "Crediti dell'attivo circolante" e sui "Fondi rischi e oneri".

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

Non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi, né costi o altri componenti negativi, derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

### **Rendiconto finanziario**

E' stato predisposto il rendiconto finanziario che illustra la variazione delle disponibilità liquide intervenuta nel corso del periodo. In merito al metodo utilizzato, si specifica che è stato adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto.

### **Titoli emessi dalle società del Gruppo**

Non sussiste la fattispecie.

### **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalle società del Gruppo**

Non sussiste la fattispecie.

### **Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Non sussiste la fattispecie.

### **Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati**

Non sussiste la fattispecie.

### **Informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al *fair value***

Nel Bilancio Consolidato non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per un valore superiore al loro *fair value*.

### **Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate (rif. art. 38, primo comma, lett. o-quinquies), D.Lgs. n. 127/1991)**

Le operazioni con parti correlate sono state:

- concessione di finanziamento all'Amministratore Unico (si fa rinvio alla nota sulle "Immobilizzazioni finanziarie").

### **Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (rif. art. 38, primo comma, lett. o-sexies), D.Lgs. n. 127/1991)**

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale tali da dovere essere segnalati.

### **Informazioni relative ai compensi spettanti al Revisore legale (rif. art. 38, primo comma, lett. o-septies), D.Lgs. n. 127/1991)**

Si precisa che la revisione legale è affidata al Collegio Sindacale, per il quale è stato contabilizzato un compenso di Euro 8.750.

Per il periodo chiuso al 30/06/2021, i compensi di competenza per i servizi resi dalla Società di revisione ammontano a complessivi Euro 3.000 per la revisione contabile limitata della situazione infrannuale e del bilancio consolidato semestrale. L'incarico è stato affidato a BDO Italia S.p.A.

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

Le SPV hanno percepito contributi in c/esercizio a fronte dell'emergenza epidemiologica Covid-19 per complessivi Euro 46.000 nel primo semestre 2021.

Per quanto concerne la quantificazione dell'aiuto di Stato relativo alle garanzie ottenute da Sace / Mediocredito sui mutui passivi, in forza alla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19, si rimanda alla specifica tabella esposta nella nota illustrativa dei Debiti.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30/06/2021 ed evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2021**

Dopo il 30/06/2021, sono proseguite le attività per la quotazione su AIM Italia. Va evidenziata la persistenza dell'emergenza epidemiologica Covid-19. Al momento della redazione della presente Nota Integrativa, il territorio nazionale non è in lock-down. La persistenza dell'emergenza Covid-19 non comporta rettifiche per fatti successivi sui saldi della Relazione Semestrale Consolidata: al riguardo, per la redazione della presente Relazione, l'Organo Amministrativo ha tenuto conto del peggioramento del quadro economico generale causato dall'emergenza, soprattutto con riferimento all'esigibilità dei crediti commerciali, ma non ha fatto ricorso ad alcuna delle deroghe ai Principi Contabili di riferimento consentite dalla normativa emergenziale (D.L. 18/2020 "Cura Italia", D.L. 23/2020 "Liquidità", D.L. 34/2020 "Rilancio", D.L. 104/2020 "Agosto" e successivi Decreti "Ristori") soprattutto con riguardo alla continuità aziendale.

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

Non sussiste la fattispecie.

### **Altre informazioni**

Ai sensi di legge si segnala che nel periodo chiuso al 30/6/2021 sono stati erogati all'Organo Amministrativo della società Capogruppo compensi per Euro 60.000 (in misura fissa) mentre i compensi spettanti ai componenti del Collegio Sindacale ammontano a Euro 8.750.

Con riguardo agli Organi Amministrativi delle controllate, sono stati contabilizzati compensi complessivi per Euro 14.877.

Non vi sono anticipazioni né altre utilità erogate ai citati soggetti.

Si fa rimando anche alla nota sulle operazioni con parti correlate.

