

**BILANCIO  
CONSOLIDATO**

**2022**

*La responsabilità della qualità*



**SAMMONTANA  
ITALIA**



*responsabilità*





## | L'ISPIRAZIONE |

DI QUESTO SIAMO FATTI.  
DI CUORE E DI RAGIONE.  
DI STORIA E DI PROGETTI.  
DI TRADIZIONE E DI SVILUPPO.  
COSÌ INTENDIAMO PROSEGUIRE  
NELLA NOSTRA IMPRESA  
DI FARE OGNI GIORNO IMPRESA.

*Famiglia Bagnoli*



Consulta anche il nostro **BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ 2022**





## | L'ISPIRAZIONE |

DI QUESTO SIAMO FATTI.  
DI CUORE E DI RAGIONE.  
DI STORIA E DI PROGETTI.  
DI TRADIZIONE E DI SVILUPPO.  
COSÌ INTENDIAMO PROSEGUIRE  
NELLA NOSTRA IMPRESA  
DI FARE OGNI GIORNO IMPRESA.

*Famiglia Bagnoli*

## | LA VISIONE |

**Portiamo il sorriso  
nella vita di tutte le persone  
del mondo offrendo loro prodotti appaganti  
e buoni perché creati con la cura  
e la passione autenticamente italiane  
e nel rispetto delle nostre origini.**

Siamo intimamente Italiani e degni rappresentanti della cultura, dello stile e del prodotto del nostro territorio.

Siamo partiti come artigiani, per poi diventare industriali senza mai rinnegare le nostre radici e le nostre origini.

Siamo una grande famiglia e una grande impresa: il nostro modo di fare impresa è centrato sul rispetto reciproco e sulla correttezza dei comportamenti verso i collaboratori, i portatori d'interesse e i concorrenti.

La direzione che ci siamo proposti è quella di diventare un punto di riferimento a livello internazionale dell'alimentare italiano nel comparto del piacere e dell'autogrificazione, sempre tutelando le nostre origini.

S O R R I S O



## | LA MISSIONE |

**Per navigare verso e raggiungere la nostra Visione ci siamo promessi di creare prodotti alimentari di alta qualità, ricette pensate per offrire a ciascuno un'esperienza di piacere interpretando i nuovi stili alimentari.**

Fare impresa rispettando le nostre radici italiane, la nostra identità, le nostre persone, le nostre comunità e i nostri territori, ricercando il miglioramento continuo del nostro fare e dell'efficienza senza compromesso.

Essere portatori della cultura e dell'Autentico Prodotto Italiano anche all'estero, protagonisti delle evoluzioni degli stili, delle forme e delle modalità di fruizione del gusto nel mondo in quello di oggi e in quelli di domani.



# | LA NOSTRA STORIA |



**ANNI '40**

**Inizia la storia di Sammontana.**  
*Romeo Bagnoli*, padre di sei figli, per provvedere alla numerosa famiglia acquista la latteria Sammontana, in Via del Giglio a Empoli.

La latteria si chiama come la fattoria da cui prende il latte.

**1946**

**Nasce il gelato Sammontana.**  
*Renzo*, il figlio maggiore di *Romeo*, trasforma la latteria in un Bar - Gelateria.

Apprende le prime nozioni sul gelato e diventa un vero artista del palato.

Inizia così la produzione del gelato Sammontana.

**1955**

**Da bar-gelateria a laboratorio artigianale.**  
Le vendite del gelato aumentano.

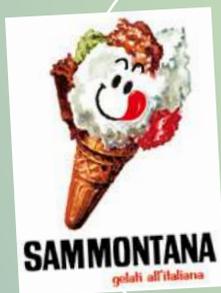
*Renzo* e il fratello *Sergio* cominciano a commercializzarlo fuori da Empoli e ideano un barattolo in latta da 6 litri per trasportarlo.

Viene avviata la produzione dei gelati monodose.

**1960**

**Da laboratorio ad azienda.**  
Le richieste continuano ad aumentare oltrepassando i confini toscani.

Sono gli anni del grande salto imprenditoriale; *Renzo* con i fratelli *Sergio* e *Loriano*, inaugurano lo stabilimento produttivo di Empoli, tutt'ora sede dell'azienda Sammontana.



**1980**

**Il cono che fa "slurp".**  
*Milton Glaser*, autore di immagini di culto conosciute in tutto il mondo - come **I LOVE NY** -, crea il nuovo logo di Sammontana: il cono che fa slurp, ancora oggi l'emblema riconoscibile dell'azienda.

**1988**

**Nasce Il Pasticcere. Inizia il rito della colazione al bar.**  
Dall'acquisto di un laboratorio di prodotti da forno congelati comincia l'avventura de *Il Pasticcere*, la cui lievitazione è a base di "pasta madre".

Anche questo nuovo inizio è contrassegnato dall'innovazione: il croissant è già lievitato e il barista deve semplicemente cuocerlo.

**2016**

**Un nuovo traguardo nell'impegno ambientale dell'Azienda.**  
Sammontana consolida il proprio percorso verso la sostenibilità ambientale, firmando un Accordo Volontario con il Ministero dell'Ambiente per conoscere, misurare e compensare, prima in Italia nel settore del gelato, l'impronta di carbonio di Barattolino.

**2018**

**Impresa famiglia. Italia Mondo.**  
Cresce la spinta verso l'internazionalizzazione, nel pieno rispetto delle radici italiane.

Identiche sono la passione, l'orgoglio e la determinazione con cui i Bagnoli continuano a produrre il meglio della qualità e del gusto dei "prodotti all'italiana", che dagli stabilimenti dell'azienda vengono ora e sempre più venduti in tutto il mondo.

