

# BILANCIO CONSOLIDATO

## GRUPPO FRANCHETTI S.P.A.

### Informazioni generali sull'impresa

#### Dati anagrafici

Denominazione: GRUPPO FRANCHETTI S.P.A  
Sede: PIAZZALE DELLA VITTORIA 7 36071 ARZIGNANO VI  
Capitale sociale: 358.408  
Capitale sociale interamente versato: si  
Codice CCIAA: Vicenza  
Partita IVA: 03835470240  
Codice fiscale: 03835470240  
Numero REA: 357868  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 721909 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze naturali e dell'ingegneria  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: no  
Denominazione della società capogruppo:  
Paese della capogruppo:  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

### Stato patrimoniale

	31-12-2023	31-12-2022
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.436	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	913.093	32.102
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	355.041	295.842
6) immobilizzazioni in corso e acconti	436.333	351.759

7) altre	556.607	900.928
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.262.510</b>	<b>1.580.631</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	2.751	3.850
3) attrezzature industriali e commerciali	37.548	52.793
4) altri beni	30.186	32.843
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>70.485</b>	<b>89.486</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	31.702	159.136
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>31.702</b>	<b>159.136</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>31.702</b>	<b>159.136</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>31.702</b>	<b>159.136</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>2.364.697</b>	<b>1.829.253</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	923.540	154.488
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>923.540</b>	<b>154.488</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.768.623	3.673.083
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>5.768.623</b>	<b>3.673.083</b>
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-

Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	810.312	662.485
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	810.312	662.485
5-ter) imposte anticipate	0	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	324.484	370.949
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	324.484	370.949
Totale crediti	6.903.419	4.706.517
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.601.905	2.234.263
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	373	66
Totale disponibilità liquide	2.602.278	2.234.329
Totale attivo circolante (C)	10.429.237	7.095.334
<b>D) Ratei e risconti</b>	57.913	47.987
<b>Totale attivo</b>	12.851.847	8.972.574
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	358.408	347.039
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	2.972.413	2.461.350
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	68.330	42.801
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.095.117	600.127
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	20.223	8.200
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0

Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	700.083	(72.380)
Totale altre riserve	1.815.423	535.947
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	94.547	19.058
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.243.204	1.200.337
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	6.552.325	4.606.532
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	64.599	41.218
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.787.893	1.675.020
esigibili oltre l'esercizio successivo	224.075	378.387
Totale debiti verso banche	3.011.968	2.053.407
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.086	25.232
Totale debiti verso altri finanziatori	9.086	25.232
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.341.899	846.272
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	1.341.899	846.272
8) debiti rappresentati da titoli di credito		

esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	739.961	541.284
esigibili oltre l'esercizio successivo	399.132	206.818
Totale debiti tributari	1.139.093	748.102
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	243.925	170.082
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	243.925	170.082
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	209.049	262.780
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	209.049	262.780
Totale debiti	5.955.020	4.105.875
<b>E) Ratei e risconti</b>	279.903	218.949
<b>Totale passivo</b>	12.851.847	8.972.574

## Conto economico

	31-12-2023	31-12-2022
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.152.164	4.742.811

2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	768.236	(24.914)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	18.911	0
5) altri ricavi e proventi		
altri	80.812	155.026
Totale altri ricavi e proventi	80.812	155.026
Totale valore della produzione	7.020.123	4.872.923
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	141.989	92.533
7) per servizi	2.924.711	2.188.893
8) per godimento di beni di terzi	281.635	189.966
9) per il personale		
a) salari e stipendi	666.599	348.982
b) oneri sociali	221.687	56.241
c) trattamento di fine rapporto	67.231	26.788
Totale costi per il personale	955.517	432.011
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	489.936	195.271
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.652	18.800
Totale ammortamenti e svalutazioni	506.588	214.071
14) oneri diversi di gestione	180.788	130.127
Totale costi della produzione	4.991.228	3.247.601
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	2.028.895	1.625.322
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	23.295	14.778
Totale proventi diversi dai precedenti	23.295	14.778
Totale altri proventi finanziari	23.295	14.778
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	153.731	102.453
Totale interessi e altri oneri finanziari	153.731	102.453
17-bis) utili e perdite su cambi	(27.496)	4.105
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(157.932)	(83.570)
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	1.870.963	1.541.752
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	627.759	341.415
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	627.759	341.415
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	1.243.204	1.200.337

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2023	31-12-2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.243.204	1.200.337
Imposte sul reddito	627.759	341.415
Interessi passivi/(attivi)	130.436	87.675
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.001.399	1.629.427
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	506.588	214.071
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	67.231	26.788
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	573.819	240.859
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.575.218	1.870.286
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(769.052)	24.914
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.095.540)	(1.876.824)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	495.627	219.165
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(9.926)	8.343
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	60.954	187.404
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	127.752	(374.845)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.190.185)	(1.811.843)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	385.033	58.443
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(130.436)	(87.675)
(Imposte sul reddito pagate)	(445.770)	(207.530)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	(43.850)	(16.740)
Totale altre rettifiche	(620.056)	(311.945)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(235.023)	(253.502)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	2.349	(36.308)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.171.815)	(1.267.011)

Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	127.434	(124.741)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.042.032)	(1.428.060)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.112.873	955.744
Accensione finanziamenti	(170.458)	(436.040)
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	23.392	121.498
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	679.197	2.388.417
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.645.004	3.029.619
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	367.949	1.348.057
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.234.263	885.561
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	66	711
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.234.329	886.272
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.601.905	2.234.263
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	373	66
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.602.278	2.234.329
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota integrativa, parte iniziale

### Principi di redazione

## Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della Franchetti S.p.A. (di seguito anche la “Capogruppo”) e controllate (di seguito anche il “Gruppo”) è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli art. 2423 bis e lo stesso è stato redatto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell’informazione di bilancio.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall’art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

Il bilancio consolidato è stato redatto al fine di offrire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico nonché dei flussi di cassa del Gruppo considerato nel suo insieme.

La forma e il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico sono conformi ai principi dettati dal codice civile italiano per la società Capogruppo al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del Gruppo.

Il bilancio consolidato è presentato in Euro, ove non diversamente specificato.

### AREA DI CONSOLIDAMENTO

Società	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato d’esercizio	% di possesso
Franchetti S.p.A.	Arzignano (VI) Italia	349.512 €	5.531.189 €	1.037.614 €	100%
Franchetti e Merola Engenharia Ltda	Rio de Janeiro (RJ) Brasile	55.951 €	1.440.136 €	435.304 €	90%
Franchetti Canada Inc.	Montreal Quebec Canada	1,00 €	(277.409) €	(18.911) €	100%
Gallo Technics S.r.l.	Padova (PD) Italia	10.000 €	42.602	32.602	67%

### FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 comprende il bilancio della Capogruppo Franchetti S.p.A., il bilancio alla medesima data della controllata Brasiliana Franchetti e Merola, nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 90% dei diritti di voto, il bilancio della società controllata

canadese Franchetti Canada Inc. nella quale la Capogruppo detiene direttamente la totalità dei diritti di voto, nonché il bilancio della controllata Gallo Technics S.r.l. nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 67% dei diritti di voto, la partecipazione nella società è stata acquisita nel corso del 2023 e pertanto rientra nel perimetro di consolidamento a decorrere dall'anno in corso. I bilanci utilizzati per il consolidamento sono predisposti dai consulenti esteri per quanto concerne i bilanci delle controllate con sede non in Italia e dalla direzione della società per l'inclusione nel bilancio consolidato, provvedendo opportunamente a riclassificarli, ove necessario a rettificarli per uniformarli ai principi Contabili di Gruppo.

## **CRITERI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA**

I criteri adottati per il consolidamento sono i seguenti:

- Il consolidamento è effettuato secondo il metodo integrale, assumendo l'intero importo delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle singole società, prescindendo dalle quote di partecipazione possedute;
- Il valore contabile delle partecipazioni consolidate detenute dalla Capogruppo e da altre società consolidate è stato eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto;
- Sono state eliminate le partite di debito e credito, costi e ricavi intercorse tra le società consolidate;
- La conversione dei bilanci espressi in moneta diversa dalla moneta di conto (Euro) è stata effettuata applicando alle singole poste degli stati patrimoniali i cambi correnti di fine esercizio ed alle poste dei conti economici i cambi medi dell'anno. Le differenze cambio di conversione vengono imputate direttamente al patrimonio netto consolidato, in apposita riserva. I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera sono i seguenti (espressi in valuta estera per unità di Euro):

<b>Valuta</b>	<b>Cambio al 31/12/2023</b>	<b>Cambio medio 2023</b>
Dollaro Canadese	1,46	1,45
Real Brasiliani	5,41	5,36

## **Principi contabili**

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;

- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio consolidato, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

### **Cambiamenti di principi contabili**

A decorrere dal presente esercizio la Capogruppo ha modificato il principio contabile OIC 13, riferito alla valorizzazione delle rimanenze finali. I lavori in corso su ordinazione, che comprendono le commesse di durata pluriennale, sono infatti stati valutati sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza, secondo il criterio della percentuale di completamento, calcolata per l'esercizio 2023 attraverso il metodo del presumibile valore di realizzo mentre per gli esercizi precedenti era stato utilizzato il metodo del costo sostenuto. Come prescritto dall'articolo 2423-bis numero 6) del comma 2 e dall'articolo 2423-ter, comma 5 del Codice Civile, si fornisce di seguito un'illustrazione delle motivazioni che hanno portato al cambiamento di principio contabile e le motivazioni che hanno portato la società ad optare per una rappresentazione semplificata, stante l'eccessiva onerosità o la non fattibilità di una rappresentazione retroattiva. Come previsto dal principio contabile OIC 29 "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" la Società ha effettuato nel 2023 il cambio di principio contabile adottato in via del tutto autonoma e volontaria al fine di rendere una migliore rappresentazione dei fatti e delle operazioni che hanno riguardato la società stessa, tale variazione permette infatti una più corretta e puntuale rappresentazione delle rimanenze. Per la rilevazione degli effetti dei cambiamenti dei principi contabili l'OIC 29 stabilisce che bisogna determinarli retroattivamente e contabilizzarli sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in cui avviene il cambio. Inoltre, ai soli fini comparativi occorre rideterminare gli effetti che si sarebbero avuti sul bilancio comparativo, determinandoli come se il nuovo principio fosse stato adottato da sempre e ciò rende necessario rettificare il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed in generale i dati comparativi dell'esercizio precedente. Tuttavia, la società è esonerata dal fornire i dati comparativi rettificati qualora ciò non risulti fattibile nonostante ogni ragionevole sforzo oppure risulti particolarmente oneroso. Nel caso specifico gli effetti sui valori delle rimanenze ad inizio esercizio sono stati stimati in circa 30 mila euro. In considerazione del valore del patrimonio netto (4.042.977 € al 31.12.22), del valore delle rimanenze (32.374 € al 31.12.22) e del risultato dell'esercizio

(588.849 € al 31.12.22) la Società ritiene il ricalcolo puntuale e la predisposizione di un bilancio comparativo rettificato particolarmente oneroso e si ritiene pertanto esonerata, in linea con quanto stabilito dall'OIC 29 paragrafi 29 e 30.

### **Criteri di valutazione applicati**

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

### **Immobilizzazioni immateriali**

---

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento.