La presente Relazione Semestrale Consolidata, composta da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Torino, 3 dicembre 2021

L'Amministratore Unico

Giovanni Di Pascale  
  
ALTEA GREEN POWER  
AGP S.P.A.  
L'Amministratore Unico  
Rag. Giovanni Di Pascale

**GRUPPO ALTEA GREEN POWER S.P.A.**

Sede Legale Corso Re Umberto 8 – TORINO TO

Iscritta al registro imprese di Torino al n. 08013190015

Iscritta al R.E.A. di Torino al n. 939243

Capitale Sociale Euro 600.000 interamente versato

**RELAZIONE DI GESTIONE***Bilancio Consolidato al 30/06/2021*

Signori Azionisti, nella Nota Integrativa consolidata Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio al 30 Giugno 2021; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dell'art. 2428 del Codice Civile, Vi fornisco le notizie attinenti alla situazione del Vostro Gruppo e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio consolidato al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo Altea Energia, corredate - ove possibile - di elementi storici e valutazioni prospettiche.

**Informativa sulla Società**

Il consuntivo al 30 Giugno 2021, che in questa sede presento per l'approvazione, evidenzia un utile di Euro 601.340 di pertinenza del Gruppo, al netto degli ammortamenti e svalutazioni per Euro 844 dell'accantonamento al fondo T.F.R. per Euro 8.640 e delle imposte dell'esercizio per Euro 245.252

Il Vostro Gruppo nel corso del semestre ha confermato le linee di sviluppo e crescita, consolidando la propria presenza sul mercato e rafforzando la redditività delle proprie linee di business.

In particolare, il Gruppo Altea oggi si muove lungo tre principali direttici di sviluppo

- 1) Cosviluppo di impianti eolici e fotovoltaici di grandi dimensioni, svolgendo un servizio - per importanti committenti internazionali - di scouting e sviluppo autorizzativo. Ad oggi il gruppo ha contratti stipulati per oltre 340MW e pensa di poter contrattualizzare altri 300MW nel corso del prossimo biennio
- 2) EPC: Engineering Procurement & Costruction di impianti eolici e fotovoltaici di piccole e medie dimensioni che spesso si caratterizzano per un iter autorizzativo abbreviato e/o tariffe di vendita dell'energia incentivate. Ad oggi il Vs. gruppo sta stringendo accordi di fornitura di torri eoliche con una società leader del settore ed entro la fine del 2021 si conta di optare siti per la costruzione di torri per una potenza complessiva di 5/7 MW nell'ambito dell'eolico e 3/4 MW nel fotovoltaico con tariffa incentivata

- 3) **Efficientamento energetico:** utilizzando le opportunità legate al sistema di incentivi introdotti dalla legge 77/2020 e alla pluriennale esperienza maturata nella efficienza dei sistemi energetici, la società sta operando da General Contractor offrendo ai propri clienti un servizio “chiavi in mano”. L’iter operativo che la capogruppo Altea Energia segue, prevede inoltre la preventiva validazione della sussistenza del credito di imposta in capo al beneficiario attraverso l’attestazione fatta da una nota società di Revisione (PWC), con cui Altea Energia ha stipulato uno specifico accordo operativo.

Le tre linee di Business indicate rappresentano, vista la loro elevata redditività, le linee di sviluppo nel corso dei prossimi anni. Il Gruppo Altea conta di poter ulteriormente rafforzare la propria crescita, sia incrementando la catena del valore insita nell’attività svolta, sia utilizzando ulteriori possibilità che lo sviluppo del mercato energetico e la forte spinta “istituzionale” alle energie alternative può aprire.

#### MERCATI ESTERI:

Il Gruppo Altea valuta positivamente e di sicuro interesse le opportunità di crescita nei settori di sua pertinenza - soprattutto nel mercato U.S.A. - dove la crescita sia della domanda di energia eolica e fotovoltaica viaggia a multipli più che doppi rispetto al mercato europeo e i processi autorizzativi sono mediamente più veloci rispetto al mercato italiano: si stanno stringendo relazioni e accordi con sviluppatori locali per la individuazione di siti idonei.

#### Scenari di mercato

Grandi aspettative sono riposte nel *Next Generation EU*: il provvedimento, noto anche come *Recovery Fund*, avrà l’obiettivo di stimolare gli investimenti per la ripresa e le riforme per aumentare la sostenibilità delle singole economie europee. La priorità assoluta verrà data al digitale e alla transizione ecologica, destinatarie di un tetto minimo di spesa nei piani nazionali di almeno il 37% della spesa a questioni climatiche e almeno il 20% della spesa al potenziamento della transizione digitale.

