



**RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO
2024**





SOMECC
GRUPPO



INDICE

| | | | |
|-----------|--|------------|---|
| 5 | Relazione sulla gestione intermedia al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 | 33 | Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 |
| 6 | Premessa | 34 | Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata |
| 7 | Organi sociali e informazioni societarie | 36 | Conto economico complessivo consolidato |
| 8 | Informazioni generali | 38 | Rendiconto finanziario consolidato |
| 8 | Il Gruppo Somec | 40 | Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato |
| 9 | Struttura del Gruppo Somec | 42 | Note esplicative |
| 12 | Perimetro di consolidamento | 42 | Informazioni di carattere generale |
| 16 | Fatti di rilievo | 42 | Criteri di redazione |
| 16 | Avvenuti nel corso del primo semestre 2024 | 44 | Area di consolidamento |
| 16 | Avvenuti dopo il 30 giugno 2024 | 46 | Criteri di consolidamento |
| 17 | Andamento degli ordini e backlog | 48 | Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo |
| 18 | Andamento della gestione del Gruppo Somec | 49 | Valutazioni discrezionali e stime contabili significative |
| 18 | Risultati economici | 51 | Correzione di errore (IAS 8) |
| 20 | Andamento delle divisioni | 52 | Informativa per settori operativi |
| 22 | Situazione patrimoniale e finanziaria | 58 | Composizione delle principali voci della situazione patrimoniale - finanziaria |
| 23 | Posizione finanziaria netta | 81 | Composizione delle principali voci del conto economico |
| 25 | Altre informazioni | 87 | Altre informazioni |
| 28 | Principali rischi e incertezze | 87 | Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri |
| 28 | Rischi operativi | 91 | Valutazione del fair value e relativi livelli gerarchici di valutazione |
| 30 | Rischi finanziari | 92 | Rapporti con parti correlate |
| 32 | Evoluzione prevedibile della gestione | 94 | Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche |
| | | 95 | Pagamenti basati su azioni - "Piano di incentivazione variabile di lungo termine 2021-2025" |
| | | 96 | Valutazione del Fair Value |
| | | 97 | Pagamenti basati su azioni - "Piano di performance shares 2024-2026" |
| | | 99 | Contenziosi tributari |
| | | 100 | Indebitamento finanziario |
| | | 101 | Impegni e garanzie |
| | | 102 | Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2024 |
| | | 104 | Attestazione del dirigente preposto |
| | | 105 | Relazione della società di revisione |

5

**RELAZIONE
SULLA GESTIONE
INTERMEDIA AL
BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO
2024**

PREMESSA

La Capogruppo Somec S.p.A. ha redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 settembre 2024.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, in base allo IAS 34 Bilanci Intermedi. Per IFRS si intendono anche tutti i Principi Contabili Internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominato Standing Interpretations Committee ("SIC").

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il management di Somec valuta le performance del Gruppo e delle divisioni di business anche sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. In particolare, l'EBITDA e l'EBIT sono utilizzati come principali indicatori di redditività, in quanto permettono di analizzare la marginalità del Gruppo.

6

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015, che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415 in tema di indicatori alternativi di performance, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **EBT** è ottenuto aggiungendo al risultato di periodo le imposte sul reddito, così come riportate negli schemi di bilancio
- **EBIT** è ottenuto aggiungendo al risultato ante imposte l'effetto del risultato dell'area finanziaria, inteso come sommatoria di oneri e proventi finanziari, del saldo delle differenze cambio attive e passive e della quota di pertinenza del risultato di società collegate
- **EBITDA** è ottenuto aggiungendo all'EBIT gli ammortamenti e svalutazioni, così come riportati negli schemi di bilancio
- **EBITDA margin** è ottenuto dal rapporto tra l'EBITDA e la somma dei ricavi da contratti con i clienti e gli altri ricavi
- **EBITDA rettificato** è ottenuto aggiungendo all'EBIT gli ammortamenti e svalutazioni, così come riportati negli schemi di bilancio, e le componenti non ricorrenti;
- **EBITDA margin rettificato** è ottenuto dal rapporto tra l'EBITDA rettificato e la somma dei ricavi da contratti con i clienti e gli altri ricavi
- **Backlog** è il valore residuo degli ordini contrattualizzati non ancora completati. È calcolato come differenza tra il valore nominale complessivo dell'ordine (comprensivo di atti aggiuntivi e modifiche d'ordine) ad una determinata data ed il valore dei ricavi da contratti con i clienti alla stessa data relativamente alle commesse associate a tali contratti
- **Backlog in opzione** è il valore delle opzioni contrattualizzate esercitabili dai clienti in relazione a commesse definite e non ancora esercitate dai clienti ad una determinata data
- **Backlog totale** è la sommatoria del backlog e del backlog in opzione
- **Indebitamento finanziario netto** determinato così come definito dai nuovi Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (si veda il Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021)
- **Posizione finanziaria netta** determinata sommando all'Indebitamento finanziario netto il fair value dei derivati attivi correnti e non correnti

ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Oscar Marchetto
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Zanchetta
Consigliere e Amministratore Delegato

Giancarlo Corazza
Consigliere e Amministratore Delegato

Davide Callegari
Consigliere e Amministratore Delegato

Gianna Adami
Lead Independent Director

Elena Nembrini
Consigliere indipendente

Giuliana Borello
Consigliere indipendente

Il Consiglio di Amministrazione terminerà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

COLLEGIO SINDACALE

Michele Furlanetto
Presidente Collegio Sindacale

Annarita Fava
Sindaco effettivo

Luciano Francini
Sindaco effettivo

Lorenzo Boer
Sindaco supplente

Barbara Marazzi
Sindaco supplente

Il Collegio Sindacale terminerà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI SOCIETARI

Federico Puppini

COMITATI

**Gianna Adami (Presidente),
Elena Nembrini e Giuliana Borello**
Comitato Remunerazioni e Nomine

**Elena Nembrini (Presidente),
Gianna Adami e Giuliana Borello**
Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

**Gianna Adami (Presidente),
Elena Nembrini e Giuliana Borello**
Comitato Parti Correlate

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.

La revisione legale è stata affidata alla società EY S.p.A. fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028.

SEDE LEGALE E DATI SOCIETARI

Somec S.p.A.
Via Palù, 30
31020 San Vendemiano (TV)
Italy
Tel: +39 0438 4717
Capitale Sociale Euro 6.900.000,00 i.v.
C.F. e P.IVA IT 04245710266
www.somecgruppo.com

INVESTOR RELATIONS ADVISORS

TWIN
somec@twin.services

INFORMAZIONI GENERALI

IL GRUPPO SOMEC

è specializzato nell'ingegnerizzazione, progettazione e realizzazione di progetti complessi chiavi in mano, in ambito civile e navale, operando attraverso tre divisioni: Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili; Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali; Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati.

Le società del Gruppo operano in modo integrato e sinergico, secondo rigorosi standard di qualità e sicurezza e garantendo un alto grado di personalizzazione e un know-how specifico sulla lavorazione dei diversi materiali, requisito fondamentale nei progetti ad alto valore aggiunto.

In oltre quarant'anni di storia e attraverso rigorosi processi di certificazione e accreditamento, Somec ha raggiunto una reputazione di qualità e affidabilità operativa e finanziaria su scala globale.

Il Gruppo opera attraverso tre divisioni:

→ **Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili**

Il Gruppo Somec è uno dei maggiori player in Nord America e in Europa per quanto riguarda il design, l'attenta selezione dei materiali, la produzione, l'installazione e la manutenzione di soluzioni innovative e sistemi costruttivi originali per architetture navali e facciate civili, tutti connotati dai più alti standard di qualità e durevolezza certificati

→ **Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali**

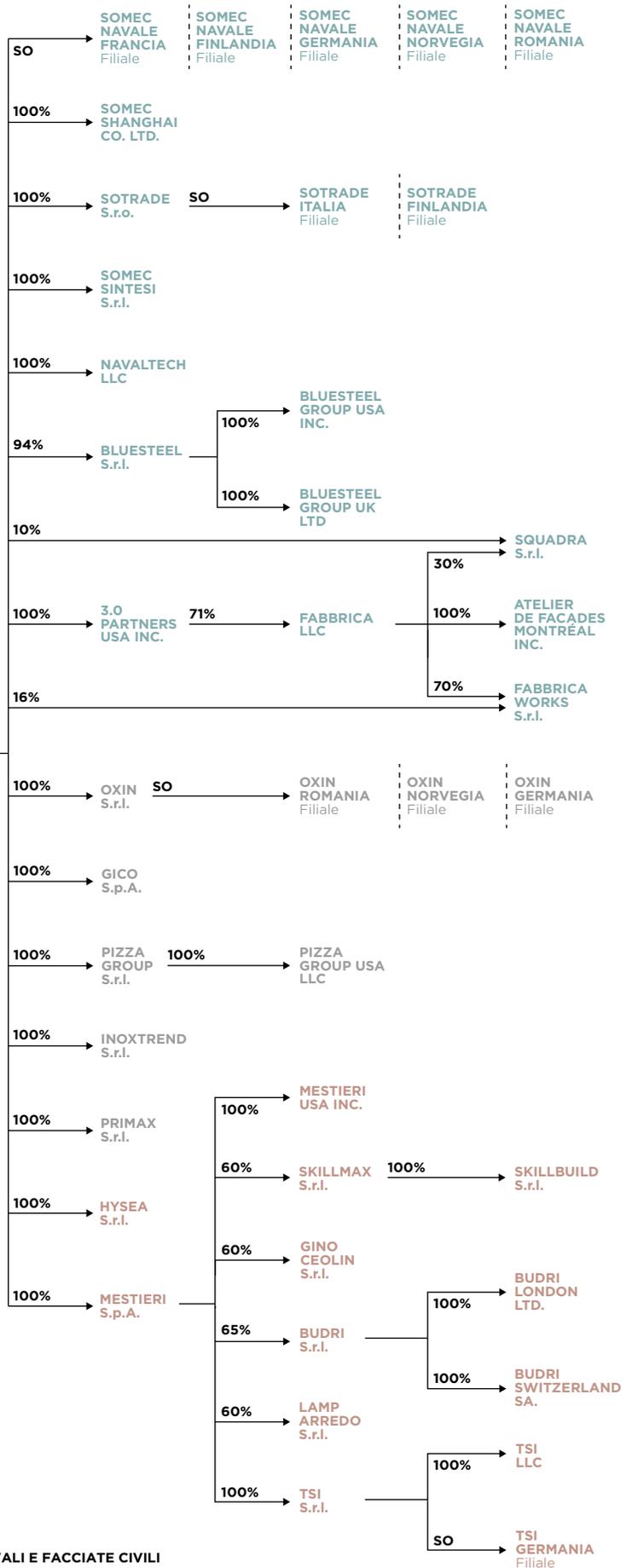
Il Gruppo Somec progetta e produce sistemi integrati e personalizzabili per cucine professionali, che uniscono armonicamente estetica e performance di alto livello, oltre a progetti chiavi in mano per la ristorazione e l'hospitality. Sono tutti connotati da certificati standard di elevata efficienza e durevolezza, per una clientela internazionale, con bisogni ed aspettative che trovano sempre la giusta risposta

→ **Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati**

Il Gruppo Somec realizza progetti chiavi in mano relativi a interni di pregio, valorizzando le competenze e il saper fare di diverse realtà artigiane altamente specializzate nella lavorazione di vari materiali: dai metalli ai marmi, passando per legni pregiati, pelli e tessuti. Una storia di eccellenze, con un patrimonio di referenze uniche al mondo, che possono contare sul coordinamento di una capofila che le incorpora e che si fa carico della gestione a tutto tondo dei progetti più complessi e sofisticati per la crocieristica navale e gli yacht, l'hospitality e la ristorazione, il residenziale high-end e il retail di prima classe

STRUTTURA DEL GRUPPO SOMEC

L'organigramma societario del Gruppo al 30 giugno 2024 è rappresentato di seguito.



SEGMENTI DI BUSINESS

10

HORIZONS

Sistemi ingegnerizzati
di architetture navali
e facciate civili



SOME C
NAVALE

SOME C
NAVALTECH

SOME C
SINTESI

SOME C
SOTRADE



FABBRICA

FABBRICA
WORKS

AFM

bluesteel

SQUADRA



TALENTA

Sistemi e prodotti
di cucine professionali



M SOMEC
OXIN



GICO

INOXTREND

PIZZAGROUP

PRIMAX

OXIN

MESTIERI

Progettazione e
creazione di interni di
pregio personalizzati



M SOMEC
TSI



BUDRI[®]

**CEO
LIN**

lamparredo

& SKILLMAX

PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Alla data del 30 giugno 2024 il perimetro di consolidamento include le seguenti società controllate direttamente o indirettamente da Somec S.p.A..

| SOCIETÀ | SEDE LEGALE | QUOTA DI POSSESSO | VALUTA | CAPITALE SOCIALE |
|---|------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------------|
| Società direttamente controllate | | | | <i>(in unità di valuta)</i> |
| 3.0 Partners USA Inc. | New York (USA) | 100% | USD | 10.000 |
| Bluesteel S.r.l. | Colle Umberto (TV) | 94% ⁽¹⁾ | Euro | 650.000 |
| GICO S.p.A. | Vazzola (TV) | 100% | Euro | 120.000 |
| Hysea S.r.l. | San Vendemiano (TV) | 100% | Euro | 100.000 |
| Inoxtrend S.r.l. | Santa Lucia di Piave (TV) | 100% | Euro | 622.222 |
| Mestieri S.p.A. | San Vendemiano (TV) | 100% | Euro | 3.000.000 |
| Navaltech LLC | Miami (USA) | 100% | USD | 1.000 |
| Oxin S.r.l. | Codognè (TV) | 100% | Euro | 100.000 |
| Pizza Group S.r.l. | San Vito al Tagliamento (PN) | 100% | Euro | 12.000 |
| Primax S.r.l. | San Vito al Tagliamento (PN) | 100% | Euro | 1.030.000 |
| Somec Sintesi S.r.l. | San Vendemiano (TV) | 100% | Euro | 100.000 |
| Somec Shanghai Co., Ltd | Shanghai (Cina) | 100% | CNY | 4.733.773 |
| Sotrade S.r.o. | Piestany (Slovacchia) | 100% | Euro | 92.380 |
| Società indirettamente controllate | | | | <i>(in unità di valuta)</i> |
| Atelier de Façades Montréal Inc. | Montréal (Canada) | 70,90% | CAD | 100 |
| Bluesteel Group UK Ltd | Londra (UK) | 94% ⁽¹⁾ | GBP | 100 |
| Bluesteel Group USA Inc. | New York (USA) | 94% ⁽¹⁾ | USD | 10.000 |
| Budri S.r.l. | Mirandola (MO) | 65% ⁽²⁾ | Euro | 3.000.000 |
| Budri London Ltd | Londra (UK) | 65% ⁽²⁾ | GBP | 10.000 |
| Budri Switzerland SA | Lugano (CH) | 65% ⁽²⁾ | CHF | 100.000 |
| Fabbrica LLC | Delaware (USA) | 70,90% | USD | 6.250.000 |
| Fabbrica Works S.r.l. | San Biagio di Callalta (TV) | 65,63% ⁽³⁾ | Euro | 100.000 |
| Gino Ceolin S.r.l. | Mogliano Veneto (TV) | 60% ⁽⁴⁾ | Euro | 50.000 |
| Lamp Arredo S.r.l. | Quinto di Treviso (TV) | 60% ⁽⁵⁾ | Euro | 100.000 |
| Mestieri USA Inc. | Delaware (USA) | 100% | USD | 10.000 |
| Pizza Group USA LLC | Houston (USA) | 100% | USD | 10.000 |
| Skillmax S.r.l. | San Biagio di Callalta (TV) | 60% ⁽⁶⁾ | Euro | 500.000 |
| Skillbuild S.r.l. | San Biagio di Callalta (TV) | 60% ⁽⁶⁾ | Euro | 20.000 |
| Total Solution Interiors S.r.l. | Cantù (CO) | 100% | Euro | 100.000 |
| Total Solution Interiors LLC | Miami (USA) | 100% | USD | 293.034 |
| Società collegate | | | | <i>(in unità di valuta)</i> |
| Squadra S.r.l. | Pieve di Soligo (TV) | 31,10% | Euro | 41.500 |

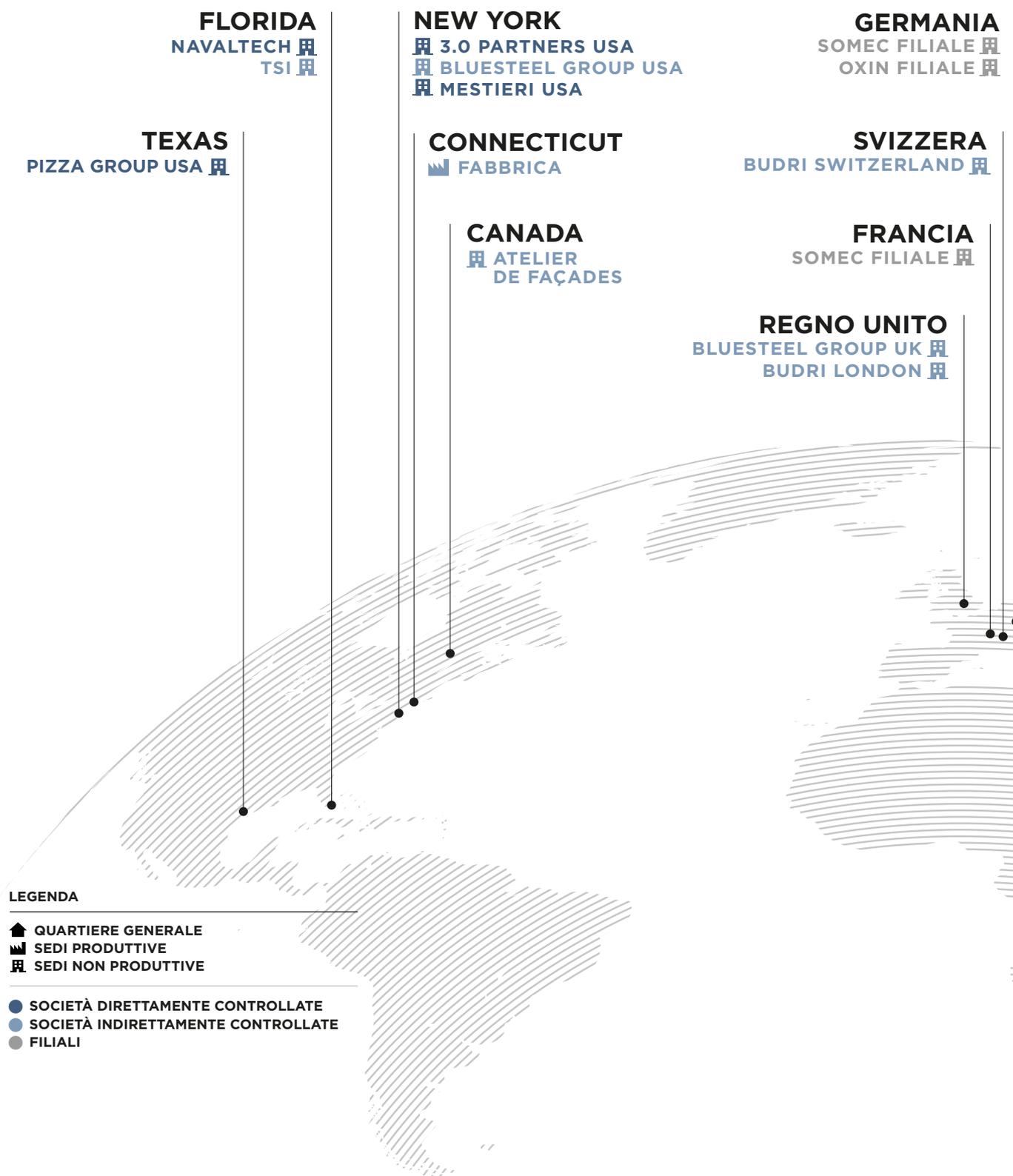
Si segnala che nel corso del primo semestre 2024 Mestieri S.p.A. è divenuta socio unico della società Total Solution Interiors S.r.l., a seguito della delibera dell'Assemblea dei soci della controllata tenutasi in data 8 aprile 2024, che ha stabilito di coprire le perdite e di ricostituire il capitale sociale, anche per la quota inoptata del precedente socio di minoranza, in data 11 giugno 2024. Mestieri S.p.A. ha quindi incrementato la propria partecipazione di controllo in Total Solution Interiors S.r.l., passando dall'80% al 100% del capitale sociale.

Non si segnalano ulteriori eventi o modifiche nel perimetro del Gruppo Somec.

-
- (1) L'acquisizione di Bluesteel S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 6%, esercitabile dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2025 e fino al 30 giugno 2026. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (2) L'acquisizione di Budri S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 35%, esercitabile: i) in relazione al 15% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2025; ii) in relazione all'ulteriore 20% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2027. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (3) Fabbrica Works S.r.l. è posseduta direttamente al 16% da Somec S.p.A. e al 70% da Fabbrica LLC. La quota del 65,63% rappresenta l'interessenza del Gruppo alla data di chiusura del bilancio.
 - (4) L'acquisizione di Gino Ceolin S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 40%, esercitabile entro 90 giorni dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (5) L'acquisizione di Lamp Arredo S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 40%, esercitabile: i) in relazione al 20% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2024; ii) in relazione all'ulteriore 20% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2026. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (6) L'acquisizione di Skillmax S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 40%, esercitabile a partire da maggio 2027 ed entro aprile 2028. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.

ELENCO SEDI DEL GRUPPO

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si segnala che l'attività viene svolta in Italia sia presso la sede legale in Via Palù 30 a San Vendemiano (TV), sia presso gli stabilimenti siti in Via Palù 32, 34 e 38 sempre a San Vendemiano (TV).



Il Gruppo opera, inoltre, per il tramite di stabili organizzazioni presenti in Francia a Saint Nazaire, in Finlandia a Turku, in Germania a Papenburg, Wismar e Rostock, in Romania a Tulcea e in Norvegia a Sovik, Ulstein e Langsten. Il Gruppo opera altresì a Miami (USA), New York (USA), Houston (USA), in Connecticut (USA), nel Delaware (USA), Montréal (Canada), Piestany (Slovacchia), Bucarest (Romania), Londra (UK), Lugano (Svizzera), Santa Lucia di Piave (TV), Codognè (TV), San Vito al Tagliamento (PN), Cantù (CO), Aprilia (LT), San Biagio di Callalta (TV), Vazzola (TV), Colle Umberto (TV), Quinto di Treviso (TV), Mirandola (MO) e Mogliano Veneto (TV).

ITALIA

▲ **SOMEC GRUPPO HQ**
SOMEC NAVALE

- **BLUESTEEL**
- **BUDRI**
- **GINO CEOLIN**
- **FABBRICA WORKS**
- **GICO**
- **HYSEA**
- **INOXTREND**
- **LAMP ARREDO**
- **MESTIERI**
- **OXIN**
- **PIZZA GROUP**
- **PRIMAX**
- **SKILLMAX**
- **SKILLBUILD**
- **SOMEC SINTESI**
- **SQUADRA**
- **TSI**
- **SOTRADE FILIALE**

NORVEGIA

■ **SOMEC FILIALE**
 ■ **OXIN FILIALE**

FINLANDIA

■ **SOMEC FILIALE**
 ■ **SOTRADE FILIALE**

SLOVACCHIA

■ **SOTRADE**

ROMANIA

■ **SOMEC FILIALE**
 ■ **OXIN FILIALE**

CINA

■ **SOMEC**
SHANGHAI



FATTI DI RILIEVO

AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2024

Delibere dell'Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti di Somec S.p.A., riunitasi in data 29 aprile 2024, ha: i) approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023; ii) approvato con voto vincolante la prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ed espresso voto consultivo favorevole sulla seconda sezione; iii) approvato il Piano di compensi basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, avente ad oggetto l'attribuzione gratuita al top management, subordinatamente al raggiungimento di obiettivi di performance, di un numero complessivo di azioni pari al 3,5% del capitale sociale; iv) approvato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Nomina dell'Amministratore Delegato di Mestieri S.p.A.

In data 6 maggio 2024 Stefano Rosa Uliana è stato nominato Amministratore Delegato di Mestieri S.p.A., capofila della divisione Mestieri, progettazione e creazione di interior personalizzati. L'incarico persegue l'obiettivo di integrare nel Gruppo esperienze gestionali consolidate e di rafforzare il management, per poter cogliere tutte le opportunità del processo di crescita già avviato.

16

AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2024

Rafforzamento del management del Gruppo Somec

In data 16 luglio 2024, nell'ambito della riorganizzazione e rafforzamento della struttura manageriale del Gruppo, è stato adottato un nuovo assetto organizzativo dell'area Amministrazione, Finanza e Controllo con la nomina di Alessandro Zanchetta nel ruolo di Chief Corporate Officer, e Daniel Bicciato nel ruolo di Group Chief Financial Officer.

ANDAMENTO DEGLI ORDINI E BACKLOG

Il backlog totale⁽¹⁾ del Gruppo ha raggiunto al 30 giugno 2024 il valore di Euro 783 milioni (Euro 752 milioni al 31 dicembre 2023), di cui il 26,9% in opzione, e copre l'orizzonte temporale 2024-2031. L'incremento è riconducibile principalmente alla divisione Mestieri che passa da Euro 115 milioni ad Euro 138 milioni (Euro +23 milioni, con un incremento percentuale del 20%), alla divisione Horizons che passa da Euro 484 milioni ad Euro 493 milioni (Euro +9 milioni, con un incremento del 2%). In leggera contrazione invece la divisione Talenta (Euro -2,0 milioni, -1%). La quota del backlog in opzione rimane in linea con il periodo precedente ed è pari al 26,9% del totale (26,2% al 31 dicembre 2023). Le divisioni Horizons e Mestieri beneficiano della ripresa dei volumi del settore cruise marine, trainato dall'aumento degli investimenti annunciati nel corso del 2024 dai maggiori armatori navali. Altrettanto significativo è il contributo dei nuovi ordini contrattualizzati dalla divisione Mestieri nell'ambito del settore luxury retail, a conferma della strategia di sviluppo intrapresa nell'ultimo periodo dal Gruppo.