### **Immobilizzazioni materiali**

---

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

---

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in depositi cauzionali valutati secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Codice Civile.

## **Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate**

---

Le rimanenze, i titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state iscritte secondo il principio del presumibile valore di realizzo. I prodotti in corso di lavorazione sono stati iscritti sulla base delle spese sostenute nell'esercizio. Le eventuali perdite su commesse stimate con ragionevole approssimazione sono state interamente addebitate a conto economico nell'esercizio in cui le stesse divengono note. Il valore di mercato è determinato in base ai costi correnti delle scorte alla chiusura dell'esercizio.

## **Crediti**

---

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore. Ai sensi dell'OIC 15 par. 84 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

## **Disponibilità liquide**

---

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, e appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

## **Ratei e risconti**

---

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

## **Fondi per rischi e oneri**

---

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## **TFR**

---

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **Debiti**

---

I debiti sono espressi al loro valore nominale, al netto di premi, sconti, abbuoni, e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Ai sensi dell'OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta

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

---

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

I crediti in valuta esistenti a fine esercizio sono stati convertiti in euro al cambio del giorno di chiusura del Bilancio; gli utili e le perdite su cambi così rilevati sono stati esposti nel conto economico del Bilancio alla voce C.17-bis "Utile/perdite su cambi", eventualmente accantonando a riserva di patrimonio netto non distribuibile, fino al momento del realizzo, un importo pari all'utile netto emergente dalla somma algebrica dei valori considerati.

## **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

---

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;

- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

## **Dividendi**

---

I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto alla riscossione, ai sensi dell'OIC 21.

## **Imposte sul Reddito**

---

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

## **Altre informazioni**

### **Riclassificazioni del bilancio**

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica del Gruppo.

## Indebitamento finanziario netto

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	2.234.329	367.949	2.602.278
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	0	0	0
Altre attività a breve	0	0	0
<b>D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>2.234.329</b>	<b>367.949</b>	<b>2.602.278</b>
E) Debito finanziario corrente	1.675.020	1.112.873	2.787.893
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	0
Altre passività a breve	0	0	0
<b>G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>1.675.020</b>	<b>1.112.873</b>	<b>2.787.893</b>
<b>H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-559.309</b>	<b>744.924</b>	<b>185.615</b>
I) Debito finanziario non corrente	403.619	-170.458	233.161
J) Strumenti di debito	0	0	0
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
<b>L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>403.619</b>	<b>-170.458</b>	<b>233.161</b>
<b>M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)</b>	<b>-155.690</b>	<b>574.466</b>	<b>418.776</b>
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-159.136	127.434	-31.702
Debiti Tributarî Scaduti	206.818	192.314	399.132
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ</b>	<b>-108.008</b>	<b>894.214</b>	<b>786.206</b>

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

La voce "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno" accoglie al suo interno i Software, sviluppati dalla Franchetti S.p.A., denominati "ARGAN", "PATHWORK", "SIDECHECK" e "OPTIMIST". La voce immobilizzazioni in corso e acconti, accoglie la capitalizzazione dei costi di sviluppo di nuovi software, sviluppati nell'ambito della manutenzione programmata delle infrastrutture nonché le immobilizzazioni in corso investimenti M&A.

Il Gruppo opera nel settore della manutenzione predittiva e digitalizzazione di grandi assets infrastrutturali, in particolare ad oggi ponti, viadotti e gallerie. Tale attività viene espletata mediante l'utilizzo di software realizzati internamente, che esprimono il know-how aziendale, ed elaborano,

digitalizzandoli, i big-data provenienti da ogni singola opera infrastrutturale sulla base di algoritmi proprietari di ingegneria civile e meccanica. L'obiettivo primario resta quello di non disperdere le proprie competenze e di continuare a sviluppare in house i software proprietari al fine di seguire l'evoluzione del mercato, le esigenze dei clienti e la tendenza alla digitalizzazione degli assets reali rappresentati dal IoT. Il Gruppo in questo ambito investe in modo consistente in processi di ristrutturazione industriale, la cosiddetta "modernization" dei propri software, adattandoli alle nuove architetture cloud ready, e nell'avviamento continuo di nuove attività tese allo sviluppo di software innovativi aderenti alle esigenze e alle evoluzioni del mercato. È della fine del 2023 la realizzazione della prima suite di software che razionalizza ed integra i prodotti nelle releases più recenti. Lo sviluppo di nuovi software inevitabilmente passa per processi d'investimento in prototipi innovativi sempre dedicati a risolvere esigenze concrete e di lungo termine di partners tecnologici e di clienti. Questa attività di continua Ricerca e Sviluppo, che si basa su un preciso, concreto e programmato piano di investimenti, è l'essenza stessa della società e pertanto coinvolge una considerevole mole di forza lavoro ingegneristica interna, di indotto esterno, di buona parte delle attività delle figure apicali aziendali, nonché dell'utilizzo di altre sinergie.

È un'attività che impiega ingenti forze economiche che, necessariamente e per mera definizione contabile, esprimono netta congruenza e preciso rapporto causa-effetto tra costi sostenuti e benefici futuri, forieri di un profondo e incessante rinnovamento della struttura operativa aziendale. In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali. Parimenti, la Capogruppo sta proseguendo le attività di MeA, motivo principale per cui nel settembre 2022 ha deciso di accedere al mercato finanziario regolamentato.

La voce altri costi pluriennali, ricomprende i costi capitalizzati legati al processo di quotazione della Società.

I costi di impianto, ampliamento e sviluppo, sono iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale a norma dell'art. 2426 c.5 del C.C..

Voce di Bilancio	Costo Storico	F.do Ammortamento	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento	2.487	1.051	1.436
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	1.264.521	351.428	913.093
Know – How	74.000	74.000	-
Avviamento – Canada	355.041	-	355.041
Immobilizzazioni in corso e acconti	436.333	-	436.333
Spese di incremento su beni di terzi	32.543	14.779	17.764
Altri costi pluriennali	884.738	345.895	538.843
<b>Totali</b>	<b>3.049.663</b>	<b>787.153</b>	<b>2.262.510</b>

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad euro 2.262.510 (euro 1.579.631 alla fine dell'esercizio precedente).

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	692	0	74.139	74.000	295.842	351.759	1.080.075	1.876.507
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	692	0	42.037	74.000	0	0	179.147	295.876
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	32.102	0	295.842	351.759	900.928	1.580.631
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	1.795	0	956.411	0	59.199	154.410	0	1.171.815
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	232.630	0	0	(69.836)	(162.794)	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	359	0	308.050	0	0	0	181.527	489.936
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	1.436	0	880.991	0	59.199	84.574	(344.321)	681.879
Valore di fine esercizio								
Costo	2.487	0	1.263.180	74.000	355.041	436.333	917.281	3.048.322
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0

Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.051	0	350.087	74.000	0	0	360.674	787.153
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	1.436	0	913.093	0	355.041	436.333	556.607	2.262.510

## Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce in Bilancio	Costo Storico	F.do Ammortamento	Saldo finale
Impianti Specifici	8.470	5.720	2.750
Attrezzature	31.578	24.016	7.562
Mobili e Arredi d'ufficio	64.200	45.167	19.033
Macchine elettroniche ufficio	94.913	57.365	37.548
Autovetture	9.631	6.039	3.592
Telefoni cellulari	1.826	1.826	-
<b>Totali</b>	<b>210.618</b>	<b>140.133</b>	<b>70.485</b>

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad euro 70.485 (euro 89.486 alla fine dell'esercizio precedente).

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	0	8.470	83.028	96.167	0	187.665
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	4.620	30.235	63.324	0	98.179
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	3.850	52.793	32.843	0	89.486
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	0	0	22.953	0	0	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	(11.068)	11.068	0	0
Decrementi per alienazioni e	0	0	0	0	0	0

dismissioni (del valore di bilancio)						
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	0	1.099	6.254	9.298	0	16.651
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	(1.099)	(17.322)	(1.770)	0	(20.191)
Valore di fine esercizio						
Costo	0	8.470	94.913	107.235	0	210.618
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	5.719	57.365	77.049	0	140.134
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	2.751	37.548	30.186	0	70.485

## Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta esclusivamente da crediti di natura finanziaria, come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Crediti verso:				
d-bis) Depositi cauzionali	159.136		127.434	31.702
Totali	159.136		127.434	31.702

## Attivo circolante

### Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	154.488	769.052	923.540
Prodotti finiti e merci	0	0	0

Acconti	0	0	0
Totale rimanenze	154.488	769.052	923.540

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio (art. 2426, punto 10 del Codice Civile).

Si evidenzia che la Capogruppo Franchetti S.p.A. nel corso del presente esercizio, ha deciso di modificare la metodologia valutativa delle rimanenze finali. Non più valutate secondo il metodo del costo ma al presumibile valore di realizzo. I criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio (art. 2426, punto 10 del Codice Civile).

Con riferimento alla Capogruppo, sono di seguito illustrate le commesse più rilevanti (superiori a 50.000€):

COMMESSA	CLIENTE	IMPORTO DA FATTURARE	%AVANZAMENTO	RIMANENZE
23-150	DG185/19 Anas Lazio CA2 - ispezioni	185.064	61%	113.482
22-169	22-169_Ispezione Bologna	124.229	90%	111.807
22-094	22-094_Verifiche sismiche pal.giust Torino	102.827	89%	91.134
23-038	DG181/20 Lombardia HYDEA (CA01)	57.353	95%	54.485

Con riferimento alla controllata brasiliana "FRANCHETTI e MEROLA ENGENHARIA LTDA" , si riporta

il dettaglio di seguito:

COMMESSA	CLIENTE	IMPORTO DA FATTURARE
2509491000126	CONCESSIONARIA ECOVIAS DOS IMIGRANTES	73.567
10841050000155	CONCESSIONARIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA	60.444
-2509491000126	CONCESSIONARIA ECOVIAS DOS IMIGRANTES	80.037

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

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

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	15.989	-	11.477	27.466

L'accantonamento a F.do svalutazione crediti è stato registrato dietro analisi puntuale dei crediti iscritti in bilancio in modo da stabilire la parte di essi che si ritiene non esigibile.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.673.083	2.095.540	5.768.623	5.768.623	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	662.485	147.827	810.312	810.312	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	0	0			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	370.949	(46.465)	324.484	324.484	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.706.517	2.196.902	6.903.419	6.903.419	0	0

I crediti verso clienti sono costituiti essenzialmente da fatture effettivamente emesse e non ancora giunte a scadenza oltre a fatture da emettere relative a lavori già consegnati ai clienti ed in attesa di autorizzazione da parte degli stessi per l'emissione delle relative fatture, come da prospetti sotto riportati.

Con riferimento alla capogruppo italiana

CLIENTE	31/12/2023/€
ANAS	2.121.734
CONCESSIONARI	376.110
REGIONI	18.268
PROVINCE	126.093

CLIENTI PRIVATI	208.692
-----------------	---------

Con riferimento alla controllata brasiliana "FRANCHETTI e MEROLA ENGENHARIA LTDA"

CLIENTE	31/12/2023/€
CONCESSIONARI	222.711

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	4.971.567
Brasile	1.180.597
Totale	6.152.164

## Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.234.263	367.642	2.601.905
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	66	307	373
Totale disponibilità liquide	2.234.329	367.949	2.602.278

Tra gli altri crediti tributari sono indicati il credito d'imposta formazione 4.0 per euro 10.926 ed il credito d'imposta quotazione anno 2022 per complessivi euro 240.066.

## Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

Nell'iscrizione così come nel riesame dei risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni.

I risconti attivi iscritti in bilancio al 31 dicembre 2023 si riferiscono esclusivamente a polizze assicurative aventi durata pluriennale, come di seguito dettagliato:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	47.987	9.926	57.913

Totale ratei e risconti attivi	47.987	9.926	57.913
--------------------------------	--------	-------	--------

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	47.987	57.913	9.926
- su polizze assicurative	47.987	57.913	9.926
Totali	47.987	57.913	9.926

## Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 6.552.235 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato di periodo e il patrimonio netto di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo:

Risultato netto dell'esercizio	2023	2022
Utile netto risultante dal bilancio della Franchetti S.p.A.	1.037.616	588.849
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	394.706	561.738
Eliminazioni dividendi della Capogruppo	(68.330)	-
Perdite su cambi non ancora realizzate derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento	120.789	49.750
<b>RISULTATO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>1.243.203</b>	<b>1.200.337</b>
Quota di pertinenza dei terzi dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	54.289	61.979
Patrimonio netto	2023	2022

Patrimonio netto risultante dal bilancio della Franchetti S.p.A.	5.531.186	4.042.977
Quota di pertinenza del Gruppo del maggior valore dei patrimoni netti delle partecipazioni in società consolidate rispetto ai valori iscritti nel bilancio della Franchetti S.p.A.	1.052.257	664.969
Rettifiche di consolidamento	(3.624)	(82.296)
Perdite su cambi non ancora realizzate derivanti da operazioni fra società del Gruppo	(27.496)	(19.118)
<b>PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>6.552.323</b>	<b>4.606.532</b>
Quota di pertinenza dei terzi	158.072	86.425

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	347.039	0	0	11.369	0	0		358.408
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.461.350	0	0	511.063	0	0		2.972.413
Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	42.801	0	0	25.529	0	0		68.330
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	600.127	0	0	494.990	0	0		1.095.117
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	0	0	12.023	0	0		20.223
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0

Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	(72.380)	0	0	772.463	0	0		700.083
Totale altre riserve	535.947	0	0	1.279.476	0	0		1.815.423
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	19.058	0	0	75.489	0	0		94.547
Utile (perdita) dell'esercizio	1.200.337	68.330	1.132.007	0	0	0	1.243.204	1.243.204
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0
Totale patrimonio netto	4.606.532	68.330	1.132.007	1.902.926	0	0	1.243.204	6.552.325

Al 31/12/2023 il capitale sociale della capogruppo risulta sottoscritto e versato per € 349.513. Le azioni hanno un valore unitario di € 0.05, corrispondenti a n. 6.990.250 azioni. In data 16/10/2023, si è concluso il primo periodo di esercizio dei warrant "Franchetti 2022 - 2025". In tale circostanza la Società ha esercitato 157.250 warrant con rapporto 1:1 al prezzo di Euro 3,30, di cui Euro 0,05 come valore nominale. Per effetto di ciò il capitale sociale si è incrementato di Euro €7.862,50 e la riserva da sovrapprezzo è aumentata di Euro 511.062,50.

Si fornisce di seguito un dettaglio con riferimento alle movimentazioni relative alla riserva di consolidamento e traduzione.

	Crediti/Debiti	PN	PN	Diff, avviamento	Saldi
	Diff. cambi BRA	Diff. cambi BRA	Diff. convers BRA	CND	
Differenza cambio PN BRA	1.168				1.168

Annulamento partecipazioni vs PN BRA		7.447	718.994		726.441
Allineamento differenza iniziale avviamento Canada				(18.911)	(18.911)
Saldo al 31/12/2023	1.168	7.447	718.994	(18.911)	708.698

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	41.218
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	67.231
Utilizzo nell'esercizio	0
Altre variazioni	(43.850)
Totale variazioni	23.381
Valore di fine esercizio	64.599

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Si segnala preliminarmente che l'importo lordo dei debiti tributari è pari a Euro 1.139.093. Le imposte per l'esercizio ammontano a complessivi Euro 652.995. Lo scaduto relativo ad imposte IRES ed IRAP, riferite all'anno 2022, della Franchetti S.p.A., ammonta ad Euro 399.132, la restante parte dei debiti tributari si riferisce al Debito IVA relativo agli esercizi 2017 - 18' - 19' - 20' pari a complessivi Euro 63.376. Con riferimento al Debito IVA sono in corso di regolare pagamento le rateazioni. Questi ultimi non sono stati considerati ai fini dell'Indebitamento Finanziario Netto, essendo gli stessi rateizzati e il cui pagamento è previsto entro il prossimo esercizi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	2.053.407	958.561	3.011.968	2.787.893	224.075	0
Debiti verso altri finanziatori	25.232	(16.146)	9.086	0	9.086	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	846.272	495.627	1.341.899	1.341.899	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	748.102	390.991	1.139.093	739.961	399.132	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	170.082	73.843	243.925	243.925	0	0
Altri debiti	262.780	(53.731)	209.049	209.049	0	0
Totale debiti	4.105.875	1.849.145	5.955.020	5.322.727	632.293	0

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Area geografica	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
Obbligazioni	-	-	-	0
Obbligazioni convertibili	-	-	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	0
Debiti verso banche	2.982.724	-	29.244	3.011.968
Debiti verso altri finanziatori	9.086	-	-	9.086
Acconti	-	-	-	0
Debiti verso fornitori	1.253.086	-	88.813	1.341.899
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	0
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	0
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	0

Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	0
Debiti tributari	960.699	-	178.394	1.139.093
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	951	242.974	-	243.925
Altri debiti	194.735	-	14.314	209.049
<b>Debiti</b>	<b>5.401.281</b>	<b>242.974</b>	<b>310.765</b>	<b>5.955.020</b>

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fornisce un ulteriore dettaglio relativamente ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	3.011.968	3.011.968
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	9.086	9.086
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	0	0	0	0	1.341.899	1.341.899
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	0	0	0	0	1.139.093	1.139.093
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	243.925	243.925
Altri debiti	0	0	0	0	209.049	209.049
<b>Totale debiti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.955.020</b>	<b>5.955.020</b>

## Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Nell' iscrizione così come nel riesame dei ratei passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni.

I ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2023 sono relativi al credito quotazione e al rateo sugli interessi passivi come di seguito dettagliato:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	18.949	42.366	61.315
Risconti passivi	200.000	18.588	218.588
Totale ratei e risconti passivi	218.949	60.954	279.903

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	200.000	218.588	18.588
- Risconto credito quotazione	200.000	218.588	18.588
Ratei passivi:	18.949	61.315	42.366
- su interessi passivi	18.949	61.315	42.366
Totali	218.949	279.903	60.954

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	4.742.811	6.152.164	1.409.353	29,72
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-24.914	768.236	793.150	
Variazioni lavori in corso su ordinazione				
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni		18.911	18.911	
Altri ricavi e proventi	155.026	80.812	-74.214	-47,87
Totali	4.872.923	7.020.123	2.147.200	

La voce "Altri ricavi e proventi" comprende, sopravvenienze attive per Euro 79.573.

Con riferimento alla variazione delle rimanenze, si rimanda al paragrafo relativo al "cambiamento di principi contabili".

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche.

I ricavi comprendono - oltre alle fatture emesse - anche valori relativi alle fatture da emettere al 31/12/2023, come da dettaglio sottostante un riepilogo delle voci più rilevanti della Capogruppo

CLIENTE	31/12/2023/€
ANAS	2.121.734
CONCESSIONARI	376.110
REGIONI	18.268
PROVINCE	126.093
CLIENTI PRIVATI	208.692

Con riferimento alla controllata brasiliana "FRANCHETTI e MEROLA ENGENHARIA LTDA", si riporta

il dettaglio di seguito:

CLIENTE	31/12/2023/€
CONCESSIONARI	222.711

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	4.971.567
Brasile	1.180.597
Totale	6.152.164

## Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	92.533	141.989	49.456	53,45
Per servizi	2.188.893	2.924.711	735.818	33,62
Per godimento di beni di terzi	189.966	281.635	91.669	48,26
Per il personale:				
a) salari e stipendi	348.982	666.599	317.617	91,01
b) oneri sociali	56.241	221.687	165.446	294,17
c) trattamento di fine rapporto	26.788	67.231	40.443	150,97
d) trattamento di quiescenza e simili				

e) altri costi				
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	195.271	489.936	294.665	150,90
b) immobilizzazioni materiali	18.800	16.652	-2.148	-11,43
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante				
Oneri diversi di gestione	130.127	180.788	50.661	38,93
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>3.247.601</b>	<b>4.991.228</b>	<b>1.743.627</b>	

Tra le voci più rilevanti relative ai costi per servizi:

<b>COSTO</b>	<b>IMPORTI €</b>
Consulenze Tecniche Collab Interni	909.465
Consulenze Tecniche Collab Esterni	158.733
Servizi Vari Commerciali	148.834
Consulenze Tecniche Collab Vs Franchetti	98.224
Spese Alberghi Bar Ristoranti	82.876
Spese Di Viaggio E Trasporti	73.114
Assicurazioni Diverse	68.771
Prestazioni Di Servizi Vari	68.122
Consulenze Legali E Notarili	63.571
Servizi Vari Amministrativi	60.000
Compensi Consiglio Di Amministrazione	51.764
Consulenze Amministr.E Fiscali	39.914
Servizi Borsa Italiana	39.665
Ricerca Personale	27.783
Costi Amministrativi Commessa	26.497
Spese Telefoniche Fisse/Cell	26.054

Tra le voci più rilevanti relative ai costi per godimento di beni di terzi:

<b>COSTO</b>	<b>IMPORTI €</b>
Canoni Di Locazione Immobili	113.727
Noleggi Passivi	89.261
Canoni Noleggio Auto Lungo Termine	38.683
Affitti Passivi Beni Strument.	22.760

Tra le voci più rilevanti relative ai costi per il personale:

<b>COSTO</b>	<b>IMPORTI €</b>
Stipendi	402.311
Stipendi Dirigenti	168.672
Contributi Inps Su Stipendi	99.265
Stipendi Quadri	95.616
Contributi Inps Dirigenti	54.706

Compensi Cda	40.000
Acc.Fdo Tfr Impiegati	37.125
Contributi Inps Su Stipendi Quadri	21.097

## Proventi e oneri finanziari

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi passivi bancari	107.053
Interessi passivi su mutui	19.920
Altri interessi passivi	26.759
Perdite su cambi	27.496
<b>Totale</b>	<b>181.228</b>

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Altri proventi					23.295	23.295
Totali					23.295	23.295

Si segnala che gli altri proventi sono essenzialmente rappresentati da leggere differenze cambi per le transazioni Interco..