A livello globale, il report di IEA (“*World Energy Outlook 2020*”) prevede che le energie rinnovabili siano destinate ad assumere un ruolo da protagonista stimando che andranno a **soddisfare l’80% della crescita della domanda globale di elettricità nel prossimo decennio**. La forte crescita delle energie rinnovabili deve essere accompagnata da solidi investimenti nelle reti elettriche che rappresentano oggi l’anello debole nella trasformazione del settore energetico.

#### Fotovoltaico

La IEA prevede che le applicazioni fotovoltaiche guideranno la crescita del settore in Italia sia nel **2021** che nel **2022**, incoraggiate dalle detrazioni fiscali, dallo scambio sul posto e dal **Superbonus del 110%**, per gli impianti fotovoltaici residenziali installati contestualmente ad interventi di efficientamento energetico.

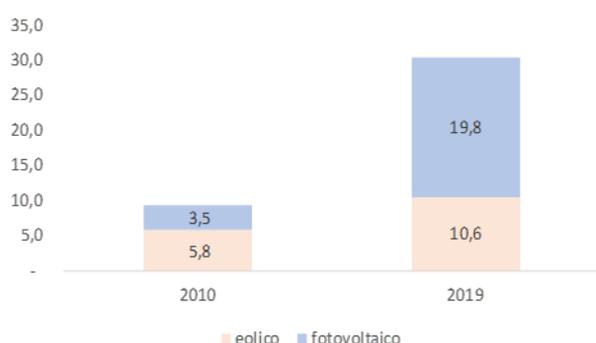
Secondo il *Piano Nazionale Integrato Energia e Clima (PNIEC)* si prevede un tasso medio annuo di crescita, tra il 2017 e il 2025, pari a +1,96 TWh, accompagnato da ca. 1.100 MW di nuove installazioni ogni anno.

## Eolico

In Italia eolico e fotovoltaico coprono il **14,5% della domanda annuale** (nel 2019 erano, insieme, al 13,6%). Si tratta di una crescita abbastanza costante ma troppo lenta per puntare agli ambiziosi obiettivi 2030, **quando le rinnovabili dovranno contribuire almeno per il 55% alla domanda di energia elettrica** (fonte Terna).

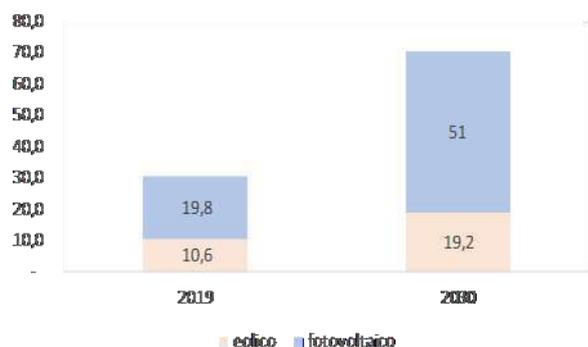
Con gli ambiziosi obiettivi da raggiungere, gli operatori sono concordi nel riconfermare che la crescita sarà trainata principalmente:

- dalla realizzazione di progetti *ex novo*;
- dal rinnovamento dei parchi eolici esistenti, ossia la sostituzione delle turbine (generalmente numerose e di piccola taglia) giunte vicino alla fine della loro vita utile con macchine di nuova generazione (generalmente poche e di grande taglia) che consentiranno un miglior sfruttamento dei siti. In Europa, nei prossimi 5 anni, 38 GW di parchi eolici raggiungeranno i 20 anni di funzionamento e si dovrà decidere se ripotenziarli, estendere la loro durata o disattivarli.
- Di seguito riportiamo uno schema delle principali tendenze di sviluppo del mercato delle energie rinnovabili