**2020**

**Vicini anche nei cupi momenti del COVID.**  
Sammontana, nel pieno della pandemia di Covid-19, con le persone chiuse nelle proprie case e in gran parte lontane dai propri cari, invia un messaggio di resilienza e vicinanza attraverso la campagna **"Solo a un cucchiaino di Distanza"**.

La campagna vincerà il premio **"The Prize"** assegnato da UNACOM come miglior Campagna Purpose Driven.



# OLTRE 70 ANNI DI QUALITÀ ITALIANA TRA FAMIGLIA, PASSIONE E INNOVAZIONE.



1957

**Renzo sceglie il geniale claim "Gelati all'Italiana"**, per distinguere il suo gelato dall'icecream diffuso in Italia dai soldati americani, durante e dopo la Seconda Guerra Mondiale.

1959

**Sammontana lancia sul mercato il mitico Barattolino**, ancora oggi prodotto icona di Sammontana: un gelato mantecato di carattere tradizionale preconfezionato, nella quantità ideale per un consumo familiare.



2008

**L'acquisizione di GranMilano** (e dei suoi marchi Sanson, Tre Marie e Mongelo) proietta Sammontana tra le prime cento aziende agroalimentari italiane e la posiziona ai vertici del mercato italiano dei gelati industriali, accanto alle grandi multinazionali del freddo.

2009

**L'importanza strategica di Tre Marie.** Il marchio Tre Marie permette a Sammontana di affermarsi come leader nel settore della pasticceria congelata con il primo e il secondo marchio in termini di quota: **Tre Marie e Il Pasticcere.**

2013

**Sammontana afferma la leadership nella catena del freddo.** Sammontana cede il business delle ricorrenze di Tre Marie, mantenendo la proprietà della pasticceria surgelata.

Inizia così un nuovo percorso per l'azienda che le permette il consolidamento della sua leadership nella catena del freddo.

2021

**L'impegno per la sostenibilità si fa sempre più concreto.** Sammontana, nell'ambito del proprio percorso in favore della sostenibilità ambientale, rafforza il proprio patto verso un futuro migliore e si impegna a raggiungere una riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> del 55% entro il 2030.

2022

**Un primo importante riconoscimento dell'impegno in favore della sostenibilità.** L'impegno nel "far fronte alle sfide del cambiamento climatico" e verso un "modello di management efficace guidato da una visione di prospettiva di lungo termine a favore delle generazioni future" viene riconosciuto con l'attribuzione del premio **'Strategy&Vision'** ai **Sustainability Award**, promossi da Credit Suisse Italy e Kon Group con il contributo scientifico di Altis Università Cattolica per valorizzare le aziende che mettono un'attenzione particolare alle politiche ambientali.



## | I VALORI |

### Famiglia Bagnoli e impresa Sammontana

condividono gli stessi principi  
e i medesimi valori.

Ma soprattutto li esercitano  
con gli stessi  
codici comportamentali.

**Non conosciamo  
un modo diverso  
di essere impresa.**

## | PASSIONE |

### Abbiamo la volontà del Fare e del farlo bene.

Ci prendiamo da sempre  
cura del nostro prodotto  
spinti dalla più grande  
delle tecnologie: l'amore  
per il nostro mestiere.  
La curiosità e la  
sperimentazione stimolano  
la nostra creatività e ci  
spingono a fare sempre  
meglio in un agire  
continuo che rifugge da  
ogni compromesso sulla  
qualità in nome della  
passione per prodotti  
qualitativamente superiori.

## | ORGOGLIO |

Siamo orgogliosi di **essere  
ambasciatori dell'identità,  
della cultura e dei valori  
di una grande impresa  
italiana** fatta da persone  
vere, di braccia, di cuori e  
di cervelli.  
Persone che parlano e  
agiscono con la forza del  
Noi Sammontana.

## | MISURA |

Misura per noi **è la  
relazione tra sostenibilità  
e crescita duratura**,  
è la dimensione della  
decisione con al centro  
l'Uomo, il suo lavoro e  
l'ambiente in cui opera.

## | RISPETTO |

### Abbiamo grande rispetto per il lavoro e la persona.

Conosciamo la responsabilità  
del nostro fare impresa  
espressa dalla nostra tensione  
sociale e ambientale.  
Crediamo nei nostri talenti e  
nel miglioramento continuo  
che sono in grado di apportare  
ogni giorno all'organizzazione,  
ognuno con le proprie  
competenze e le proprie  
responsabilità.  
Con rispetto e integrità  
conquistiamo la fiducia dei  
nostri clienti e dei nostri  
consumatori, con lealtà e  
trasparenza stringiamo accordi  
con i nostri fornitori  
e i nostri partner.

## | ASCOLTO |

Per noi ascolto significa **ridurre  
le distanze** tra le persone.  
Significa **apprendere** ogni  
giorno dal nostro Fare.  
Significa **comprendere**  
le richieste del Mercato.  
Significa **progredire** nel  
rispetto delle nostre origini, con  
la chiara visione del domani.



## | SOSTENIBILITÀ E INNOVAZIONE |

Sammontana Italia è da tempo impegnata in un percorso di miglioramento continuo dei propri prodotti, dei propri processi aziendali anche in chiave di sostenibilità. Per perseguire obiettivi di miglioramento continuo, il Gruppo realizza prodotti sempre più innovativi che rispondono **ad alti standard qualitativi e nutrizionali**, impegnandosi nel contempo nella ricerca della **riduzione degli sprechi e degli impatti ambientali**.