La tabella seguente illustra sinteticamente l'andamento storico del valore del backlog per semestre.

| BACKLOG TOTALE DEL GRUPPO PER SEMESTRE (EURO/MILIONI) | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2021 | 30.06.2022 | 31.12.2022 | 30.06.2023 | 31.12.2023 | 30.06.2024 |
| 921 | 923 | 934 | 845 | 752 | 783 |

La tabella seguente illustra sinteticamente la composizione dell'orizzonte temporale del backlog totale del Gruppo al 30 giugno 2024.

| BACKLOG TOTALE DEL GRUPPO PER ANNO (INCIDENZA % SUL TOTALE) | | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
| 22,9% | 34,3% | 17,0% | 13,2% | 5,4% | 3,7% | 2,8% | 0,7% |

La tabella seguente illustra sinteticamente la composizione del backlog totale per divisioni di business.

| BACKLOG TOTALE PER DIVISIONE DI BUSINESS (%) | | |
|--|---|--|
| Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati |
| 63,0% | 19,4% | 17,6% |

La tabella seguente illustra sinteticamente la concentrazione del backlog per società armatrice.

| BACKLOG PER SOCIETÀ ARMATRICE (%) | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|------|------|-----------------|--|
| A | B | C | D | E | Altre minori | Backlog non afferente a società armatrice |
| 16,1% | 14,6% | 11,7% | 5,7% | 4,6% | 13,1% | 34,2% |

(1) Backlog totale inteso come somma di backlog e backlog in opzione, come indicato nelle premesse sugli Indicatori Alternativi di Performance.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO SOMEC

RISULTATI ECONOMICI

Di seguito si riportano i prospetti di conto economico consolidato riclassificato al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023.

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO | | | | | |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|----------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | % | Semestre al 30/06/2023 | % | Δ% |
| Ricavi da contratti con i clienti | 183.914 | 99,1% | 190.146 | 99,2% | -3,3% |
| Altri ricavi e proventi | 1.650 | 0,9% | 1.442 | 0,8% | 14,4% |
| Totale ricavi | 185.564 | 100,0% | 191.588 | 100,0% | -3,1% |
| Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi | (138.903) | -74,9% | (150.257) | -78,4% | -7,6% |
| Costo del personale | (33.474) | -18,0% | (31.543) | -16,5% | 6,1% |
| Costi operativi | (172.377) | -92,9% | (181.800) | -94,9% | -5,2% |
| Risultato Operativo Lordo rettificato (EBITDA adjusted) | 13.187 | 7,1% | 9.788 | 5,1% | 34,7% |
| Costi non ricorrenti | (436) | -0,2% | - | 0,0% | n.d. |
| Risultato Operativo Lordo (EBITDA) | 12.751 | 6,9% | 9.788 | 5,1% | 30,3% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (10.280) | -5,5% | (8.607) | -4,5% | 19,4% |
| Risultato Operativo (EBIT) | 2.471 | 1,3% | 1.181 | 0,6% | 109,2% |
| Proventi (oneri) finanziari | (2.060) | -1,1% | (2.367) | -1,2% | -13,0% |
| Quota di pertinenza del risultato di società collegate | 48 | 0,0% | 46 | 0,0% | 4,3% |
| Risultato Ante Imposte (EBT) | 459 | 0,2% | (1.140) | -0,6% | -140,3% |
| Imposte sul reddito | (1.682) | -0,9% | (699) | -0,4% | 140,6% |
| Risultato Netto Consolidato | (1.223) | -0,7% | (1.839) | -1,0% | -33,5% |
| Risultato Netto di Terzi | 918 | 0,5% | 467 | 0,2% | 96,6% |
| Risultato Netto di Gruppo | (2.141) | -1,2% | (2.306) | -1,2% | -7,2% |

In migliaia di Euro

La situazione economica consolidata del Gruppo al 30 giugno 2024 evidenzia ricavi pari a Euro 185,6 milioni rispetto ad Euro 191,6 milioni al 30 giugno 2023.

Il decremento è riconducibile ad uno slittamento temporale dello sviluppo di alcune commesse nella divisione Talenta e Mestieri, al quale si contrappone un deciso aumento dei ricavi della divisione Horizons, per effetto dell'aumento dei volumi di refitting in ambito navale.

Si evidenzia inoltre che i ricavi del primo semestre 2023 avevano beneficiato del contributo di una importante commessa dell'interior marine (divisione Mestieri) tramite la controllata Hysea S.r.l. (ricavi per Euro 4,5 milioni nel primo semestre 2023), società che non ha gestito progetti nel corso del 2024.

La tabella seguente illustra sinteticamente la composizione dei **ricavi totali per area geografica**:

| COMPOSIZIONE DEI RICAVI TOTALI PER AREA GEOGRAFICA | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
| Europa (Italia inclusa) | 45,4% | 54,9% |
| Nord America | 46,5% | 37,0% |
| Resto del mondo | 8,1% | 8,1% |

L'**EBITDA adjusted**⁽²⁾ consolidato al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 13,2 milioni, in aumento del 34,7% rispetto ad Euro 9,8 milioni al 30 giugno 2023. A fronte di ricavi in leggera contrazione, l'EBITDA Adjusted margin ha registrato un deciso miglioramento attestandosi al 7,1% rispetto al 5,1% del primo semestre 2023, evidenziando un significativo recupero della marginalità operativa. Il contributo più rilevante alla ripresa della marginalità deriva della divisione Horizons trainata dal glazing in ambito navale, nella quale incide una stabilizzazione dei costi dei fattori produttivi oltre che lo sviluppo di progetti in ambito refitting. Al miglioramento del risultato operativo contribuisce in maniera positiva anche il mercato delle facciate civili per mezzo della controllata statunitense Fabbrica LLC.

La divisione Talenta, pur registrando una contrazione dei ricavi ascrivibile principalmente ad uno slittamento delle commesse delle cucine professionali in ambito navale, evidenzia un miglioramento della marginalità.

La divisione Mestieri registra una contrazione del risultato operativo conseguente al calo dei volumi, al quale si associa una piccola contrazione dei margini causato da alcune commesse in ambito interiors navale.

I **costi del personale** al 30 giugno 2024, al netto degli elementi non ricorrenti (Euro 0,4 milioni), ammontano ad Euro 33,5 milioni, rispetto ad Euro 31,5 milioni al 30 giugno 2023, con un'incidenza sui ricavi pari al 18%. L'incremento è imputabile all'aumento del numero medio dei dipendenti del semestre che passano da n. 977 a n. 1.046, correlato all'aumento dei volumi della divisione Horizons ed in particolare nella controllata americana Fabbrica LLC, oltre che per il rafforzamento della struttura manageriale della divisione Mestieri.

Gli **ammortamenti e svalutazioni** sono pari ad Euro 10,3 milioni, rispetto ad Euro 8,6 milioni al 30 giugno 2023, con un incremento di Euro 1,7 milioni, riconducibile principalmente alla svalutazione derivante dall'esito dell'impairment test sulla CGU Professional Cooking Equipment e pari ad Euro 2 milioni. L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali evidenzia invece una significativa riduzione (Euro -0,6 milioni) per effetto della conclusione del processo di ammortamento degli intangibili legati alle acquisizioni di Fabbrica LLC e Total Solution Interiors S.r.l..

L'**EBIT** consolidato al 30 giugno 2024 si è attestato ad Euro 2,5 milioni, rispetto ad Euro 1,2 milioni al 30 giugno 2023.

(2) L'EBITDA Adjusted non include tra i costi operativi alcuni elementi non ricorrenti contabilizzati tra i costi del personale, legati alla riorganizzazione della struttura manageriale avvenuta nel primo semestre nella divisione Mestieri e Horizons.

La voce **Proventi (oneri) finanziari** presenta al 30 giugno 2024 un valore negativo pari ad Euro 2,0 milioni rispetto al valore negativo pari ad Euro 2,4 milioni al 30 giugno 2023, con una riduzione di circa Euro 0,4 milioni. Il periodo in esame ha visto un incremento degli interessi netti di circa Euro 0,8 milioni derivante dall'aumento dei tassi applicati sulle posizioni a breve termine del Gruppo, controbilanciato dall'effetto positivo sulla differenza degli utili su cambi, pari ad Euro 1,2 milioni.

Il **Risultato netto consolidato** del periodo è negativo per Euro 1,2 milioni, rispetto al risultato negativo di Euro 1,8 milioni del primo semestre 2023.

Il **Risultato Netto di Gruppo** è negativo per Euro 2,1 milioni rispetto al risultato di Euro -2,3 milioni al 30 giugno 2023.

Il **Risultato Netto di Terzi** del periodo è positivo e pari ad Euro 0,9 milioni, rispetto al risultato di Euro 0,5 milioni del primo semestre 2023.

ANDAMENTO DELLE DIVISIONI

Di seguito si riportano i dati economici di sintesi per ciascuna delle tre divisioni al 30 giugno 2024 confrontati con il 30 giugno 2023.

30 GIUGNO 2024

| | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | Totale |
|-------------------------------|---|--|--|----------------|
| Totale Ricavi | 119.756 | 26.895 | 38.913 | 185.564 |
| EBITDA adjusted | 9.335 | 2.159 | 1.693 | 13.187 |
| EBITDA adjusted margin | 7,8% | 8,0% | 4,4% | 7,1% |
| EBITDA | 9.220 | 2.159 | 1.372 | 12.751 |
| EBITDA margin | 7,7% | 8,0% | 3,5% | 6,9% |
| EBIT | 2.876 | 1.008 | (1.413) | 2.471 |
| EBIT margin | 2,4% | 3,7% | -3,6% | 1,3% |

In migliaia di Euro

30 GIUGNO 2023

| | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | Totale |
|----------------------|---|--|--|----------------|
| Totale Ricavi | 109.767 | 33.850 | 47.971 | 191.588 |
| EBITDA | 5.430 | 2.003 | 2.355 | 9.788 |
| EBITDA margin | 4,9% | 5,9% | 4,9% | 5,1% |
| EBIT | 918 | 751 | (489) | 1.181 |
| EBIT margin | 0,8% | 2,2% | -1,0% | 0,6% |

In migliaia di Euro

Le tre divisioni hanno registrato le seguenti performance a livello di **ricavi totali**:

- La divisione **Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili** ha registrato al 30 giugno 2024 ricavi per Euro 119,8 milioni, in crescita del 9,1% rispetto a Euro 109,8 milioni al 30 giugno 2023. L'aumento è prevalentemente frutto della dinamica positiva del refitting navale, oltre che dell'aumento delle nuove costruzioni in ambito civile da parte di Fabbrica LLC
- La divisione **Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali** al 30 giugno 2024 ha registrato ricavi per Euro 26,9 milioni, con una diminuzione del 20,5% rispetto ad Euro 33,9 milioni del primo semestre 2023. La riduzione è imputabile prevalentemente ad uno slittamento di alcune commesse per cucine professionali in ambito navale. Per quanto riguarda i ricavi derivanti dagli altri prodotti professionali si registra un leggero incremento, trainato dal positivo andamento dei forni industriali per pizze
- La divisione **Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati** ha registrato ricavi per Euro 38,9 milioni, con una contrazione pari ad Euro 9 milioni rispetto ad Euro 48 milioni al 30 giugno 2023 (-18,9%). La riduzione va ricondotta principalmente alla controllata Hysea S.r.l. che nel primo semestre aveva consuntivato ricavi per Euro 4,5 milioni mentre nel 2024 non ha gestito ulteriori progetti. Hysea è la società focalizzata su progetti di interiors navale rivolti a cantieri di dimensioni ridotte, sui quali il Gruppo non è impegnato in via continuativa, a differenza dei grandi cantieri della croceristica sui quali si sviluppa il core business di Somec. La restante riduzione va ascritta ad un diverso sviluppo temporale dei progetti interiors navale per il tramite della società Total Solution Interiors S.r.l., che nel corso del primo semestre 2023 aveva avuto un picco di produzione

Le tre divisioni hanno registrato le seguenti performance a livello di **EBITDA**:

- la divisione **Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili** ha registrato al 30 giugno 2024 un EBITDA adjusted di Euro 9,3 milioni, in aumento di Euro 3,9 milioni rispetto al 30 giugno 2023 (+72,2%), con un EBITDA adjusted margin pari al 7,8%, in deciso aumento rispetto al periodo precedente posto a confronto, quando era pari al 4,9%. Il miglioramento è riconducibile alla parte glazing del settore navale per effetto dei lavori di refitting, oltre che per un generale effetto di stabilizzazione dei costi dei fattori produttivi
- la divisione **Talenta: Sistemi e prodotti di cucine professionali** ha registrato al 30 giugno 2024 un EBITDA di Euro 2,1 milioni, in leggero aumento rispetto ad Euro 2 milioni del 30 giugno 2023, e con una marginalità pari all'8,0% dei ricavi rispetto al 5,9% del corrispondente periodo posto a confronto. Il miglioramento dell'EBITDA margin va ascritto al processo di efficientamento dei costi avviato nel settore dei prodotti professionali per cucine
- la divisione **Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati** ha generato al 30 giugno 2024 un EBITDA adjusted di Euro 1,7 milioni (pari al 4,4% dei ricavi), rispetto ad Euro 2,4 milioni al 30 giugno 2023 (pari al 4,9% dei ricavi). La perdita di marginalità è da ascrivere principalmente all'impatto negativo registrato nel comparto del marine interiors, per effetto di alcune commesse realizzate presso i cantieri francesi e tedeschi nei quali la divisione Mestieri non aveva mai operato in precedenza. Molto positivo invece il contributo dei nuovi lavori realizzati in ambito civile e sviluppati per mezzo di Mestieri S.p.A. e Mestieri USA Inc., per mezzo delle quali si stanno concretizzando le sinergie di mercato che coinvolgono tutte le aziende che caratterizzano il polo dell'eccellenza artigianale: Budri S.r.l., Skillmax S.r.l., Lamp Arredo S.r.l. e Gino Ceolin S.r.l..

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Di seguito si riporta lo schema della situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023.

| SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA | | |
|---|-----------------|--------------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 riesposto* |
| Immobilizzazioni immateriali | 50.552 | 55.143 |
| di cui Avviamenti | 35.620 | 37.423 |
| Immobilizzazioni materiali | 18.496 | 19.109 |
| Attività per diritti d'uso | 22.210 | 23.936 |
| Partecipazioni in società collegate | 335 | 339 |
| Attività finanziarie non correnti | 257 | 257 |
| Altre attività e passività non correnti | (8) | (548) |
| Benefici ai dipendenti | (5.807) | (5.841) |
| Capitale immobilizzato netto | 86.035 | 92.395 |
| Crediti commerciali | 78.255 | 73.511 |
| Rimanenze di magazzino e acconti | 25.231 | 23.699 |
| Lavori in corso su ordinazione | 35.646 | 36.200 |
| Passività per lavori in corso su ordinazione ed anticipi da clienti | (46.466) | (49.052) |
| Debiti commerciali | (79.378) | (74.904) |
| Fondi per rischi e oneri diversi | (1.458) | (1.086) |
| Altre attività e passività correnti | 241 | 3.202 |
| Capitale di esercizio netto | 12.071 | 11.570 |
| Capitale investito netto | 98.106 | 103.965 |
| Patrimonio netto del Gruppo | (14.909) | (16.910) |
| Patrimonio netto di terzi | (2.849) | (2.748) |
| Posizione finanziaria netta | (80.348) | (84.307) |
| Fonti di finanziamento | (98.106) | (103.965) |

In migliaia di Euro

Il **capitale immobilizzato netto** è pari ad Euro 86 milioni al 30 giugno 2024, in riduzione rispetto ad Euro 92,4 milioni al 31 dicembre 2023.

Il **capitale di esercizio netto** è pari ad Euro 12,1 milioni, in diminuzione di Euro 0,5 milioni rispetto a Euro 11,6 milioni al 31 dicembre 2023.

Il **patrimonio netto del Gruppo** ammonta ad Euro 14,9 milioni al 30 giugno 2024 rispetto a Euro 16,9 milioni al 31 dicembre 2023. La variazione è prevalentemente riconducibile al risultato di periodo.

(*) Per maggiori dettagli in merito alla riesposizione dei saldi al 31 dicembre 2023 si rimanda al paragrafo "Correzione di errore (IAS 8)" presente nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023 risulta composta come nella tabella seguente:

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA | | |
|--|-----------------|------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| A. Cassa | 61 | 46 |
| B. Conti correnti e depositi postali | 47.092 | 46.916 |
| C. Liquidità (A+B) | 47.153 | 46.962 |
| D. Crediti finanziari correnti | 12.775 | 21.888 |
| E. Debiti bancari correnti | (37.544) | (35.356) |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (19.435) | (62.432) |
| G. Altre passività finanziarie correnti | (3.358) | (4.467) |
| H. Posizione finanziaria corrente (E+F+G) | (60.337) | (102.255) |
| I. Posizione finanziaria netta corrente (C+D+H) | (409) | (33.405) |
| J. Crediti finanziari non correnti | 781 | 631 |
| K. Debiti bancari non correnti | (44.048) | (12.842) |
| L. Altre passività finanziarie non correnti | (13.979) | (14.512) |
| M. Posizione finanziaria non corrente (J+K+L) | (57.246) | (26.723) |
| N. Posizione finanziaria netta (I+M) ante effetto IFRS 16 | (57.655) | (60.128) |
| O. Effetto IFRS 16 - Lease | (22.693) | (24.179) |
| Debiti finanziari per leasing - quota corrente | (4.827) | (5.188) |
| Debiti finanziari per leasing - quota non corrente | (17.866) | (18.991) |
| P. Posizione finanziaria netta (N+O con effetto IFRS 16) | (80.348) | (84.307) |

In migliaia di Euro

La **Posizione Finanziaria Netta** di Gruppo al 30 giugno 2024, comprensiva dell'effetto IFRS 16, si attesta ad Euro 80,3 milioni, in riduzione di Euro 4 milioni rispetto ad Euro 84,3 milioni al 31 dicembre 2023.

La riduzione della posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 è stata principalmente determinata: i) dell'incremento del flusso di cassa operativa, derivante dal miglioramento della marginalità rispetto all'esercizio precedente e dalla gestione dei flussi del capitale circolante; ii) dalla riduzione dei debiti finanziari per leasing per Euro 1,5 milioni.

Si segnala che nel corso del primo semestre 2024 è avvenuto il pagamento delle quote di earn out spettante ai soci di minoranza di Fabbrica LLC (per Euro 1,3 milioni), e sono stati erogati dividendi ai soci terzi di Fabbrica LLC, pari ad Euro 1 milione.

L'indebitamento finanziario netto così come definito dai nuovi Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (si veda il Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021) è riportato nelle note esplicative al bilancio consolidato.

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2022 la Capogruppo ha sottoscritto un finanziamento in pool a medio-lungo termine, stipulato con tre primari istituti bancari. Tale finanziamento prevede il rispetto di parametri economico/finanziari (covenants) da calcolarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato. Alla data del 31 dicembre 2023 i parametri finanziari non risultavano rispettati, conseguentemente l'intero ammontare del finanziamento è stato riclassificato interamente nella parte corrente della voce Prestiti e Finanziamenti del bilancio consolidato 2023. La Capogruppo, prima dell'approvazione di bilancio consolidato 2023 da parte del Consiglio di Amministrazione, ha ottenuto un apposito waiver sul calcolo dei parametri al 31 dicembre 2023. In virtù di tale waiver la Società ha ora classificato il debito secondo la scadenza contrattuale, quindi nella quota corrente e non corrente come rappresentato nella tabella sopra riportata.

La Posizione Finanziaria Netta al netto degli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 si attesta al 30 giugno 2024 ad Euro 57,7 milioni, diminuendo di Euro 2,4 milioni rispetto a Euro 60,1 milioni al 31 dicembre 2023.

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario consolidato riclassificato al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---------------|-----------------|
| Flussi di cassa dall'attività operativa | 15.833 | (7.953) |
| Flussi di cassa dall'attività di investimento | (2.299) | (1.931) |
| Free Cash Flow | 13.534 | (9.884) |
| Flussi di cassa dall'attività di finanziamento | (13.853) | (4.955) |
| Effetto delta cambi su disponibilità liquide | 510 | (463) |
| Flusso monetario del periodo | 191 | (15.302) |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 46.962 | 54.344 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 47.153 | 39.042 |

In migliaia di Euro

Il flusso di cassa derivante dall'**attività operativa** è positivo per Euro 13,5 milioni ed in forte incremento rispetto al periodo precedente posto a confronto, prevalentemente grazie al recupero della marginalità e dai flussi nella gestione del capitale circolante.

L'assorbimento di cassa per **attività di investimento** è stato pari a Euro 2,3 milioni e si riferisce agli investimenti in impianti e macchinari (per Euro 1 milione) e al pagamento delle quote di earn out ai soci di minoranza di Fabbrica LLC (per Euro 1,3 milioni).

Il flusso di cassa per **attività di finanziamento** è negativo per Euro 13,9 milioni, prevalentemente per effetto del rimborso dei finanziamenti a medio-lungo termine (per un importo pari ad Euro 11,9 milioni) e per la distribuzione dei dividendi ai soci di minoranza di Fabbrica LLC, per Euro 1 milione.

ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo, da sempre propositivo nei confronti dei clienti, realizza e offre soluzioni innovative sempre al passo con le evoluzioni del mercato. Il costante aggiornamento dei prodotti e dei processi costituisce quindi uno dei valori fondamentali per il Gruppo che, nel tempo, ha permesso di essere competitivo a livello globale.

Gli obiettivi perseguiti dal dipartimento ricerca e sviluppo vertono su tematiche quali efficienza energetica, riduzione dell'impatto ambientale e riduzione dei costi di esercizio.

Come prova tangibile dell'impegno verso l'integrazione di aspetti di sostenibilità nel modello di business, l'operato del management viene rendicontato internamente attraverso una serie di informative di carattere ESG (Environmental, Social and Governance), che danno conto delle performance di sostenibilità correlate alle attività del Gruppo.

Il comparto R&D è costantemente impegnato nella creazione di soluzioni innovative che possano dare un contributo tangibile.

INFORMATIVA SULL'AMBIENTE E SUL PERSONALE

Il Gruppo Somec, conscio dell'interconnessione profonda tra l'ambiente e gli altri aspetti della sostenibilità, si mostra sensibile alle tematiche ambientali. In tale ottica, il Gruppo è consapevole del contesto in cui operano le aziende parte del suo perimetro e, come per gli aspetti relativi alle risorse umane, anche per la gestione degli aspetti ambientali il Gruppo Somec – la cui Capogruppo è certificata ISO 14001 – sta perseguendo l'obiettivo di trasferire ed incrementare la sensibilità a tutto il Gruppo.

Si evidenzia che nel corso degli ultimi mesi del 2023 e nei primi mesi del 2024 è continuato il lavoro propedeutico alla predisposizione di un piano industriale di sostenibilità, che ha visto il coinvolgimento dei manager di tutti i dipartimenti trasversali alle varie aree di business. Il piano, che vedrà la luce nel 2024, definirà i driver strategici e i relativi obiettivi, declinati sia per azienda che per comparto, tenendo in considerazione principalmente le priorità definite nell'ambito dell'Agenda 2030 dell'ONU per lo Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals – SDG), contribuendo così al loro raggiungimento. Sempre in fase di definizione è anche la costituzione di un comitato manageriale di sostenibilità formato dal top management e da alcune figure con competenze sui temi ambientali, salute e sicurezza, con l'obiettivo di supportare il Consiglio di Amministrazione nel perseguimento degli obiettivi ESG di lungo periodo.

Nel contesto generale di un forte senso di responsabilità che contraddistingue il Gruppo in ogni ambito del proprio operato, Somec si impegna a promuovere e sostenere tutte le misure per garantire la salute e la sicurezza dei propri dipendenti in piena compliance con la normativa vigente. In linea con questo sforzo, per le società soggette alla legislazione italiana il Gruppo ha iniziato un progressivo processo di consolidamento e uniformazione delle prassi attinenti alla sfera della salute e sicurezza, con lo scopo di avvicinare e gestire centralmente tutti gli aspetti che per il momento rimangono per la maggior parte in capo alle singole società.

Per maggiori informazioni si rimanda alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta al 31 dicembre 2023.

RISORSE UMANE

Al 30 giugno 2024 il Gruppo impiega n. 1.039 dipendenti, tra componenti dei team di project management, marketing e sales (circa 12%), staff in generale (circa 16%), ricerca e sviluppo, ingegneria (circa 13%) e produzione (circa 59%). Il dato puntuale è sostanzialmente in linea con il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2023

CONTROLLO DELLA SOCIETÀ

Alla data del 30 giugno 2024, la società Venezia S.p.A. controlla direttamente il capitale di Somec S.p.A. in misura pari al 74,86%, per numero di azioni pari a 5.165.300. Venezia S.p.A. è una holding di partecipazioni indirettamente posseduta da Oscar Marchetto (81,3%), Alessandro Zanchetta (10,0%) e Giancarlo Corazza (8,7%).

Alla data di chiusura della presente relazione si segnala che, oltre a quanto posseduto indirettamente tramite Venezia S.p.A., Oscar Marchetto detiene una partecipazione diretta pari a 0,52%, Giancarlo Corazza - tramite Gicotech S.r.l. di cui è Amministratore e socio unico - detiene una partecipazione diretta pari a 0,14%, Alessandro Zanchetta - tramite Ellecigi S.r.l. di cui è Amministratore e socio unico - detiene una partecipazione diretta pari a 0,12%.

Si segnala inoltre che, alla data di chiusura del bilancio consolidato semestrale abbreviato, la società Capogruppo Somec S.p.A. detiene n. 968 azioni proprie, pari allo 0,01% del capitale sociale, a seguito del programma di acquisto di azioni proprie avviato nei precedenti esercizi.

Il residuo 24,34% è detenuto dal mercato, per numero azioni pari a 1.679.797 su un totale di n. 6.900.000 azioni ordinarie del Gruppo Somec.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

Nel corso del periodo il Gruppo Somec ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con imprese controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti. Le operazioni compiute con le stesse sono sostanzialmente relative alla prestazione di servizi, ai canoni di locazione degli immobili e alla provvista di mezzi finanziari. Esse si riferiscono all'ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che sono o sarebbero applicate fra due parti indipendenti. Per il dettaglio dell'esposizione creditoria/debitoria al 30 giugno 2024 e dei proventi ed oneri maturati con parti correlate nel corso del primo semestre 2024 si rinvia ad apposita sezione nella nota al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

26

AZIONI PROPRIE

Somec S.p.A. ha dato avvio ad una serie di programmi di acquisto di azioni proprie sulla base delle delibere autorizzative approvate nei precedenti esercizi e nel corso dell'esercizio corrente.