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

### Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Le imposte relative alla controllante Franchetti S.p.A. ammontano per l'anno 2023 a complessivi € 462.600, le imposte relative alla controllata Gallo Technics ammontano invece ad € 12.000 il residuo ammontare è di competenza della controllata brasiliana.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var.%	Esercizio corrente
Imposte correnti	341.415	286.344	83,87	627.759
Totali	341.415	286.344		627.759

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un incremento della liquidità pari a complessivi euro 886.272.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2023.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	1
Impiegati	14
Operai	0
Altri dipendenti	6
Totale Dipendenti	22

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

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di Revisore, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2023 dalla Controllante Franchetti S.p.A.

	Amministratori	Sindaci	Società di Revisione
Compensi	100.000	19.760	20.251

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala che non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. Le informazioni sono contenute nell'allegata relazione sulla gestione.

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

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. le informazioni sono contenute nell'allagata relazione sulla gestione.

### **Dichiarazione di conformità del bilancio**

ARZIGNANO, 28 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente FRANCHETTI PAOLO

Il sottoscritto FRANCHETTI PAOLO, Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

# **GRUPPO FRANCHETTI S.p.A.**

Sede in ARZIGNANO PIAZZALE DELLA VITTORIA 7

Capitale sociale Euro 358.408 i.v.

Registro Imprese di Vicenza n. 03835470240 - C.F. 03835470240

R.E.A. di Vicenza n. 357868 - Partita IVA 03835470240

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2023 DEL GRUPPO FRANCHETTI S.P.A.**

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2023 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione del Gruppo, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte del Gruppo nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui il Gruppo è esposto.

### **ATTIVITÀ DEL GRUPPO**

Franchetti Spa è un gruppo internazionale specializzato nella pianificazione, diagnosi e interventi finalizzati alla sicurezza e alla programmazione predittiva delle attività di manutenzione sulle reti infrastrutturali. Opera direttamente in Italia (sede legale ad Arzignano, Vicenza), Brasile e Canada e tramite rappresentanze commerciali negli Stati Uniti ed in India. Il principale campo di attività di Franchetti è l'area del capex strutturale, vale a dire l'ispezione, l'analisi e la programmazione della manutenzione predittiva degli elementi di alto valore - principalmente ponti - di reti di trasporto complesse.

Si avvale di software prodotti in house che sono al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture. I clienti del Gruppo sono pubblici e privati, nazionali e internazionali, nel settore delle infrastrutture stradali e ferroviarie. Il Gruppo si caratterizza per la capacità di creare soluzioni di avanguardia e di alta affidabilità, in cui la tecnologia è il fattore abilitante per il business, con specializzazione in software e sistemi 'mission critical' in grado di monitorare l'obsolescenza delle infrastrutture.

#### **Business Model**

Grazie al proprio know-how e alle competenze in campo ingegneristico, il Gruppo è in grado di comprendere il danno strutturale di un'ampia gamma di strutture esistenti e di definire le migliori strategie di intervento nell'arco della loro vita utile. Per questo motivo, leaders del settore concludono con il nostro Gruppo contratti per la gestione di infrastrutture stradali e ferroviarie. I contratti vengono stipulati prevalentemente con cadenza pluriennale e sono acquisiti sia attraverso trattative private che attraverso gare pubbliche e/o private. Tali attività passano, in prima istanza, dall'ufficio gare che seleziona gli appalti pubblici a cui partecipare e redige la documentazione necessaria, dall'Area manager che svolge attività commerciali per incarichi diretti e gestisce il rapporto con i clienti dell'area di competenza e dagli uffici o filiali che assicurano la presenza dei mercati di interesse nei territori. I principali software prodotti in house, al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture, sono i seguenti:

## **Argan**

Argan è il software di intelligenza artificiale progettato in house dalla Capogruppo Franchetti S.p.A. per svolgere l'attività di manutenzione predittiva delle infrastrutture.

Il prodotto è stato pensato per fornire un supporto alle decisioni ad alto livello, affiancandosi al gestore di reti infrastrutturali complesse nelle decisioni relative agli investimenti nel medio-lungo periodo. Per far questo, Argan è in grado di integrare i dati relativi ad anagrafica, ispezioni, progetti e monitoraggi degli asset infrastrutturali, organizzando le informazioni ed estrapolandone un alto valore aggiunto, con la capacità di stimare correttamente l'allocazione ottimale degli interventi manutentivi da eseguire per mantenere l'infrastruttura in sicurezza e ridurre i flussi di cassa per gli investimenti stessi. L'algoritmo calcola i lavori di manutenzione necessari alla sicurezza e ne ottimizza i costi nel tempo rispetto alla disponibilità finanziaria.

## **Optimist**

Anch'esso progettato in house da Franchetti S.p.A., è la versione di Argan per una specifica tipologia di clienti con l'inserimento di nuove funzionalità.

## **Pathwork**

Pathwork è un software originale progettato e realizzato dalla Capogruppo Franchetti S.p.A. con lo scopo di realizzare una pianificazione ottimale della cantierizzazione di un tratto di opera viaria.

Il software è in grado di raccogliere i dati salienti relativi alle cantierizzazioni programmate lungo un'arteria viaria. Fissato il budget di produzione in un definito orizzonte temporale, l'algoritmo prevede la ricerca del massimo numero di cantieri contemporanei, vincolata al minimo tempo di percorrenza degli utenti, riducendo così anche l'impatto ambientale.

Il risultato è una distribuzione ottimale dei cantieri sia in termini spaziali (lungo la tratta di strada in oggetto) che in termini temporali (ad esempio giorno di inizio e fine di ogni fase del cantiere). Tale pianificazione risulta quella che consente la più alta produzione di lavori e che consente nel contempo di mantenere l'operatività della strada e ridurre i disagi.

## **Sidecheck**

Sidecheck è un software, progettato e realizzato dalla Capogruppo Franchetti S.p.A., basato su algoritmi di embedding e reti neurali che misura l'efficienza dei processi ispettivi e di gestione posti in essere dai gestori e proprietari di asset infrastrutturali in compliance con le norme ispettive, secondo i termini e criteri previsti dai Paesi in cui operano, dalle regole del settore nonché dagli obblighi contrattuali. Sidecheck confronta in modo efficace i dati raccolti relativi a ispezioni, ispettori, pianificazioni, stime dei lavori etc., contribuendo a rendere il processo più oggettivo nel tempo, nello spazio e tra ispettori diversi. Il software non si sostituisce al professionista, ma costituisce un supporto fondamentale in fase di raccolta, elaborazione e analisi dei dati, facendo emergere immediatamente elementi difformi o di incoerenza.

Grazie al supporto digitale i processi di ispezione possono oggi essere analizzati e classificati in modo ottimizzato e digitale.

## **“V software”**

Questo software, progettato in house da Franchetti S.p.A., di cui è già stata avviato il processo di registrazione, è un software dedicato ai sistemi di monitoraggio durante la fase di progettazione degli stessi.

Grazie quindi a questo mix tra know-how tecnologico e competenze ingegneristiche, il Gruppo sta ampliando nei vari mercati la propria presenza e la tecnologia viene utilizzata direttamente dagli operatori del settore. Possiamo quindi affermare con soddisfazione che le politiche intraprese negli anni, a seguito della vision iniziale, sono state improntate a costruire un modello di business di successo ed altamente replicabile.

L'esercizio appena chiuso ha evidenziato un andamento economico positivo, con un utile netto di Euro 1.243.204. I ricavi delle vendite e delle prestazioni realizzate nell'esercizio 2023 evidenziano un incremento rispetto a quelli realizzati nell'anno 2022; si è infatti passati da Euro 4.742.811 a Euro 6.152.164 (+30% ca.).

### **Capogruppo Italiana**

L'esercizio appena chiuso ha evidenziato un andamento economico positivo con un utile netto, dopo le imposte, di Euro 1.037.616. I ricavi delle vendite e delle prestazioni realizzate nell'esercizio 2023 hanno registrato un incremento dell'46% rispetto all'esercizio precedente: si è infatti passati da Euro 3.453.148 ad Euro 5.053.335.

Il conseguimento del risultato di periodo è principalmente da imputarsi al costante e progressivo incremento delle richieste di prestazioni ingegneristiche, specifiche e peculiari del nostro settore di appartenenza. Anche per il 2023, il mercato italiano, ma anche europeo e mondiale in genere, legati alla manutenzione delle grandi infrastrutture viarie hanno lavorato su livelli di business sempre maggiori rispetto agli anni precedenti e la detenzione di specifiche competenze della società ha permesso di beneficiare di effetti positivi di tale situazione. In modo particolare, il mercato domestico ha generato una leva notevole nell'ambito della manutenzione delle grandi infrastrutture. Questo effetto generato dalla vetustà delle infrastrutture e in larga parte indipendente dai finanziamenti del PNRR è destinato a protrarsi a lungo nel tempo.

In questo mercato in continua evoluzione che vede da una parte un processo inarrestabile di digitalizzazione delle infrastrutture (IoT) e dall'altra lo sviluppo di tecnologie dedicate alla prevenzione del rischio legato alla vetustà delle stesse, Franchetti S.p.A. sta dispiegando un ingente sforzo in termini di risorse e personale al fine di modernizzare i propri software esistenti e di svilupparne di nuovi in modo da assistere i propri clienti nel processo di gestione dei loro assets, anche attraverso alleanze strategiche con primari operatori del settore.

Oggi la società annovera tra i propri clienti i maggiori concessionari di strade e autostrade, e sta ampliando la propria offerta nel settore ferroviario. La Società segue, strutturandosi adeguatamente, sotto il profilo organizzativo e finanziario, l'incremento delle attività con l'obiettivo di garantire la costante soddisfazione dei propri clienti.

La transizione verso una gestione integrata e digitale delle attività permette anche l'efficientamento dei costi di produzione.

L'attività viene esercitata anche attraverso le società partecipate:

- Franchetti & Merola Engenharia Ltda, società brasiliana, che svolge attività analoga alla Franchetti S.p.A.
- Studio Franchetti Canada Inc., società regolarmente registrata in Canada e pronta per lo sviluppo dell'attività nei mercati canadese e statunitense.
- Gallo Technics S.r.l., specializzata nella gestione di assets costituiti da grandi immobili privati e pubblici.

### **Controllata Brasile**

La controllata brasiliana è in costante sviluppo nel mercato delle infrastrutture, segmento molto promettente in Brasile, e vanta un'eccellente reputazione in questo mercato con i concessionari di strade private. Il gruppo di ingegneri, pur essendo molto competente e tecnico, è giovane e con molta ambizione di crescere. La società è stata fino ad oggi molto attiva nelle concessioni stradali e autostradali pubbliche e private e in crescita nelle concessioni ferroviarie, con elevato potenziale di crescita sia del fatturato che a livello di business. La società offre in particolare i propri servizi software, coniugandoli con le attività di ingegneria per opere d'arte speciali (OAE) come ponti e viadotti, comprese nuove strutture, valutazione e relazioni tecniche di opere esistenti, progetti di miglioramento e rinforzo e sopraelevazione di ponti e viadotti esistenti.

I ricavi nel 2023 sono stati pari a Euro 1.414.436, con una crescita media prevista dal 15 al 20% all'anno. EBITDA pari a Euro 678.000. Buona la situazione finanziaria, con investimenti in banche di prima linea e senza finanziamenti. Come illustrato in precedenza, attualmente la società serve il segmento delle infrastrutture, sostanzialmente le concessioni stradali private. Il governo brasiliano sta da molti anni investendo in modo incrementale nello sviluppo di nuove concessioni che coinvolgono, nella quasi totalità dei casi, il miglioramento e l'adeguamento della viabilità esistente, segmento ove la società brasiliana opera.