## | IL NOSTRO IMPEGNO VERSO LE PERSONE E IL TERRITORIO |

L'attenzione ad aspetti importanti da sempre caratterizza il Gruppo Sammontana. In particolare, lo sguardo rivolto verso il personale dipendente e verso tutte le persone che entrano in contatto con il "mondo Sammontana" è un punto fermo della volontà del Gruppo. Oltre a questo aspetto, l'ambiente e il territorio da dove il Gruppo Sammontana è partito e nel quale attualmente opera, rivestono un punto cardine di attenzione e una sfera di impegno costante.

The background features a stylized illustration of a green landscape. In the foreground, there are two large, stylized leaves with intricate patterns in shades of orange, yellow, and green. The ground is green with small white and pink flowers and butterflies. In the background, there are two white wind turbines and several white, fluffy clouds against a light blue sky. A teal and white striped vertical bar is on the left side of the page.

## | SAMMONTANA, QUALITÀ E FUTURO SOSTENIBILE |

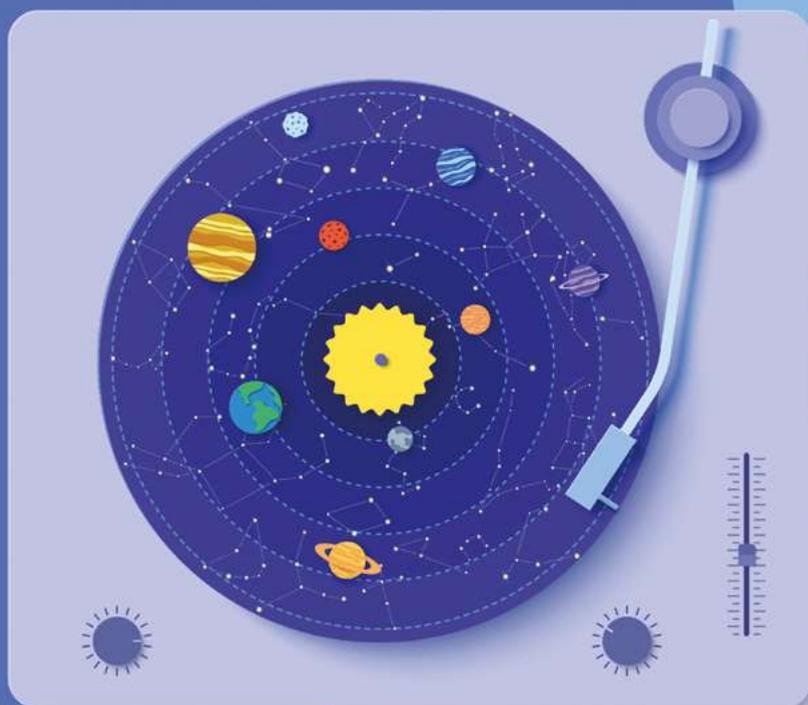
L'impegno è quello di perseguire in modo certificato e trasparente un approccio sempre più attento alla sostenibilità in tutte le sue forme.

Il Gruppo Sammontana si è impegnato a studiare gli aspetti legati alla sostenibilità ambientale, calcolando, ad esempio, l'impronta di *Carbon Foot Print* di alcuni dei suoi prodotti al fine di compensare e ridurre le emissioni relative ai gas ad effetto serra, derivanti dal proprio ciclo produttivo.

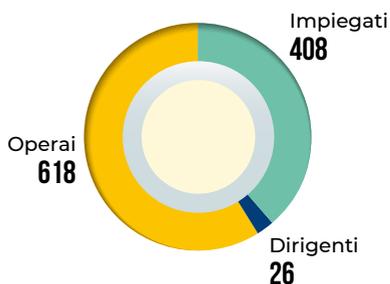
Inoltre, in continuità con gli ultimi esercizi, le attività di R&S del Gruppo Sammontana sono orientate costantemente all'innovazione di prodotto, con ricerca, sviluppo e sperimentazione continua di ricette e formulazione, innovative e originali, per i principali core business aziendali "gelato" e "bakery", con elevata attenzione alle prestazioni e all'impatto ambientale delle varie linee prodotto.

Oltre all'innovazione di prodotto, il Gruppo sta impiegando le sue energie anche per innovazioni di processo e innovazioni legate al mondo informatico/digitale.

# | HIGHLIGHTS 2022 |

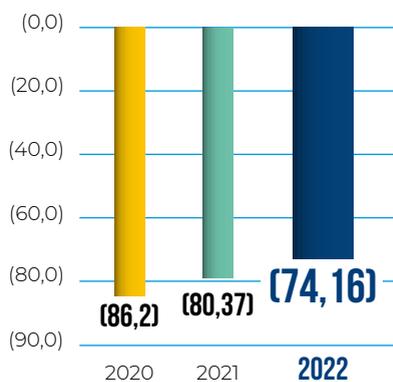


## CONSISTENZA DEL PERSONALE PER INQUADRAMENTO



TOTALE 2022: **1.052**

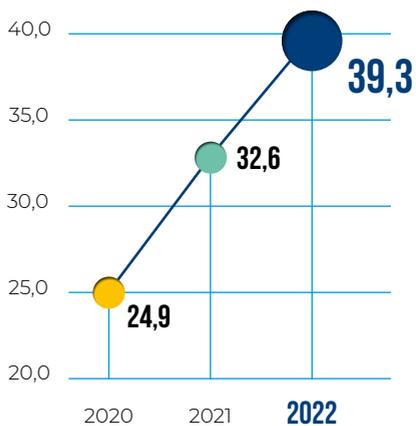
## ANDAMENTO POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (ML EURO)