L'Assemblea dei Soci, in data 29 aprile 2024, ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione ed ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione stesso, previa revoca della precedente autorizzazione conferita in data 4 maggio 2023, per la parte non ancora eseguita, all'acquisto e disposizione di azioni proprie fino a un massimo di azioni che, includendo anche le azioni proprie già possedute e/o possedute dalle società controllate, non potrà eccedere il limite del 5%, del capitale sociale e per un periodo massimo di diciotto mesi.

L'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è concessa, in generale, con la finalità di dotare Somec S.p.A. di uno strumento flessibile e funzionale a perseguire alcune delle finalità compatibili con le vigenti disposizioni di legge e regolamentari e segnatamente: (i) disporre di un portafoglio titoli (c.d. magazzino titoli) da utilizzare, coerentemente con le linee strategiche della Società, a servizio di eventuali operazioni straordinarie, e/o l'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società; (ii) destinare le azioni proprie al servizio di prestiti obbligazionari o altri strumenti di debito convertibili in azioni della Società; (iii) destinare le azioni proprie a servizio degli attuali e di eventuali futuri piani di incentivazione, a titolo oneroso o gratuito, riservati ad amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società o del Gruppo ad essa facente capo; (iv) dare corso ad altre operazioni straordinarie sul capitale (ivi inclusa l'eventuale riduzione dello stesso mediante annullamento di azioni proprie, fermi restando i requisiti di legge); (v) offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento.

Nell'ambito di tali programmi e al netto delle assegnazioni effettuate a servizio del piano di incentivazione, alla data del 30 giugno 2024 Somec S.p.A. detiene complessivamente n. 968 azioni proprie, pari allo 0,01% del capitale sociale, per un controvalore residuo complessivo pari ad Euro 31 migliaia.

**ANDAMENTO DEL TITOLO SOMEK QUOTATO
AL MERCATO EURONEXT MILAN DI BORSA ITALIANA S.P.A.**

INFORMAZIONI SUL TITOLO

| | |
|------------------|-----------------------|
| Capitale Sociale | Euro 6.900.000,00 |
| Numero azioni | 6.900.000 |
| Azioni proprie | 968 |
| ISIN | IT0005329815 |
| Mercato | Euronext Milan |
| Ticker | EXM: SOM |
| Bloomberg | SOM:IM |
| Lotto minimo | 1 |
| Specialist | Intermonte SIM S.p.A. |

Al 28 giugno 2024, ultimo giorno utile di negoziazioni del primo semestre 2024, il prezzo ufficiale di chiusura del titolo Somec è di Euro 16,70 (-41,4% rispetto al valore di chiusura al 29 dicembre 2023, pari ad Euro 28,50).

La capitalizzazione di Borsa al 30 giugno 2024 ammonta ad Euro 115.230 migliaia, rispetto ad Euro 196.650 migliaia al 31 dicembre 2023.

OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2024 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche e/o inusuali.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Nell'ambito delle proprie attività industriali, il Gruppo è esposto a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico e geopolitico generale, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e gestionali relative ai settori specifici in cui opera. In tale contesto il Gruppo, soprattutto attraverso il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi basato su un approccio risk based, svolge in maniera sistematica una accurata attività di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei rischi aziendali, i cui risultati vengono portati sistematicamente all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e dei competenti organi endo-consiliari. I principali rischi identificati dal Gruppo sono riportati di seguito.

RISCHI OPERATIVI

RISCHI CONNESSI AL QUADRO MACROECONOMICO MONDIALE

Nel corso degli ultimi anni il quadro macroeconomico è stato caratterizzato da un'elevata incertezza. L'instabilità geopolitica, e in particolare il conflitto in Medio Oriente ed il protrarsi delle ostilità tra Russia e Ucraina, hanno determinato uno scenario estremamente complesso e imprevedibile, caratterizzato da fenomeni inflattivi, da dinamiche fortemente speculative e da effetti sulla logistica internazionale e sulla domanda. In particolare, tali fenomeni hanno generato un impatto sui prezzi dell'energia e delle materie prime, così come sulla continuità nelle forniture e più in generale un forte aumento dell'inflazione su scala mondiale, con conseguente inasprimento delle politiche monetarie delle banche centrali.

Per la prima volta la disponibilità stessa delle risorse è messa a rischio rendendo estremamente difficile qualsiasi attività di pianificazione e di ottimizzazione della filiera produttiva, con relativo impatto sui costi ed efficienze.

Sebbene il Gruppo non abbia interessi commerciali diretti o indiretti nelle aree interessate dai conflitti in corso e il suo modello di business non sia particolarmente energivoro o esposto ai fenomeni inflattivi, va comunque considerato che il perdurare di tale situazione lo ha reso inevitabilmente più esposto a tali rischi e soggetto alle dinamiche ormai globali sugli approvvigionamenti, con conseguenti impatti su attività operative o pressioni sui margini.

L'impatto di tali rischi è mitigato tuttavia da una struttura organizzativa estremamente snella e dall'ampia visibilità concessa dal backlog che costituisce un indubbio vantaggio in termini di potenziale pianificazione.

In ogni caso, il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del contesto macroeconomico ed i relativi impatti sul business.

RISCHI CONNESSI ALLA MANCATA ASSEGNAZIONE DI PROGETTI, CANCELLAZIONI E AL CONSEGUENTE EFFETTO SUI DATI DI BACKLOG E BACKLOG IN OPZIONE

Tale rischio fa riferimento alla eventualità di una mancata acquisizione di ulteriori nuove commesse o alla cancellazione e/o differimento degli ordini esistenti, nonché a imprevisti durante il ciclo di vita delle commesse legati a un mutamento delle condizioni di acquisto delle materie prime (ad esempio prezzi, disponibilità, tempistiche di evasione degli ordini, ecc.).

In generale, non vi sono certezze circa il fatto che il backlog e il backlog in opzione possano effettivamente generare i ricavi, i flussi di cassa o i margini attesi, ovvero generarli nella misura e nei tempi previsti, poiché potrebbero verificarsi nel corso del tempo eventi imprevisti tali da incidere sulle commesse inserite nel backlog e nel backlog in opzione quali, a titolo esemplificativo, mancata assegnazione, posticipazione, parziale esercizio delle commesse in opzione e/o riduzioni, rallentamenti, sospensioni, risoluzioni e cancellazioni degli ordini o delle commesse inserite nel backlog o più in generale costi aggiuntivi, mancato adempimento da parte dei fornitori o subappaltatori, cause di forza maggiore o impedimenti legali, eventi imprevedibili di altra natura che - fatti salvi gli eventuali rimedi di legge e contrattuali applicabili - potrebbero avere conseguenze negative rilevanti sui contratti inclusi nel backlog e, quindi, sull'attività, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Sebbene il Gruppo sia esposto a tale rischio, e in particolare il comparto navale, connaturato al settore ed enfatizzato dalle attuali emergenze geopolitiche, esso opera comunque all'interno di un modello di tipo "Business to Business", pertanto estremamente strutturato e organizzato, basato su un backlog pluriennale, composto da progetti per i quali i clienti hanno già provveduto alla relativa copertura finanziaria, vista l'esigenza di attenta pianificazione delle attività connaturata a questo settore industriale.

Relativamente all'assenza di concentrazione della clientela, si segnala che in tale comparto nessun operatore ha un peso superiore al 16,1%, limitando fortemente l'esposizione del Gruppo a tale rischio. Per quanto riguarda il Backlog in opzione, le lettere di intenti in essere esercitabili dai clienti, i contratti con efficacia soggetta a condizioni, nonché le negoziazioni delle commesse in corso potrebbero non condurre all'acquisizione di nuove commesse; tuttavia, le implicazioni avrebbero effetto su un orizzonte temporale differito di diversi anni.

L'impatto di tale rischio è ulteriormente mitigato dalla strategia di diversificazione attuata dal Gruppo negli ultimi anni attraverso l'espansione del proprio business, sia in maniera organica che attraverso acquisizioni in nuovi mercati, aree geografiche, prodotti e servizi. Il settore civile della divisione Horizons, sistemi ingegnerizzati di architetture navali e civili, ad esempio, è meno esposto a tali rischi sia per settore merceologico, sia per l'estrema frammentazione della clientela.

RISCHI OPERATIVI LEGATI AL PROCESSO DI INTEGRAZIONE DELLE REALTÀ NEOACQUISITE

La crescita di Somec anche per linee esterne e acquisizioni espone il Gruppo a rischi operativi derivanti dal percorso di integrazione delle realtà neoacquisite in termini di adeguamento alle policy di Gruppo, allineamento delle strutture organizzative locali agli standard dettati dalla Capogruppo, efficacia della comunicazione interna e adattamento alle migliori pratiche operative e di controllo di gestione.

RISCHIO DA CYBER SECURITY

Il crescente utilizzo dei sistemi informatici e la diffusione dei processi di digitalizzazione aumentano l'esposizione del Gruppo a tale tipo di rischio le cui conseguenze potrebbero determinare perdita di dati, interruzioni delle attività o violazione della privacy. Benché non particolarmente esposto a tale rischio, il Gruppo è comunque impegnato in una continua attività di rafforzamento dei sistemi di protezione e procedure, formazione del personale e potenziamento delle infrastrutture IT con presidi dedicati.

RISCHI LEGATI AI CAMBIAMENTI CLIMATICI

Il Gruppo si impegna nel garantire una transizione verso una gestione del business a minor impatto ambientale, cercando di ridurre la generazione di emissioni di gas ad effetto serra. Parte integrante di questo percorso è la determinazione dei rischi di transizione e fisici che potrebbero avere un impatto sui processi aziendali, in particolare quelli produttivi.

Gli asset aziendali possono, inoltre, essere interessati da eventi naturali (allagamenti, siccità, incendi ed altro) generati dagli effetti dei cambiamenti climatici.

Il Gruppo persegue una strategia industriale orientata all'efficientamento continuo dei propri processi produttivi e dei prodotti venduti al fine di ridurre i consumi energetici e le emissioni in atmosfera, grazie anche al suo posizionamento che lo rende partner di eccellenza per i principali player nordamericani per la ricerca, sviluppo e realizzazione di soluzioni innovative a ridotto impatto ambientale e funzionali al contrasto del cambiamento climatico.

Il Gruppo dispone di specifiche coperture assicurative al fine di garantire possibili conseguenze derivanti da eventi climatici e naturali disastrosi.

Per mitigare tali rischi il Gruppo è impegnato a integrare nel proprio piano industriale e negli strumenti di incentive tematiche di sostenibilità, monitorando gli elementi rilevanti attraverso analisi di scenario.

RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari dove tra i rischi prevalenti, a seguito della significativa crescita del business nel settore civile negli Stati Uniti, risulta essere il rischio per operazioni in valuta. In relazione all'indebitamento finanziario è altresì presente un rischio attinente alle fluttuazioni dei tassi di interesse, anche in relazione all'attuale trend di crescita dei tassi, mentre il rischio di liquidità risulta assai contenuto. Non si evidenziano significativi rischi di credito in quanto le controparti finanziarie sono rappresentate da primaria clientela considerata solvibile dal mercato. Si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento il Gruppo ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato e che non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo. Di seguito si espongono le principali tipologie di rischio finanziario, con i relativi commenti sul grado di significatività di esposizione alle varie categorie di rischio.

RISCHIO CONNESSO ALLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI CAMBIO

Il Gruppo è esposto al rischio valutario in relazione all'operatività delle controllate statunitensi che operano in dollari USA. Al momento il Gruppo, pur monitorando attentamente tale rischio, non ha ritenuto di porre in essere alcuna specifica politica di gestione e contenimento, in quanto tale rischio è prevalentemente traslativo, ossia determinato dal solo effetto della conversione in Euro delle attività e passività delle controllate americane.

RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

La gestione del rischio di tasso d'interesse ha l'obiettivo di assicurare una struttura dell'indebitamento bilanciata, minimizzando nel tempo il costo della provvista. Il Gruppo è esposto al rischio che possano verificarsi oscillazioni significative dei tassi di interesse e che le politiche adottate per neutralizzare tali oscillazioni si rivelino insufficienti. Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti, essendo alcuni dei finanziamenti sottoscritti dal Gruppo a tassi variabili. La Capogruppo ha contratto dei finanziamenti a medio-lungo termine con un tasso variabile legato all'andamento dell'Euribor, sui quali ha posto operazioni di copertura che mitigano il rischio di oscillazione dei tassi. I dettagli relativi ai finanziamenti in essere e alle operazioni sui derivati sono riportati nella nota integrativa al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

RISCHIO DI CREDITO

Si definisce rischio di credito la probabile perdita finanziaria generata dall'inadempimento da parte di terzi di una obbligazione di pagamento nei confronti del Gruppo. Sebbene il Gruppo non sia particolarmente esposto al rischio che i propri clienti possano ritardare o non adempiere ai propri obblighi di pagamento, nei termini e nelle modalità convenute in virtù delle tipologie di contratto o delle caratteristiche delle prassi commerciali, non si può escludere che le conseguenze dell'attuale crisi geopolitica possano indirettamente avere impatto sul suo portafoglio clienti a causa dei fenomeni inflattivi o di continuità delle forniture. Ai fini commerciali inoltre vengono comunque adottate politiche volte ad assicurare la solvibilità dei propri clienti e limitare l'esposizione al rischio di credito nei confronti di un singolo cliente, mediante attività che prevedono la valutazione del committente ed il suo monitoraggio. Periodicamente tutti i crediti vengono sottoposti ad una valutazione analitica per singolo cliente, procedendo alla svalutazione nei casi in cui si prospetti un'eventuale perdita di valore.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Si definisce rischio di liquidità il rischio che il Gruppo incontri delle difficoltà a reperire i fondi necessari per soddisfare gli obblighi connessi con le passività finanziarie. Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita monitorando i flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità del Gruppo, con l'obiettivo di garantire una valida gestione delle risorse finanziarie, attraverso un'opportuna gestione delle eventuali eccedenze di liquidità o liquidabili e la sottoscrizione di idonee linee di credito.

Si segnala che alcuni finanziamenti a medio-lungo termine in essere prevedono il rispetto di parametri economico/finanziari (covenants) da calcolarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato (nello specifico: indebitamento finanziario netto/EBITDA e indebitamento finanziario netto/patrimonio netto).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il mercato del cruise marine, presidiato trasversalmente da tutte e tre le divisioni del Gruppo, sta evidenziando un significativo aumento degli ordini di grandi navi confermando una robusta ripresa del settore. La domanda di nuove navi scaturisce dal numero crescente di passeggeri della croceristica e dalla richiesta di imbarcazioni a basso impatto ambientale per tener conto dei nuovi standard emissivi.

In questo scenario si registra anche un aumento della domanda di refitting di navi già in esercizio in grado di generare nuove rilevanti opportunità per Horizons, Talenta e Mestieri.

La ripresa degli ordini, tangibile già al 30 giugno 2024, permette di confermare gli obiettivi di recupero della marginalità e riduzione dell'indebitamento che il Gruppo si è dato per l'esercizio in corso.

Per quanto riguarda il contesto macroeconomico generale, la riduzione dei tassi di interesse, comunicata dalle banche centrali europea e statunitense, si auspica creerà le condizioni per agevolare nuovi investimenti anche nel settore civile, dal quale potranno sorgere nuove opportunità sia per il mercato delle facciate civili che per il settore dell'interior, sia in ambito luxury retail che private.

32

In termini di sviluppo, nel secondo semestre il Gruppo continuerà a monitorare attentamente le opportunità del mercato cruise e civile valutando con attenzione le marginalità attese, execution risk e la sostenibilità dei progetti prediligendo ad una crescita incondizionata uno sviluppo selettivo del business.

33

**BILANCIO
CONSOLIDATO
SEMESTRALE
ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO
2024**

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| ATTIVO | | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Nota | 30/06/2024 | 31/12/2023 riesposto* | 01/01/2023 riesposto* |
| Attività non correnti | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 1 | 18.496 | 19.109 | 20.893 |
| Attività immateriali | 2 | 50.552 | 55.143 | 59.517 |
| Attività per diritti d'uso | 4 | 22.210 | 23.936 | 27.387 |
| Partecipazioni in società collegate | 5 | 335 | 339 | 351 |
| Attività finanziarie non correnti | 6 | 1.038 | 888 | 2.616 |
| Imposte differite attive | 7 | 9.075 | 7.773 | 4.268 |
| Totale attività non correnti | | 101.706 | 107.188 | 115.032 |
| Attività correnti | | | | |
| Rimanenze e attività contrattuali | 8 | 60.877 | 59.899 | 53.498 |
| Crediti commerciali | 9 | 78.255 | 73.511 | 84.152 |
| Altri crediti | 10 | 15.809 | 15.283 | 18.417 |
| Crediti per imposte | 11 | 3.877 | 4.358 | 4.166 |
| Altre attività finanziarie correnti | 12 | 12.775 | 21.888 | 4.608 |
| Disponibilità liquide | 13 | 47.153 | 46.962 | 54.344 |
| Totale attività correnti | | 218.746 | 221.901 | 219.185 |
| Totale attivo | | 320.452 | 329.089 | 334.217 |

In migliaia di Euro

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | Nota | 30/06/2024 | 31/12/2023 riesposto* | 01/01/2023 riesposto* |
|---|-----------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| Patrimonio netto di Gruppo | | | | |
| Capitale sociale | 14 | 6.900 | 6.900 | 6.900 |
| Riserva sovrapprezzo | 14 | 18.173 | 18.173 | 18.173 |
| Riserva legale | 14 | 1.380 | 1.380 | 1.380 |
| Altre riserve e utili a nuovo | 14 | (11.544) | (9.543) | 4.237 |
| Totale patrimonio netto di Gruppo | 14 | 14.909 | 16.910 | 30.690 |
| Patrimonio di terzi | 14 | 2.849 | 2.748 | 4.817 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 14 | 17.758 | 19.658 | 35.507 |
| Passività non correnti | | | | |
| Prestiti e finanziamenti | 15 | 44.048 | 12.842 | 61.094 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 16 | 31.845 | 33.503 | 34.026 |
| Altre passività non correnti | | 674 | 759 | 669 |
| Fondi rischi e oneri | 17 | 1.458 | 1.086 | 1.322 |
| Passività nette per benefici definiti ai dipendenti | 18 | 5.807 | 5.841 | 5.130 |
| Imposte differite passive | 7 | 8.409 | 7.562 | 8.493 |
| Totale passività non correnti | | 92.241 | 61.593 | 110.734 |
| Passività correnti | | | | |
| Debiti commerciali | 19 | 79.378 | 74.904 | 80.871 |
| Altre passività correnti | 20 | 16.489 | 14.647 | 13.084 |
| Passività per lavori in corso su ordinazione ed anticipi da clienti | 21 | 46.466 | 49.052 | 43.215 |
| Prestiti e finanziamenti | 15 | 56.979 | 97.788 | 42.638 |
| Altre passività finanziarie correnti | 16 | 8.185 | 9.655 | 5.497 |
| Debiti per imposte | 22 | 2.956 | 1.792 | 2.671 |
| Totale passività correnti | | 210.453 | 247.838 | 187.976 |
| Totale passività | | 302.694 | 309.431 | 298.710 |
| Totale passivo e patrimonio netto | | 320.452 | 329.089 | 334.217 |

In migliaia di Euro

(*) Per maggiori dettagli in merito alla riesposizione dei saldi al 31 dicembre 2023 si rimanda al paragrafo "Correzione di errore (IAS 8)" presente nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

**CONTO ECONOMICO
COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO | | | |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| | Nota | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
| Ricavi da contratti con i clienti | 23 | 183.914 | 190.146 |
| Altri ricavi | 24 | 1.650 | 1.442 |
| Ricavi | | 185.564 | 191.588 |
| Materie prime e materiali di consumo | | (79.073) | (91.537) |
| Costi per benefici ai dipendenti | 25 | (33.910) | (31.543) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 26 | (10.280) | (8.607) |
| Altri costi operativi | 27 | (59.830) | (58.720) |
| Risultato operativo | | 2.471 | 1.181 |
| Oneri finanziari | 28 | (3.439) | (3.141) |
| Proventi finanziari | 28 | 1.082 | 1.645 |
| Altri proventi (e oneri) | 29 | 297 | (871) |
| Quota di pertinenza del risultato di società collegate | 30 | 48 | 46 |
| Utile/(perdita) ante imposte | | 459 | (1.140) |
| Imposte sul reddito | 31 | (1.682) | (699) |
| Utile/(perdita) del periodo | 14 | (1.223) | (1.839) |
| Interessi di minoranza | 14 | 918 | 467 |
| Utile/(perdita) di Gruppo | 14 | (2.141) | (2.306) |
| Utile/(perdita) base per azione (in Euro) | 32 | (0,31) | (0,34) |
| Utile/(perdita) diluito per azione (in Euro) | 32 | (0,31) | (0,34) |

In migliaia di Euro

| | Nota | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Altre componenti di conto economico complessivo che potranno essere successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo (al netto delle imposte): | | | |
| Differenze di conversione di bilanci esteri | 14 | 165 | (64) |
| Utile/(perdita) netta su cash flow hedges | 14 | 53 | (222) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che potranno essere successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte | 14 | 218 | (286) |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo (al netto delle imposte): | | | |
| Utile/(perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti | 14 | 23 | (104) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte | 14 | 23 | (104) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte | 14 | 241 | (390) |
| Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte | | (982) | (2.229) |
| Attribuibili a: | | | |
| Azionisti della Capogruppo | | (2.049) | (2.619) |
| Azionisti di minoranza | | 1.067 | 390 |

In migliaia di Euro

**RENDICONTO FINANZIARIO
CONSOLIDATO**

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | | | |
|--|-------------|-------------------|----------------------------------|
| | Nota | 30/06/2024 | 30/06/2023 riesposto* |
| Risultato di periodo | | (1.223) | (1.839) |
| Rettifiche per raccordare l'utile ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa: | | | |
| Imposte sul reddito | 31 | 1.682 | 699 |
| Ammortamenti | 26 | 7.718 | 8.283 |
| Variazione piani a benefici definiti | 14-18 | (11) | (38) |
| Rimisurazione delle passività finanziarie (put option) | 28 | (829) | (940) |
| Svalutazioni per impairment | 2-3-26 | 2.000 | - |
| Oneri finanziari | 28 | 3.394 | 3.135 |
| Proventi finanziari | 28 | (207) | (698) |
| Variazione nette di cambio | | (698) | 1.207 |
| Quote di pertinenza del risultato di esercizio di società collegate | 5-30 | (48) | (46) |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | - | (3) |
| Variazione netta fondi rischi e oneri | 17 | 372 | (13) |
| Costi per pagamenti basati su azioni | 13-25 | 42 | (32) |
| Variazione delle attività e passività operative: | | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze e delle attività contrattuali | 8 | (978) | (17.939) |
| Incremento/(Decremento) passività per lavori in corso su ordinazione ed anticipi da clienti | 21 | (2.586) | (4.205) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali | 9 | 4.287 | (1.214) |
| Decremento/(Incremento) degli altri crediti | 10 | (526) | 1.279 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali | 19 | 4.474 | 2.281 |
| Decremento/(Incremento) delle altre attività e passività correnti | | 2.025 | 5.404 |
| Pagamento imposte sul reddito | | (444) | (1.441) |
| Interessi incassati/(pagati) | | (2.611) | (1.833) |
| Flussi generati (assorbiti) dall'attività operativa (A) | | 15.833 | (7.953) |

In migliaia di Euro

| | Nota | 30/06/2024 | 30/06/2023 riesposto* |
|---|-----------|-----------------|--------------------------|
| Attività di investimento: | | | |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | 1 | (1.063) | (823) |
| Investimenti in attività immateriali | 2 | (36) | 157 |
| Investimenti in partecipazioni in imprese collegate | 5 | - | 96 |
| Prezzo di realizzo di immobili, impianti e macchinari | 1 | 63 | 3 |
| Pagamento di un debito per congruaggio prezzo relativo ad un'aggregazione aziendale | 16 | (1.263) | (487) |
| Acquisizione di società controllate al netto della liquidità acquisita | | - | (877) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | | (2.299) | (1.931) |
| Gestione finanziaria: | | | |
| Erogazione finanziamenti | 15 | - | 12.700 |
| (Rimborso finanziamenti) | 15 | (11.909) | (6.912) |
| Pagamenti di passività per leasing | 4-16 | (3.166) | (3.086) |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 15 | 2.188 | (5.098) |
| Acquisto azioni proprie | 14 | - | 365 |
| Dividendi pagati agli azionisti di minoranza | 14 | (966) | (2.924) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | | (13.853) | (4.955) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C) | | (319) | (14.839) |
| Disponibilità monetarie nette all'inizio del periodo | 13 | 46.962 | 54.344 |
| Effetto netto derivante dalla differenza di conversione | | 510 | (463) |
| Disponibilità monetarie nette alla fine del periodo | 13 | 47.153 | 39.042 |

In migliaia di Euro

(*) Per maggiori dettagli in merito alla riesposizione dei saldi al 31 dicembre 2023 si rimanda al paragrafo "Correzione di errore (IAS 8)" presente nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024

| | Nota | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo | Riserva legale | Altre riserve e utili/(perdite) a nuovo | Risultato del periodo | Patrimonio netto di Gruppo | Capitale e riserve di terzi | Utile (perdita) di terzi | Patrimonio di Terzi | Totale Patrimonio netto |
|--|------|------------------|----------------------|----------------|---|-----------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| 01/01/2024 riesposto* | | 6.900 | 18.173 | 1.380 | 2.105 | (11.648) | 16.910 | 1.475 | 1.273 | 2.748 | 19.658 |
| Destinazione risultato 2023: | | | | | | | | | | | |
| • <i>ad altre riserve</i> | | | | | (11.648) | 11.648 | - | 1.273 | (1.273) | | |
| • <i>a dividendi</i> | | | | | | | | (966) | | (966) | (966) |
| Riserva per acquisto azioni proprie | 14 | | | | 324 | | 324 | | | | 324 |
| Riserva pagamenti basati su azioni | 14 | | | | (282) | | (282) | | | | (282) |
| Altri movimenti | | | | | 6 | | 6 | | | | 6 |
| Other comprehensive income (OCI) | | | | | | | | | | | |
| • <i>Piani a benefici definiti</i> | | | | | 22 | | 22 | 1 | | 1 | 23 |
| • <i>Variazione riserva di conversione</i> | | | | | 17 | | 17 | 148 | | 148 | 165 |
| • <i>Variazione riserva CFH</i> | | | | | 53 | | 53 | | | | 53 |
| Risultato netto del periodo | | | | | | (2.141) | (2.141) | | 918 | 918 | (1.223) |
| 30/06/2024 | | 6.900 | 18.173 | 1.380 | (9.403) | (2.141) | 14.909 | 1.932 | 918 | 2.849 | 17.758 |

In migliaia di Euro

(*) Per maggiori dettagli in merito alla riesposizione dei saldi al 31 dicembre 2023 si rimanda al paragrafo "Correzione di errore (IAS 8)" presente nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023

| | Nota | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo | Riserva legale | Altre riserve e utili/(perdite) a nuovo | Risultato del periodo | Patrimonio netto di Gruppo | Capitale e riserve di terzi | Utile (perdita) di terzi | Patrimonio di Terzi | Totale Patrimonio netto |
|--|------|------------------|----------------------|----------------|---|-----------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| 01/01/2023 | | 6.900 | 18.173 | 1.380 | 7.292 | (1.752) | 31.993 | 3.522 | 1.295 | 4.817 | 36.810 |
| Aggiustamento per correzione errore | | | | | (1.303) | | (1.303) | | | - | (1.303) |
| 01/01/2023 riesposto* | | 6.900 | 18.173 | 1.380 | 5.989 | (1.752) | 30.690 | 3.522 | 1.295 | 4.817 | 35.507 |
| Destinazione risultato 2022: | | | | | | | | | | | |
| • <i>ad altre riserve</i> | | | | | (1.752) | 1.752 | - | 1.295 | (1.295) | - | - |
| • <i>a dividendi</i> | | | | | | | - | (2.924) | | (2.924) | (2.924) |
| Riserva per acquisto azioni proprie | 14 | | | | 330 | | 330 | | | - | 330 |
| Riserva pagamenti basati su azioni | 14 | | | | (32) | | (32) | | | - | (32) |
| Altri movimenti | | | | | 5 | | 5 | | | - | 5 |
| Other comprehensive income (OCI) | | | | | | | | | | | |
| • <i>Piani a benefici definiti</i> | | | | | (97) | | (97) | (7) | | (7) | (104) |
| • <i>Variazione riserva di conversione</i> | | | | | 6 | | 6 | (70) | | (70) | (64) |
| • <i>Variazione riserva CFH</i> | | | | | (223) | | (223) | | | | (223) |
| Risultato netto del periodo | | | | | - | (2.306) | (2.306) | | 467 | 467 | (1.839) |
| 30/06/2023 | | 6.900 | 18.173 | 1.380 | 4.227 | (2.306) | 28.373 | 1.816 | 467 | 2.283 | 30.655 |

In migliaia di Euro

(*) Per maggiori dettagli in merito alla riesposizione dei saldi al 31 dicembre 2023 si rimanda al paragrafo "Correzione di errore (IAS 8)" presente nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

NOTE ESPLICATIVE

INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

La pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Somec S.p.A. e delle sue società controllate (il “Gruppo Somec”) per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione, che lo ha approvato in data 23 settembre 2024.