L'effervescenza e la disponibilità di un eccellente team di ingegneri in Brasile permette il supporto continuativo delle operations in Italia e consente di mitigare la scarsa disponibilità di ingegneri sul territorio nazionale.

### Controllata Canada

La controllata canadese è regolarmente registrata in Canada per svolgere attività di ingegneria nei territori del Quebec e dell'Ontario. Il processo di registrazione ha coinvolto aspetti amministrativi e di abilitazione professionale che hanno richiesto un ingente sforzo di interazione con gli enti pubblici e gli ordini di ingegneria canadesi.

La sussistenza di questi prerequisiti è indispensabile per lo sviluppo di qualsiasi attività commerciale in Canada e si è conclusa nell'anno 2020 con l'apertura di una sede operativa dedicata alla partecipazione a tenders. Il successivo naturale sviluppo delle attività commerciali è però stato bruscamente interrotto dall'emergenza sanitaria Covid.

Lo sviluppo delle relazioni commerciali e l'esponentiale crescita del mercato delle manutenzioni anche nel Nord America, mantengono tuttavia viva la forte determinazione a sviluppare con ogni sforzo l'ingresso commerciale e tecnico in territorio canadese e di conseguenza statunitense.

Questo processo è stato riattivato nel 2023, attraverso alleanze strategiche con operatori locali saldamente radicati nel territorio e con ragionevole certezza troverà compimento nel corso dei prossimi esercizi. Sono già stati individuati dei partners e sono in corso di definizione le strategie commerciali congiunte.

### Controllata Italiana

Nello scorso mese di marzo, la Società ha acquistato il 67% delle quote della GALLO TECHNICS S.r.l., con sede a Padova, detenendone quindi il controllo.

L'acquisita Società è composta da un gruppo di ingegneri civili strutturisti che sta contribuendo a fornire un valido apporto alla Capogruppo estendendo il settore d'applicazione nel campo delle grandi strutture attraverso tecnologie proprie basate sull'esperienza di decenni.

L'ubicazione della Società è, inoltre, strategica per il collegamento con la facoltà di Ingegneria Civile dell'Università territoriale.

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa dell'andamento economico "aggregato" nel corso dell'esercizio.

31.12.2023					
	Franchetti SpA	Franchetti & Merola Engenharia Ltda	Studio Franchetti Canada Inc	Gallo Technics S.r.l	AGGREGATO
Ricavi Vendite	5.133.962 €	1.414.436 €	- €	76.232 €	6.624.631 €
Variazione rimanenze	493.815 €	247.521 €	- €	26.900 €	768.236 €
Valore della Pr.	5.627.778 €	1.661.958 €	- €	103.132 €	7.392.867 €
Costi per materie prime e di consumo	- 139.259 €	- 1.976 €	- €	- 754 €	- 141.989 €
Costi per servizi	- 2.123.880 €	- 898.015 €	- 8.219 €	- 51.431 €	- 3.081.546 €
Costi per godimento beni di terzi	- 276.875 €	- €	- €	- 4.760 €	- 281.635 €
Oneri diversi di gestione	- 179.590 €	- €	- €	- 1.198 €	- 180.788 €
Valore Aggiunto	2.908.174 €	761.966 €	- 8.219 €	44.989 €	3.706.910 €
Costo del lavoro	- 860.998 €	- 83.966 €	- 10.554 €	- €	- 955.518 €
EBITDA	2.047.176 €	678.001 €	- 18.773 €	44.989 €	2.751.392 €
Ammort. e svalut.	- 426.977 €	- 79.253 €	- €	- 359 €	- 506.588 €
EBIT	1.620.200 €	598.748 €	- 18.773 €	44.630 €	2.244.804 €
Oneri e prov finanz	- 119.985 €	- 10.284 €	- 138 €	- 28 €	- 130.436 €
EBT	1.500.214 €	588.464 €	- 18.911 €	44.602 €	2.114.368 €
Imposte	- 462.600 €	- 153.159 €	- €	- 12.000 €	- 627.759 €
UTILE dell'eserc.	1.037.614 €	435.304 €	- 18.911 €	32.602 €	1.486.609 €

## SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Andamento economico generale

Nei primi trimestri dell'anno 2023 la crescita è rimasta solida negli Stati Uniti, mentre il PIL ha frenato marcatamente in Cina, anche per effetto della crisi immobiliare. In estate l'attività economica globale ha decelerato: l'espansione nei servizi si è attenuata ed è proseguita la flessione del ciclo manifatturiero. Secondo le previsioni pubblicate in ottobre dall'FMI, il prodotto mondiale rallenterà nel biennio 2023-24. Le tensioni geopolitiche, accentuate dai recenti attacchi terroristici in Israele, pesano sull'evoluzione del quadro congiunturale globale. La debolezza dell'interscambio di merci grava sulle prospettive del commercio internazionale. Sono tornate a salire le quotazioni energetiche. L'orientamento delle politiche monetarie rimane restrittivo negli Stati Uniti e nel Regno Unito. Nei mesi estivi l'inflazione di fondo è diminuita negli Stati Uniti e nel Regno Unito, pur rimanendo elevata. La Federal Reserve e la Bank of England, rispettivamente nelle riunioni di luglio e agosto, hanno aumentato di 25 punti base i propri tassi di riferimento, portandoli ai massimi dal biennio 2007-08 e lasciandoli invariati in settembre. L'orientamento della politica monetaria della Banca del Giappone è rimasto invece accomodante. Nel terzo trimestre si è verificato un inasprimento delle condizioni nei mercati finanziari internazionali, alimentato anche dalla revisione delle attese di un rapido allentamento della politica monetaria.

Nell'area dell'euro il ciclo economico resta debole e si riduce l'inflazione. Secondo le stime il ristagno del PIL nell'area dell'euro, in atto dal 2022, è proseguito anche nell'anno 2023. Vi hanno inciso le condizioni di finanziamento più rigide e gli effetti dell'alta inflazione sul potere d'acquisto delle famiglie. L'attività rimane fiacca nella manifattura e si indebolisce nei servizi; sono emersi segnali di raffreddamento nel mercato del lavoro. In settembre l'inflazione al consumo e quella di fondo sono scese al 4,3 e al 4,5 per cento, rispettivamente. Nelle proiezioni degli esperti della BCE la dinamica dei prezzi al consumo diminuirà marcatamente nel 2024 (al 3,2 per cento) e nel 2025 (al 2,1). Questo sentiero discendente è sostenuto dalla riduzione dell'inflazione delle voci più persistenti del paniere di beni e servizi.

La BCE ha proseguito nella fase di rialzo dei tassi ufficiali. In luglio e settembre il Consiglio direttivo della BCE ha aumentato di complessivi 50 punti base i tassi di interesse ufficiali. Il Consiglio attualmente ritiene che i tassi di riferimento abbiano raggiunto livelli che, se mantenuti per un periodo sufficientemente lungo, forniranno un contributo sostanziale al ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2 per cento. Ha inoltre ribadito che intende reinvestire in modo flessibile, almeno sino alla fine del 2024, il capitale rimborsato sui titoli in scadenza nel quadro del programma di acquisto di titoli per l'emergenza pandemica (PEPP). Nell'area dell'euro il costo dei finanziamenti a imprese e famiglie è ulteriormente salito, riflettendo il rialzo dei tassi ufficiali; i rendimenti sui titoli pubblici decennali sono aumentati, così come i differenziali di quelli italiani con i corrispondenti titoli tedeschi.

In Italia la crescita è rimasta debole in estate, dopo la diminuzione del secondo trimestre è proseguita la fase di debolezza dell'attività economica in Italia, estesa sia alla manifattura sia ai servizi. Gli indicatori confermano la fiacchezza della domanda interna, che riflette l'inasprimento delle condizioni di accesso al credito, l'erosione dei redditi delle famiglie dovuta all'inflazione e la perdita di vigore del mercato del lavoro. Le esportazioni risentono sia della scarsa vivacità della domanda mondiale, sia dell'attività economica nell'area dell'euro.

Continua a migliorare il saldo di conto corrente che è tornato marginalmente positivo, grazie al calo del disavanzo energetico in primavera; gli investitori non residenti hanno manifestato un forte interesse per i titoli pubblici italiani. La posizione creditoria netta sull'estero è cresciuta.

I prestiti bancari si riducono e aumenta il costo del credito a famiglie e imprese è nuovamente diminuito. La domanda di finanziamenti è frenata sia dall'aumento del costo dei prestiti sia dalle minori esigenze di liquidità per investimenti. Le banche evidenziano inoltre che il maggiore rischio

percepito dagli intermediari e la minore disponibilità a tollerarlo continuano a contribuire a un irrigidimento delle politiche di concessione dei finanziamenti, indebolendone la dinamica. Gli intermediari si aspettano un ulteriore inasprimento dei criteri per la concessione del credito alle imprese. I nuovi crediti deteriorati si mantengono su livelli contenuti.

Secondo il Governo nel prossimo triennio il rapporto tra il debito e il PIL si ridurrebbe solo marginalmente. Secondo i nuovi obiettivi di finanza pubblica – aggiornati dal Governo alla fine di settembre – nel 2023 l'indebitamento netto e il debito in rapporto al PIL continuerebbero a diminuire e si collocherebbero rispettivamente al 5,3 e al 140,2 per cento. È programmata per il 2024 un'espansione del disavanzo rispetto al quadro a legislazione vigente di circa 0,7 punti percentuali del prodotto. L'indebitamento netto scenderebbe gradualmente nei prossimi anni, fino al 2,9 per cento del PIL nel 2026. L'incidenza del debito sul prodotto nel prossimo triennio segnerebbe una riduzione solo marginale, con rischi tendenzialmente al rialzo.

Il PIL rallenterebbe nel triennio 2023-25 e l'inflazione scenderebbe marcatamente. Nello scenario di base del quadro previsionale il PIL aumenterebbe dello 0,8 nel 2024 e dell'1,0 nel 2025. La crescita risentirebbe dell'inasprimento delle condizioni di finanziamento e della debolezza degli scambi internazionali; beneficerebbe invece degli effetti delle misure del PNRR e del graduale recupero del potere d'acquisto delle famiglie. L'inflazione si ridurrebbe al 2,4 per cento nel 2024 (dal 6,1 del 2023) e all'1,9 nel 2025. Il calo riflette il netto rallentamento dei prezzi all'importazione, determinato soprattutto dalla flessione in termini tendenziali dei corsi delle materie prime energetiche. L'inflazione di fondo scenderebbe al 2,3 per cento nel 2024 (dal 4,6 del 2023) e all'1,9 nel 2025, in linea con il progressivo svanire degli effetti dei passati rincari energetici e con il rallentamento della domanda interna.

I rischi per la crescita sono orientati al ribasso, quelli per l'inflazione sono bilanciati. L'acuirsi delle tensioni geopolitiche, il peggioramento dell'economia cinese e la maggiore rigidità delle condizioni di offerta del credito in Italia, così come nel complesso dell'area dell'euro, si configurano come rischi al ribasso per la crescita economica. I rischi per l'inflazione risultano invece bilanciati: quelli al rialzo sono connessi con un ulteriore rincaro delle materie prime e con una minore velocità di trasmissione della recente discesa dei costi di produzione; un deterioramento più marcato e persistente della domanda aggregata costituisce invece il principale rischio al ribasso.