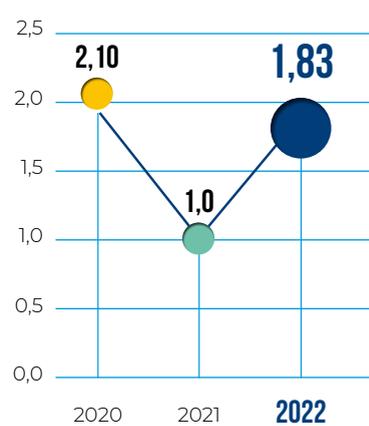
## FATTURATO NETTO (ML EURO)



## E.B.I.T.D.A. (ML EURO)



## ANDAMENTO DEL ROI (%)



|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>   | <b>15</b> |
| <b>IL GRUPPO SAMMONTANA</b>  | <b>17</b> |
| Struttura del Gruppo   | 19        |
| Panoramica delle attività aziendali, presenza territoriale e rete distributiva | 20        |
| I nostri marchi  | 22        |
| Business e novità 2022   | 24        |
| Attività di ricerca e sviluppo   | 30        |
| Comunicazione e principali eventi del 2022                                     | 32        |
| <b>LE NOSTRE PERSONE</b>   | <b>43</b> |
| Composizione e caratteristiche del personale                                   | 44        |
| Sicurezza e salute sul lavoro  | 46        |
| La sfida Covid-19: le nostre risposte  | 50        |
| <b>LA NOSTRA ATTENZIONE ALLA SOSTENIBILITÀ</b>                                 | <b>53</b> |
| La nostra attenzione alla sostenibilità  | 54        |
| Decarbonizzazione (riduzione emissioni di CO <sub>2</sub> eq/anno)             | 56        |
| Emissioni di CO <sub>2</sub> eq. della Liena Barattolino                       | 57        |
| Riduzione uso della plastica negli imballaggi                                  | 57        |
| <b>ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>  | <b>59</b> |
| Andamento economico  | 60        |
| Principali dati economici  | 61        |
| Principali dati patrimoniali   | 63        |
| Principali indicatori di produttività, redditività e finanziari                | 64        |
| Investimenti   | 65        |
| Porzioni vendute e ricavi  | 67        |
| Costi  | 69        |
| Imposte  | 71        |
| Situazione finanziaria   | 72        |
| Informazioni su rischi e incertezze  | 74        |

|  |  |            |
|--|--|------------|
|  | Rapporti con imprese controllate non consolidate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime | 77         |
|  | Quote di società controllanti ed azioni proprie  | 78         |
|  | Revisione legale dei conti   | 78         |
|  | Altre informazioni   | 78         |
|  | Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio   | 78         |
|  | Evoluzione prevedibile della gestione  | 79         |
|  | <b>2. BILANCIO CONSOLIDATO</b>   | <b>81</b>  |
|  | <b>SCHEMI DI BILANCIO</b>  | <b>83</b>  |
|  | Stato Patrimoniale attivo  | 84         |
|  | Stato Patrimoniale passivo   | 86         |
|  | Conto Economico  | 88         |
|  | Rendiconto Finanziario   | 90         |
|  | <b>NOTA INTEGRATIVA</b>  | <b>93</b>  |
|  | Criteri di redazione del bilancio  | 94         |
|  | Area di consolidamento   | 95         |
|  | Principi di consolidamento   | 96         |
|  | Criteri di valutazione   | 97         |
|  | Stato Patrimoniale   | 108        |
|  | Conto Economico  | 128        |
|  | Altre informazioni   | 136        |
|  | Considerazioni finali  | 139        |
|  | <b>3. ALLEGATI</b>   | <b>141</b> |
|  | Allegato 1   | 142        |
|  | Allegato 2   | 143        |
|  | <b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>  | <b>145</b> |