Il Gruppo Somec è specializzato nell'ingegnerizzazione, progettazione e realizzazione di progetti complessi chiavi in mano, nell'ambito navale e civile. Come meglio illustrato nella Relazione sulla gestione, il Gruppo opera attraverso tre divisioni di business: i) Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili; ii) Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali; iii) Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati.

Somec S.p.A. (di seguito “Somec” o la “Capogruppo”) è una società per azioni costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Via Palù 30, San Vendemiano (TV) - Italia, appartenente al Gruppo Fondaco. Fondaco S.r.l. è la controllante indiretta di Somec S.p.A. tramite la società Venezia S.p.A.. Le predette società Fondaco S.r.l. e Venezia S.p.A. non esercitano attività di direzione e coordinamento.

La società è quotata sul Mercato Euronext Milan (EXM) di Borsa Italiana dal 4 agosto 2020.

42

CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo al 30 giugno 2024 è stato redatto in base al principio contabile IAS 34 Bilanci Intermedi, che disciplina l'informativa finanziaria infrannuale.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero evidenziare incertezze significative circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro ed in particolare nei prossimi dodici mesi.

In particolare, in conseguenza al mancato rispetto dei parametri economico/finanziari (covenants) previsti dai finanziamenti a medio-lungo termine al 31 dicembre 2023, nel corso del primo semestre 2024 è stato ottenuto un waiver da parte del ceto bancario e contestualmente è stato avviato un confronto con tutti gli istituti del pool bancario al fine di giungere ad una ridefinizione dei parametri stessi, da calcolarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato. In questo ambito è stata condotta una revisione del business plan 2024-2026, mediante l'ausilio di esperti indipendenti, con l'obiettivo di confermare le assunzioni alla base del piano e ridefinire in maniera coerente e sostenibile i parametri economico/finanziari posti a garanzia del debito bancario.

Gli Amministratori, fiduciosi nell'esito positivo del confronto con gli istituti di credito, hanno redatto il bilancio adottando il presupposto della continuità aziendale, ritenendo che non vi siano incertezze significative in considerazione dell'andamento economico del Gruppo, del livello degli ordinativi e considerando le attuali disponibilità finanziarie.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato non espone tutta l'informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale. Per tale motivo è necessario leggere il bilancio consolidato semestrale abbreviato unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Il Gruppo Somec predispone solo il bilancio semestrale quale situazione intermedia.

Il bilancio consolidato è composto da:

- un prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata distinta per attività e passività correnti e non correnti, sulla base del loro realizzo o estinzione nell'ambito del normale ciclo operativo aziendale entro i dodici mesi successivi alla data di chiusura del bilancio
- un prospetto dell'utile (perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato che espone i costi e i ricavi usando una classificazione basata sulla natura degli stessi, modalità ritenuta più rappresentativa rispetto al settore di attività in cui il Gruppo opera
- un rendiconto finanziario consolidato redatto secondo il metodo indiretto
- un prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato
- le presenti note esplicative contenenti le informazioni richieste dalla normativa vigente e dallo IAS 34, opportunamente esposte con riferimento agli schemi di bilancio utilizzati

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è espresso in Euro, valuta funzionale adottata dalla Capogruppo in conformità allo IAS 1. I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come i valori esposti nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è oggetto di revisione limitata da parte della società di revisione EY S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti della Capogruppo e delle principali controllate.

Si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione per le ulteriori informazioni riguardanti la situazione del Gruppo, l'andamento e il risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui le società del Gruppo hanno operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, per le informazioni relative ai principali eventi del primo semestre 2024 e all'evoluzione prevedibile della gestione.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente bilancio consolidato semestrale include il bilancio della Capogruppo Somec S.p.A. al 30 giugno 2024 ed i bilanci, alla stessa data, delle seguenti società direttamente o indirettamente controllate:

| SOCIETÀ | SEDE LEGALE | QUOTA DI POSSESSO | VALUTA | CAPITALE SOCIALE |
|---|------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------------|
| Società direttamente controllate | | | | <i>(in unità di valuta)</i> |
| 3.0 Partners USA Inc. | New York (USA) | 100% | USD | 10.000 |
| Bluesteel S.r.l. | Colle Umberto (TV) | 94% ⁽¹⁾ | Euro | 650.000 |
| GICO S.p.A. | Vazzola (TV) | 100% | Euro | 120.000 |
| Hysea S.r.l. | San Vendemiano (TV) | 100% | Euro | 100.000 |
| Inoxtrend S.r.l. | Santa Lucia di Piave (TV) | 100% | Euro | 622.222 |
| Mestieri S.p.A. | San Vendemiano (TV) | 100% | Euro | 3.000.000 |
| Navaltech LLC | Miami (USA) | 100% | USD | 1.000 |
| Oxin S.r.l. | Codognè (TV) | 100% | Euro | 100.000 |
| Pizza Group S.r.l. | San Vito al Tagliamento (PN) | 100% | Euro | 12.000 |
| Primax S.r.l. | San Vito al Tagliamento (PN) | 100% | Euro | 1.030.000 |
| Somec Sintesi S.r.l. | San Vendemiano (TV) | 100% | Euro | 100.000 |
| Somec Shanghai Co., Ltd | Shanghai (Cina) | 100% | CNY | 4.733.773 |
| Sotrade S.r.o. | Piestany (Slovacchia) | 100% | Euro | 92.380 |
| Società indirettamente controllate | | | | <i>(in unità di valuta)</i> |
| Atelier de Façades Montréal Inc. | Montréal (Canada) | 70,90% | CAD | 100 |
| Bluesteel Group UK Ltd | Londra (UK) | 94% ⁽¹⁾ | GBP | 100 |
| Bluesteel Group USA Inc. | New York (USA) | 94% ⁽¹⁾ | USD | 10.000 |
| Budri S.r.l. | Mirandola (MO) | 65% ⁽²⁾ | Euro | 3.000.000 |
| Budri London Ltd | Londra (UK) | 65% ⁽²⁾ | GBP | 10.000 |
| Budri Switzerland SA | Lugano (CH) | 65% ⁽²⁾ | CHF | 100.000 |
| Fabbrica LLC | Delaware (USA) | 70,90% | USD | 6.250.000 |
| Fabbrica Works S.r.l. | San Biagio di Callalta (TV) | 65,63% ⁽³⁾ | Euro | 100.000 |
| Gino Ceolin S.r.l. | Mogliano Veneto (TV) | 60% ⁽⁴⁾ | Euro | 50.000 |
| Lamp Arredo S.r.l. | Quinto di Treviso (TV) | 60% ⁽⁵⁾ | Euro | 100.000 |
| Mestieri USA Inc. | Delaware (USA) | 100% | USD | 10.000 |
| Pizza Group USA LLC | Houston (USA) | 100% | USD | 10.000 |
| Skillmax S.r.l. | San Biagio di Callalta (TV) | 60% ⁽⁶⁾ | Euro | 500.000 |
| Skillbuild S.r.l. | San Biagio di Callalta (TV) | 60% ⁽⁶⁾ | Euro | 20.000 |
| Total Solution Interiors S.r.l. | Cantù (CO) | 100% | Euro | 100.000 |
| Total Solution Interiors LLC | Miami (USA) | 100% | USD | 293.034 |
| Società collegate | | | | <i>(in unità di valuta)</i> |
| Squadra S.r.l. | Pieve di Soligo (TV) | 31,10% | Euro | 41.500 |

Si segnala che nel corso del primo semestre 2024 Mestieri S.p.A. è divenuta socio unico della società Total Solution Interiors S.r.l., a seguito della delibera dell'Assemblea dei soci della controllata tenutasi in data 8 aprile 2024, che ha stabilito di coprire le perdite e di ricostituire il capitale sociale, anche per la quota inoptata del precedente socio di minoranza, in data 11 giugno 2024. Mestieri S.p.A. ha quindi incrementato la propria partecipazione di controllo in Total Solution Interiors S.r.l., passando dall'80% al 100% del capitale sociale.

Non si segnalano ulteriori eventi o modifiche nel perimetro del Gruppo Somec.

-
- (1) L'acquisizione di Bluesteel S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 6%, esercitabile dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2025 e fino al 30 giugno 2026. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (2) L'acquisizione di Budri S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 35%, esercitabile: i) in relazione al 15% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2025; ii) in relazione all'ulteriore 20% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2027. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (3) Fabbrica Works S.r.l. è posseduta direttamente al 16% da Somec S.p.A. e al 70% da Fabbrica LLC. La quota del 65,63% rappresenta l'interessenza del Gruppo alla data di chiusura del bilancio.
 - (4) L'acquisizione di Gino Ceolin S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 40%, esercitabile entro 90 giorni dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (5) L'acquisizione di Lamp Arredo S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 40%, esercitabile: i) in relazione al 20% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2024; ii) in relazione all'ulteriore 20% dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2026. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.
 - (6) L'acquisizione di Skillmax S.r.l. prevede un diritto di opzione tra le parti (opzione Put and Call) per l'acquisto della quota di minoranza per il restante 40%, esercitabile a partire da maggio 2027 ed entro aprile 2028. Il consolidamento in virtù del diritto di opzione Put and Call non ha previsto il riconoscimento di interessenze di minoranza.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I più significativi criteri di consolidamento utilizzati nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono i seguenti:

- i bilanci delle società controllate sono stati opportunamente omogeneizzati e riclassificati al fine di renderli uniformi ai principi contabili e ai criteri di valutazione del Gruppo, in linea con quanto previsto dai principi contabili internazionali IFRS attualmente in vigore
- le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data di acquisizione, ovvero alla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo
- il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità. Specificatamente, il Gruppo controlla una partecipata solo se ha il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento), se è esposto ai rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento e se ha la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti. Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo, anche se il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto, diritti derivanti da accordi contrattuali e diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo
- il valore contabile delle partecipazioni nelle società controllate è eliminato contro i relativi patrimoni netti a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle stesse secondo il metodo dell'integrazione globale
- le partite di debito e credito nonché i costi ed i ricavi intersocietari fra le società consolidate integralmente sono eliminati; sono eliminati gli utili e le perdite realizzate all'interno del Gruppo non ancora realizzati con terzi, nonché i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo
- le partecipazioni di terzi sono iscritte in un'apposita voce del patrimonio netto; il risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi viene evidenziato separatamente nel conto economico consolidato e nel conto economico complessivo consolidato

CONVERSIONE DEI BILANCI IN MONETA DIVERSA DALL'EURO

Alla data di chiusura del periodo, le attività e passività delle controllate estere sono convertite nella valuta di presentazione del Gruppo Somec (Euro) al tasso di cambio in essere a tale data, e il loro conto economico è convertito usando il cambio medio del periodo, ritenuto rappresentativo dei cambi ai quali sono state effettuate le relative operazioni.

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate 3.0 Partners USA Inc., Atelier de Façades Montréal Inc., Bluesteel Group UK Ltd, Bluesteel Group USA Inc., Budri London Ltd, Budri Switzerland SA, Fabbrica LLC, Mestieri USA Inc., Navaltech LLC, Pizza Group USA LLC, Somec Shanghai Co., Ltd e Total Solution Interiors LLC sono riportati nella tabella seguente:

| Valuta | 30 giugno 2024 | | 31 dicembre 2023 | | 30 giugno 2023 | |
|------------------------|----------------|----------|------------------|----------|----------------|----------|
| | Medio | Puntuale | Medio | Puntuale | Medio | Puntuale |
| Dollaro Canadese | 1,4685 | 1,4670 | 1,4595 | 1,4642 | 1,4565 | 1,4415 |
| Dollaro USA | 1,0813 | 1,0705 | 1,0813 | 1,1050 | 1,0807 | 1,0866 |
| Franco svizzero | 0,9615 | 0,9634 | 0,9718 | 0,9260 | 0,9856 | 0,9788 |
| Renminbi | 7,8011 | 7,7748 | 7,6600 | 7,8509 | 7,4894 | 7,8983 |
| Sterlina Gran Bretagna | 0,8546 | 0,8464 | 0,8698 | 0,8691 | 0,8764 | 0,8583 |

NUOVI PRINCIPI CONTABILI, INTERPRETAZIONI E MODIFICHE ADOTTATI DAL GRUPPO

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2024. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Diverse modifiche si applicano per la prima volta nel 2024, ma non hanno avuto un impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

SUPPLIER FINANCE ARRANGEMENTS - AMENDMENTS TO IAS 7 AND IFRS 7

A maggio 2023, lo IASB ha emesso le modifiche dello IAS 7 Rendiconto Finanziario e IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni Integrative, per chiarire le caratteristiche dei contratti di reverse factoring e richiedere di dare ulteriore informativa di tali accordi. I requisiti di informativa inclusi nelle modifiche hanno l'obiettivo di assistere gli utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti sulle passività, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità di un'entità degli accordi di reverse factoring.

I requisiti di transizione chiariscono che un'entità non deve fornire informativa nei bilanci intermedi relativi al primo esercizio di applicazione delle modifiche. Conseguentemente, le modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

48

AMENDMENTS TO IFRS 16: LEASE LIABILITY IN A SALE AND LEASEBACK

A settembre 2022, lo IASB ha emanato una modifica all'IFRS 16 per specificare i requisiti che un locatore venditore utilizza nella misurazione della passività per leasing che deriva da una transazione di sale and lease back, per assicurare che il locatore venditore non riconosca utili o perdite con riferimento al diritto d'uso mantenuto dallo stesso.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato del Gruppo.

AMENDMENTS TO IAS 1: CLASSIFICATION OF LIABILITIES AS CURRENT OR NON-CURRENT

A gennaio 2020 ed ottobre 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono

- cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza
- che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio
- la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione
- solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione

Inoltre, è stato introdotto un requisito che richiede di dare informativa quando una passività che deriva da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente ed il diritto di postergazione dell'entità è subordinato al rispetto di covenants entro dodici mesi.

Tali modifiche non hanno avuto impatti sul bilancio semestrale consolidato abbreviato in quanto il Gruppo ne dava già informativa.

VALUTAZIONI DISCREZIONALI E STIME CONTABILI SIGNIFICATIVE

La preparazione del bilancio richiede agli Amministratori di effettuare valutazioni discrezionali, stime e ipotesi che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività e l'informativa a questi relativa, nonché l'indicazione di passività potenziali. L'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederebbero, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di attività e/o passività. Con riferimento ai settori di attività in cui opera il Gruppo, sono di seguito descritte le voci di bilancio maggiormente impattate dal ricorso a stime e a valutazioni discrezionali, per le quali un cambiamento delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari.

RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI/ATTIVITÀ CONTRATTUALI/PASSIVITÀ PER LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Con riferimento ai ricavi da contratti con clienti per lavori su commessa e attività e passività per lavori in corso su ordinazione, l'applicazione del metodo del costo sostenuto (cost-to-cost) richiede la preventiva stima dei costi a vita intera dei singoli progetti ed il loro aggiornamento a ciascuna data di bilancio, mediante l'utilizzo di assunzioni da parte degli Amministratori.

I margini che si ritiene verranno rilevati sull'intera opera al suo completamento vengono riconosciuti nei conti economici degli esercizi di competenza in funzione dell'avanzamento; pertanto, la corretta rilevazione dei lavori in corso e dei margini relativi ad opere non ancora concluse presuppone la corretta stima da parte del management dei costi a finire, degli incrementi ipotizzati, nonché dei ritardi, di extra-costi e di penali che potrebbero comprimere il margine atteso. Per meglio supportare le stime, il management utilizza schemi di gestione e di analisi dei rischi di commessa finalizzati a monitorare e quantificare i rischi relativi allo svolgimento di tali contratti. I valori iscritti in bilancio rappresentano la miglior stima alla data operata dal management, con l'ausilio di detti supporti procedurali. Tali fatti e circostanze rendono complessa la stima dei costi per completare i progetti e, conseguentemente, la stima del valore delle attività contrattuali o delle passività per lavori in corso su ordinazione alla data di bilancio.

49

IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE (IMPOSTE ANTICIPATE)

La contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di un imponibile fiscale negli esercizi futuri. La valutazione degli imponibili attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte anticipate dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla recuperabilità dei crediti per imposte anticipate. Il valore contabile delle imposte anticipate è fornito nella nota 7 Imposte differite attive e passive.

ACCANTONAMENTI A FONDI PER RISCHI ED ONERI

Gli Amministratori effettuano stime per le valutazioni di rischi e oneri. In particolare, gli Amministratori hanno fatto ricorso a stime ed assunzioni nel determinare il grado di probabilità di insorgenza di una effettiva passività e, nel caso in cui il rischio sia valutato come probabile, nel determinare l'importo da accantonare a fronte dei rischi identificati.

RIDUZIONI DUREVOLI DI VALORE DI ATTIVITÀ NON FINANZIARIE

Le attività materiali e immateriali del Gruppo sono assoggettate a impairment su base almeno annuale nel caso in cui abbiano vita indefinita o più spesso in presenza di eventi che facciano ritenere che il valore di iscrizione in bilancio non sia recuperabile.



Una significativa valutazione discrezionale è richiesta agli Amministratori per determinare l'ammontare di asset impairment che debba essere contabilizzato. Essi stimano la possibile perdita di valore delle immobilizzazioni e partecipazioni in relazione ai risultati economici futuri ad essi strettamente riconducibili. Il valore recuperabile dipende sensibilmente anche dal tasso di sconto utilizzato nel modello di attualizzazione dei flussi di cassa. Anche l'identificazione delle Cash Generating Unit (CGU) risente delle valutazioni del management, che possono ugualmente influenzare la recuperabilità dei valori iscritti nell'attivo. Ulteriori dettagli sono forniti alla nota 2 relativamente all'Avviamento e alla nota 3 Verifica della riduzione di valore dell'avviamento.

PASSIVITÀ CALCOLATE COME VALORE ATTUALE DEL PREZZO DI ESERCIZIO DI OPZIONI DI ACQUISTO SULLE QUOTE DI MINORANZA

Il Gruppo ridetermina ad ogni chiusura di periodo il valore attuale del prezzo di esercizio di opzioni di acquisto sulle quote di minoranza, effettuando una stima sia sui tassi di interesse con i quali viene attualizzata la passività finanziaria, sia con una valutazione delle previsioni contrattuali che disciplinano le opzioni Put and Call previste con gli azionisti di minoranza, ivi incluse le stime sui valori prospettici alla base della misurazione delle opzioni. L'effetto della rimisurazione di tale posta viene rappresentato in ogni periodo a conto economico. Ulteriori dettagli sono forniti alla nota 16 relativa alle Altre passività finanziarie.

LEASE - STIMA DEL TASSO DI FINANZIAMENTO MARGINALE

Il Gruppo non può facilmente determinare il tasso di interesse implicito del leasing e quindi utilizza il tasso di finanziamento marginale per misurare la passività per leasing. Il tasso di finanziamento marginale è il tasso di interesse che il locatario dovrebbe pagare per un prestito, con una durata e con garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile. Il tasso di finanziamento marginale, quindi, richiede di effettuare una stima quando non esistono dati o quando i tassi devono essere rettificati per riflettere i termini e le condizioni del leasing. Il Gruppo stima il tasso di finanziamento marginale utilizzando dati osservabili (quali tassi di interesse di mercato) se disponibili, nonché effettuando considerazioni specifiche sulle condizioni del merito creditizio.

GIUDIZIO SIGNIFICATIVO NEL DETERMINARE LA DURATA DEL LEASING DEI CONTRATTI CHE CONTENGONO UN'OPZIONE DI PROROGA

Il Gruppo ha stimato la durata del leasing dei contratti nei quali agisce da locatario e che prevedono opzioni di rinnovo. La valutazione del Gruppo circa l'esistenza o meno della ragionevole certezza di esercitare l'opzione influenza la stima della durata del leasing, impattando in maniera significativa l'importo della passività del leasing e delle attività per il diritto d'uso rilevate.

Il Gruppo ha analizzato la totalità dei contratti di leasing, andando a definire per ciascuno di essi il lease term, dato dal periodo "non cancellabile" unitamente agli effetti di eventuali clausole di estensione o termine anticipato il cui esercizio è stato ritenuto ragionevolmente certo. Nello specifico, per gli immobili tale valutazione ha considerato le circostanze specifiche di ciascuna attività. Per quanto riguarda le altre categorie di beni, principalmente auto aziendali ed attrezzature, il Gruppo ha generalmente ritenuto non probabile l'esercizio di eventuali clausole di estensione o termine anticipato in considerazione della prassi abitualmente seguita dal Gruppo. Ulteriori dettagli sono forniti alla nota 4 Attività per diritti d'uso.

DETERMINAZIONE DELLE VITE UTILI DELLE ATTIVITÀ

Il Gruppo determina la vita utile delle attività iscritte alle voci Immobili, impianti e macchinari, delle immobilizzazioni immateriali a vita utile definita, oltre che dei diritti d'uso. La stima delle vite utili, anche con riferimento ai plusvalori attribuiti in sede di aggregazione aziendale (portafoglio ordini, customer list, know how e marchi) viene effettuata dal management sulla base di prassi valutative generalmente applicabili, in base all'esperienza e conoscenze di settore e viene rivista criticamente ad ogni chiusura di periodo.

BENEFICI AI DIPENDENTI

Il valore di iscrizione in bilancio dei piani a benefici definiti è determinato utilizzando valutazioni attuariali che richiedono l'elaborazione di ipotesi circa i tassi di sconto, il tasso atteso di rendimento degli impieghi, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità ed il futuro incremento delle pensioni. Il Gruppo ritiene ragionevoli i tassi stimati dagli attuari per le valutazioni alla data di chiusura del bilancio, ma non si esclude che futuri significativi cambiamenti nei tassi possano comportare effetti significativi sulla passività iscritta a bilancio. Ulteriori dettagli sono forniti alla nota 18 Passività nette per benefici definiti ai dipendenti.

PAGAMENTI BASATI SU AZIONI - PIANO DI INCENTIVAZIONE A MEDIO LUNGO TERMINE

La determinazione del fair value delle azioni assegnabili mediante il piano di incentivazione nonché la misurazione dei diritti a maturazioni sono soggetti a stime legate all'attesa dei risultati del Gruppo e al raggiungimento dei target assegnati ai beneficiari. Il Gruppo stima la probabilità di raggiungimento dei risultati coerentemente alle previsioni contenute nel piano pluriennale adottato dal Consiglio di Amministrazione.

51

CORREZIONE DI ERRORE (IAS 8)

A valle di un'attività di revisione dei rapporti contrattuali con uno dei principali clienti del Gruppo Somec condotta nel primo semestre del 2024, è emersa la mancata applicazione e contabilizzazione di una specifica previsione contrattuale che avrebbe comportato il riconoscimento di alcuni rebates per gli esercizi 2019-2022. Tale errore, considerato cumulativamente rilevante, come previsto dallo IAS 8, ha comportato la rideterminazione retroattiva dei saldi patrimoniali di apertura dell'esercizio comparativo.

Per effetto della modifica dei saldi di apertura lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023 ha registrato un incremento dei debiti commerciali per Euro 1,5 milioni, un incremento delle imposte differite attive per Euro 0,2 milioni ed in contropartita una riduzione degli utili e perdite a nuovo per Euro 1,3 milioni. Il conto economico comparativo dell'esercizio 2023 non è oggetto di riesposizione.



INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

Ai fini dell'applicazione dell'IFRS 8, il Gruppo definisce tre settori operativi, coerentemente con il modello di gestione e controllo ad oggi utilizzato, di seguito rappresentati:

- **Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili**
Progetti realizzativi completi di involucri e vetrate navali e soluzioni architettoniche per grandi navi da crociera, progetti realizzativi completi di facciate continue e involucri vetrati per l'ingegneria civile
- **Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali**
Sistemi di cucine professionali integrati con gli impianti di bordo delle navi da crociera, grandi impianti di cucine professionali su misura per la ristorazione e l'hospitality, monoblocco e cooking suites personalizzati, prodotti professionali per la cottura verticale e la catena del freddo
- **Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati**
Progettazione e realizzazione di interior per l'hospitality, la ristorazione, il luxury retail, il residenziale high-end, le navi da crociera ed infine superyachts

52

I suddetti settori operativi sono stati individuati sulla base delle seguenti considerazioni:

- gli stessi rappresentano quelle attività generatrici di ricavi e di costi, i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo, al fine di valutare i risultati di ciascun settore e allocare le relative risorse
- costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna
- sono disponibili informazioni separate di bilancio
- i settori sono totalmente indipendenti tra di loro

Il risultato del settore è rappresentato dall'utile/(perdita) al lordo delle imposte e degli oneri e proventi finanziari e rappresenta uno degli indicatori principali utilizzati dalla Direzione Aziendale "Chief Operating Decision Maker" ("CODM"), come definito dall'IFRS 8 - Segmenti operativi per la verifica delle performance.

Le seguenti tabelle presentano l'informativa sui ricavi e sul risultato dei settori operativi del Gruppo per il semestre al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023.

DATI ECONOMICI PER SETTORE DI ATTIVITÀ AL 30 GIUGNO 2024

| | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | Totale Settori | Rettifiche ed elisioni | Consolidato |
|---|--|---|--|-------------------|---------------------------|----------------|
| Ricavi da contratti con i clienti | 120.330 | 26.632 | 38.496 | 185.458 | (1.544) | 183.914 |
| Altri ricavi | 1.536 | 301 | 891 | 2.728 | (1.078) | 1.650 |
| Ricavi intra - settoriali | 11.607 | 2.359 | 6.291 | 20.257 | (20.257) | - |
| Ricavi | 133.473 | 29.292 | 45.678 | 208.443 | (22.879) | 185.564 |
| Materie prime e materiali di consumo | (53.281) | (13.400) | (12.853) | (79.534) | 461 | (79.073) |
| Costi per benefici ai dipendenti | (20.153) | (6.314) | (7.473) | (33.940) | 30 | (33.910) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (6.344) | (1.151) | (2.785) | (10.280) | - | (10.280) |
| Altri costi operativi | (37.519) | (5.573) | (18.869) | (61.961) | 2.131 | (59.830) |
| Quota di pertinenza del risultato di società collegate | 48 | - | - | 48 | - | 48 |
| Rettifiche ed elisioni | (11.607) | (2.359) | (6.291) | (20.257) | - | - |
| Risultato del settore | 4.617 | 495 | (2.593) | 2.519 | (2.060) | 459 |

In migliaia di Euro

DATI ECONOMICI PER SETTORE DI ATTIVITÀ AL 30 GIUGNO 2023

| | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | Totale Settori | Rettifiche ed elisioni | Consolidato |
|---|--|---|--|-------------------|---------------------------|----------------|
| Ricavi da contratti con i clienti | 110.028 | 33.508 | 47.366 | 190.902 | (756) | 190.146 |
| Altri ricavi | 1.301 | 411 | 679 | 2.391 | (949) | 1.442 |
| Ricavi intra - settoriali | 7.296 | 1.798 | 2.686 | 11.780 | (11.780) | - |
| Ricavi | 118.625 | 35.717 | 50.731 | 205.073 | (13.485) | 191.588 |
| Materie prime e materiali di consumo | (52.629) | (17.744) | (21.622) | (91.995) | 458 | (91.537) |
| Costi per benefici ai dipendenti | (18.894) | (6.479) | (6.177) | (31.550) | 7 | (31.543) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (4.512) | (1.251) | (2.844) | (8.607) | - | (8.607) |
| Altri costi operativi | (32.856) | (8.160) | (18.943) | (59.959) | 1.239 | (58.720) |
| Quota di pertinenza del risultato di società collegate | 46 | - | - | 46 | - | 46 |
| Rettifiche ed elisioni | (7.296) | (1.798) | (2.686) | (11.780) | - | - |
| Risultato del settore | 2.484 | 285 | (1.541) | 1.228 | (2.368) | (1.140) |

In migliaia di Euro

RETTIFICHE ED ELISIONI

Si segnala che i proventi e gli oneri finanziari, gli altri ricavi e gli utili e le perdite derivanti dalla valutazione al fair value di alcune attività e passività finanziarie non sono allocati ad un settore individuale, in quanto gli strumenti sottostanti sono gestiti a livello di Gruppo. Nel presentare l'informativa di settore queste voci sono incluse nelle rettifiche ed elisioni.

| RICONCILIAZIONE DEL RISULTATO | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Risultato di settore | 2.519 | 1.228 |
| Oneri finanziari | (3.439) | (3.141) |
| Proventi finanziari | 1.082 | 1.645 |
| Altri proventi e oneri | 297 | (871) |
| Effetto netto delle elisioni tra settori | - | (1) |
| Risultato ante imposte | 459 | (1.140) |

In migliaia di Euro

DATI PATRIMONIALI PER SETTORE DI ATTIVITÀ AL 30 GIUGNO 2024 E AL 31 DICEMBRE 2023

La tabella seguente presenta le attività e passività per i settori operativi del Gruppo al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023 (dati riesposti).

| DATI PATRIMONIALI PER SETTORE DI ATTIVITÀ 30 GIUGNO 2024 E AL 31 DICEMBRE 2023 | | | | | | |
|--|--|---|---|-------------------|---------------------------|-------------|
| | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | Totale Settori | Rettifiche ed elisioni | Consolidato |
| Attività del settore | | | | | | |
| al 30 giugno 2024 | 162.998 | 57.551 | 86.952 | 307.501 | 12.951 | 320.452 |
| al 31 dicembre 2023 | 167.826 | 56.088 | 93.289 | 317.203 | 11.886 | 329.089 |
| Passività del settore | | | | | | |
| al 30 giugno 2024 | (192.274) | (30.957) | (68.099) | (291.330) | (11.364) | (302.694) |
| al 31 dicembre 2023 | (196.067) | (30.866) | (73.144) | (300.077) | (9.354) | (309.431) |

In migliaia di Euro

La seguente tabella presenta i ricavi totali relativi ai settori geografici del Gruppo al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023:

| RICAVI PER AREA GEOGRAFICA | | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Italia | 43.115 | 56.769 |
| UE | 41.118 | 48.441 |
| Extra-UE | 101.331 | 86.378 |
| Totale | 185.564 | 191.588 |

In migliaia di Euro

Nella tabella sottostante sono riportati i clienti che hanno un'incidenza dei ricavi (fatturato e variazione lavori in corso su ordinazione) superiore al 10% del totale dei ricavi e proventi del Gruppo alla data di riferimento, a confronto con il periodo precedente posto a confronto.

| | | Semestre al 30/06/2024 | |
|----------------------|---|-------------------------------|---------------|
| Totale Ricavi | Settore di appartenenza | 185.564 | 100,0% |
| Cliente 1 | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | 33.835 | 18,2% |
| | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | | |
| | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | | |
| Cliente 2 | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | 31.413 | 16,9% |
| Cliente 3 | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | 24.837 | 13,4% |
| | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | | |

In migliaia di Euro

| | | Semestre al 30/06/2023 | |
|----------------------|---|-------------------------------|---------------|
| Totale Ricavi | Settore di appartenenza | 191.588 | 100,0% |
| Cliente 1 | Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | 45.715 | 23,9% |
| | Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | | |
| | Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | | |

In migliaia di Euro

STAGIONALITÀ DEI SETTORI OPERATIVI

Il settore operativo Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili si occupa di progetti realizzativi completi di involucri e vetrate navali e soluzioni architettoniche per grandi navi da crociera, nonché di progetti realizzativi completi di facciate continue e involucri vetriati per l'ingegneria civile. Questo settore accoglie anche i ricavi dei servizi di refitting, ovvero l'offerta di servizi di conversione, ammodernamento, sostituzione e riparazione di elementi di involucri vetriati e aree pubbliche di navi da crociera già in servizio. La domanda di attività di refitting è caratterizzata da fenomeni di stagionalità che determinano una diminuzione della stessa nel periodo estivo.

Il settore operativo Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali si occupa della progettazione e produzione di sistemi di cucine professionali integrati con gli impianti di bordo delle navi da crociera, di grandi impianti di cucine professionali su misura per la ristorazione e l'hospitality, di monoblocco e cooking suites personalizzati, di prodotti professionali per la cottura verticale e la catena del freddo. In questo settore la stagionalità non risulta essere presente, considerato che il volume d'affare è unicamente legato allo sviluppo del portafoglio delle commesse esistenti.

Il settore operativo Mestieri: progettazione e creazione di interiors personalizzati si occupa della progettazione e realizzazione di interiors per l'hospitality, la ristorazione, il luxury retail, il residenziale high-end, le navi da crociera ed infine superyachts. Anche in questo settore la stagionalità non risulta essere presente, considerato che il volume d'affari è unicamente legato allo sviluppo del portafoglio delle commesse esistenti.

Questa informativa è fornita per consentire una migliore comprensione dei risultati, tuttavia, il management ha concluso che l'operatività del Gruppo non rappresenta un'"attività altamente stagionale" come previsto dallo IAS 34 Bilanci Intermedi.

COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

NOTA 1: IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Nella tabella che segue sono fornite indicazioni analitiche in merito alla composizione della voce in esame e ai movimenti delle attività materiali con riferimento agli acquisti, alle cessioni/dismissioni, agli ammortamenti di periodo, ad eventuali svalutazioni o rivalutazioni operate, agli eventuali effetti derivanti dalle operazioni straordinarie.

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni | Manuten. straordinaria su beni di terzi | Immob. in corso e anticipi a fornitori | Totale |
|---|-------------------------|---------------------------|--|---------------|---|--|---------------|
| Costo storico | 13.136 | 20.733 | 5.873 | 7.033 | 5.172 | 7 | 51.953 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | (2.858) | (14.557) | (5.022) | (5.282) | (3.341) | - | (31.060) |
| Valore netto contabile al 01/01/2023 | 10.278 | 6.175 | 851 | 1.751 | 1.831 | 7 | 20.893 |
| Movimenti 2023 | | | | | | | |
| Aggregazioni aziendali | - | 130 | 19 | 26 | - | - | 175 |
| Investimenti | 71 | 934 | 373 | 658 | 186 | 27 | 2.249 |
| Alienazioni nette | (7) | (1) | (1) | (42) | - | - | (51) |
| Altre variazioni/ riclassifiche | - | 73 | - | (1) | (39) | 26 | 59 |
| Ammortamenti | (445) | (1.886) | (436) | (622) | (708) | - | (4.097) |
| Differenze cambio | (5) | (62) | - | (11) | (41) | - | (119) |
| Valore netto contabile finale | 9.892 | 5.363 | 806 | 1.759 | 1.229 | 60 | 19.109 |
| Costo storico | 13.181 | 21.821 | 6.429 | 7.666 | 5.139 | 60 | 54.296 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | (3.289) | (16.458) | (5.623) | (5.907) | (3.910) | - | (35.187) |
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 9.892 | 5.363 | 806 | 1.759 | 1.229 | 60 | 19.109 |
| Movimenti 2024 | | | | | | | |
| Investimenti | 229 | 383 | 152 | 257 | 42 | - | 1.063 |
| Alienazioni nette | - | (39) | - | (24) | - | - | (63) |
| Altre variazioni/ riclassifiche | - | 290 | 2 | 2 | - | (36) | 258 |
| Ammortamenti | (223) | (916) | (180) | (277) | (366) | - | (1.962) |
| Differenze cambio | 5 | 51 | - | 9 | 26 | - | 91 |
| Valore netto contabile finale | 9.903 | 5.132 | 780 | 1.726 | 931 | 24 | 18.496 |
| Costo storico | 13.416 | 22.518 | 6.571 | 7.716 | 5.324 | 24 | 55.569 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | (3.513) | (17.386) | (5.791) | (5.990) | (4.393) | - | (37.073) |
| Valore netto contabile al 30/06/2024 | 9.903 | 5.132 | 780 | 1.726 | 931 | 24 | 18.496 |

In migliaia di Euro

Gli investimenti del periodo sono orientati al mantenimento dell'efficienza e della capacità produttiva degli stabilimenti del Gruppo.

Si segnala che al 30 giugno 2024 non sono stati individuati indicatori di impairment relativi alla voce Immobili, impianti e macchinari.

NOTA 2: ATTIVITÀ IMMATERIALI

Nella tabella che segue sono fornite indicazioni analitiche in merito alla composizione della voce in esame e ai movimenti delle attività immateriali con riferimento agli acquisti, agli ammortamenti di periodo, ad eventuali svalutazioni o rivalutazioni operate, agli effetti derivanti dalle operazioni straordinarie.

| | Avviamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto e know how | Concessioni, licenze, marchi e diritti similari | Altre attività immateriali | Immob. in corso e accounti | Totale |
|---|---------------|-------------------|--------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|---------------|
| ATTIVITÀ IMMATERIALI | | | | | | | |
| Costo storico | 39.507 | 1.708 | 27.911 | 2.148 | 22.765 | 986 | 95.024 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | (2.808) | (1.087) | (17.210) | (598) | (13.804) | - | (35.507) |
| Valore netto contabile al 01/01/2023 | 36.699 | 621 | 10.700 | 1.550 | 8.961 | 986 | 59.517 |
| Movimenti 2023 | | | | | | | |
| Aggregazioni aziendali | 1.368 | - | 1.829 | - | - | - | 3.197 |
| Investimenti | - | 84 | 138 | 21 | 288 | 55 | 586 |
| Svalutazioni | (424) | - | - | - | - | - | (424) |
| Altre variazioni/riclassifiche | - | (9) | - | - | - | (616) | (625) |
| Ammortamenti | - | (291) | (4.270) | (224) | (1.909) | - | (6.694) |
| Differenze cambio | (220) | - | (23) | - | (172) | - | (415) |
| Valore netto contabile finale | 37.423 | 405 | 8.374 | 1.347 | 7.168 | 425 | 55.143 |
| Costo storico | 37.423 | 1.455 | 29.800 | 2.169 | 22.823 | 425 | 94.096 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | - | (1.050) | (21.426) | (822) | (15.655) | - | (38.953) |
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 37.423 | 405 | 8.374 | 1.347 | 7.168 | 425 | 55.143 |
| Movimenti 2024 | | | | | | | |
| Investimenti | - | - | 18 | 11 | - | 7 | 36 |
| Svalutazioni | (2.000) | - | - | - | - | - | (2.000) |
| Ammortamenti | - | (87) | (1.838) | (111) | (939) | - | (2.975) |
| Differenze cambio | 197 | 1 | 11 | - | 141 | - | 348 |
| Valore netto contabile finale | 35.620 | 319 | 6.565 | 1.247 | 6.370 | 432 | 50.552 |
| Costo storico | 35.620 | 1.455 | 29.847 | 2.180 | 23.002 | 432 | 92.536 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | - | (1.136) | (23.282) | (933) | (16.632) | - | (41.984) |
| Valore netto contabile al 30/06/2024 | 35.620 | 319 | 6.565 | 1.247 | 6.370 | 432 | 50.552 |

In migliaia di Euro

Avviamento

Gli avviamenti acquisiti mediante operazioni di aggregazione aziendale effettuate dal Gruppo Somec nei precedenti esercizi ammontano al 30 giugno 2024 a complessivi Euro 35.620 migliaia (Euro 37.423 migliaia al 31 dicembre 2023).

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, tali avviamenti sono stati allocati alle relative unità generatrici di flussi finanziari (Cash Generating Unit o CGU) che si identificano con le singole società del Gruppo, ad eccezione degli avviamenti che insistono sulle CGU attribuibili al Professional Cooking Equipment (GICO S.p.A., Inoxtrend S.r.l., Pizza Group S.r.l., Pizza Group USA LLC e Primax S.r.l.) e Mestieri (CGU Budri S.r.l., CGU Gino Ceolin S.r.l., CGU Lamp Arredo S.r.l., CGU Mestieri S.p.A., CGU Skillmax S.r.l. e CGU Total Solution Interiors S.r.l.) per le quali gli Amministratori valutano che le performance beneficiano delle sinergie dell'aggregazione e conseguentemente testano l'avviamento sul gruppo di CGU.

La ripartizione degli avviamenti nelle CGU di appartenenza nei due periodi posti a confronto è la seguente:

| | Gruppo di CGU Mestieri | CGU Fabbrica | CGU Professional Cooking Equipment | CGU Oxin | CGU Bluesteel | Totale Avviamenti |
|-------------------------|---------------------------|-----------------|---|-------------|------------------|----------------------|
| 30 giugno 2024 | 18.149 | 6.297 | 4.141 | 5.685 | 1.348 | 35.620 |
| 31 dicembre 2023 | 18.149 | 6.100 | 6.141 | 5.685 | 1.348 | 37.423 |

In migliaia di Euro

Si riporta di seguito il dettaglio degli avviamenti delle CGU appartenenti al Gruppo di CGU Mestieri al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023.

60

| | CGU TSI | CGU Budri | CGU Skillmax | CGU Lamp Arredo | CGU Gino Ceolin | Totale Avviamenti |
|-------------------------|------------|--------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 30 giugno 2024 | 6.379 | 5.603 | 2.837 | 1.962 | 1.368 | 18.149 |
| 31 dicembre 2023 | 6.379 | 5.603 | 2.837 | 1.962 | 1.368 | 18.149 |

In migliaia di Euro

La variazione intervenuta nel periodo è dovuta:

- alla svalutazione dell'avviamento della CGU Professional Cooking Equipment, a seguito di impairment test
- all'effetto cambi sull'avviamento in valuta di Fabbrica LLC

La movimentazione di periodo relativa all'avviamento è sintetizzata nella tabella che segue:

| AVVIAMENTO | |
|---|---------------|
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 37.423 |
| Svalutazione CGU Professional Cooking Equipment | (2.000) |
| Differenze cambio | 197 |
| Valore netto contabile al 30/06/2024 | 35.620 |

In migliaia di Euro

Per la verifica circa la presenza di indicatori di impairment delle CGU, si rimanda al paragrafo "Valutazioni discrezionali e stime contabili significative" delle presenti note esplicative, nonché per i risultati dei test effettuati, il rimando è alla successiva nota 3.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo ammontano al 30 giugno 2024 ad Euro 319 migliaia (Euro 405 migliaia al 31 dicembre 2023) e si riferiscono a progetti di sviluppo di nuovi prodotti della divisione Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali. La capitalizzazione è avvenuta sulla base di una puntuale rendicontazione ed analisi delle spese sostenute, in considerazione della stimata utilità futura.

Diritti di brevetto e know how

La voce "Diritti di brevetto e know how", pari ad Euro 6.565 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 8.374 migliaia al 31 dicembre 2023) include l'attività immateriale "know how", inteso come capacità realizzativa della società nel settore in cui opera, iscritta in sede di allocazione del prezzo pagato per l'acquisizione: i) di Fabbrica LLC e Primax S.r.l. nel 2018; ii) di Total Solution Interiors S.r.l. nel 2019; iii) di Skillmax S.r.l., avvenuta nel corso dell'esercizio 2020; iv) per le acquisizioni di Bluesteel S.r.l., Budri S.r.l. e Lamp Arredo S.r.l., avvenute nel corso dell'esercizio 2022; v) per l'acquisizione di Gino Ceolin S.r.l. avvenuta nel 2023.

Il valore netto contabile del know how al 30 giugno 2024 è pari a complessivi Euro 6.079 migliaia (Euro 7.771 migliaia al 31 dicembre 2023).

La movimentazione relativa al know how è sintetizzata nella tabella che segue:

| KNOW HOW | |
|---|--------------|
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 7.771 |
| Ammortamenti | (1.692) |
| Valore netto contabile al 30/06/2024 | 6.079 |

In migliaia di Euro

Gli Amministratori, nell'identificare i valori attribuibili per la tecnologia non brevettata (know how) nelle aggregazioni di Bluesteel S.r.l., Budri S.r.l., Gino Ceolin S.r.l., Lamp Arredo S.r.l., Fabbrica LLC, Total Solution Interiors S.r.l., Primax S.r.l. e Skillmax S.r.l., hanno adottato un criterio di valutazione reddituale basato sull'attualizzazione delle royalties da riconoscersi all'eventuale licenziante per la specifica tecnologia (c.d. relief from royalty method). Tale metodo si basa sull'assunto che il valore dell'asset sia funzione del risparmio, di carattere figurativo, che il possessore dell'asset realizza essendone il proprietario e, come tale, non obbligato a riconoscere ad un soggetto terzo canoni di affitto per l'utilizzo e l'impiego dell'asset oggetto di valutazione. Coerentemente all'approccio valutativo descritto, è stato identificato un tasso di royalty da utilizzare per la valorizzazione del know how, determinato tenendo conto delle informazioni ottenute dal management delle società, nonché analizzando le risultanze di un panel di contratti di licenza di tecnologie similari. Il tasso di royalty è stato applicato ai ricavi prospettici identificati nei piani aziendali e alle loro proiezioni, considerando un opportuno costo di mantenimento. I flussi ottenuti sono stati attualizzati con un appropriato tasso di sconto, tenuto conto anche del beneficio fiscale teoricamente attribuibile all'ammortamento dell'asset (TAB). L'orizzonte temporale considerato per l'attualizzazione dei flussi di royalty è stato considerato pari a cinque esercizi (dieci esercizi per la società Primax S.r.l. e sette esercizi per la società Gino Ceolin S.r.l.), coerentemente attribuiti come vita utile dagli Amministratori al valore del know how identificato. Alla data di bilancio gli Amministratori non hanno identificato indicatori di impairment attribuibili al know how.

Concessioni, licenze, marchi e diritti similari

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti similari", pari ad Euro 1.247 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 1.347 migliaia al 31 dicembre 2023), include il fair value del marchio GICO (CGU Professional Cooking Equipment), valutato come attività immateriale a vita utile definita in sede di allocazione del prezzo pagato per l'acquisizione della società. Gli Amministratori hanno attribuito al valore del marchio identificato un orizzonte temporale pari a cinque esercizi.

Alla data di bilancio gli Amministratori non hanno identificato indicatori di impairment attribuibili ai marchi. La movimentazione della voce nel corso del primo semestre 2024 è sintetizzata nella tabella che segue:

62

| CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILARI | |
|--|--------------|
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 1.347 |
| Investimenti | 11 |
| Ammortamenti | (111) |
| Valore netto contabile al 30/06/2024 | 1.247 |

In migliaia di Euro

Altre immobilizzazioni immateriali

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", pari ad Euro 6.370 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 7.168 migliaia al 31 dicembre 2023) si riferisce principalmente all'attività immateriale "Relazione con la clientela" individuata a seguito delle acquisizioni di Fabbrica LLC, Total Solution Interiors S.r.l. e Pizza Group S.r.l., avvenute nel corso degli esercizi precedenti.

La movimentazione della voce Relazione con la clientela è sintetizzata nella tabella che segue:

| RELAZIONE CON LA CLIENTELA | |
|---|--------------|
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 6.952 |
| Ammortamenti | (825) |
| Differenze cambio | 136 |
| Valore netto contabile al 30/06/2024 | 6.263 |

In migliaia di Euro

Gli Amministratori, nell'identificare i valori attribuibili alla relazione con la clientela nelle aggregazioni di Fabbrica LLC, Total Solution Interiors S.r.l. e Pizza Group S.r.l., avvenute nel corso degli esercizi precedenti, hanno adottato un criterio di valutazione reddituale basato sull'attualizzazione dei sopra-redditi attribuibili all'intangibile specifico oggetto di analisi (c.d. multi period excess earnings method – MEEM). Tale metodo si basa sull'assunto che il valore di un asset sia pari al valore attuale dei flussi di reddito incrementali, al netto dell'effetto fiscale, attribuibili al solo asset oggetto di analisi, ovvero al netto della remunerazione di tutti gli altri asset necessari per lo sfruttamento dell'asset oggetto di valutazione. Gli altri asset considerati (c.d. contributory assets) sono stati il know how, per il quale il rimando è alla nota precedente, il capitale circolante netto, gli investimenti in attivo immobilizzato (ulteriori rispetto al know how) e l'assembled workforce (AWF).

In considerazione della vita utile di dieci anni (la vita utile di tale attività immateriale in Pizza Group S.r.l. è stata valutata pari a cinque esercizi) assegnata dagli Amministratori all'intangibile, sono stati attualizzati i sopra-redditi desumibili dai piani aziendali, integrati con le proiezioni ottenute a partire dall'ultimo anno di flusso esplicito, ipotizzando un tasso di crescita costante dell'1% annuo.

Alla data di bilancio gli Amministratori non hanno identificato indicatori di impairment attribuibili alla relazione con la clientela.

Si segnala inoltre che la voce "Altre immobilizzazioni immateriali" include costi capitalizzati pari ad Euro 91 migliaia relativi ai contract costs asset della società controllata Fabbrica LLC, ammortizzati in base all'avanzamento del progetto.

La voce include infine immobilizzazioni immateriali in corso e acconti per Euro 432 migliaia, principalmente relativi a progetti di sviluppo in corso in alcune società della divisione Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali.

NOTA 3: VERIFICA DELLA RIDUZIONE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO (IMPAIRMENT TEST)

Si evidenzia che nel corso del primo semestre 2024 non sono stati rilevati impairment indicators per le CGU Fabbrica, Mestieri ed Oxin. Infatti, le CGU su cui sono stati allocati gli avviamenti hanno conseguito risultati di periodo in linea con le previsioni utilizzate per i test di impairment condotti al 31 dicembre 2023. Pertanto, con riguardo alla recuperabilità del valore iscritto in bilancio per le immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita, inclusi gli avviamenti, vengono confermate le considerazioni riportate all'interno del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, a cui si rimanda. Relativamente alla CGU Bluesteel e alla CGU Cooking Professional Equipment, si segnala invece che nel corso del primo semestre 2024 sono stati conseguiti risultati non perfettamente in linea con le aspettative di piano. Pertanto, si è ritenuto di svolgere i test di impairment alla data di chiusura del presente bilancio per entrambe le CGU.