### **Andamento economico del Gruppo**

Il Gruppo Franchetti opera in un settore che ha risentito solo parzialmente dell'andamento economico generale e, infatti, ha proseguito nella sua costante crescita dopo la quotazione nel segmento Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa italiana S.p.A. a far data dal 29 settembre 2022.

L'obiettivo del Gruppo resta, infatti, quello di seguire anche geograficamente l'espansione del business e di creare, replicando il modello di business italiano, filiali in Italia e all'estero nei mercati di riferimento.

Il management della Capogruppo Franchetti S.p.A. ha dato incarico a società specializzate nel settore del M&A per la ricerca di società target non solo in Italia, ma anche in Brasile, USA, Canada e EU. Questi mercati sono ritenuti in grado di generare importanti volumi d'affari con large corporates, concessionari autostradali, ferrovie e altri operatori che amplieranno il perimetro del mercato del Gruppo. Le acquisizioni sono inserite in un piano strategico teso a consolidare la crescita e favorito dalle sinergie tecnologiche, commerciali e territoriali e dalle strategie di up-sell e cross-sell di soluzioni e competenze di Franchetti S.p.A. e a favore dell'ampio portafoglio clienti consolidato.

In data 8 Maggio 2023 è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 67 % del capitale della società GALLO TECHNICS S.r.l.. Il restante 33% risulta detenuto dal management della società guidato dall'Amministratore Unico Ing. Cesare Gallo. L'acquisizione rappresenta una milestone chiave nel progetto di crescita del Gruppo Franchetti grazie ad alcuni fattori strategici quali le ampie competenze tecnologiche specializzate e le numerose risorse impiegate nella attività progettuali di realizzazione di software predittivi.

A livello consolidato, il Gruppo ha registrato un utile pari a Euro 1.243.204, registrando un incremento di circa il 4% rispetto il valore al 31 dicembre 2022 (Euro 1.200.337)

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

<b>Stato Patrimoniale Franchetti S.p.A. (€)</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Rimanenze	923.540	154.488
Crediti Commerciali	5.768.623	3.673.083
Debiti Commerciali	(1.341.899)	(846.272)
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>5.350.264</b>	<b>2.981.299</b>
Altre Attività	1.192.709	1.081.421
Altre Passività	(1.871.970)	(1.399.913)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>4.671.003</b>	<b>2.662.807</b>
Immobilizzazioni immateriali	2.262.510	1.580.631
Immobilizzazioni materiali	70.485	89.486
Immobilizzazioni finanziarie	31.702	159.136
<b>Capitale Investito Lordo</b>	<b>7.035.700</b>	<b>4.492.060</b>
TFR	(64.599)	(41.218)
Fondi	-	-
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>6.971.101</b>	<b>4.450.842</b>
Debiti verso banche a breve termine	2.787.893	1.675.020
Debiti verso banche a medio e lungo termine	233.161	403.619
<b>Debiti finanziari</b>	<b>3.021.054</b>	<b>2.078.639</b>
Disponibilità liquide	(2.602.278)	(2.234.329)
Altre attività finanziarie	-	-
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>418.776</b>	<b>(155.690)</b>
Capitale Sociale	358.408	347.039
Riserve	4.950.713	3.059.156
Risultato d'esercizio	1.243.204	1.200.337
<b>Totale PN</b>	<b>6.552.325</b>	<b>4.606.532</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>6.971.101</b>	<b>4.450.842</b>

<b>Conto Economico Franchetti S.p.A. (€)</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Ricavi	6.152.164	4.742.811
Variazione delle rimanenze	768.236	(24.914)
Incrementi per lavori interni	18.911	-
Altri ricavi operativi	80.812	155.026
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.020.123</b>	<b>4.872.923</b>
Costi per materie prime e di consumo	(141.989)	(92.533)
Costi per servizi	(2.924.711)	(2.188.893)
Costi per godimento beni di terzi	(281.635)	(189.966)
Personale	(955.517)	(432.011)
Oneri diversi di gestione	(180.788)	(130.127)
<b>EBITDA</b>	<b>2.535.483</b>	<b>1.839.393</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>41%</b>	<b>39%</b>

Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(489.936)	(195.271)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(16.652)	(18.800)
<b>EBIT</b>	<b>2.028.895</b>	<b>1.625.322</b>
<b>EBIT Margin</b>	<b>33%</b>	<b>34%</b>
Proventi finanziari	23.295	14.778
Oneri finanziari	(153.731)	(102.453)
Utili/(Perdite) su cambi	(27.496)	4.105
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.870.963</b>	<b>1.541.752</b>
Imposte sul reddito	(627.759)	(341.415)
<b>UTILE</b>	<b>1.243.204</b>	<b>1.200.337</b>

## CONTINUITA' AZIENDALE

Sulla base dei risultati poc'anzi esposti, si ritiene che non vi siano dubbi circa l'esistenza del presupposto della continuità aziendale.

Inoltre, le prospettive del Gruppo sono di un incremento del fatturato e della marginalità in termini assoluti, sia in relazione al portafoglio ordini che allo sviluppo del know-how informatico e alle sempre più specifiche metodologie organizzative interne.

## CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

L'economia globale nel corso del periodo in esame, ha dato segnali di una congiuntura in generale di recessione. Segnali di rallentamento sono emersi a partire dalla prima parte dell'anno a seguito di una rigidità dell'offerta che, insieme all'incremento del prezzo delle materie prime e dei prodotti energetici, stanno determinando anche pressioni sui prezzi più persistenti del previsto; in base a quanto attualmente valutabile, gli effetti sulle aspettative di inflazione a lungo termine cominciano ad essere rilevanti. Sui mercati finanziari gli spread sovrani di alcuni paesi dell'area dell'euro hanno registrato un marcato aumento, in connessione con i timori di un'eventuale riduzione dell'accomodamento monetario. In Italia, i rischi per la stabilità finanziaria sono moderati; persistono vulnerabilità di medio termine collegate soprattutto con la possibilità che la crescita economica, attualmente solida, perda di intensità. I programmi di acquisto di titoli pubblici e privati dell'Eurosistema contribuiscono a mantenere distese le condizioni di finanziamento sui mercati, anche nel comparto dei titoli di Stato. Prosegue la graduale ripresa del mercato immobiliare, in linea con l'evoluzione del quadro congiunturale. I rischi per la stabilità finanziaria derivanti da questo settore rimangono contenuti, diversamente da quanto si osserva in altri paesi europei, dove i prezzi degli immobiliari stanno crescendo in modo marcato ed emergono segnali di una loro sopravvalutazione. In conclusione poi, l'invasione militare dell'Ucraina, ha generato un impatto significativo anche a livello economico. L'Unione europea, gli Stati Uniti e vari altri paesi (tra cui Gran Bretagna, Giappone e Svizzera) hanno applicato sanzioni nei confronti della Russia e della Bielorussia che fanno sentire i propri effetti sugli equilibri delle imprese che sono interconnesse a livello commerciale, produttivo e finanziario con i paesi sanzionati. La risposta russa non si è fatta attendere, con la predisposizione di una lista di paesi ostili (tra cui l'Italia) che implica il divieto di import-export su prodotti finiti e materie prime da e verso questi paesi. Le conseguenze delle tensioni internazionali e di queste sanzioni, sia sull'economia russa ma anche su quella degli altri Paesi, sono ancora difficilmente quantificabili. È ormai consolidata una forte decrescita dei flussi commerciali con la Russia e un

consistente aumento del costo delle materie prime, a partire da gas e petrolio per cui si è reso necessario approvvigionarsi presso altre fonti.

In questo contesto, il mercato globale della manutenzione predittiva, ove opera Franchetti, secondo uno studio curato da The Insight Partners intitolato Previsioni sul mercato della Manutenzione Predittiva fino al 2028, potrà raggiungere i 26,6 miliardi di dollari entro il 2028, rispetto ai 5,31 miliardi di dollari nel 2021, con un tasso di crescita annuale composto (Cagr) del 27,4% durante il periodo 2022-2028.

Una accelerazione che può essere ricondotta a diversi elementi, tra i quali la spinta data dall'Industria IoT, in particolare dai Digital Twin (DT) che sono destinati a diventare uno strumento sempre più utile e necessario alla manutenzione predittiva e al rilevamento di problematiche e guasti alle infrastrutture.

## POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Ricerca, sviluppo e pubblicità	
Diritti brevetti industriali	956.411
Concessioni, licenze, marchi	
Immobilizzazioni in corso e acconti	154.410
Altre immobilizzazioni immateriali	
<b>TOTALE</b>	<b>1110821</b>

Il Gruppo opera nel settore della manutenzione predittiva e digitalizzazione di grandi assets infrastrutturali, in particolare ad oggi ponti, viadotti e gallerie. Tale attività viene espletata mediante l'utilizzo di software realizzati internamente, che esprimono il know-how aziendale, ed elaborano, digitalizzandoli, i big-data provenienti da ogni singola opera infrastrutturale sulla base di algoritmi proprietari di ingegneria civile e meccanica.

L'obiettivo primario resta quello di non disperdere le proprie competenze e di continuare a sviluppare in house i software proprietari al fine di seguire l'evoluzione del mercato, le esigenze dei clienti e la tendenza alla digitalizzazione degli assets reali rappresentato dal IoT.

La società in questo ambito investe in modo consistente in processi di ristrutturazione industriale, la cosiddetta "modernization" dei propri software, adattandoli alle nuove architetture cloud ready, e nell'avviamento continuo di nuove attività tese allo sviluppo di software innovativi aderenti alle esigenze e alle evoluzioni del mercato.

È della fine del 2023 la realizzazione della prima suite di software che razionalizza ed integra i prodotti nelle releases più recenti.

Lo sviluppo di nuovi software inevitabilmente passa per processi d'investimento in prototipi innovativi sempre dedicati a risolvere esigenze concrete e di lungo termine di partners tecnologici e di clienti.

L'attività di Ricerca e Sviluppo, che si basa su un preciso, concreto e programmato piano di investimenti, è l'essenza stessa del Gruppo e, pertanto, coinvolge una considerevole mole di forza lavoro ingegneristica interna, di indotto esterno, di buona parte delle attività delle figure apicali aziendali, nonché dell'utilizzo di altre sinergie.

È un'attività che impiega ingenti forze economiche che, necessariamente e per mera definizione contabile, esprimono netta congruenza e preciso rapporto causa-effetto tra costi sostenuti e benefici futuri, forieri di un profondo e incessante rinnovamento della struttura operativa aziendale.

In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali. Parimenti, la Capogruppo sta proseguendo le attività di M&A, motivo principale per cui nel settembre 2022 ha deciso di accedere al mercato finanziario dei capitali.

## ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	2.234.329	367.949	2.602.278
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	0	0	0
Altre attività a breve	0	0	0
<b>D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>2.234.329</b>	<b>367.949</b>	<b>2.602.278</b>
E) Debito finanziario corrente	1.675.020	1.112.873	2.787.893
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	0
Altre passività a breve	0	0	0
<b>G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>1.675.020</b>	<b>1.112.873</b>	<b>2.787.893</b>
<b>H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>-559.309</b>	<b>744.924</b>	<b>185.615</b>
I) Debito finanziario non corrente	403.619	-170.458	233.161
J) Strumenti di debito	0	0	0
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
<b>L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>403.619</b>	<b>-170.458</b>	<b>233.161</b>
<b>M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)</b>	<b>-155.690</b>	<b>574.466</b>	<b>418.776</b>
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-159.136	127.434	-31.702
Debiti Tributari Scaduti	206.818	192.314	399.132
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ</b>	<b>-108.008</b>	<b>894.214</b>	<b>786.206</b>

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Quoziente primario di struttura</b>	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	2,52	2,77	Detto indice esprime la solidità patrimoniale della struttura ed il valore restituito denota assoluta stabilità
Patrimonio Netto				
----- Immobilizzazioni esercizio				

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Quoziente di struttura secondario</b>		2,87	3,07	
$\frac{\text{Patrimonio Netto} + \text{Pass. consolidate}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.			Il valore desunto esprime forte capacità dell'azienda di reperire fonti finanziarie

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Leverage (dipendenza finanz.)</b>		1,95	1,96	
$\frac{\text{Capitale Investito}}{\text{Patrimonio Netto}}$	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.			L'indicatore misurato rileva un valore intorno a 2 che evidenzia un grado spinto di capitalizzazione
<b>Elasticità degli impieghi</b>		79,61	81,60	
$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Capitale investito}}$	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.			Il valore restituito segnala la notevole capacità dell'azienda di adattarsi alle mutevoli condizioni di mercato
<b>Quoziente di indebitamento complessivo</b>		0,95	0,96	
$\frac{\text{Mezzi di terzi}}{\text{Patrimonio Netto}}$	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.			Questo risultato evidenzia la necessità di ricorrere a fonti di finanziamento esterno a causa di commesse a lungo tempo di attraversamento

Indici gestionali	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Rendimento del personale</b>		10,98	6,44	
$\frac{\text{Ricavi netti esercizio}}{\text{Costo del personale esercizio}}$	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.			La diminuzione di questo indice, rispetto all'esercizio precedente, è dovuta all'implementazione di una struttura organizzativa manageriale
<b>Rotazione dei debiti</b>		125	146	
$\frac{\text{Debiti vs. Fornitori} * 365}{\text{Acquisti dell'esercizio}}$	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.			Il pagamento medio dei fornitori è stabilito con il metodo back to back
<b>Rotazione dei crediti</b>		283	342	
$\frac{\text{Crediti vs. Clienti} * 365}{\text{Ricavi netti dell'esercizio}}$	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.			Il valore esposto è causato dal fatto che una componente assai elevata dei ricavi è costituita da fatture da emettere, le cui date di emissione dipendono dalle autorizzazioni imposte dai processi interni dei clienti.

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Indice di durata del magazzino - merci e materie prime</b>	L'indice esprime la durata media della giacenza di materie prime e merci di magazzino.			Non Applicabile poiché siamo in presenza di un'azienda di servizi e non di produzione
Scorte medie merci e materie prime * 365 ----- Consumi dell'esercizio				
<b>Indice di durata del magazzino - semilavorati e prodotti finiti</b>	L'indice esprime la durata media della giacenza di semilavorati e prodotti finiti di magazzino.			Risulta improprio parlare di magazzino per un'azienda di servizi. Si interpreti, quindi, il dato come forte capacità dell'impresa di elaborare le proprie commesse e di consegnarle ai propri clienti in tempi relativamente contenuti.
Scorte medie semilavor. e prod. finiti * 365 ----- Ricavi dell'esercizio				
<b>Quoziente di disponibilità</b>	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.	1,92	1,87	La tendenza di questo indice al valore 2 evidenzia una capacità media dell'impresa di fronteggiare i propri impegni finanziari a breve.
Attivo corrente ----- Passivo corrente				
<b>Quoziente di tesoreria</b>	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	1,88	1,71	Le liquidità differite ed immediate sono in grado di estinguere le passività correnti e le rimanenze sono interamente finanziate da mezzi propri o da passività consolidate.
Liq imm. + Liq diff. ----- Passivo corrente				

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Return on debt (R.O.D.)</b>	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.	4,93	5,09	Pur ricorrendo al credito esterno, la società è in grado di sopperire al costo finanziario con forti margini reddituali. Tale indice, infatti, deve essere letto in relazione al R.O.I. (Return on investment).
Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es.				
<b>Return on sales (R.O.S.)</b>	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	34,27	32,98	Il valore restituito rappresenta efficacemente la considerevole ed apprezzabile redditività aziendale.
Risultato operativo es. ----- - Ricavi netti es.				
<b>Return on investment (R.O.I.)</b>	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.	18,11	15,79	Siamo in presenza di un'azienda che possiede ulteriore margine di investimento con capitale preso in prestito R.O.I. > R.O.D
Risultato operativo ----- - Capitale investito es.				

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
<b>Return on Equity (R.O.E.)</b>	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.	26,06	18,97	Il valore calcolato rende merito all'ottima gestione del management nell'utilizzo dei mezzi propri per aumentare gli utili aziendali.
Risultato esercizio				
----- - Patrimonio Netto				

## INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti del Gruppo, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale, sia in Italia che negli altri paesi in cui opera il Gruppo.

La società, infatti, è in possesso della certificazione certificazione UNI EN ISO 14001:2015, ottenuta in prima emissione 31/5/2019 e rinnovata il 30/5/2022.

### CONTENZIOSO AMBIENTALE

La società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

## INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

### SICUREZZA

La società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- La formazione dei dipendenti e collaboratori;
- L'effettuazione di visite mediche periodiche;
- L'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- Il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- La predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

In particolare, nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- Aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- Aggiornamento e redazione di procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- Corso di formazione per i nuovi assunti.

L'impegno della responsabilità sociale in tema di salute e sicurezza dei lavoratori è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti del Gruppo. La società, infatti, è in possesso delle certificazioni:

- UNI EN ISO 45001:2018, ottenuta in prima emissione il 15/09/2020 e rinnovata il 15/09/2023
- UNI EN ISO 39001:2016, ottenuta in prima emissione il 19/05/2022
- UNI EN SA8000:2014, ottenuta in prima emissione il 24/01/2023

## **INFORTUNI**

---

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

## **CONTENZIOSO**

---

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

## **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA**

---

Nell'effettuazione delle proprie attività, il Gruppo è esposto a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, il Gruppo ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dal Gruppo).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- Rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- Rischio legato alla gestione finanziaria;
- Rischi legati ad attentati / calamità naturali / eventi atmosferici / epidemie o incidenti gravi;
- Rischi verso terzi;
- Rischi dipendenti da variabili esogene;

Non si rilevano invece rischi specifici dovuti al protrarsi del conflitto in Ucraina.

## **RISCHI DI EVOLUZIONE DEL QUADRO ECONOMICO GENERALE**

---

L'andamento del settore in cui opera il Gruppo appare debolmente correlato all'andamento del quadro economico generale essendo invece correlato all'invecchiamento fisiologico delle infrastrutture e ai relativi inevitabili investimenti.

Eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione non sembrano avere una conseguenza diretta di riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti.

## **RISCHIO LEGATO ALLA GESTIONE FINANZIARIA**

---

Il Gruppo presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario derivante dal ciclo di vendita vs gli Enti Pubblici. Seppur ben strutturata con specifiche linee di credito, questo rischio potrebbe determinare situazioni di lieve tensione finanziaria.

## **RISCHI LEGATI AD ATTENTATI / CALAMITÀ NATURALI / EVENTI ATMOSFERICI / EPIDEMIE O INCIDENTI GRAVI**

Il verificarsi di calamità naturali o incidenti gravi possono costituire un rischio per il personale ed i collaboratori del Gruppo.

## **RISCHI VERSO TERZI**

Il Gruppo nell'ambito delle attività di diagnosi e terapia delle strutture e infrastrutture effettua anche sporadicamente valutazioni complesse e altamente tecniche, di per sé stesse aleatorie ed esposte al rischio di errori materiali. Non è possibile escludere con assoluta certezza che non siano effettuate errate valutazioni in merito al livello di sicurezza dalle quali possono conseguire rilevanti danni a persone o a cose. Il Gruppo è, pertanto, esposto al rischio di azioni di responsabilità adeguatamente assicurate, in ambito civile, tramite primarie compagnie assicurative.

Internamente, il personale coinvolto ha una consolidata esperienza e comprovata professionalità e i relativi processi aziendali sono organizzati in modo da garantire ridondanza nelle validazioni.

## **RISCHI DIPENDENTI DA VARIABILI ESOGENE**

Il costo dei servizi esterni utilizzati può subire fluttuazioni di prezzo particolarmente nel caso in cui si operi nei mercati internazionali e può avere una conseguente incidenza sul prezzo di produzione. L'andamento di tale variabile non è oggi rilevante per i risultati aziendali.

## **INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS**

La capogruppo Franchetti S.p.a., ha in essere investimenti in attività finanziarie Euro 562.532, rappresentati essenzialmente dai finanziamenti fatti nei confronti della Società controllata Franchetti & Merola Engenharia LTDA per Euro 24.044 oltre ad Euro 325.247 nei confronti della controllata Studio Franchetti Canada Inc..

Le partecipazioni nella Società controllata Brasiliana Franchetti & Merola Engenharia Ltda ammontano a complessivi Euro 174.838, la partecipazione nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc. è pari ad Euro 1, mentre la partecipazione nella Gallo Technics Srl è pari ad Euro 6.700

Società	Stato	Capitale/€	Patrimonio Netto/€	Utile/€	Partecipazione/%	Partecipazione/€
FRANCHETTI and MEROLA ENGENHARIA	Brasile	55.951	1.440.136	435.304	60	174.838
STUDIO FRANCHETTI CANADA INC.	Canada	1	-277.409	-18.911	100	1
GALLO TECHNICS SRL	Italia	10.000	42.602	32.602	67	6.700

## OBIETTIVI E POLITICHE DELLA SOCIETÀ IN MATERIA DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

Il Gruppo persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, senza operazioni di copertura con derivati eccetto che nel caso di copertura di un rischio di tasse su un mutuo datato 2020 ed erogato da BPM.

## ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI

### RISCHIO DI CREDITO

La politica del Gruppo è governata dalla normativa vigente in ambito dei pagamenti da parte di Enti Pubblici che, in alcuni casi prevede una dilazione 30 giorni ed in altri casi a 60 giorni. Alcuni lavori effettuati con soggetti privati prevedono una dilazione a 90 giorni. Attualmente i crediti commerciali in sofferenza sono pari allo zero per cento dei crediti.

### RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La politica delle società del Gruppo è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite. Inoltre le società si propongono di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

### RISCHIO DI VARIAZIONE DEI FLUSSI FINANZIARI

Il Gruppo non è esposto a particolari rischi di variazione dei flussi finanziari

## RISULTATI CONSEGUITI TRAMITE SOCIETÀ CONTROLLATE

Si evidenzia come non vi siano rapporti con altre Società controllate, collegate o consociate, oltre quelli sotto evidenziati ed oggetto di consolidamento mediante elisione.

A mezzo del prospetto seguente Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa dell'andamento economico "consolidato" oltre che "aggregato" nel corso dell'esercizio.