**1**

**RELAZIONE  
SULLA  
GESTIONE**



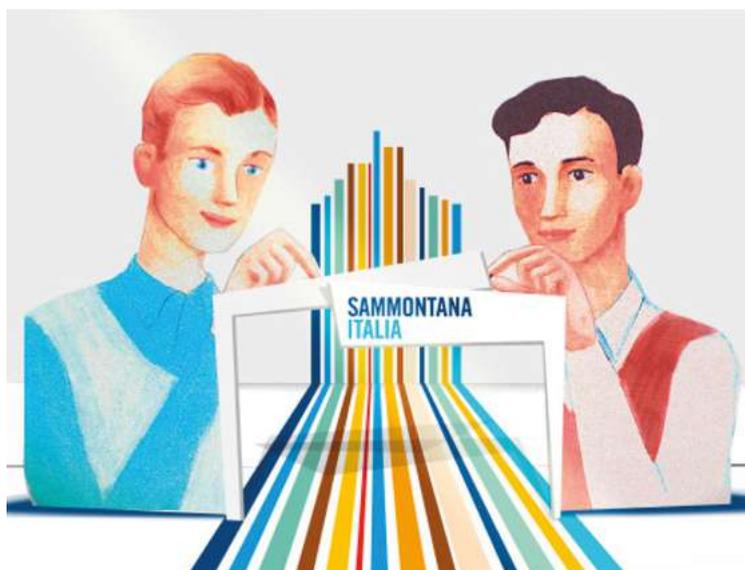
# IL GRUPPO SAMMONTANA



## Signori Azionisti,

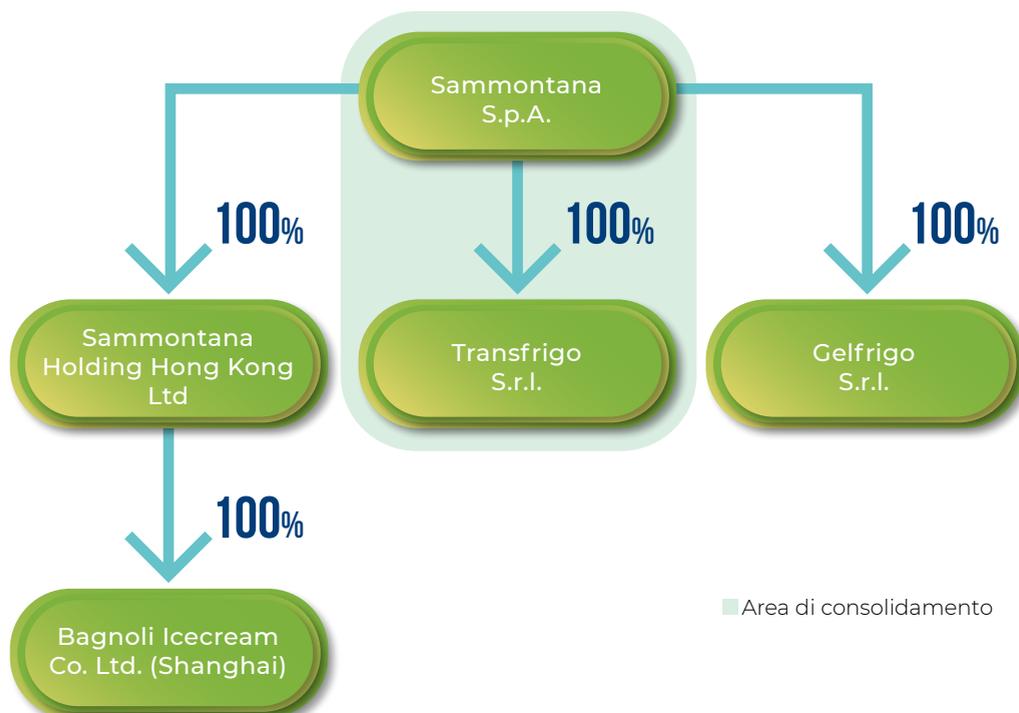
il Consiglio di Amministrazione della Società Capogruppo, riunitosi in data 30 marzo 2023, ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2022 e ha deciso di convocare l'Assemblea annuale dei Soci, nel rispetto del termine di cui all'art. 2364 secondo comma Codice Civile, per il giorno 25 maggio 2023. Il bilancio in approvazione ("Stato Patrimoniale", "Conto Economico", "Rendiconto Finanziario" e "Nota Integrativa") è stato formato e redatto nel più attento rispetto della normativa vigente, con particolare riferimento al contenuto e ai criteri di valutazione; inoltre, come richiesto dall'art. 2423-ter, quinto comma, Codice Civile, la lettura e l'apprezzamento delle risultanze, sia patrimoniali che economiche, sono favorite dal raffronto in bilancio con le risultanze relative alla chiusura del precedente esercizio.

Passiamo quindi a fornirVi un quadro circa la situazione del Gruppo e l'andamento della gestione sociale, anche con riferimento ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed alla prevedibile evoluzione della gestione.



## STRUTTURA DEL GRUPPO

Relativamente all'esercizio 2022 viene predisposto il bilancio consolidato del Gruppo Sammontana la cui area di consolidamento risulta essere la seguente:



Rispetto al 2021 non si rilevano variazioni all'interno dell'area di consolidamento.

La società Gelfrigo S.r.l., interamente controllata dalla Capogruppo Sammontana S.p.A., non ha ancora iniziato la propria attività e, secondo quanto previsto dall'art. 28 del D.Lgs. 127/1991, è stata esclusa dal perimetro di consolidamento in quanto il suo inserimento sarebbe stato irrilevante ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

La società Sammontana Holding Hong Kong Ltd, costituita nel 2019 e avente una partecipazione totalitaria in Bagnoli Icecream (Shanghai) Co. Ltd (anch'essa costituita a fine 2019), è stata esclusa dal perimetro di consolidamento in base a quanto previsto dall'art. 28 del D.Lgs. 127/1991. Il loro inserimento nel perimetro sarebbe stato irrilevante ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI, PRESENZA TERRITORIALE E RETE DISTRIBUTIVA

Il Gruppo Sammontana è il **secondo operatore nazionale** nel settore della produzione e distribuzione di gelati; ha inoltre la **leadership nazionale** nella produzione e distribuzione di pasticceria surgelata.

Completa la gamma dei beni surgelati la commercializzazione di prodotti "salati" (pane, focacce, piatti pronti).

Nel settore gelato, il Gruppo opera con il marchio proprio Sammontana e con dei marchi in licenza, oltre a realizzare prodotti con marchio delle catene di Grande Distribuzione (private label). Nel settore pasticceria surgelata opera con i marchi Tre Marie, Il Pasticcere e Mongelo, mentre nel settore pranzo-snack con il marchio Bonchef.



Il Gruppo produce direttamente attraverso **tre stabilimenti situati in Empoli, Vinci e Colognola ai Colli** e distribuisce il proprio prodotto attraverso una rete di quasi **100 concessionari**, numerosi distributori, **16 filiali** dislocate sul territorio italiano e **3 "centri servizio"**.



## I NOSTRI MARCHI

I Marchi con i quali l'Azienda opera e attraverso i quali viene tradizionalmente riconosciuta a livello nazionale ed internazionale sono essenzialmente:

**Sammontana, Tre Marie, Il Pasticcere, Bonchef e Mongelo.**



**Bonchef** è un marchio attraverso il quale il Gruppo vende primi e secondi piatti pronti da riscaldare e mangiare, mentre Mongelo e Il Pasticcere sono marchi sempre di proprietà del Gruppo ma attraverso i quali viene commercializzata una parte dell'offerta della pasticceria surgelata prodotta. Insieme offrono una gamma di prodotti di qualità e ricercati sia nella lievitazione della pasta madre sia nella selezione delle materie prime.