Di seguito si riepilogano per ciascuna CGU le assunzioni alla base degli impairment test effettuati al 30 giugno 2024 e le conclusioni a cui gli Amministratori sono pervenuti.

Si evidenzia che per la rappresentazione dei risultati dell'impairment test ai fini del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono stati utilizzati i valori di enterprise value delle CGU, raffrontati con i corrispettivi valori del capitale investito netto, comprensivo dell'avviamento e delle altre attività iscritte in relazione alle aggregazioni aziendali. Per quanto riguarda i dati economici prospettici, sono stati utilizzati i dati dei piani 2025-2027 delle società del Gruppo.

Nell'attualizzazione dei flussi di cassa derivanti dai piani, gli Amministratori hanno identificato un tasso di sconto WACC (Weighted Average Cost of Capital) per ognuna delle CGU, in considerazione delle loro caratteristiche specifiche. Il flusso di cassa normalizzato dell'ultimo anno delle proiezioni è stato considerato per la stima del c.d. terminal value, nella quantificazione del quale gli Amministratori hanno considerato un tasso di crescita "g" pari al 1%, ritenuto rappresentativo mediamente delle crescite attese per il Gruppo nelle CGU/Settori in cui opera.

Impairment test CGU Bluesteel

La CGU Bluesteel si identifica con la società Bluesteel S.r.l., player europeo nei sistemi ingegnerizzati di facciate e serramenti. Per valutare la recuperabilità del capitale investito nella CGU, i flussi di cassa futuri attesi del piano 2025-2027 predisposto dal management, sono stati attualizzati utilizzando un tasso di sconto che esprime il costo medio ponderato del capitale (WACC - Weighted Average Cost of Capital) pari a 10,82%.

I flussi di cassa oltre il periodo di piano sono stati determinati assumendo quale flusso di riferimento il NOPAT (Net Operating Profit Less Adjusted Taxes) dell'ultimo anno di piano e utilizzando un tasso di crescita (g) pari all'1%.

Le analisi effettuate hanno evidenziato un valore recuperabile superiore al valore contabile della CGU Bluesteel, incluso l'avviamento allocato.

La sensitivity analysis è stata effettuata determinando, rispettivamente, lo scostamento in aumento del tasso di attualizzazione (WACC) e la riduzione percentuale dell'EBITDA (lungo tutti gli anni di piano, incluso il terminal value) oltre i quali si sarebbe individuata una impairment loss. Il WACC di indifferenza, ovvero il tasso di attualizzazione per il quale l'headroom si riduce a zero, è pari a 39,17%. La riduzione dell'EBITDA rispetto alle previsioni che determina l'azzeramento dell'headroom è pari a 66,29%.

Impairment test CGU Professional Cooking Equipment

La CGU Professional Cooking Equipment è costituita dalle società GICO S.p.A., Inxtrend S.r.l., Pizza Group S.r.l., Pizza Group USA LLC e Primax S.r.l., attive nel settore della produzione di attrezzatura professionale per la ristorazione.

Per valutare la recuperabilità del capitale investito nella CGU, i flussi di cassa futuri attesi del piano 2025-2027 predisposto dal management, determinato mediante l'aggregazione dei piani pluriennali delle cinque società appartenenti alla CGU, sono stati attualizzati utilizzando un tasso di sconto che esprime il costo medio ponderato del capitale (WACC - Weighted Average Cost of Capital) pari a 11,54%.

I flussi di cassa oltre il periodo di piano sono stati determinati assumendo quale flusso di riferimento il NOPAT (Net Operating Profit Less Adjusted Taxes) dell'ultimo anno di piano e utilizzando un tasso di crescita (g) pari all'1%.

Le analisi effettuate hanno evidenziato una perdita durevole di valore del capitale investito nella CGU Professional Cooking Equipment per Euro 2.000 migliaia, che è stata interamente imputata all'avviamento. Il valore complessivo degli avviamenti riferiti alla CGU in esame al 30 giugno 2024 ammonta pertanto ad Euro 4.141 migliaia (Euro 6.141 migliaia al 31 dicembre 2023).

NOTA 4: ATTIVITÀ PER DIRITTI D'USO

Di seguito si fornisce l'informativa sui valori di bilancio delle attività per diritti d'uso e la relativa movimentazione nel corso del periodo.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Automezzi | Altri beni | Totale |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------|------------|---------------|
| Costo storico | 31.836 | 3.330 | 2.527 | 485 | 38.179 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | (8.385) | (1.027) | (1.102) | (278) | (10.792) |
| Valore netto contabile al 01/01/2023 | 23.452 | 2.303 | 1.425 | 207 | 27.387 |
| Movimenti 2023 | | | | | |
| Aggregazioni aziendali | 685 | - | - | - | 685 |
| Incrementi | 2.386 | 867 | 986 | 89 | 4.328 |
| Altre variazioni/riclassifiche | (2.638) | (75) | (26) | - | (2.739) |
| Ammortamenti | (4.033) | (717) | (696) | (118) | (5.564) |
| Differenze cambio | (159) | - | - | (2) | (161) |
| Valore netto contabile finale | 19.693 | 2.378 | 1.689 | 176 | 23.936 |
| Costo storico | 30.694 | 4.042 | 3.161 | 431 | 38.328 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | (11.001) | (1.664) | (1.472) | (255) | (14.392) |
| Valore netto contabile al 31/12/2023 | 19.693 | 2.378 | 1.689 | 176 | 23.936 |
| Movimenti 2024 | | | | | |
| Incrementi | 645 | - | 429 | 104 | 1.178 |
| Altre variazioni/riclassifiche | 65 | (290) | (23) | (1) | (249) |
| Ammortamenti | (2.001) | (347) | (380) | (53) | (2.782) |
| Differenze cambio | 126 | (1) | 1 | 1 | 127 |
| Valore netto contabile finale | 18.528 | 1.740 | 1.716 | 227 | 22.210 |
| Costo storico | 31.371 | 3.287 | 3.142 | 502 | 38.302 |
| Ammortamenti e svalutazioni accumulati | (12.843) | (1.547) | (1.426) | (275) | (16.091) |
| Valore netto contabile al 30/06/2024 | 18.528 | 1.740 | 1.716 | 227 | 22.210 |

In migliaia di Euro

Si segnala che i contratti di leasing, affitto e noleggio attualmente in essere non prevedono pagamenti variabili non legati ad indici o tassi di importo apprezzabile. Alla data di riferimento non sono in essere contratti che presentino garanzie per il valore residuo né impegni per contratti non ancora iniziati. Il Gruppo non ha in essere contratti di subaffitto. Nel corso del semestre non sono state effettuate operazioni di vendita e retro-locazione.

Si riportano di seguito gli importi iscritti nel prospetto di conto economico consolidato:

| | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|--------------|--------------|
| Ammortamenti sulle attività per diritti d'uso | 2.782 | 2.696 |
| Interessi passivi per leasing | 348 | 394 |
| Costi di locazione - leasing a breve termine | 1.273 | 1.273 |
| Totale effetti iscritti nel conto economico | 4.403 | 4.363 |

In migliaia di Euro

Il totale dei flussi di cassa in uscita relativi al leasing contabilizzati in ottemperanza delle disposizioni dell'IFRS 16 al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 3.166 migliaia (Euro 6.352 migliaia al 31 dicembre 2023).

NOTA 5: PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Nella tabella seguente sono riportati i movimenti intervenuti nel corso del primo semestre 2024 nella voce Partecipazioni in imprese collegate, riferita alla società Squadra S.r.l., valutata con il metodo del patrimonio netto.

SOCIETÀ COLLEGATE

| | |
|---|------------|
| Valore al 31/12/2023 | 339 |
| Rivalutazioni a conto economico | 48 |
| Dividendi da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | (52) |
| Valore al 30/06/2024 | 335 |

In migliaia di Euro

NOTA 6: ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

La voce in oggetto è così composta:

ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------------|------------|
| Titoli e fondi di investimento | 253 | 253 |
| Derivati attivi | 781 | 631 |
| Altre attività finanziarie | 4 | 4 |
| Totale Attività finanziarie non correnti | 1.038 | 888 |

In migliaia di Euro

La voce Derivati attivi rappresenta la parte non corrente del fair value alla data di riferimento del bilancio dei derivati IRS a copertura del rischio sui tassi di interesse dei finanziamenti.

NOTA 7: IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE E PASSIVE

Nella tabella seguente si evidenzia la dinamica delle imposte differite attive e la natura delle voci e delle differenze temporanee che da esse emergono.

| IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | 30/06/2024 | | 31/12/2023 | |
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto Fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto Fiscale |
| Svalutazione crediti | 2.989 | 716 | 2.968 | 711 |
| Manutenzioni | 40 | 10 | 35 | 8 |
| Compensi amministratori non corrisposti | 30 | 7 | 30 | 7 |
| Svalutazione rimanenze | 1.864 | 460 | 1.804 | 445 |
| Fondo garanzia prodotti | 705 | 170 | 355 | 86 |
| Ammortamento marchio | 768 | 214 | 726 | 203 |
| Strumenti finanziari derivati | 186 | 45 | 264 | 63 |
| Perdite fiscali | 21.996 | 5.279 | 18.273 | 4.385 |
| Accantonamento per rischi | 20 | 5 | 20 | 5 |
| Rettifica margini infragruppo non realizzati | 387 | 108 | - | - |
| Rettifica costi accessori partecipazioni | 486 | 135 | 486 | 135 |
| Rettifica costi di impianto e ampliamento | 38 | 11 | 44 | 12 |
| Rettifica costi di software | 889 | 248 | 988 | 276 |
| Attività per diritti d'uso | 1.195 | 291 | 1.124 | 272 |
| Benefici ai dipendenti | 2.044 | 491 | 1.614 | 387 |
| Perdite su cambi | 353 | 85 | 207 | 50 |
| Interessi passivi | 961 | 231 | 505 | 121 |
| Altre minori | 2.378 | 569 | 2.524 | 607 |
| Totale imposte differite attive | 9.075 | | 7.773 | |

In migliaia di Euro

Nella determinazione delle imposte differite attive (imposte anticipate) si è fatto riferimento alle aliquote fiscali previste dalle legislazioni dei paesi in cui opera il Gruppo. Le imposte anticipate calcolate sulle perdite fiscali riportabili, pari ad Euro 5.279 migliaia al 30 giugno 2024, si riferiscono principalmente alle perdite fiscali generate nel primo semestre 2024 e nei precedenti esercizi e che, tenuto conto dei piani pluriennali predisposti dal Gruppo, saranno recuperate in esercizi futuri. Atteso che le perdite riportabili sono prevalentemente attribuibili a società italiane, non vi sono tematiche relative alla riportabilità nel tempo delle perdite fiscali. Il Gruppo riconosce attività per imposte anticipate fino al valore per cui ne ritiene probabile il recupero negli esercizi futuri ed in un arco temporale compatibile con l'orizzonte temporale esplicito nelle stime del management. Si segnala che al 30 giugno 2024 il Gruppo ha perdite fiscali riportabili per ulteriori Euro 8.399 migliaia, relativamente alle quali non sono state stanziare imposte anticipate.

I derivati che vengono definiti come cash flow hedge e valutati al fair value direttamente a patrimonio netto comportano che le relative imposte siano imputate direttamente a patrimonio netto e non a conto economico. Il saldo netto della fiscalità differita imputata a patrimonio netto è pari ad Euro 376 migliaia.

Nella tabella che segue si evidenzia la dinamica delle imposte differite passive e la natura delle voci e delle differenze temporanee dalle quali esse emergono.

| IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE | | | | |
|--|--|------------------------|--|------------------------|
| | 30/06/2024 | | 31/12/2023 | |
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto Fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto Fiscale |
| Utili su cambi non realizzati | 357 | 86 | - | - |
| Ammortamenti | 6 | 1 | 6 | 1 |
| Strumenti finanziari derivati | 1.752 | 421 | 1.732 | 416 |
| Utili indivisi USA | 2.215 | 598 | 2.856 | 698 |
| Attività per diritti d'uso | 425 | 114 | 321 | 87 |
| Benefici ai dipendenti | 2.281 | 548 | 1.803 | 433 |
| Maggior valore allocato alle attività contrattuali (infrannuali) | 2.830 | 790 | 1.395 | 379 |
| Maggior valore allocato su terreni e fabbricati | 4.241 | 1.183 | 4.333 | 1.209 |
| Maggior valore allocato su impianti e macchinari | 285 | 79 | 311 | 87 |
| Maggior valore allocato a know how | 6.079 | 1.696 | 7.711 | 2.168 |
| Maggior valore allocato alle relazioni con la clientela | 6.263 | 1.712 | 6.953 | 1.900 |
| Maggior valore allocato a marchi | 119 | 33 | 178 | 50 |
| Rettifica margini infragruppo non realizzati | 999 | 279 | - | - |
| Altre minori | 3.158 | 869 | 551 | 134 |
| Totale Imposte differite passive | 8.409 | | 7.562 | |

In migliaia di Euro

NOTA 8: RIMANENZE E ATTIVITÀ CONTRATTUALI

La voce in oggetto è così composta:

| RIMANENZE E ATTIVITÀ CONTRATTUALI | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 15.182 | 14.683 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 2.510 | 2.441 |
| Lavori in corso su ordinazione | 35.646 | 36.200 |
| Prodotti finiti e merci | 4.184 | 4.807 |
| Anticipi e acconti a fornitori | 3.355 | 1.768 |
| Totale Rimanenze e attività contrattuali | 60.877 | 59.899 |

In migliaia di Euro

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono costituite principalmente da profili, lamiera, vetri successivamente impiegati nel processo produttivo e sono valutate al costo medio ponderato di acquisto.

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono a commesse normalmente di durata ultrannuale, in corso di esecuzione alla fine del periodo. La voce comprende le commesse il cui avanzamento presenta un valore più elevato di quanto fatturato al committente. L'avanzamento è determinato dai costi sostenuti sommati ai margini rilevati e al netto delle eventuali perdite attese.

Le attività contrattuali e passività contrattuali relative a commesse sono esposte al netto nella situazione patrimoniale-finanziaria, ovvero l'ammontare dovuto dai committenti per lavori su commessa in corso viene iscritto come valore dell'attivo, nella voce Attività contrattuali, quando eccede i relativi acconti ricevuti, mentre gli acconti ricevuti su lavori di commessa in corso vengono iscritti come valore del passivo, nella voce Passività per lavori in corso su ordinazione e anticipi da clienti, quando eccedono il relativo ammontare dovuto dai committenti.

La voce Prodotti finiti include, per Euro 987 migliaia, il valore netto contabile del fabbricato industriale sito in Moriago della Battaglia (TV) destinato alla vendita, riconducibile alla controllata Hysea S.r.l.. Il valore di carico dell'immobile, pari ad Euro 3.166 migliaia, è rettificato da un fondo svalutazione di Euro 2.179 migliaia, necessario per allinearne il valore a quello di presunto realizzo. Si evidenzia che nel mese di luglio 2024, a fronte dell'esercizio dell'opzione di acquisto, si è proceduto alla vendita del compendio immobiliare.

La voce Anticipi e acconti a fornitori, pari ad Euro 3.355 migliaia, si riferisce ad anticipi corrisposti ai fornitori per acquisti di materie prime e sussidiarie per le quali non è ancora avvenuta la consegna. I valori delle rimanenze sono rappresentati al netto del relativo fondo svalutazione che ammonta ad Euro 3.911 migliaia.

NOTA 9: CREDITI COMMERCIALI

I crediti commerciali, pari ad Euro 78.255 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 73.511 migliaia al 31 dicembre 2023), sono originati dalla fatturazione delle commesse già chiuse e dagli stati di avanzamento definitivi di quelle ancora in esecuzione alla data del bilancio, nonché da normali operazioni di vendita.

SCADENZA CREDITI LORDI

| | Non scaduti | Scaduti 0 - 90 giorni | Scaduti 90 - 180 giorni | Scaduti oltre 180 giorni | Totale |
|--|----------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|
| Valore lordo dei crediti commerciali al 30 giugno 2024 | 65.386 | 10.442 | 547 | 4.759 | 81.134 |
| Valore lordo dei crediti commerciali al 31 dicembre 2023 | 57.689 | 11.955 | 988 | 5.928 | 76.560 |

In migliaia di Euro

I crediti commerciali sono esposti in bilancio al netto del relativo fondo svalutazione, rappresentativo della stima delle riduzioni di valore dei crediti di dubbio realizzo, quali quelli oggetto di vertenze legali, procedure giudiziali ed extra giudiziali relative a situazioni di insolvenza dei debitori.

La consistenza del fondo e la movimentazione del primo semestre 2024 sono esposte di seguito:

| FONDO SVALUTAZIONE CREDITI | |
|-----------------------------------|--------------|
| Saldo al 31/12/2022 | 3.892 |
| Aggregazioni aziendali | 16 |
| Accantonamenti | 865 |
| Utilizzi | (929) |
| Rilasci | (795) |
| Saldo al 31/12/2023 | 3.049 |
| Accantonamenti | 212 |
| Utilizzi | (379) |
| Rilasci | (3) |
| Saldo al 30/06/2024 | 2.879 |

In migliaia di Euro

I crediti svalutati si riferiscono a posizioni specifiche e per i quali esiste una incertezza sulla recuperabilità. Il fondo svalutazione crediti è stato iscritto sulla base delle migliori stime del management sulla base dell'analisi dello scadenziario ed in relazione alla solvibilità dei clienti con esposizione più datata o soggetti a procedure di recupero forzato.

70

NOTA 10: ALTRI CREDITI

La voce Altri crediti è così dettagliata:

| ALTRI CREDITI | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Crediti per imposte indirette | 9.713 | 9.083 |
| Crediti diversi | 786 | 1.258 |
| Anticipi a fornitori | 2.545 | 2.062 |
| Risconti attivi | 1.759 | 1.044 |
| Depositi cauzionali | 586 | 469 |
| Anticipi a dipendenti | 21 | 23 |
| Crediti verso INAIL e INPS | 276 | 76 |
| Altri crediti tributari | 123 | 1.268 |
| Totale Altri crediti | 15.809 | 15.283 |

In migliaia di Euro

La voce Crediti per imposte indirette, pari ad Euro 9.713 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 9.083 migliaia al 31 dicembre 2023), si riferisce principalmente al credito IVA. L'importo significativo del credito deriva dall'impossibilità per alcune società del Gruppo di applicare l'IVA sulle cessioni che non consente di recuperare integralmente l'IVA pagata sugli acquisti.

NOTA 11: CREDITI PER IMPOSTE

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

| CREDITI PER IMPOSTE | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Crediti per IRES | 635 | 943 |
| Crediti per IRAP | 183 | 188 |
| Crediti per imposte estere | 2.617 | 2.649 |
| Altri crediti per imposte sul reddito | 442 | 578 |
| Totale Crediti per imposte | 3.877 | 4.358 |

In migliaia di Euro

La voce crediti per imposte estere si riferisce principalmente a crediti per imposte pagate all'estero, con particolare riferimento alla branches estere attraverso le quali il Gruppo opera presso i cantieri navali internazionali.

NOTA 12: ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

La voce in oggetto è dettagliata nella tabella che segue:

| ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Crediti finanziari correnti | 11.309 | 20.287 |
| Derivati attivi | 1.027 | 1.173 |
| Titoli e fondi di investimento | 202 | 190 |
| Risconti per interessi attivi e altre partite finanziarie | 237 | 238 |
| Totale Altre attività finanziarie correnti | 12.775 | 21.888 |

In migliaia di Euro

La voce crediti finanziari correnti include crediti verso società di factor ceduti in modalità pro-soluto e non ancora incassati alla data di chiusura del presente bilancio. La voce derivati attivi rappresenta la parte corrente del fair value alla data di riferimento del bilancio dei derivati IRS a copertura del rischio sui tassi di interesse dei finanziamenti.

NOTA 13: DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

| DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Depositi bancari e postali | 47.092 | 46.916 |
| Denaro e valori in cassa | 61 | 46 |
| Totale Disponibilità liquide | 47.153 | 46.962 |

In migliaia di Euro

Le disponibilità liquide di fine periodo si riferiscono al saldo dei conti correnti bancari accesi presso i vari istituti di credito e sui quali non sussistono vincoli o restrizioni.

NOTA 14: PATRIMONIO NETTO

La voce in oggetto è dettagliata nella tabella che segue:

| PATRIMONIO NETTO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Capitale sociale | 6.900 | 6.900 |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 18.173 | 18.173 |
| Riserva legale | 1.380 | 1.380 |
| Altre riserve e utili a nuovo | (11.544) | (9.543) |
| Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo | 14.909 | 16.910 |
| Capitale e riserve di pertinenza delle minoranze | 1.931 | 1.475 |
| Risultato di pertinenza delle minoranze | 918 | 1.273 |
| Patrimonio netto di pertinenza delle minoranze | 2.849 | 2.748 |
| Patrimonio netto | 17.758 | 19.658 |

In migliaia di Euro

Il capitale sociale al 30 giugno 2024, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 6.900 migliaia e risulta costituito da n. 6.900.000 azioni prive di valore nominale, comprensive di n. 968 azioni proprie.

La Riserva da sovrapprezzo azioni risulta iscritta a seguito dell'aumento di capitale sociale avvenuto in occasione della quotazione al mercato Euronext Growth Milan (EGM) nell'aprile 2018.

Si riportano di seguito le principali componenti che costituiscono la voce Altre riserve e utili a nuovo:

- riserva straordinaria, pari ad Euro 5.066 migliaia, alla quale vengono destinati gli utili eccedenti le quote attribuite alla riserva legale e distribuibili agli azionisti sotto forma di dividendi
- riserva di cash flow hedge, che accoglie la variazione della componente di copertura efficace degli strumenti derivati al fair value e che al 30 giugno 2024 ha un saldo pari ad Euro 1.236 migliaia (saldo di Euro 1.184 migliaia al 31 dicembre 2023)
- riserva di prima applicazione IFRS costituita alla data di transizione ai principi contabili internazionali del bilancio consolidato (1° gennaio 2018), con la confluenza di tutte le variazioni introdotte rispetto ai principi contabili italiani (saldo negativo per Euro 133 migliaia);
- riserva pagamenti basati su azioni, che deriva dal trattamento contabile del Piano di Incentivazione e che nel corso del semestre si è azzerata, a seguito dell'assegnazione dell'ultima tranche di Restricted shares relative al piano di incentivazione 2021-2025
- riserva per acquisto azioni proprie, che si è formata nel corso dei programmi di acquisto di azioni proprie della Capogruppo ed utilizzata nel periodo corrente a seguito dell'assegnazione delle Restricted shares legate all'approvazione del bilancio 2022, ammonta a n. 968 azioni proprie, pari allo 0,01% del capitale sociale, per un controvalore pari ad Euro 31 migliaia
- riserva di conversione, pari ad Euro 1.306 migliaia, relativa alle differenze cambio da conversione in Euro dei bilanci delle società del Gruppo operanti in aree diverse dall'Euro
- risultato di pertinenza della Capogruppo, che al 30 giugno 2024 è negativo per Euro 2.141 migliaia, rispetto ad un risultato negativo di Euro 11.647 migliaia al 31 dicembre 2023

73

Il patrimonio netto di pertinenza delle minoranze è quasi integralmente attribuibile agli azionisti di minoranza presenti in Fabbrica LLC ed è variato: i) per la normale dinamica della riserva di conversione (per Euro 148 migliaia); ii) per la distribuzione di dividendi ai soci di minoranza di Fabbrica LLC (pari ad Euro 966 migliaia); iii) per l'attribuzione del risultato di competenza del periodo, positivo per Euro 918 migliaia.

Di seguito si espongono gli utili e perdite al netto del loro effetto fiscale incluse nelle altre componenti di conto economico complessivo:

| ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
| Differenze di conversione di bilanci esteri | 165 | (64) |
| Parte efficace di utile/(perdite) su strumenti cash flow hedges | 53 | (222) |
| Utile/(perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti | 23 | (104) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | 241 | (390) |

In migliaia di Euro



NOTA 15: PRESTITI E FINANZIAMENTI

La voce è così composta:

| PRESTITI E FINANZIAMENTI | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Rate non correnti dei finanziamenti a medio/lungo termine | 44.048 | 12.842 |
| Totale Prestiti e finanziamenti non correnti | 44.048 | 12.842 |
| Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine | 19.435 | 62.432 |
| Anticipi su fatture e contratti | 31.707 | 27.529 |
| Debiti verso altri finanziatori | 4.614 | 6.714 |
| Conti correnti passivi | 843 | 622 |
| Debiti verso banche per interessi e spese | 380 | 491 |
| Totale Prestiti e finanziamenti correnti | 56.979 | 97.788 |
| Totale Prestiti e finanziamenti | 101.027 | 110.630 |

In migliaia di Euro

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2022 la Capogruppo ha sottoscritto un finanziamento in pool a medio-lungo termine, stipulato con tre primari istituti bancari. Tale finanziamento prevede il rispetto di parametri economico/finanziari (covenants) da calcolarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato (nello specifico: indebitamento finanziario netto/EBITDA e indebitamento finanziario netto/patrimonio netto).

Alla data del 31 dicembre 2023 i parametri finanziari non risultavano rispettati, conseguentemente l'intero ammontare del finanziamento è stato riclassificato interamente nella parte corrente della voce Prestiti e Finanziamenti del bilancio consolidato 2023. La Capogruppo, prima dell'approvazione di bilancio consolidato 2023 da parte del Consiglio di Amministrazione, ha ottenuto un apposito waiver sul calcolo dei parametri al 31 dicembre 2023. In virtù di tale waiver la Società, nella presente relazione finanziaria semestrale, ha classificato il debito secondo la scadenza contrattuale, quindi nella quota corrente e non corrente come rappresentato nella tabella sopra riportata.

Nel corso del primo semestre 2024 è stato avviato un confronto con tutti gli istituti del pool bancario al fine di giungere ad una revisione dei parametri economico/finanziari (covenants). Nell'ambito di questa interlocuzione è stata condotta una revisione del business plan 2024-2026 del Gruppo, mediante l'ausilio di esperti indipendenti, con l'obiettivo di confermare le assunzioni alla base del piano e ridefinire in maniera coerente e sostenibile i parametri economico/finanziari posti a garanzia del debito bancario.

Si evidenzia che nel corso del primo semestre 2024 sono stati rimborsati finanziamenti per Euro 11,9 milioni, di cui Euro 9,8 milioni relativi al finanziamento in pool. I debiti verso altri finanziatori si riferiscono agli anticipi sulle cessioni di credito "pro-solvendo" con la società di factoring Ifitalia.