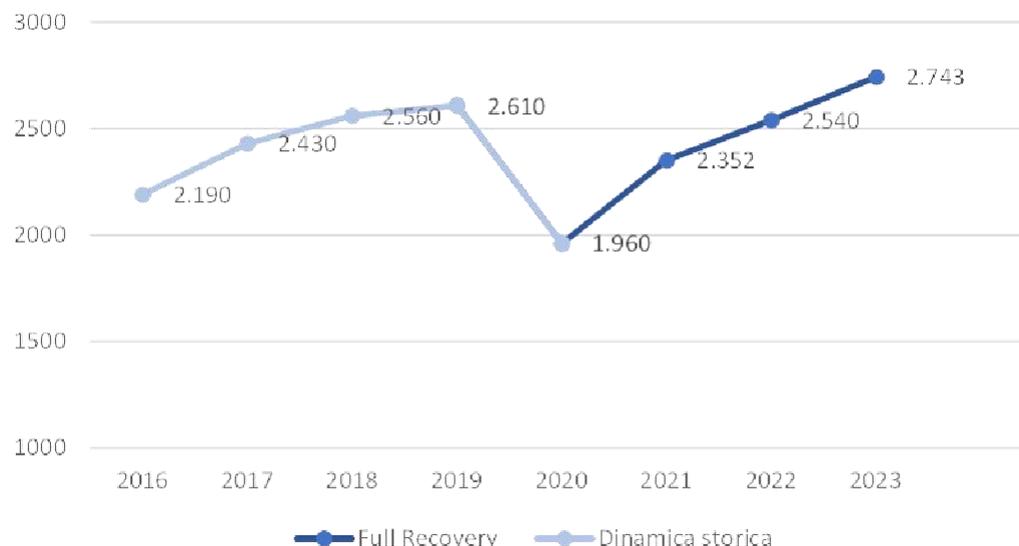
**Il mercato italiano delle energie rinnovabile è alquanto recente avendo visto il suo sviluppo a partire dal 2007-2010.**

**Nel corso di 10 anni la potenza complessiva installata – tra eolico e fotovoltaico – è più che triplicata passando dai 9,3 GW del 2010 ai 30,4 GW del 2019.**



- Nel prossimo decennio la potenza eolica e fotovoltaica installata in Italia è destinata a più che raddoppiare passando dagli attuali 30,4 GW al 70,2 GW nel 2030.
- Tali previsioni sono avallate da un clima normativo favorevole in relazione al decreto FER, al Recovery Plan ed al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza.

Per quanto riguarda il mercato dell'efficiamento energetico, per effetto della pandemia di Covid-19, il mercato ha subito una frenata nel corso del 2020. Oggi, grazie agli incentivi varati dal governo, si assiste ad una netta ripresa il cui trend prevede un raddoppio degli stessi nel prossimo biennio.



Il mercato italiano dell'efficienza energetica dal 2016 ha visto una continua crescita sugli investimenti effettuati dai 2,2 miliardi di euro fino a 2,6 miliardi di Euro del 2019. Dopo la contrazione Covid gli investimenti sono previsti in forte aumento fino a superare i 2,7 miliardi di euro nel 2023.

### Organizzazione:

Nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo Altea ha provveduto ad inserire alcune figure professionali apicali.

Si segnala in particolare l'inserimento nella capogruppo di un Direttore Generale, di un Project Manager e di un Responsabile dell'area legale/societario e compliance oltre che di un Direttore commerciale e sviluppo.

Il piano di sviluppo organizzativo della società andrà di pari passo con lo sviluppo dell'attività d'impresa per cui altre figure professionali qualificate saranno introdotte in futuro.

## Altre informazioni

La Capogruppo è dotato delle certificazioni ISO 9001:2008 ed ISO11352:2014.

La Capogruppo ha messo in atto tutte le misure previste dai DPCM per combattere la crisi pandemica ed ha optato per le modalità di lavoro in *smart-working* (a rotazione) per tutti i dipendenti

La Capogruppo si sta organizzando per predisporre il Modello Organizzativo-Gestionale e Codice Etico, ai sensi del D.Lgs 231/01, unitamente alle “parti speciali” connesse ai principali rischi di commissione reati.

Il Gruppo Altea ha infine deciso di conferire un incarico di revisione volontaria dei propri documenti contabili a BDO Italia S.p.A.

## Andamento della gestione

Nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo Altea ha realizzato performances per un totale di circa 2.37 Milioni di Euro, di cui 1.06 come ricavi netti di vendita e 1.31 come lavori in corso su ordinazione.