Menzione a parte meritano i marchi **Tre Marie** e **Sammontana**.



In particolare, **Tre Marie** è un marchio storico, simbolo della tradizione dolciaria milanese, che al tempo stesso coltiva un forte legame con la contemporaneità. Tre Marie ha una storia affascinante, fatta di autenticità e gusto, valori ed emozioni. Questo marchio è legato ad una storia molto particolare, che lega le prime pasticcerie "moderne" della Milano dell'Ottocento, che rappresentavano gli allora luoghi d'incontro di intellettuali alle recentissime produzioni di pasticceria surgelata di alta qualità, passando per oltre due secoli di miglioramenti

e innovazioni di prodotto, con una particolare attenzione volta alla selezione delle materie prime.

Il Marchio **Sammontana** è il marchio storico del Gruppo con il quale vengono commercializzati i Gelati. La storia del Marchio è molto affascinante e si fonde direttamente con le origini dell'Azienda Sammontana che venne fondata nel 1946 da Renzo Bagnoli con la trasformazione della latteria di famiglia in un bar-gelateria a Empoli.

Nel **1952** nacque il primo marchio, cioè un logotipo rosso con lo stile calligrafico tipico dell'epoca dalla cui lettera finale partiva una lunga sottolineatura.



Nel **1959** fu affidato al pittore empoiese Sineo Geminiani la creazione di un personaggio a cui affidare la comunicazione visiva. Nacque così il simpatico corsaro che lecca un gelato facendo l'occhiolino; tale icona conviveva con il logotipo calligrafico giallo.

Nel **1961** si pensò ad un nuovo logotipo, stavolta con la sottolineatura allungata, e inscritto in un ovale rosso. In quel periodo il gelato veniva consegnato a bar e latterie in un barattolo di metallo progettato da

Sammontana contenente sei litri di gelato; in quegli anni di crescita economica, nelle abitazioni delle famiglie italiane si diffondono i frigoriferi e, con il barattolino, il gelato può essere mangiato a casa in ogni momento della giornata.



A partire dal **1964** l'icona del corsaro veniva utilizzata nella comunicazione pubblicitaria ma ritratta a figura intera mostrando lo slogan **“un tesoro di gelato”**.



**SAMMONTANA**  
gelati all'italiana

Poi, nel **1968** nacque il marchio del cono umanizzato con gli occhi, la bocca, la lingua rossa e lo slogan **“gelati all'italiana”**; tale marchio era accompagnato dal logotipo composto in bastone maiuscolo.



Nel **1981** fu compiuto un restyling del marchio aziendale al graphic designer statunitense Milton Glaser, autore di immagini conosciute in tutto il mondo; egli rivisitò il cono stilizzandolo e collocandolo al centro di una mezzaluna orizzontale. Sammontana ha sempre prestato attenzione alla comunicazione trasmettendo un'immagine allegra, diretta, solare e improntata all'italianità: pertanto fu confermato lo slogan **“gelati all'italiana”**.



Nel **2015** l'azienda ha avviato una nuova fase del proprio processo di rinnovamento presentando il restyling del marchio: il simbolo del “conetto” diventa più centrale e contemporaneo mantenendo evidenti i valori del brand che, pur nell'idea di Milton Glaser, si modernizza alleggerendosi e lasciando alle sole scritte **“Sammontana”** e **“Gelati all'italiana”** il compito di creare il semicerchio tipico del marchio.

Il valore e l'importanza da sempre associati dall'azienda al proprio passato hanno contribuito a dare l'avvio al progetto legato **all'Archivio Storico Sammontana**, infatti, ha conservato negli anni documenti e materiali preziosi che nel 2022 sono stati catalogati, ordinati e digitalizzati per renderli fruibili: in questo anno ci siamo concentrati sul reparto Marketing Gelato, con i disegni originali dei designer che hanno curato l'immagine dei nostri prodotti storici, i pack di stecchi, coni e coppe, i cartelli in lamiera e i folder, i materiali pubblicitari, dagli anni '70 a oggi. L'obiettivo del progetto è quello di sensibilizzare l'azienda verso **la tutela e la conservazione della propria storia**, patrimonio inimitabile e prezioso, con la volontà di aprire nei prossimi anni un Museo Sammontana.

# BUSINESS E NOVITÀ 2022

## LINEA GELATO

In merito al business del gelato il 2022 si è rivelato un anno sfidante: abbiamo assistito da un lato a un parziale recupero delle vendite del passeggio a seguito della progressiva diminuzione delle misure restrittive pandemiche, dall'altro a un riequilibrio delle vendite nel canale retail.



*Benvenuta estate*

Sul fronte dei prodotti è iniziata la collaborazione con **Loacker**, che ha popolato il segmento dei sandwich con tre gusti irresistibili nel canale GDO: Latte Alpino (gelato al latte alpino e alla panna fresca), **Tortina gelato** (gelato al latte con polvere di biscotti e variegatura alla nocciola e al cacao) e **Napolitaner** (gelato alla nocciola e al cacao), presente anche nel canale Bar.

Il 2022 ha visto anche il consolidamento e l'estensione della gamma **Gruvi**, con due nuove referenze. La linea rivelazione di stecchi Sammontana si è ampliata con l'ingresso di **Nocciola Risoluta e Mirtillo Inaspettato**. Un tripudio di gusto e consistenze diverse, capace di sorprendere morso dopo morso.

Il segmento dei coni e dei secchielli allarga l'assortimento grazie alla novità **Fiordilatte e biscotti**, lanciata nella gamma di **Cinque Stelle e Barattolino Classici**.