NOTA 16: ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE

La voce è così composta:

| ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Passività per leasing non correnti | 17.866 | 18.991 |
| Prezzo di esercizio delle opzioni per acquisto quote di minoranza | 13.155 | 14.112 |
| Earn out riconosciuto per acquisto quote di minoranza | 722 | 186 |
| Derivati passivi | 102 | 214 |
| Totale Altre passività finanziarie non correnti | 31.845 | 33.503 |
| Passività per leasing correnti | 4.827 | 5.188 |
| Prezzo di esercizio delle opzioni per acquisto quote di minoranza | 529 | - |
| Earn out riconosciuto per acquisto quote di minoranza | 2.675 | 4.355 |
| Derivati passivi | 96 | 54 |
| Altri debiti finanziari | 58 | 58 |
| Totale Altre passività finanziarie correnti | 8.185 | 9.655 |
| Totale Altre passività finanziarie | 40.030 | 43.158 |

In migliaia di Euro

Passività per leasing

Le passività per leasing si riferiscono al valore attuale dei pagamenti dovuti per canoni di locazione, in conformità a quanto previsto dall'IFRS 16.

Prezzo di esercizio delle opzioni per acquisto quote di minoranza

La voce si riferisce al fair value delle opzioni verso i soci di minoranza:

- di Skillmax S.r.l., per Euro 2.419 migliaia, esercitabili a partire dal 1° maggio 2027 e fino al 30 aprile 2028, come previsto dall'accordo modificativo del patto parasociale, sottoscritto con i soci di minoranza nel mese di gennaio 2024
- di Budri S.r.l., per Euro 8.557 migliaia, esercitabili in relazione al 15% della quota del capitale sociale dall'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2025, e per la residua quota del 20% dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
- di Lamp Arredo S.r.l., per Euro 1.431 migliaia, esercitabili in relazione al 20% della quota del capitale sociale dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 e per l'ulteriore 20% esercitabili dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
- di Gino Ceolin S.r.l., per Euro 1.277 migliaia, esercitabili in relazione al 40% della quota del capitale sociale dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026

I valori delle passività finanziarie derivano dalle rispettive condizioni contrattuali, normalmente riferite allo sviluppo di moltiplicatori di EBITDA per i periodi futuri più prossimi all'esercizio dell'opzione, al netto della posizione finanziaria netta attesa per l'investimento, ugualmente stimata in prossimità dell'esercizio dell'opzione. I valori, opportunamente attualizzati in considerazione delle stime per l'esercizio dell'opzione, sono stati aggiornati al 30 giugno 2024 sulla base delle più recenti proiezioni finanziarie predisposte dal management per ognuno degli investimenti indicati, imputando a conto economico l'adeguamento della rispettiva passività finanziaria tra gli oneri o proventi finanziari. La rimisurazione del fair value delle opzioni verso i soci di minoranza ha comportato l'iscrizione al 30 giugno 2024 di un provento finanziario per un importo netto pari ad Euro 829 migliaia.

Earn out riconosciuto per acquisto quote di minoranza

La voce include il debito attualizzato per il pagamento delle quote di earn out spettante ai soci di minoranza di Budri S.r.l., per Euro 3.206 migliaia, parametrato in base ai valori di EBITDA e posizione finanziaria netta relativi ad ogni singolo esercizio compreso tra il 2023 ed il 2025.

La voce include inoltre il debito attualizzato per il pagamento della quota di earn out spettante ai soci di minoranza di Gino Ceolin S.r.l., per Euro 191 migliaia, parametrato in base ai valori di EBITDA e posizione finanziaria netta relativi all'esercizio 2024.

Si segnala che nel corso del primo semestre 2024 è stato corrisposto ai soci di minoranza di Fabbrica LLC la quota di earn out pari ad Euro 1.263 migliaia, calcolato in base al valore dell'EBIT dell'esercizio 2023 e all'EBIT cumulato degli esercizi 2022-2023.

Derivati passivi

Le passività finanziarie per strumenti derivati, al 30 giugno 2024 pari ad Euro 199 migliaia (Euro 268 migliaia al 31 dicembre 2023), riflettono la valutazione al fair value degli strumenti derivati in essere alla data di riferimento del bilancio.

Il Gruppo ha stipulato alcuni contratti derivati Interest Rate Swap e Interest Rate Cap finalizzati alla copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse relativo ad una parte dei finanziamenti a medio/lungo termine.

76

NOTA 17: FONDI RISCHI ED ONERI

La voce Fondi rischi ed oneri, pari ad Euro 1.458 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 1.086 migliaia al 31 dicembre 2023), è variata prevalentemente a fronte di accantonamenti del periodo (pari ad Euro 350 migliaia) e per effetto delle differenze cambio (per Euro 19 migliaia).

I fondi per rischi ed oneri sono così composti:

| FONDI RISCHI ED ONERI | | |
|--|--------------|--------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Fondo costi post-operativi di commessa | 966 | 947 |
| Fondo garanzia prodotti | 375 | 25 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 117 | 114 |
| Totale Fondi rischi ed oneri | 1.458 | 1.086 |

In migliaia di Euro

La movimentazione nel corso del primo semestre 2024 è stata la seguente:

MOVIMENTAZIONE FONDI RISCHI ED ONERI

| | Fondo costi post-operativi di commessa | Fondo garanzia prodotti | Altri fondi per rischi e oneri | Totale Fondi rischi ed oneri |
|----------------------------|--|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Saldo al 31/12/2022 | 1.187 | 25 | 110 | 1.322 |
| Accantonamenti | - | - | 4 | 4 |
| Utilizzi | (207) | - | - | (207) |
| Differenze cambio | (24) | - | - | (24) |
| Altre variazioni | (9) | - | - | (9) |
| Saldo al 31/12/2023 | 947 | 25 | 114 | 1.086 |
| Accantonamenti | - | 350 | - | 350 |
| Differenze cambio | 19 | - | - | 19 |
| Altre variazioni | - | - | 3 | 3 |
| Saldo al 30/06/2024 | 966 | 375 | 117 | 1.458 |

In migliaia di Euro

NOTA 18: PASSIVITÀ NETTE PER BENEFICI DEFINITI AI DIPENDENTI

La voce si riferisce al trattamento di fine rapporto dei dipendenti (TFR), e nel corso dei periodi posti a confronto ha evidenziato la seguente movimentazione:

PASSIVITÀ NETTE PER BENEFICI DEFINITI AI DIPENDENTI

| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|--------------|--------------|
| Obbligazione netta all'inizio del periodo | 5.841 | 5.130 |
| Aggregazioni aziendali | - | 429 |
| Accantonamenti | 1.208 | 2.328 |
| Interessi sull'obbligazione | 72 | 111 |
| Altre variazioni | (113) | (264) |
| (Utili)/Perdite attuariali | (30) | 160 |
| Utilizzi per indennità corrisposte e per anticipazioni | (1.171) | (2.053) |
| Obbligazione netta alla fine del periodo | 5.807 | 5.841 |

In migliaia di Euro

Al 30 giugno 2024 non vi sono altre forme di piani pensionistici qualificabili come piani a benefici definiti. L'importo iscritto in bilancio è oggetto di un calcolo attuariale secondo il metodo della proiezione unitaria del credito, utilizzando per l'attualizzazione un tasso di interesse che rifletta il rendimento di mercato di titoli con scadenza coerente con quella attesa dell'obbligazione.

Più in dettaglio le ipotesi adottate sono state le seguenti:

| IPOTESI | | |
|----------------------------------|--|--|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Ipotesi economiche | | |
| Incremento del costo della vita | 2,00% | 2,00% |
| Tasso di attualizzazione | 3,61% | 3,17% |
| Tasso incremento TFR | 3,00% | 3,00% |
| Tasso incremento salariale reale | 1,00% | 1,00% |
| Ipotesi demografiche | | |
| Probabilità di decesso | Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato | Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato |
| Probabilità di inabilità | Tabelle INPS distinte per età e sesso | Tabelle INPS distinte per età e sesso |
| Probabilità di dimissioni | 5,00% | 5,00% |
| Probabilità di anticipazione TFR | 2,00% | 2,00% |

78

Si riporta di seguito l'analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine del periodo, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti.

| ANALISI DI SENSITIVITÀ | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Tasso di turnover +1% | 4.691 | 4.733 |
| Tasso di turnover -1% | 4.651 | 4.709 |
| Tasso di inflazione +0,25% | 4.749 | 4.802 |
| Tasso di inflazione -0,25% | 4.597 | 4.644 |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | 4.577 | 4.623 |
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 4.771 | 4.825 |

In migliaia di Euro

Si riportano di seguito le erogazioni future stimate per gli anni a venire a valere sul fondo TFR.

| EROGAZIONI PREVISTE | |
|----------------------------|--------------|
| Entro 1 anno | 443 |
| Tra 1 e 2 anni | 428 |
| Tra 2 e 3 anni | 461 |
| Tra 3 e 4 anni | 550 |
| Tra 4 e 5 anni | 610 |
| Totale | 2.492 |

In migliaia di Euro

NOTA 19: DEBITI COMMERCIALI

I debiti commerciali ammontano al 30 giugno 2024 ad Euro 79.378 migliaia, rispetto ad Euro 74.904 migliaia al 31 dicembre 2023. I debiti commerciali scadono entro i prossimi 12 mesi, non producono interessi e sono normalmente regolati in un periodo compreso tra i 30 e i 120 giorni.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo ha iscritto debiti commerciali nei confronti di società di factor. Il Gruppo ha valutato gli indicatori al fine di verificare se tali debiti continuano a soddisfare la definizione di debiti commerciali o devono essere classificati come finanziamenti. Si evidenzia che al 30 giugno 2024 tali debiti soddisfano i criteri per essere classificati tra i debiti di natura commerciale.

NOTA 20: ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce in oggetto risulta così composta:

| ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Debiti verso istituti di previdenza e fondi | 3.192 | 3.048 |
| Debiti verso dipendenti | 7.718 | 5.210 |
| Debiti verso amministratori e sindaci | 339 | 271 |
| Debiti per imposte indirette e ritenute | 2.664 | 3.626 |
| Altri debiti | 2.033 | 1.761 |
| Ratei e risconti passivi | 543 | 731 |
| Totale Altre passività correnti | 16.489 | 14.647 |

In migliaia di Euro

La voce debiti verso istituti di previdenza e fondi si riferisce principalmente agli importi a carico delle società del Gruppo e dei dipendenti dovuti all'INPS, o dovuti ad altri istituti, in relazione alle retribuzioni del mese di giugno 2024.

La voce debiti verso dipendenti accoglie al 30 giugno 2024 anche gli effetti degli stanziamenti effettuati per ferie non godute, retribuzioni differite, premi di risultato e premi management by objectives (MBO).

NOTA 21: PASSIVITÀ PER LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE ED ANTICIPI DA CLIENTI

Tale voce, pari ad Euro 46.466 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 49.052 migliaia al 31 dicembre 2023) comprende le commesse il cui avanzamento presenta un valore inferiore rispetto a quanto fatturato al committente. L'avanzamento è determinato dai costi sostenuti sommati ai margini rilevati e al netto delle eventuali perdite attese. Gli anticipi da clienti fanno riferimento a commesse che non presentano avanzamenti alla data di bilancio.

NOTA 22: DEBITI PER IMPOSTE

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

| DEBITI PER IMPOSTE | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Debiti per IRES | 1.841 | 838 |
| Debiti per IRAP | 359 | 209 |
| Debiti per imposte estere | 756 | 745 |
| Totale Debiti per imposte | 2.956 | 1.792 |

In migliaia di Euro

I debiti per imposte sono costituiti dal debito per le imposte correnti di competenza, al netto degli acconti versati, e dal residuo debito di imposte del precedente esercizio.

COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

NOTA 23: RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI

I ricavi da contratti con i clienti al 30 giugno 2024 sono pari ad Euro 183.914 migliaia (Euro 190.146 migliaia al 30 giugno 2023) e risultano così suddivisi per settore operativo:

| RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI PER DIVISIONE | | | | |
|---|--|---|--|---|
| | Semestre al 30/06/2024 | | Semestre al 30/06/2023 | |
| | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | Variazione lavori in corso su ordinazione | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | Variazione lavori in corso su ordinazione |
| Horizons: sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili | 117.218 | 2.029 | 93.816 | 15.570 |
| Talenta: sistemi e prodotti di cucine professionali | 23.395 | 3.212 | 31.150 | 2.303 |
| Mestieri: progettazione e creazione di interior personalizzati | 39.495 | (1.435) | 33.374 | 13.933 |
| Totale Ricavi da contratti con i clienti | 180.108 | 3.806 | 158.340 | 31.806 |

In migliaia di Euro

Si evidenzia che il Gruppo non ha storicamente impatti significativi da “variable considerations”. La ripartizione per area geografica dei ricavi da contratti con i clienti, pari ad Euro 183,9 milioni, nei due semestri posti a confronto è la seguente:

| RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI PER AREA GEOGRAFICA | | | | |
|---|--------|--------|----------|----------------|
| | Italia | UE | Extra UE | Totale |
| Ricavi da contratti con i clienti I° semestre 2024 | 41.619 | 41.117 | 101.178 | 183.914 |
| Ricavi da contratti con i clienti I° semestre 2023 | 55.459 | 48.441 | 86.246 | 190.146 |

In migliaia di Euro

Di seguito si espongono i ricavi da contratti con i clienti rilevati “over time”, ossia rilevati sulla base del trasferimento temporale del controllo dei beni e/o dei servizi al cliente, e i ricavi rilevati “at a point in time”, ossia al momento della consegna finale del bene o al completamento dell'erogazione della prestazione del servizio.

| RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI OVER TIME E AT A POINT IN TIME | | | |
|--|-------------------------------|--|--|
| | Ricavi riconosciuti over time | Ricavi riconosciuti at a point in time | Totale ricavi da contratti con i clienti |
| Ricavi da contratti con i clienti I° semestre 2024 | 170.026 | 13.888 | 183.914 |
| Ricavi da contratti con i clienti I° semestre 2023 | 176.327 | 13.819 | 190.146 |

In migliaia di Euro

NOTA 24: ALTRI RICAVI

Gli altri ricavi sono composti dalle voci dettagliate di seguito:

| ALTRI RICAVI | | |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Contributi in conto esercizio | 43 | 51 |
| Risarcimenti assicurativi | 21 | 67 |
| Proventi diversi | 816 | 1.057 |
| Sopravvenienze attive | 770 | 267 |
| Totale Altri ricavi | 1.650 | 1.442 |

In migliaia di Euro

NOTA 25: COSTI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

I costi per benefici ai dipendenti sono così dettagliati:

| COSTI PER BENEFICI AI DIPENDENTI | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Salari e stipendi | 26.477 | 24.278 |
| Oneri sociali | 6.093 | 5.730 |
| Costi per piani a benefici definiti | 1.118 | 1.091 |
| Altri costi del personale | 222 | 444 |
| Totale Costi per benefici ai dipendenti | 33.910 | 31.543 |

In migliaia di Euro

Il costo del personale rappresenta l'onere totale sostenuto per il personale dipendente. È comprensivo delle retribuzioni, dei relativi oneri sociali e previdenziali a carico delle società del Gruppo e dell'accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto. Il numero medio dei dipendenti per categoria al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023 è esposto nella seguente tabella:

| NUMERO MEDIO DIPENDENTI PER CATEGORIA | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Dirigenti | 21 | 20 |
| Quadri | 43 | 41 |
| Impiegati | 464 | 446 |
| Operai | 519 | 470 |
| Totale | 1.046 | 977 |

NOTA 26: AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti e svalutazioni rappresentati nei due semestri a confronto sono così dettagliati:

| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Ammortamenti immobili, impianti e macchinari | 1.961 | 2.024 |
| Ammortamento attività immateriali | 2.975 | 3.564 |
| Ammortamento attività per diritti d'uso | 2.782 | 2.696 |
| Svalutazione avviamento | 2.000 | - |
| Accantonamento svalutazione crediti | 212 | 323 |
| Altri accantonamenti per rischi e oneri | 350 | - |
| Totale Ammortamenti e svalutazioni | 10.280 | 8.607 |

In migliaia di Euro

La svalutazione crediti riguarda stanziamenti prudenziali per l'allineamento dei crediti commerciali al presumibile valore di realizzo.

NOTA 27: ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce Altri costi operativi è dettagliata nella seguente tabella:

| ALTRI COSTI OPERATIVI | | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Lavorazioni di terzi | 15.457 | 15.106 |
| Posa in opera | 15.669 | 16.939 |
| Trasporti | 3.423 | 4.123 |
| Emolumenti amministratori e sindaci | 1.452 | 1.444 |
| Compensi a società di revisione | 405 | 304 |
| Altre spese generali | 7.361 | 6.717 |
| Canoni e noleggi a breve termine | 1.273 | 1.273 |
| Altri costi | 14.790 | 12.814 |
| Totale Altri costi operativi | 59.830 | 58.720 |

In migliaia di Euro

Si segnala che la voce Altri costi fa riferimento prevalentemente a spese per servizi, spese per utenze, spese commerciali ed oneri diversi di gestione.

Si evidenzia che a chiusura di un contenzioso in essere per interventi da effettuare su una commessa in ambito civile, è stato raggiunto un accordo transattivo che prevede una corresponsione a saldo e stralcio per Euro 675 migliaia, iscritti al 30 giugno 2024 nella voce Altri costi.

Ai sensi dell'art. 149-duodecies comma 2 del Regolamento emittenti Consob, si segnala che i corrispettivi di competenza relativi al primo semestre 2024 per i servizi di revisione svolti da EY S.p.A. ammontano ad Euro 344 migliaia, oltre ad Euro 61 migliaia per altri servizi relativi e ad attività correlate all'attività di revisione legale, iscritti nella voce "Altri costi". Per ulteriori dettagli, si rimanda alla nota 33 Compensi corrisposti alla società di revisione.

NOTA 28: PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce in oggetto risulta dettagliata come segue:

| PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Interessi passivi su passività finanziarie verso banche | (2.056) | (2.127) |
| Interessi passivi su passività per leasing | (348) | (394) |
| Oneri finanziari su piani a benefici definiti | (71) | (62) |
| Interessi passivi su debiti | (490) | (181) |
| Interessi passivi di factoring | (219) | (126) |
| Altri oneri finanziari | (176) | (207) |
| Rimisurazione delle passività finanziarie (put option) | (45) | (7) |
| Svalutazione di attività finanziarie | (34) | (37) |
| Totale Oneri finanziari | (3.439) | (3.141) |
| Altri proventi finanziari | 34 | 32 |
| Altri interessi attivi | 145 | 153 |
| Proventi da adeguamento fair value strumenti finanziari derivati | - | 486 |
| Rivalutazione di attività finanziarie | 29 | 28 |
| Rimisurazione delle passività finanziarie (put option) | 874 | 946 |
| Totale Proventi finanziari | 1.082 | 1.645 |
| Totale Proventi e oneri finanziari | (2.357) | (1.496) |

In migliaia di Euro

Il saldo dei Proventi e oneri finanziari al 30 giugno 2024 è negativo per Euro 2.357 migliaia rispetto al saldo negativo di Euro 1.496 migliaia al 30 giugno 2023.

La voce include la rimisurazione del fair value delle opzioni verso i soci di minoranza per un importo complessivo netto pari ad Euro 829 migliaia alla data di chiusura del bilancio (provento netto per Euro 939 migliaia al 30 giugno 2023).

NOTA 29: ALTRI PROVENTI (E ONERI)

La voce Altri proventi e oneri è costituita dal saldo delle differenze cambio attive e passive, che al 30 giugno 2024 risulta positivo per Euro 297 migliaia (saldo negativo per Euro 871 migliaia al 30 giugno 2023).

NOTA 30: QUOTE DI PERTINENZA DEL RISULTATO DI SOCIETÀ COLLEGATE

La voce accoglie gli effetti della valutazione con il metodo del patrimonio netto della società collegata Squadra S.r.l., pari ad Euro 48 migliaia al 30 giugno 2024.

NOTA 31: IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito iscritte nel conto economico sono così dettagliate:

| IMPOSTE SUL REDDITO | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Imposte correnti: | | |
| - IRES | 1.100 | 951 |
| - IRAP | 208 | 253 |
| - Altre imposte correnti da società estere | 843 | 1.021 |
| Imposte esercizi precedenti | 70 | 274 |
| Imposte differite | 897 | (177) |
| Imposte anticipate | (1.436) | (1.623) |
| Totale imposte sul reddito | 1.682 | 699 |

In migliaia di Euro

NOTA 32: RISULTATO PER AZIONE

Il risultato per azione è calcolato dividendo il risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo, con l'esclusione delle azioni proprie.

Il risultato per azione diluito è calcolato dividendo il risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo, con l'esclusione delle azioni proprie, tenendo conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

Di seguito sono esposti il risultato e il numero delle azioni ordinarie utilizzati ai fini del calcolo del risultato per azione base e diluito, determinati secondo la metodologia prevista dal principio contabile IAS 33.

| RISULTATO PER AZIONE E NUMERO AZIONI | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Semestre al 30/06/2024 | Semestre al 30/06/2023 |
| Utile/(Perdita) per azione (Euro) | (0,31) | (0,34) |
| Utile/(Perdita) per azione diluito (Euro) | (0,31) | (0,34) |
| Numero medio ponderato delle azioni in circolazione: | | |
| - base | 6.891.216 | 6.879.232 |
| - diluito | 6.891.216 | 6.879.232 |

NOTA 33: COMPENSI CORRISPOSTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi relativi al primo semestre 2024 per i servizi di revisione, di attestazione e gli altri servizi resi dalla società di revisione EY S.p.A. e da altri revisori, per la società Capogruppo e per le sue controllate.

| COMPENSI CORRISPOSTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE | | | |
|---|--|---------------------------------|--|
| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Corrispettivi di competenza del primo semestre 2024 |
| Revisione contabile | EY S.p.A. | Società Capogruppo Somec S.p.A. | 155.966 |
| | EY S.p.A. | Società controllate | 188.384 |
| | Altri revisori | Società controllate | 61.111 |
| Servizi correlati all'attività di revisione | EY S.p.A. | Società Capogruppo Somec S.p.A. | 60.560 |
| Altri compensi | Altri revisori | Società controllate | 92.677 |

Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob. / In Euro

ALTRE INFORMAZIONI

GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO: OBIETTIVI E CRITERI

Il Consiglio di Amministrazione riesamina e concorda le politiche per gestire le principali tipologie di rischi finanziari, come di seguito esposto.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un'obbligazione. In relazione al presente bilancio consolidato tale rischio deriva principalmente dai crediti commerciali.

Il Gruppo non è particolarmente esposto al rischio che i propri clienti possano ritardare o non adempiere ai propri obblighi di pagamento nei termini e nelle modalità convenute, grazie anche al fatto di operare con i principali costruttori e armatori navali di indubbia solvibilità.

Ai fini commerciali, inoltre, sono adottate politiche volte ad assicurare la solvibilità dei clienti e limitare l'esposizione al rischio di credito mediante attività di valutazione del committente e monitoraggio. Infine, periodicamente tutti i crediti vengono sottoposti ad una valutazione analitica per singolo cliente, procedendo alla svalutazione nei casi in cui si prospetti un'eventuale perdita di valore. Il valore contabile delle attività finanziarie rappresenta l'esposizione del Gruppo al rischio di credito:

| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Attività finanziarie non correnti | 1.038 | 888 |
| Crediti commerciali | 78.255 | 73.511 |
| Altri crediti | 15.809 | 15.283 |
| Attività finanziarie correnti | 12.775 | 21.888 |
| Disponibilità liquide | 47.153 | 46.962 |
| Totale | 155.030 | 158.532 |

In migliaia di Euro

Quanto all'esposizione al rischio di credito alla data di chiusura derivante dai crediti verso clienti per area geografica e alla movimentazione del relativo fondo svalutazione si rimanda alla nota 9 Crediti commerciali.

RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato si riferisce alla variabilità del valore di attività e passività a causa delle variazioni di prezzi di mercato (prevalentemente tassi di cambio e tassi di interesse) che, oltre a modificarne i flussi finanziari attesi, può generare un aumento inaspettato di costi ed oneri finanziari.

RISCHIO CONNESSO ALLE VARIAZIONI DEI TASSI DI CAMBIO

Il Gruppo è esposto al rischio di variazione dei tassi di cambio principalmente per effetto di poste di bilancio espresse in valute diverse dall'Euro.

In particolare, il Gruppo è esposto al rischio di cambio di natura "traslativa". Infatti, il Gruppo predispone il proprio bilancio consolidato in Euro, mentre detiene partecipazioni di controllo in società che redigono il bilancio in valute diverse dall'Euro (i.e. dollaro americano). Il Gruppo è esposto quindi al rischio che le fluttuazioni dei tassi di cambio utilizzati per convertire i dati di bilancio delle controllate, originariamente espressi in valuta estera, influenzino in modo significativo sia i risultati del Gruppo, sia l'indebitamento finanziario netto consolidato, sia il patrimonio netto consolidato, come espressi in Euro nel bilancio consolidato.

Il Gruppo è altresì esposto al rischio di cambio di natura "transattiva" in quanto svolge la propria attività anche in Paesi diversi dalla c.d. Eurozona e, pertanto, i ricavi e i costi e le componenti patrimoniali di una parte delle attività del Gruppo sono denominati in valute diverse dall'Euro, in particolare il dollaro americano (USD).

La seguente tabella illustra l'analisi di sensitività ad una variazione ragionevolmente possibile del tasso di cambio del dollaro americano per le principali società controllate americane del Gruppo, Fabbrica LLC e Navaltech LLC, con tutte le altre variabili mantenute costanti, con evidenza dell'effetto complessivo sul risultato operativo al 30 giugno 2024.

| Variazioni del tasso di cambio USD | | Effetto sul risultato operativo al 30 giugno 2024 | |
|------------------------------------|------|---|-------|
| (+) | (-) | (+) | (-) |
| +5% | -5% | (482) | 533 |
| +10% | -10% | (921) | 1.126 |

In migliaia di Euro

88

Le transazioni avvenute in altre valute, diverse dal dollaro americano, non risultano significative alla data di chiusura del presente bilancio consolidato.