Di seguito verranno analizzati dettagliatamente entrambi i valori.

|  | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Variazione | Variazione % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Ricavi netti di vendita                          | 1.055.246  | 1.850.431  | -795.185   | -43,0%       |
| Margine operativo lordo (M.O.L. o EBITDA)        | 887.000    | 658.190    | 228.810    | 34,8%        |
| Reddito operativo (EBIT)                         | 886.156    | 653.978    | 232.178    | 35,5%        |
| Utile netto consolidato                          | 601.423    | 53.073     | 548.350    | 1033,2%      |
| Utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo | 601.340    | 53.092     | 548.248    | 1032,6%      |

|   | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| Attività fisse                            | 202.955    | 200.250    | 2.705      | 1,4%         |
| Patrimonio netto complessivo              | 1.390.748  | 739.330    | 651.418    | 88,1%        |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 1.390.510  | 739.176    | 651.334    | 88,1%        |
| Posizione finanziaria netta               | -1.095.075 | -262.806   | -832.269   | 316,7%       |

Nella tabella precedente, il patrimonio netto è esposto al netto dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (Euro 50.000 al 31/12/2020). Inoltre, la posizione finanziaria netta è pari alla differenza tra disponibilità liquide e debiti complessivi verso banche ed altri finanziatori.

Una parte consistente del personale attuale è stata impegnata per portare avanti le attività connesse

all'espletamento dei progetti di *Co-Sviluppo* che ad oggi possono contare su circa venti progetti per un totale di oltre 350 MW.

Nel settore EPC il gruppo ha visto un rallentamento delle attività, rispetto al programmato, soprattutto perchè concentrato nell'attività di efficientamento energetico, dove si è verificato un notevolissimo aumento dei clienti, al punto tale da privilegiare solo clienti di grandi dimensioni. L'andamento del fatturato in questo settore si presenta più che doppio rispetto alle previsioni iniziali.

I progetti fotovoltaici di *Co-Sviluppo* trainano i ricavi ma soprattutto impattano positivamente sulla marginalità della Società, trattandosi di attività di consulenza ad alto valore aggiunto.

### Rapporti con il sistema bancario

La Società capogruppo Altea Energia S.p.A. ha usufruito della sospensione del pagamento dei finanziamenti chirografari garantiti dal Mediocredito Centrale utilizzando le agevolazioni previste dalle *Misure di sostegno finanziario alle micro, piccole e medie imprese colpite dall'epidemia di Covid-19*.

### Principali dati economici consolidati

Il conto economico consolidato riclassificato confrontato con quello dell'omologo periodo precedente è il seguente (in Euro):

|   | 30/06/2021       | 30/06/2020     | Variazione     | Variazione %   |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ricavi netti ed altri proventi                        | 1.360.146        | 1.883.413      | -523.267       | -27,8%         |
| Variazione rimanenze e lavori in corso su ordinazione | 1.305.721        | 1.245.990      | 59.731         | 4,8%           |
| Costi esterni   | -1.589.629       | -2.335.716     | 746.087        | -31,9%         |
| <b>Valore Aggiunto</b>                                | <b>1.076.238</b> | <b>793.687</b> | <b>282.551</b> | <b>35,6%</b>   |
| Costo del lavoro                                      | -189.238         | -117.497       | -71.741        | 61,1%          |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                        | <b>887.000</b>   | <b>676.190</b> | <b>210.810</b> | <b>31,2%</b>   |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti    | -844             | -22.212        | 21.368         | -96,2%         |
| <b>Risultato Operativo</b>                            | <b>886.156</b>   | <b>653.978</b> | <b>232.178</b> | <b>35,5%</b>   |
| Proventi e oneri finanziari                           | -39.481          | -25.243        | -14.238        | 56,4%          |
| <b>Risultato Ordinario</b>                            | <b>846.675</b>   | <b>628.735</b> | <b>217.940</b> | <b>34,7%</b>   |
| Rivalutazioni e svalutazioni                          | 0                | -362.000       | 362.000        | -100,0%        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>846.675</b>   | <b>266.735</b> | <b>579.940</b> | <b>217,4%</b>  |
| Imposte sul reddito                                   | -245.252         | -213.662       | -31.590        | 14,8%          |
| <b>Risultato netto</b>                                | <b>601.423</b>   | <b>53.073</b>  | <b>548.350</b> | <b>1033,2%</b> |

A migliore descrizione della situazione reddituale del Gruppo, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

|     | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|-----|------------|------------|------------|
| ROE | 56,5%      | 14,1%      | 65,8%      |
| ROI | 43,4%      | 144,4%     | 167,4%     |
| ROS | 65,2%      | 34,7%      | 27,5%      |

### **Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla Relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti Contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

#### *Ambiente*

Le Società del Gruppo non svolgono processi industriali inquinanti.