Il segmento delle coppe ha visto, invece, un'importante azione di restyling del brand Coppa d'Oro, caratterizzato dalla rivisitazione del logo e del pack, con un nuovo layout che celebra la bontà senza tempo di una delle referenze iconiche di Sammontana, confermando anche per il 2022 le co-branding con Fabbri, Domori e Segafredo (nel canale Bar).

Un'altra novità 2022 che si inserisce nel percorso della sostenibilità Sammontana è stato l'intervento sulla linea **Sorbettiera**, che ha visto il passaggio del pack da plastica a plastica prodotta con oltre il 50% di plastica bio-circolare (si riferisce a residui e scarti di origine biogenica provenienti da agricoltura, secondo l'approccio mass balance). L'approvvigionamento di materie prime bio-circolari nella produzione di plastica, in sostituzione di plastiche di origine fossile, consente infatti di limitare l'impatto ambientale. Sorbettiera ha visto, inoltre, la nascita dei nuovi gusti **Caffè Crema Nocciola Vaniglia** e **Panna Cacao Vaniglia Tiramisù**.

Anche nel 2022 è proseguito il viaggio di Sammontana alla scoperta dei sapori e dei profumi delle eccellenze

italiane, lanciando sul canale GDO (e impulso) l'edizione limitata **S'Oru de Sardinia**, composta da **Barattolino**, **Coppa d'Oro** e **Torta gelato**, con l'intento di rendere omaggio alla bellezza e ai sapori della terra sarda. A queste novità si sommano il restyling della gamma **Fruttiamo**, i nuovi lanci della linea **Amando** e la rivisitazione di un classico intramontabile, il **TANDEM**. **Fruttiamo**, lo stecco senza glutine con frutta in pezzi e 100% di origine vegetale, si è presentato a scaffale con un nuovo pack design contemporaneo, dai colori accesi, coerente con la natura estiva del prodotto. **Amando**, invece, ha incrementato l'assortimento Benessere, nel canale GDO, con il cono ai **Frutti di Bosco** e la vaschetta al **Caramello Salato**.



L'offerta dell'Azienda, sul canale impulso, è stata rafforzata con il lancio del nuovo biscotto gelato **Napolitaner**, l'estensione della linea **Gruvi** nella referenza **Mirtillo Inaspettato** e dell'edizione limitata **Coppa d'Oro** e **Torta S'Oru de Sardigna** (gelato con ricotta sarda, variegatura al miele millefiori e granella di biscotti) e con la realizzazione della nuova gamma **FRESCO** di Cinque Stelle, e il lancio della referenza **Fresco Lampone** (gelato al gusto vaniglia, sorbetto e variegatura al lampone con granella di biscotti al gusto lampone).

Parallelamente, sempre sul canale impulso, si è assistito all'ampliamento di Fruttiamo che, allarga la sua linea con la novità **Sereno al mango**.

Per quanto riguarda la gamma dedicata ai bambini sono da segnalare la licenza **Stecco** **Meteoheroes**, *il gelato al fiordilatte e miele italiano*, con in regalo i tatuaggi dei protagonisti dei cartoon tutti da collezionare, e la licenza **biscotto gelato dei Me contro Te** – *gelato bicolore al gusto vaniglia*, racchiuso fra due biscotti alla vaniglia, dedicato alla coppia dei beniamini più amata del web e infine il nuovo ghiacciolo **GNAUM**, senza glutine, con cuore morbido di sorbetto.

Il 2022 si conferma un anno cruciale nell'impegno per la sostenibilità di Sammontana. Oltre al costante lavoro sugli aspetti nutrizionali e sulle filiere sostenibili, l'azienda è sempre più coinvolta in azioni di riduzione del proprio impatto sull'ambiente. È in questo quadro che si iscrive una rinnovata e più forte partnership tra Sammontana e Legambiente, grazie

al supporto della campagna **Carovana dei Ghiacciai**, importante progetto di monitoraggio e salvaguardia dei ghiacciai alpini, abbinato al consueto appuntamento con **Legambiente**, per la pulizia delle spiagge e dei fondali marini.



Senza dimenticare **GreenGo**, il ghiacciolo con spirulina e lime, che aiuta i ghiacciai grazie a un importante progetto

in collaborazione sempre con **Legambiente**, grazie al quale Sammontana ha contribuito alla piantumazione di circa **3 ettari** del **Parco Paneveggio Pale – San Martino**, andati distrutti a seguito del ciclone Vaia del 2018.

Oltre a questo, Sammontana ha animato e rinfrescato i concerti di due fra i festival della musica più importanti della scena nazionale estiva: il **Firenze Rocks** e il **Milano Summer Festival**.

Confermando la volontà di mantenere elevata la pressione pubblicitaria a livello nazionale, l'Azienda ha continuato a destinare nel settore della comunicazione una notevole quantità di risorse, proseguendo la **campagna televisiva sul marchio Barattolino**, e lanciando una significativa campagna **Out Of Home** per promuovere lo stecco **Gruvi**, abbinata allo spot "Gruvi caind of lov", sulle note di "A Groovy Kind Of Love" di Phil Collins. Lo spot è andato on air sulle principali emittenti tv, oltre che sul web e sui social media.



Infine, sono da sottolineare le collaborazioni con alcuni tra i più importanti influencer del panorama italiano: da **Chiara Ferragni**, che ha sponsorizzato Gruvi e Amando con alcuni post su Instagram e la campagna **Gruvi** promossa da **Mattia Stanga** e **Martina Socrate**, irriverenti tik toker molto seguiti sui loro profili social, passando per le ricette golose di Barattolino, firmate **Sara Brancaccio**.