RISCHIO SUI TASSI DI INTERESSE

Il rischio di oscillazione dei tassi di interesse è legato essenzialmente a finanziamenti a medio/lungo termine negoziati a tasso variabile. Eventuali fluttuazioni dei tassi, di conseguenza potrebbero produrre effetti negativi sulla situazione economica e finanziaria del Gruppo.

La gestione del rischio di tasso di interesse è stata finora essenzialmente volta a minimizzare i costi di funding e a stabilizzare i flussi finanziari. Il Gruppo ha inoltre convertito la maggior parte dei finanziamenti a tasso variabile in finanziamenti a tasso fisso attraverso la stipula di strumenti finanziari derivati con finalità di copertura. Per questo motivo, alla data di chiusura del presente bilancio, il potenziale effetto a conto economico della variazione dei tassi in aumento e in diminuzione (sensitivity analysis) non è significativo.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è il rischio che il Gruppo abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie.

Allo stato attuale, il Gruppo ritiene che la capacità di generare cassa, la buona disponibilità di fondi liquidi ed una gestione delle linee di credito accorta e funzionale rappresentino elementi di stabilità, sufficienti a garantirle le fonti necessarie per il prosieguo delle attività.

La gestione del rischio di liquidità è basata soprattutto sulla strategia di contenimento dell'indebitamento, di autofinanziamento e di mantenimento dell'equilibrio finanziario.

La tabella che segue mostra le scadenze contrattuali delle passività commerciali, finanziarie e delle altre passività al 30 giugno 2024, a confronto con il 31 dicembre 2023.

SCADENZA PASSIVITÀ

| | Saldo al 30/06/2024 | A vista | Entro | Tra 1 a 5 anni | Oltre i 5 anni |
|--|------------------------|---------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Prestiti e finanziamenti non correnti | 44.048 | - | - | 43.816 | 232 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 31.845 | - | - | 26.466 | 5.379 |
| Altre passività non correnti | 674 | - | - | 674 | - |
| Totale Passività non correnti | 76.567 | - | - | 70.956 | 5.611 |
| Debiti commerciali | 79.378 | - | 79.378 | - | - |
| Altre passività correnti | 16.489 | - | 16.489 | - | - |
| Prestiti e finanziamenti correnti | 56.979 | 37.544 | 19.435 | - | - |
| Altre passività finanziarie correnti | 8.185 | - | 8.185 | - | - |
| Debiti per imposte | 2.956 | - | 2.956 | - | - |
| Totale Passività correnti | 163.987 | 37.544 | 126.443 | - | - |

In migliaia di Euro

| | Saldo al 31/12/2023 | A vista | Entro | Tra 1 a 5 anni | Oltre i 5 anni |
|--|------------------------|---------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Prestiti e finanziamenti non correnti | 12.842 | - | - | 12.515 | 327 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 33.503 | - | - | 27.018 | 6.485 |
| Altre passività non correnti | 759 | - | - | 759 | - |
| Totale Passività non correnti | 47.104 | - | - | 40.292 | 6.812 |
| Debiti commerciali | 74.904 | - | 74.904 | - | - |
| Altre passività correnti | 14.647 | - | 14.647 | - | - |
| Prestiti e finanziamenti correnti | 97.788 | 35.356 | 62.432 | - | - |
| Altre passività finanziarie correnti | 9.655 | - | 9.655 | - | - |
| Debiti per imposte | 1.792 | - | 1.792 | - | - |
| Totale Passività correnti | 198.786 | 35.356 | 163.430 | - | - |

In migliaia di Euro

Si segnala infine che alcuni finanziamenti a medio-lungo termine in essere prevedono il rispetto di parametri economico/finanziari (covenants), da calcolarsi annualmente sulla base delle risultanze del bilancio consolidato (nello specifico: indebitamento finanziario netto/EBITDA e indebitamento finanziario netto/patrimonio netto). Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 15 Prestiti e finanziamenti.

RISCHI CONNESSI AL QUADRO MACROECONOMICO MONDIALE

Nel corso degli ultimi anni il quadro macroeconomico è stato caratterizzato da un'elevata incertezza. L'instabilità geopolitica, e in particolare il conflitto in Medio Oriente ed il protrarsi delle ostilità tra Russia e Ucraina, hanno determinato uno scenario estremamente complesso e imprevedibile, caratterizzato da fenomeni inflattivi, da dinamiche fortemente speculative e da effetti sulla logistica internazionale e sulla domanda. In particolare, tali fenomeni hanno generato un impatto sui prezzi dell'energia e delle materie prime, così come sulla continuità nelle forniture e più in generale un forte aumento dell'inflazione su scala mondiale, con conseguente inasprimento delle politiche monetarie delle banche centrali.

Per la prima volta la disponibilità stessa delle risorse è messa a rischio rendendo estremamente difficile qualsiasi attività di pianificazione e di ottimizzazione della filiera produttiva, con relativo impatto sui costi ed efficienze.

Sebbene il Gruppo non abbia interessi commerciali diretti o indiretti nelle aree interessate dai conflitti in corso e il suo modello di business non sia particolarmente energivoro o esposto ai fenomeni inflattivi, va comunque considerato che il perdurare di tale situazione lo ha reso inevitabilmente più esposto a tali rischi e soggetto alle dinamiche ormai globali sugli approvvigionamenti, con conseguenti impatti su attività operative o pressioni sui margini.

L'impatto di tali rischi è mitigato tuttavia da una struttura organizzativa estremamente snella e dall'ampia visibilità concessa dal backlog che costituisce un indubbio vantaggio in termini di potenziale pianificazione.

In ogni caso, il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del contesto macroeconomico ed i relativi impatti sul business.

RISCHI LEGATI AI CAMBIAMENTI CLIMATICI

Il Gruppo si impegna nel garantire una transizione verso una gestione del business a minor impatto ambientale, cercando di ridurre la generazione di emissioni di gas ad effetto serra. Parte integrante di questo percorso è la determinazione dei rischi di transizione e fisici che potrebbero avere un impatto sui processi aziendali, in particolare quelli produttivi.

Gli asset aziendali possono, inoltre, essere interessati da eventi naturali (allagamenti, siccità, incendi ed altro) generati dagli effetti dei cambiamenti climatici.

Il Gruppo persegue una strategia industriale orientata all'efficientamento continuo dei propri processi produttivi e dei prodotti venduti al fine di ridurre i consumi energetici e le emissioni in atmosfera, grazie anche al suo posizionamento che lo rende partner di eccellenza per i principali player nordamericani per la ricerca, sviluppo e realizzazione di soluzioni innovative a ridotto impatto ambientale e funzionali al contrasto del cambiamento climatico.

Il Gruppo dispone di specifiche coperture assicurative al fine di garantire possibili conseguenze derivanti da eventi climatici e naturali disastrosi.

Per mitigare tali rischi il Gruppo è impegnato a integrare nel proprio piano industriale e negli strumenti di incentive tematiche di sostenibilità, monitorando gli elementi rilevanti attraverso analisi di scenario.

VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE E RELATIVI LIVELLI GERARCHICI DI VALUTAZIONE

Nella tabella seguente viene presentato il confronto, per singola classe, tra il valore contabile ed il fair value degli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo, esclusi quelli il cui valore contabile approssima ragionevolmente il fair value.

| CONFRONTO TRA VALORE CONTABILE E FAIR VALUE | | | | |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 30/06/2024 | | 31/12/2023 | |
| | Valore contabile | Fair value | Valore contabile | Fair value |
| Interest Rate Swap di copertura: | | | | |
| - Attività | 1.809 | 1.809 | 1.804 | 1.804 |
| - Passività | (199) | (199) | (268) | (268) |
| Opzioni per acquisto quote di minoranza | (13.684) | (13.684) | (14.112) | (14.112) |
| Earn out per acquisto quote di minoranza | (3.397) | (3.397) | (4.541) | (4.541) |
| Totale | (15.471) | (15.471) | (17.117) | (17.117) |

In migliaia di Euro

Gli Amministratori hanno verificato che il fair value delle disponibilità liquide, dei crediti e debiti commerciali, delle attività e passività finanziarie correnti e delle altre passività correnti approssima il relativo valore contabile, in conseguenza delle scadenze a breve termine di questi strumenti. In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale finanziaria al fair value, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value.

Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1 - quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione
- Livello 2 - input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato
- Livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili

Si evidenzia come tutte le attività e passività che sono valutate al fair value al 30 giugno 2024 sono inquadrabili nel livello gerarchico numero 2 di valutazione del fair value, ad eccezione delle opzioni per l'acquisto di quote di minoranza e dell'earn out dovuto per l'acquisizione di quote di minoranza che sono inquadrabili nel livello gerarchico numero 3 di valutazione del fair value. Infine, si segnala che nel corso del primo semestre 2024 non vi sono stati trasferimenti dal livello 1 al livello 2 o al livello 3 e viceversa.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dello IAS 24, si definiscono parti correlate del Gruppo: le imprese collegate, i membri del Consiglio di Amministrazione, i Sindaci e i Dirigenti con responsabilità strategica della Capogruppo e i relativi familiari, nonché alcuni membri del Consiglio di Amministrazione e Dirigenti con responsabilità strategica di altre società del Gruppo e i relativi familiari. Il Gruppo intrattiene rapporti con la società controllante Venezia S.p.A., con società consociate e con altre parti correlate.

Le operazioni sono regolate a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Si evidenzia che tutte le operazioni verso parti correlate sono concluse nell'interesse della Società e del Gruppo. I rapporti patrimoniali ed economici intrattenuti con le parti correlate nel corso del primo semestre 2024 e del periodo precedente posto a confronto sono riepilogati nelle seguenti tabelle di stato patrimoniale e conto economico.

STATO PATRIMONIALE

| | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Altre passività non correnti | Altre passività correnti | Altre passività finanziarie non correnti | Altre passività finanziarie correnti |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|---|
| 30 giugno 2024 | | | | | | |
| 2.O Partners LLC | - | - | - | - | - | (8) |
| Fondaco S.r.l. | 183 | - | - | - | - | - |
| GMB S.r.l. | - | - | (300) | - | (9.088) | (2.675) |
| Squadra S.r.l. | - | (373) | - | - | - | - |
| Venezia S.p.A. | 4 | (19) | - | - | - | - |
| Vis S.r.l. | 3 | (480) | - | - | (6.561) | (971) |
| Totale | 190 | (872) | (300) | - | (15.649) | (3.654) |

Si evidenzia che la voce Altre passività finanziarie verso Vis S.r.l. si riferisce ai debiti finanziari per leasing relativi ai contratti di locazione su immobili di proprietà della società correlata, per i quali sono stati pagati nel corso del primo semestre 2024 canoni pari ad Euro 580 migliaia (Euro 1.167 migliaia al 31 dicembre 2023). Le Altre passività finanziarie verso GMB S.r.l. si riferiscono al debito per opzioni ed earn out per l'acquisto di quote di minoranza.

| | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Altre passività non correnti | Altre passività correnti | Altre passività finanziarie non correnti | Altre passività finanziarie correnti |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|---|
| 31 dicembre 2023 | | | | | | |
| 2.O Partners LLC | - | - | - | - | - | (8) |
| Fondaco S.r.l. | 285 | - | - | (5) | - | - |
| GMB S.r.l. | - | - | (300) | - | (8.329) | (3.199) |
| Made by TSI | - | (22) | - | - | - | - |
| Marmo Elite S.r.l. | 54 | (151) | - | - | - | - |
| Squadra S.r.l. | 7 | (488) | - | - | - | - |
| Venezia S.p.A. | 3 | (19) | - | - | - | - |
| Vis S.r.l. | 3 | (401) | - | - | (6.806) | (950) |
| Totale | 352 | (1.081) | (300) | (5) | (15.135) | (4.157) |

CONTO ECONOMICO

| | Ricavi | Costi per materie | Altri costi operativi | Oneri finanziari |
|-----------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|
| 30 giugno 2024 | | | | |
| 2.0 Partners LLC | - | - | - | (16) |
| Fondaco S.r.l. | 518 | - | - | - |
| GMB S.r.l. | - | - | (6) | - |
| Marmo Elite S.r.l. | 13 | (115) | - | - |
| Squadra S.r.l. | - | (1.027) | (49) | - |
| Vis S.r.l. | - | - | (5) | - |
| Totale | 531 | (1.142) | (60) | (16) |
| 30 giugno 2023 | | | | |
| 2.0 Partners LLC | - | - | - | (16) |
| Fondaco S.r.l. | 288 | - | - | - |
| GMB S.r.l. | - | - | (5) | - |
| Marmo Elite S.r.l. | 31 | (202) | - | - |
| Squadra S.r.l. | - | (1.120) | (148) | - |
| Totale | 319 | (1.322) | (153) | (16) |

In migliaia di Euro

Non si sono inoltre verificate nel corso del primo semestre 2024 altre operazioni con parti correlate influenti in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Società, né si è verificata alcuna modifica o ulteriore sviluppo delle operazioni con parti correlate descritte nell'ultima relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo.

**COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI
DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO
E AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

Si riportano di seguito i compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche nel corso del primo semestre 2024.

| | Compensi per la carica | Benefici non mo- netari | Bonus e altri in- centivi | Altri compensi |
|--|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Anno 2024 | | | | |
| Consiglio di Amministrazione | 743 | 11 | 134 | 12 |
| Collegio Sindacale | 43 | - | - | - |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | 234 | 9 | 85 | 265 |
| Totale | 1.020 | 20 | 219 | 277 |

In migliaia di Euro

PAGAMENTI BASATI SU AZIONI - “PIANO DI INCENTIVAZIONE VARIABILE DI LUNGO TERMINE 2021-2025”

Il piano di incentivazione variabile di lungo termine 2021-2025, approvato dall'Assemblea soci del 29 aprile 2021, consiste in un piano basato su strumenti finanziari e prevede l'assegnazione di un premio individuale a favore dei dirigenti strategici della società Somec S.p.A., nell'ottica di rafforzare il perseguimento degli obiettivi strategici di medio-lungo termine del Gruppo.

Il piano è di tipo misto, composto da una parte preponderante di Performance share (70%) e da una parte residuale di Restricted share (30%), in un'ottica di allineamento del management al conseguimento di obiettivi di natura finanziaria e, indirettamente, al perseguimento degli obiettivi relativi alla sostenibilità, espressi nel piano industriale del Gruppo 2021-2023.

Per la parte di Restricted Share, un terzo del totale previsto viene erogato ad ogni approvazione del bilancio di esercizio (per gli esercizi 2021, 2022 e 2023), se il soggetto risulta in azienda alla data della sua chiusura o se sono subentrate le condizioni di “Good Leaver”.

La maturazione delle Performance Share è vincolata al raggiungimento di:

- una condizione di performance aziendale posta a cancello del sistema di incentivazione (condizione cancello)
- due Obiettivi di performance (c.d. “KPI”), che determinano l'ammontare del premio da erogare, individuati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazioni in coerenza con il Piano Industriale consolidato 2021-2023

L'erogazione delle Performance Share è prevista in forma up-front (29% del totale) al termine dei tre anni di performance e, in forma differita, per la restante parte, al termine del quinto anno, previa verifica di un'ulteriore condizione di performance.

Non è previsto il regolamento per cassa.

Per tutta la durata del periodo di maturazione del Piano (vesting), il beneficiario deve:

- essere titolare di un rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato non sospeso per motivi di aspettativa
- non aver comunicato le proprie dimissioni
- in caso di cessazione, non trovarsi nell'ipotesi cosiddette di “Bad leaver”

Le ipotesi e la metodologia utilizzata nelle valutazioni del Piano, i cui effetti a stato patrimoniale sono riportati nella nota 14, sono coerenti con quelle previste dall'IFRS 2. Per la stima del numero dei diritti a maturazione alla data di bilancio si è tenuto conto dei seguenti elementi:

- per ciò che riguarda l'uscita dei beneficiari, si è ritenuto di considerare una probabilità annua di uscita pari allo 0%
- per quanto attiene il raggiungimento degli obiettivi, si è ipotizzato il raggiungimento degli obiettivi target secondo un mix di scenari che tiene conto del piano pluriennale adottato dal Gruppo

VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE

La valutazione dei diritti assegnati è stata realizzata riflettendo le condizioni di mercato finanziario valide alla data di assegnazione.

La metodologia adottata per la stima del fair value segue l'impostazione risk neutral, la valutazione è stata effettuata rispecchiando le caratteristiche di "no arbitrage" e "risk neutral framework" comuni ai modelli fondamentali di pricing delle opzioni. Per ciascun diritto si è tenuto conto del tasso di dividendo atteso del sottostante, assunto per i diversi anni di durata del piano pari a: 0,90% nel 2022, 1,20% nel 2023, 1,70% nel 2024, 1,90% nel 2025 e 2,00% nel 2026. Il prezzo del titolo alla data di assegnazione è pari ad Euro 30,70 ed il modello di valutazione usato è quello binomiale.

Di seguito viene illustrato il dettaglio dei diritti assegnati in data 15 ottobre 2021 e il corrispondente fair value dei diritti considerati a maturazione sulla base delle ipotesi sopra elencate.

| Vesting | Diritti assegnati | | | Diritti a maturazione | | | Fair Value |
|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------------|-------------------|---------------|----------------|
| | Restricted share | Performance share | Totale | Restricted share | Performance share | Totale | |
| Approvazione bilancio 2021 | 10.966 | - | 10.966 | 10.966 | - | 10.966 | 333.636 |
| Approvazione bilancio 2022 | 10.966 | - | 10.966 | 10.966 | - | 10.966 | 329.633 |
| Approvazione bilancio 2023 | 10.966 | 21.148 | 32.115 | 10.966 | - | 10.966 | 324.029 |
| Approvazione bilancio 2025 | - | 51.777 | 51.777 | - | - | - | - |
| Totale | 32.899 | 72.925 | 105.824 | 32.899 | - | 32.899 | 987.297 |

Nel corso del primo semestre 2024 sono state erogate le Restricted share in seguito all'approvazione del bilancio di esercizio 2023. Si ricorda infine che al 31 dicembre 2023, sulla base del raggiungimento degli obiettivi di performance, è stata azzerata la quota relativa alle performance shares.

PAGAMENTI BASATI SU AZIONI - “PIANO DI PERFORMANCE SHARES 2024-2026”

Il piano di incentivazione basato sulle azioni di Somec S.p.A., denominato “Piano di Performance Shares 2024-2026”, approvato dall’Assemblea soci del 29 aprile 2024, consiste in un piano basato su strumenti finanziari e prevede l’assegnazione di un premio individuale a favore degli Amministratori esecutivi di Somec e dei Dirigenti con responsabilità strategiche di Somec e delle società del Gruppo.

Tale piano ha ad oggetto l’attribuzione, e la conseguente consegna ai beneficiari, di un numero complessivo massimo di azioni pari al 3,5% del capitale sociale di Somec S.p.A., in base al raggiungimento di predeterminati obiettivi di performance e a seguito della decorrenza dei periodi di maturazione previsti.

Tale piano rappresenta uno strumento di incentivazione e di fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli strategici, per mantenere elevate e migliorare le performance e contribuire ad aumentare la crescita ed il successo sostenibile di Somec e del Gruppo Somec. Il piano, inoltre, si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dal Gruppo per integrare la componente fissa del pacchetto retributivo delle figure ritenute chiave, attraverso componenti variabili in funzione dei risultati finanziari e non finanziari conseguiti dalla Società in un orizzonte di lungo termine, secondo l’impostazione delle migliori prassi di mercato e del Codice di Corporate Governance.

A ciascuno dei beneficiari viene assegnato un numero complessivo di diritti pari al 100% dei rispettivi compensi fissi. L’attribuzione delle azioni oggetto dei diritti assegnati a ciascun beneficiario sarà suddivisa in due tranche soggette ad un diverso periodo di maturazione, come di seguito indicato:

- la prima tranche, avente ad oggetto l’attribuzione del 60% delle azioni oggetto dei diritti assegnati, è soggetta ad un periodo di maturazione che si concluderà con l’approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2026
- la seconda tranche, avente ad oggetto l’attribuzione del restante 40% delle azioni oggetto dei diritti assegnati, è soggetta ad un periodo di maturazione che si concluderà con l’approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2028

Gli obiettivi di performance individuati sono calcolati, per entrambe le tranche, relativamente all’esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026, con riferimento ad indicatori di performance finanziari e non finanziari.

Il piano, inoltre, prevede una condizione cancello che, in caso di mancato raggiungimento - ovvero di raggiungimento inferiore o pari al 90% del target - preclude l’attivazione del piano nel suo complesso. La condizione cancello è determinata con riferimento all’EBITDA consolidato cumulato 2024-2026 previsto dal Piano Industriale 2024-2026.

L'attribuzione delle azioni spettanti per ciascuna tranche e la relativa consegna è pertanto subordinata:

- al raggiungimento degli obiettivi di performance relativamente all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026
- alla decorrenza del termine di maturazione per ciascuna tranche
- alla sussistenza, al rispettivo termine di maturazione di ciascuna tranche, del rapporto con il beneficiario

Alla data di chiusura del presente bilancio non sono stati comunicati i diritti assegnati ai beneficiari e gli obiettivi di performance cui è condizionata l'attribuzione delle azioni. Pertanto, il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato non evidenzia alcun effetto derivante dall'adozione del Piano di Performance Shares 2024-2026.

CONTENZIOSI TRIBUTARI

Si segnala che la società controllata Total Solution Interiors S.r.l. è stata oggetto di verifica per le annualità 2016, 2017 e 2018 inerenti ad IVA, IRES e ritenute su utili.

Per le annualità 2016 e 2017 sono stati notificati gli avvisi di accertamento, mentre per l'annualità 2018 l'Agenzia delle Entrate avrà facoltà di notificare gli atti impositivi entro il termine di accertamento per la relativa annualità.

Il valore atteso degli importi contestati dagli avvisi di accertamento sull'annualità 2016, 2017 e dal PVC notificato alla Società per l'annualità 2018 è stimato in Euro 9,2 milioni (comprensivi di maggiori imposte, sanzioni e interessi).

Il rischio di soccombenza è stato stimato come non probabile. Appare utile in questa sede rilevare come la condotta ripresa a tassazione da parte della Agenzia delle Entrate riguardi gli esercizi fiscali in cui il controllo di Total Solution Interiors S.r.l. non apparteneva ancora al Gruppo Somec e per i quali peraltro sussistono garanzie dei venditori.

Gli eventuali importi che saranno versati dalla Società in caso di soccombenza per i suddetti avvisi di accertamento costituiscono delle passività che, aumentate di interessi e sanzioni applicate, nonché delle spese legali sostenute, sono oggetto di un obbligo di indennizzo a carico dei venditori, per effetto della violazione delle dichiarazioni e garanzie concesse dagli stessi.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO

Si riporta di seguito il dettaglio dell'indebitamento finanziario così come definito dai nuovi Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (si veda il Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021).

| INDEBITAMENTO FINANZIARIO | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| A. Disponibilità liquide | 47.153 | 46.962 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 11.747 | 20.715 |
| D. Liquidità (A+B+C) | 58.900 | 67.677 |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | (45.729) | (45.011) |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (19.435) | (62.432) |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | (65.164) | (107.443) |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G+D) | (6.264) | (39.766) |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | (75.893) | (46.345) |
| J. Strumenti di debito | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | (75.893) | (46.345) |
| M. Totale indebitamento finanziario (H+L) | (82.157) | (86.111) |

In migliaia di Euro

Si evidenzia che il debito finanziario corrente e non corrente include le quote delle passività finanziarie relative ai contratti di locazione.

Si segnala che sommando all'indebitamento finanziario sopra riportato il fair value dei derivati attivi correnti e non correnti, pari ad Euro 1.809 migliaia, la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2024 ammonta ad Euro 80.348 migliaia.

IMPEGNI E GARANZIE

Gli impegni e le garanzie non risultanti dalla situazione patrimoniale sono rappresentati nella seguente tabella:

| IMPEGNI E GARANZIE | | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Fidejussioni su commesse | 215.318 | 241.428 |
| Altre garanzie | 741 | 1.599 |
| Totale | 216.059 | 243.028 |

In migliaia di Euro

Le fidejussioni su commesse sono rilasciate nell'interesse di alcune società del Gruppo da primari istituti bancari a favore di terzi, a garanzia degli impegni contrattuali legati alle commesse. L'importo comprende anche garanzie su commesse stipulate dalla divisione Horizons: Sistemi ingegnerizzati di architetture navali e facciate civili per il mercato del Nord America, il cui ammontare decresce in relazione all'avanzamento dei lavori e ragguagliate al backlog.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2024

Rafforzamento del management del Gruppo Somec

In data 16 luglio 2024 nell'ambito della riorganizzazione e rafforzamento della struttura manageriale del Gruppo è stato adottato un nuovo assetto organizzativo dell'area Amministrazione, Finanza e Controllo con la nomina di Alessandro Zanchetta nel ruolo di Chief Corporate Officer, e Daniel Bicciato nel ruolo di Group Chief Financial Officer.

San Vendemiano (TV), 23 settembre 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Oscar Marchetto

103

**ATTESTAZIONI
E RELAZIONI**

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Attestazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Oscar Marchetto, in qualità di Amministratore Delegato, e Federico Puppini, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Somec S.p.A. ("Somec"), tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, attestano:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2024, nel corso del primo semestre 2024.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2024:

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la relazione sull'andamento della gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto.

23 settembre 2024

Oscar Marchetto
Amministratore Delegato

Federico Puppini
*Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili societari*

**RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**



Somec S.p.A.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2024**

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato**



EY S.p.A.
Viale Apiani, 20/b
31100 Treviso

Tel: +39 0422 358811
Fax: +39 0422 433026
ey.com

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Somec S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative al bilancio consolidato della Somec S.p.A. e controllate (Gruppo Somec) al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione Internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Somec al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Treviso, 27 settembre 2024

EY S.p.A.

Stefano Marchetti
(Revisore Legale)

EY S.p.A.
Book Legato - Via Marconi, 12 - 20123 Milano
Ono Secretarie - Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Cassa di Risparmio di Milano - 00187 Roma
Incaricata S.C. dal Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Maria Grazia Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 0434300084 - numero R.G.A. di Milano 806158 - P.IVA 0881291022
Inscritta al Registro Revisioni Legali al n. 70945 Pubblicata sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Spedite dal 17/01/98

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Per richiedere informazioni in merito ai contenuti della presente Relazione Finanziaria Semestrale è possibile rivolgersi direttamente al seguente indirizzo email:

somec@twin.services

Somec SpA
Via Palù, 30
31020 San Vendemiano
(Treviso) – Italy

SOMEGRUPPO.COM