#### *Personale*

Nel corso del periodo, non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola. Nel corso del periodo, non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola, neanche in conseguenza del Covid-19. Nel corso del periodo, non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

### **Principali dati patrimoniali consolidati**

Lo stato patrimoniale riclassificato confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

|   | 30/06/2021        | 31/12/2020        | Variazione        | Variazione %  |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette                              | 733               | 733               | 0                 | 0,0%          |
| Immobilizzazioni materiali nette                                | 9.054             | 6.349             | 2.705             | 42,6%         |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie            | 0                 | 0                 | 0                 | n/d           |
| <b>Capitale immobilizzato</b>                                   | <b>9.787</b>      | <b>7.082</b>      | <b>2.705</b>      | <b>38,2%</b>  |
| Rimanenze   | 5.093.187         | 3.787.466         | 1.305.721         | 34,5%         |
| Crediti verso clienti   | 225.581           | 515.355           | -289.774          | -56,2%        |
| Crediti verso società collegate e controllate non consolidate   | 0                 | 947.817           | -947.817          | -100,0%       |
| Altri crediti   | 3.524.933         | 2.060.748         | 1.464.185         | 71,1%         |
| Ratei e risconti attivi   | 171.256           | 201.748           | -30.492           | -15,1%        |
| <b>Attività d'esercizio a breve termine</b>                     | <b>9.014.957</b>  | <b>7.513.134</b>  | <b>1.501.823</b>  | <b>20,0%</b>  |
| Debiti verso fornitori  | -1.537.250        | -1.667.000        | 129.750           | -7,8%         |
| Debiti verso società collegate e controllate non consolidate    | -352.470          | -1.497.139        | 1.144.669         | -76,5%        |
| Acconti   | -3.163.468        | -2.597.526        | -565.942          | 21,8%         |
| Debiti tributari e previdenziali                                | -718.234          | -569.824          | -148.410          | 26,0%         |
| Altri debiti  | -1.127.158        | -572.476          | -554.682          | 96,9%         |
| Ratei e risconti passivi  | -25.787           | -1.423            | -24.364           | 1712,2%       |
| <b>Passività d'esercizio a breve termine</b>                    | <b>-6.924.367</b> | <b>-6.905.388</b> | <b>-18.979</b>    | <b>0,3%</b>   |
| <b>Capitale d'esercizio netto a breve termine</b>               | <b>2.090.590</b>  | <b>607.746</b>    | <b>1.482.844</b>  | <b>244,0%</b> |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato              | -52.076           | -55.965           | 3.889             | -6,9%         |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo) | 0                 | 0                 | 0                 | n/d           |
| Altre passività a medio e lungo termine                         | -5.751            | 0                 | -5.751            | n/d           |
| <b>Passività a medio lungo termine</b>                          | <b>-57.827</b>    | <b>-55.965</b>    | <b>-1.862</b>     | <b>3,3%</b>   |
| <b>Capitale investito</b>                                       | <b>2.042.550</b>  | <b>558.863</b>    | <b>1.483.687</b>  | <b>265,5%</b> |
| Patrimonio netto  | -1.390.748        | -739.330          | -651.418          | 88,1%         |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine               | 110.074           | 119.310           | -9.236            | -7,7%         |
| Posizione finanziaria netta a breve termine                     | -761.876          | 61.157            | -823.033          | -1345,8%      |
| <b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>           | <b>-2.042.550</b> | <b>-558.863</b>   | <b>-1.483.687</b> | <b>265,5%</b> |

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale del Gruppo (ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

La sostenibilità del piano sommariamente indicato è in parte legato alla possibilità di ampliare la capacità di indebitamento del Gruppo e aumentarne la capitalizzazione. Sono da sostenersi infatti, nel prossimo triennio, investimenti per oltre 9 milioni di Euro, finanziati in parte da indebitamento e in parte da aumenti di capitale.

## Investimenti

Nel corso del primo semestre, sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni                       | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 0                           |
| Impianti e macchinari                  | 0                           |
| Attrezzature industriali e commerciali | 0                           |
| Altri beni                             | 3.549                       |
| Immobilizzazioni in corso e acconti    | 0                           |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>3.549</b>                |

## INDICATORI FINANZIARI

La posizione finanziaria netta a breve termine include la partecipazione in Altea Power s.r.l. destinata all'alienazione (Euro 250.105, al netto della svalutazione per perdita durevole di valore di Euro 362.000). La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine è positiva perché include il credito finanziario verso parti correlate (Euro 193.168).