31.12.2023								
	Franchetti SpA	Franchetti & Merola Engenharia Ltda	Studio Franchetti Canada Inc	Gallo Technics S.r.l	AGGREGATO	CONSOLIDATO	% SU VALORE DELLA PR.	
Ricavi Vendite	5.133.962 €	1.414.436 €	- €	76.232 €	6.624.631 €	6.251.887 €		
Variazione rimanenze	493.815 €	247.521 €	- €	26.900 €	768.236 €	768.236 €		
Valore della Pr.	5.627.778 €	1.661.958 €	- €	103.132 €	7.392.867 €	7.020.123 €		
Costi per materie prime e di consumo	- 139.259 €	- 1.976 €	- €	- 754 €	- 141.989 €	- 141.989 €		
Costi per servizi	- 2.123.880 €	- 898.015 €	- 8.219 €	- 51.431 €	- 3.081.546 €	- 2.924.711 €		
Costi per godimento beni di terzi	- 276.875 €	- €	- €	- 4.760 €	- 281.635 €	- 281.635 €		
Oneri diversi di gestione	- 179.590 €	- €	- €	- 1.198 €	- 180.788 €	- 180.788 €		
Valore Aggiunto	2.908.174 €	761.966 €	- 8.219 €	44.989 €	3.706.910 €	3.491.000 €		50%
Costo del lavoro	- 860.998 €	- 83.966 €	- 10.554 €	- €	- 955.518 €	- 955.518 €		
EBITDA	2.047.176 €	678.001 €	- 18.773 €	44.989 €	2.751.392 €	2.535.483 €		36%
Ammort. e svalut.	- 426.977 €	- 79.253 €	- €	- 359 €	- 506.589 €	- 506.589 €		
EBIT	1.620.200 €	598.748 €	- 18.773 €	44.630 €	2.244.804 €	2.028.895 €		29%
Oneri e prov finan	- 119.985 €	- 10.284 €	- 138 €	- 28 €	- 130.435 €	- 157.932 €		
EBT	1.500.214 €	588.464 €	- 18.911 €	44.602 €	2.114.368 €	1.870.963 €		27%
Imposte	- 462.600 €	- 153.159 €	- €	- €	- 627.759 €	- 627.759 €		
UTILE dell'eserc.	1.037.614 €	435.304 €	- 18.911 €	32.602 €	1.486.609 €	1.243.203 €		18%

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo viene svolta con l'obiettivo di:

- Consolidare e mantenere il know-how che coinvolge l'ingegneria civile, meccanica,

- informatica, elettronica e delle telecomunicazioni;
- Adeguare i propri software proprietari esistenti alle più avanzate architetture in modo da garantirne la piena compatibilità con le piattaforme digitali di partner e clienti;
- Sviluppare nuovi servizi all'avanguardia della tecnica e tecnologia disponibile.

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE**

Si evidenzia come non vi siano rapporti con altre Società controllate, collegate o consociate, oltre quelli sotto evidenziati ed oggetto di consolidamento mediante elisione delle partite di stato patrimoniale e conto economico.

<b>PARTECIPAZIONI DETENUTE DA ITALIA IN:</b>	
FRANCHETTI & MEROLA ENGENHARIA LTDA	€ 174.838
STUDIO FRANCHETTI CANADA INC	€ 1
GALLO TECHNICS S.R.L.	€ 6.700
<b>CREDITI FINANZIARI DA ITALIA VS:</b>	
CREDITI V/ STUDIO FRANCHETTI CANADA INC	€ 325.247
CREDITI V/ F & M ENGENHARIA LTDA	€ 24.044
<b>CREDITI COMMERCIALI DA ITALIA VS:</b>	
CLIENTE F & M ENGENHARIA LTDA	€ 507.818
FATTURE DA EMETTERE A F & M ENGENHARIA LTDA	€ 150.000
<b>DEBITI COMMERCIALI DA ITALIA VS:</b>	
FORNITORE F & M ENGENHARIA LTDA	€ 31.889
FORNITORE GALLO TECHNICS S.R.L.	€ 8.000
<b>RICAVI DA ITALIA VS:</b>	
PRESTAZIONI A F & M ENGENHARIA LTDA	€ 150.000
<b>COSTI ITALIA RICEVUTI DA:</b>	
SERVIZI TECNICI DA GALLO TECHNICS S.R.L.	€ 8.000

## **ANDAMENTO DEL TITOLO FRANCHETTI, AZIONI PROPRIE ED EVOLUZIONE AZIONISTI E AMMINISTRATORI**

Il capitale sociale di Franchetti S.p.A. è suddiviso in n. 6.990.250 azioni, di cui 3.990.250 azioni ordinarie e 3.000.000 azioni a voto plurimo. Le Azioni Ordinarie di Franchetti S.p.A. sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan. Al 31/12/2023 il capitale sociale risulta sottoscritto e versato per € 349.513. Le azioni hanno un valore unitario di € 0,05, corrispondenti a n. 6.990.250 azioni. In data 16/10/2023, si è concluso il primo periodo di esercizio dei warrant "Franchetti 2022 - 2025". In tale circostanza la Società ha esercitato 157.250 warrant con rapporto 1:1 al prezzo di Euro 3,30, di cui Euro 0,05 come valore nominale. Per effetto di ciò il capitale sociale si è incrementato di Euro €7.862,50 e la riserva da sovrapprezzo è aumentata di Euro 511.062,50.

Il giorno 9 febbraio 2024 il titolo Franchetti ha registrato un prezzo ufficiale massimo di 6,2 € e il giorno 3 aprile 2023 un prezzo minimo di 2,9 €. Il prezzo di ammissione è stato di 3,0 €  
La Società, quotata in Borsa, sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ha registrato una progressiva crescita del valore del titolo, talvolta assai apprezzabile.

Descrizione

N. azioni	6.990.250
N. azioni ordinarie quotate	3.990.250
N. azioni a voto plurimo	3.000.000
N. diritti di voto	12.990.250

Azionista	Numero Azioni	totale	Numero ordinarie	Azioni plurimo	Azioni a voto	Quota % sul totale
Franchetti Holding S.r.l.*	6.152.000		3.152.000	3.000.000		88,01%
Mercato	838.250		832.250			11,99%
Totale	6.990.250		3.990.250	3.000.000		100%

78,  
21,0  
100

Il Grafico di seguito illustra l'andamento del titolo nel corso dell'anno 2023



Per rimanere aggiornati in modo regolare sugli sviluppi della Società è attivo un canale di comunicazione tramite mail pubblico [ir@franchetti.it](mailto:ir@franchetti.it) in modo da ricevere, oltre ai comunicati stampa, specifiche comunicazioni indirizzate ad Investitori e Azionisti.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In base alle informazioni a disposizione, al portafoglio ordini e alla struttura organizzativa si prevede per l'esercizio in corso un risultato in linea con le attese del Management.

Nel corso del primo trimestre del 2024 il Gruppo Franchetti sta proseguendo il suo piano di sviluppo anche grazie ad un mix di crescita organica dovuta alle crescenti sinergie di natura tecnologia e commerciale tra le società del gruppo.

Nel primo trimestre 2024 il valore della produzione sviluppato è in linea con le aspettative. In relazione al piano di M&A, in linea con quanto precedentemente comunicato, per il 2024 il Gruppo Franchetti prevede di continuare il piano di acquisizioni finalizzato all'integrazione di nuove tecnologie, competenze specializzate ed eccellenze in mercati già proprietari o attigui rispetto agli attuali, con obiettivi di crescita sostanziali. Il finanziamento delle prime operazioni di acquisizione avverrà attraverso le disponibilità liquide interne e altri strumenti finanziari in corso di definizione. Nell'attuale contesto geopolitico globale segnato da vari conflitti militari, il management e gli amministratori di FRANCHETTI S.p.A. al momento non hanno rilevato rischi nel breve periodo per via della non esposizione della società nelle aree interessate.

### **ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01**

La Capogruppo italiana è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza.

Nei termini di legge la Capogruppo si è inoltre dotata della procedura "Whistleblowing".

ARZIGNANO, il 28 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

FRANCHETTI PAOLO

---

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

**Ria Grant Thornton S.p.A.**  
Corso Giacomo Matteotti 32/A  
10122 Torino

T +39 011 454 65 44  
F +39 011 454 65 49

Agli Azionisti della  
FRANCHETTI S.p.A.

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato**

**Giudizio con rilievi**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Franchetti (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, ad eccezione degli effetti descritti nella sezione *Elementi alla base del giudizio con rilievi* della presente relazione, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio con rilievi**

Come indicato all'interno della Nota Integrativa *"Il Gruppo opera nel settore della manutenzione predittiva e digitalizzazione di grandi assets infrastrutturali, in particolare ad oggi ponti, viadotti e gallerie. Tale attività viene espletata mediante l'utilizzo di software realizzati internamente, che esprimono il know-how aziendale, ed elaborano, digitalizzandoli, i big-data provenienti da ogni singola opera infrastrutturale sulla base di algoritmi proprietari di ingegneria civile e meccanica."* *"In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali"*.

Inoltre, come indicato sempre all'interno della Nota Integrativa *"la Capogruppo sta proseguendo le attività di MeA, motivo principale per cui nel settembre 2022 ha deciso di accedere al mercato finanziario regolamentato."*

Con riferimento alle immobilizzazioni immateriali, il principio contabile nazionale OIC 24 stabilisce che

i) possono essere iscritti nelle immobilizzazioni immateriali i) i costi diretti di realizzazione del software, ii) gli eventuali costi indiretti, solo se e nella misura in cui possono essere anch'essi riferiti alla realizzazione del software. Sono invece esclusi i costi indiretti non attribuibili al progetto, quali i costi per affitti, gli ammortamenti di immobilizzazioni, i costi del personale con funzioni di supervisione ed altre voci simili.

ii) gli oneri pluriennali possono essere iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale solo se i) è dimostrata la loro utilità futura; ii) esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società; iii) è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

Abbiamo richiesto, alla Franchetti S.p.A., la documentazione a supporto degli incrementi di immobilizzazioni immateriali, relativi sia alla realizzazione di software sia agli oneri pluriennali, contabilizzati nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, al fine di verificare il rispetto del già menzionato principio contabile.

Nello svolgimento delle nostre analisi abbiamo rilevato incrementi di immobilizzazioni immateriali per

- i) Euro 79.073, già al netto degli ammortamenti di periodo pari a Euro 39.536, relativi alla valorizzazione delle ore uomo utilizzate per la realizzazione di software,
- ii) Euro 294.000, iscritti tra le immobilizzazioni immateriali in corso, relativi a costi per investimenti in M&A.

Con riferimento a tali incrementi, non abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati a supporto dell'iscrizione di tali costi nelle immobilizzazioni immateriali.

Non siamo stati pertanto in grado di stabilire se fosse necessario apportare eventuali rettifiche a tali importi.

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

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato**

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

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

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori della Franchetti S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Franchetti al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Franchetti al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, ad eccezione degli effetti di quanto descritto nel paragrafo *Elementi alla base del giudizio con rilievi* della relazione sul bilancio consolidato, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Franchetti al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare, oltre a quanto già sopra evidenziato.

Torino, 9 aprile 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.



Gianluca Coluccio

(Socio)