La tabella seguente illustra la composizione della posizione finanziaria netta (in Euro):

|  | 30/06/2021        | 31/12/2020      | Variazione      | Variazione %    |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Depositi bancari   | 2.539             | 1.232           | 1.307           | 106,1%          |
| Denaro e altri valori in cassa                                     | 116.279           | 115.637         | 642             | 0,6%            |
| <b>Disponibilità liquide</b>                                       | <b>118.818</b>    | <b>116.869</b>  | <b>1.949</b>    | <b>1,7%</b>     |
| <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>250.105</b>    | <b>250.105</b>  | <b>0</b>        | <b>0,0%</b>     |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)                 | -1.062.714        | -253.185        | -809.529        | 319,7%          |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)     | 0                 | 0               | 0               | n/d             |
| Quota a breve di finanziamenti                                     | -68.085           | -52.632         | -15.453         | 29,4%           |
| Crediti finanziari   | 0                 | 0               | 0               | n/d             |
| <b>Debiti finanziari a breve termine</b>                           | <b>-1.130.799</b> | <b>-305.817</b> | <b>-824.982</b> | <b>269,8%</b>   |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>                 | <b>-761.876</b>   | <b>61.157</b>   | <b>-823.033</b> | <b>-1345,8%</b> |
| Quota a medio-lungo termine di mutui                               | -83.094           | -73.858         | -9.236          | 12,5%           |
| Crediti finanziari   | 193.168           | 193.168         | 0               | 0,0%            |
| <b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>         | <b>110.074</b>    | <b>119.310</b>  | <b>-9.236</b>   | <b>-7,7%</b>    |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                                 | <b>-651.802</b>   | <b>180.467</b>  | <b>-832.269</b> | <b>-461,2%</b>  |

A migliore descrizione della solidità patrimoniale del Gruppo, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

|   | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Margine primario di struttura (patrimonio netto - attivo immobilizzato)                       | 1.380.961  | 732.248    |
| Quoziente primario di struttura (patrimonio netto / attivo immobilizzato)                     | 142,10     | 104,40     |
| Margine secondario di struttura (patrimonio netto + passivo a lungo - attivo immobilizzato)   | 1.328.714  | 668.903    |
| Quoziente secondario di struttura (patrimonio netto + passivo a lungo / attivo immobilizzato) | 136,76     | 95,45      |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

|   | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Liquidità primaria (senza rimanenze)  | 0,51       | 0,54       |
| Liquidità secondaria (con rimanenze)  | 1,14       | 1,07       |
| Indebitamento (Debiti finanziari / Patrimonio netto)  | 0,82       | 0,44       |
| Tasso di copertura primaria degli immobilizzi (patrimonio netto/immobilizzi)                        | 142,10     | 104,40     |
| Tasso di copertura secondaria degli immobilizzi (patrimonio netto + passivo a medio lungo/immobili) | 136,76     | 95,45      |
| Ebitda / oneri finanziari netti   | 22,47      | 22,82      |
| Ebitda / Indebitamento finanziario  | 0,77       | 2,47       |

L'indice di liquidità primaria (senza contare le rimanenze di magazzino) è pari a 0,51. La situazione finanziaria corrente del Gruppo è da considerarsi comunque buona perché l'indice di liquidità secondaria è pari a 1,14 e, comunque, parte significativa delle passività è data da anticipi ricevuti dai clienti committenti, che costituiscono fonti finanziarie significative per le operazioni del Gruppo. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti. L'indice di indebitamento è pari a 0,82: l'ammontare dei debiti è da considerarsi appropriato in funzione dei mezzi propri esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

L'ultimo indice significa che l'Ebitda sarebbe teoricamente in grado di azzerare l'indebitamento finanziario in circa 1,37 anni (1/0,77).

## Evoluzione prevedibile della gestione

Il Vostro gruppo ha aggiornato il piano industriale per il periodo 2021-2025 che si sviluppa lungo tre

principali direttrici di business:

**Cosviluppo:**

- ❖ 133 MW già contrattualizzati con Iberdrola, (30KEuro/MW); i contratti hanno durata pluriennale e se ne prevede la fine nel 2023
- ❖ 170MW contrattualizzati con Enlight, anche questo caso la durata dei contratti porta ad uno sviluppo sino al 2023
- ❖ 300MW di sviluppo Eolico per il periodo 2021 (2° semestre) - 2025
- ❖ Oltre 100 MW di futuri contratti nel periodo 2022 -2025 con valorizzazione da 7 a 25KEuro/MW

**Efficientamento Energetico:**

- ❖ Si sono considerati 60 progetti nel triennio 2021-2023 di cui 15 con un valore medio di 100K Euro l'uno.
- ❖ Altri 50 progetti, per lo stesso valore, sono stati previsti per il periodo successivo al 2023, cioè in attesa di una probabile proroga 77/2020

**EPC:**

- ❖ 6 MW di Eolico in fase di contrattualizzazione ad un valore di 1,2M Euro MW
- ❖ 26 MW di nuovi impianti eolici a partire dal 2022 con una durata media di 15/18 mesi valorizzati a 1,2 M Euro MW
- ❖ 20MW di impianti fotovoltaici a 400K Euro/MW
- ❖ 57MW di nuovi impianti fotovoltaici da sviluppare a partire dal 2022 per una durata media di 15 -18 mesi.

Nel corso del periodo di piano si stima un EBTDA medio ponderato delle tre linee di business di circa il 20/24%

La sostenibilità del piano sommariamente indicato è in parte legato alla possibilità di ampliare la capacità di indebitamento della Società e aumentarne la capitalizzazione. Sono da sostenersi infatti, nel prossimo triennio, investimenti per oltre 9 milioni di Euro, finanziati in parte da indebitamento e in parte da aumenti di capitale.

**Considerazioni Finali**

Come meglio descritto nel capitolo relativo all'analisi del Settore, lo sviluppo delle energie rinnovabili, con particolare riguardo sia al fotovoltaico che all'eolico, è ritenuto uno dei cardini fondamentali che tratterà l'economia a livello continentale così come sancito anche dagli obiettivi del Recovery Fund.

Con la messa a punto della nuova strategia di sviluppo che ha portato all'acquisizione di contratti pluriennali di rilievo, nel prossimo triennio il Vostro Gruppo sarà focalizzato al perseguimento del Piano di Sviluppo, concentrandosi sul monitoraggio dei risultati, sulla marginalità dell'attività e tenendosi sempre pronta ad intercettare nuove esigenze del mercato.

Passando alla fase conclusiva della mia relazione, Vi informo sui dati richiesti dall'Art. 2428 C.C.

Il D. Lgs. 32/2007 recante l'attuazione della direttiva comunitaria 51/2003, prevede che nella relazione di gestione al bilancio l'organo amministrativo provveda ad informare gli utilizzatori esterni su notizie riguardanti i tre seguenti livelli:

- 1) indicatori finanziari e contabili
- 2) rischi ed incertezze
- 3) ambiente e personale

In ossequio a tale disposizione comunico che nel Bilancio consolidato chiuso al 30 Giugno 2021:

- a) non vi è presenza di indicatori finanziari diversi da quelli desumibili dalla contabilità o derivati da fonti informative estranee al bilancio;
- b) non vi è presenza di rischi ed incertezze di particolare e rilevante impatto, diversi da quelli già indicati nella presente relazione e nella nota integrativa
- c) non vi è presenza di responsabilità aziendali derivanti da vertenze con i dipendenti o di cause che hanno determinato la condanna per danni causati dall'ambiente

Torino, 3 dicembre 2021

L'Amministratore Unico

Sig. Giovanni Di Pascale

**ALTEA GREEN POWER  
AGP S.P.A.  
L'Amministratore Unico  
Rag. Giovanni Di Pascale**



**Altea Green Power S.p.A.**

Relazione di revisione contabile limitata sul  
bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2021

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2021

All'Amministratore Unico di  
Altea Green Power S.p.A.

---

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa del Gruppo Altea Green Power al 30 giugno 2021. L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio consolidato semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

---

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale.

---

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale del Gruppo Altea Green Power al 30 giugno 2021, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

---

### Altri aspetti

Il bilancio consolidato semestrale per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

Torino, 15 dicembre 2021

BDO Italia S.p.A.



Eugenio Vicari  
Socio