## LINEA PASTICCERIA SURGELATA

Nel 2022, dopo due anni di grandi difficoltà dovuti alla Pandemia, il Mercato dei Consumi fuori casa registra una netta ripresa: gli italiani sono tornati a consumare pasti fuori casa con più frequenza e tra le preferenze la Pasticceria Surgelata rimane la protagonista della Colazione. A conferma di ciò, la buona performance della Pasticceria sul Canale Horeca vede questi numeri:

- **+16,5% vs 2021**
- **+1,7% vs 2019 (anno pre-Pandemia).**

Per le aziende della Pasticceria Surgelata, il **2022** resterà senza dubbio **l'anno degli aumenti di listini da record!** Gli elevati incrementi delle materie prime (zucchero, burro, farina) e dell'energia hanno costretto i Produttori a ritoccare verso l'alto i listini più volte durante l'anno, riversando sui baristi rincari del 15-25%, con la conseguenza inevitabile che anche i gestori dei bar hanno ribaltato sui consumatori almeno una parte di questi costi aggiuntivi.

Il 2022 è stato anche l'anno in cui abbiamo beneficiato in maniera rilevante del **contributo dell'Innovazione di prodotto:** le novità hanno infatti sviluppato circa **20 milioni di porzioni** (3,8% sul Totale).

- Le versioni al **Pistacchio** del croissant **Rodrigo** di Tre Marie e del cornetto **SuperSupreme** de Il Pasticcere, lanciate a fine marzo, hanno totalizzato quasi **10 milioni di porzioni**.
- Il comparto Benessere è stato protagonista del lancio del primo prodotto con uno specifico beneficio funzionale: il **Cornetto Brio, Fonte di Calcio**, dedicato a chi desidera far partire la propria giornata con la giusta carica di energia.

Inoltre, con la sua linea di **Buste Retail, Tre Marie** si conferma il **primo Player** del Mercato con questi numeri:

**Totale Pasticceria: +13,4% vs 2021.**

**Tre Marie: +12,4% vs 2021.**

**Il Pasticcere: +13,4% vs 2021.**

Da sottolineare anche la buona partecipazione da parte dei baristi alle due iniziative a loro dedicate:

**Buongiorno Tre Marie – Colazione che Ti Premia** e **Il Club dei Maestri – Premiati con il Cuore** che hanno messo in palio fantastici premi.



# ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

## INTRODUZIONE GENERALE

In regime di continuità con gli ultimi esercizi, le attività di R&S della Capogruppo Sammontana S.p.A. sono orientate costantemente all'innovazione di prodotto e del packaging, al miglioramento globale delle proprietà organolettiche e qualitative di prodotto (esistenti e nuovi) nonché alla sperimentazione validante di nuove tecnologie

produttive, da intendersi come investimento a favore dell'innovazione di processo. Non secondarie sono le attività di studio, ricerca e campionatura di nuove materie prime e di nuovi materiali per imballaggio flessibile, in ordine all'incremento dell'indice di gradevolezza estetica e degli standard funzionali, anche in termini del relativo impatto ambientale. Resta inalterato il modello operativo e integrato della divisione interna Ricerca & Sviluppo, che opera di concerto con la Strategia Generale, la funzione Commerciale e Marketing e con i responsabili dei reparti produttivi e di Assicurazione Qualità di tutti gli stabilimenti sul territorio nazionale.

La continua applicazione di metodologie specifiche, dalle ricerche di mercato ai concept di prodotto, dai product test ai panel test su campioni di consumatori, permettono all'Azienda, di intercettare i nuovi trend di consumo e le correlate opportunità per sviluppare nuovi prodotti ed extension lines adeguate. Tale introduzione vale per entrambi i principali core-business aziendali: il gelato e i prodotti di pasticceria surgelata.

Le attività di ricerca proseguiranno anche nel corso dell'esercizio 2023 per il quale il management aziendale di Sammontana S.p.A. confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia della stessa Azienda.



## ATTIVITÀ R&S SVOLTA NEL 2022

Sammontana S.p.A. nel corso dell'esercizio 2022 ha portato avanti attività a carattere innovativo, indirizzando i propri sforzi in particolare su progetti che avranno, in gran parte, uno sviluppo che interesserà i prossimi esercizi.

Queste le principali attività svolte da Sammontana nel 2022:

**Ricerca e Sviluppo:** prosecuzione delle attività di R&S finalizzata alla sperimentazione continua di ricette e formulazioni, innovative ed originali, per i principali core business aziendali, "gelato" e "pasticceria", con elevata attenzione al benessere prestazionale e alle nuove tendenze di consumo, smart e responsive, ad esempio con l'introduzione di prodotti proteici e/o senza glutine;

**Innovazione Digitale:** prosecuzione delle attività di studio e sviluppo di opportunità per la trasformazione dei processi aziendali, attraverso l'integrazione, la digitalizzazione e l'interconnessione dei fattori interni ed esterni all'azienda, nei reparti di produzione, distribuzione e logistica, per i principali core business aziendali;

**Transizione Ecologica:** prosecuzione delle attività di analisi delle emissioni di CO<sub>2</sub>eq attraverso un processo di decarbonizzazione seguendo quanto indicato dal GHG protocol, studi LCA, indagini critiche sugli indici di circolarità e ottimizzazione di processo, compresa la valutazione dell'impronta dell'azoto sull'ambiente, finalizzate all'innovazione tecnologica con obiettivi di transizione ecologica ed al miglioramento delle

performance ambientali dei prodotti relativi ai principali core business aziendali, "gelato" e "pasticceria" con l'obiettivo di innovare e trasformare anche i processi aziendali secondo i principi dell'economia circolare;

**Innovazione Tecnologica:** prosecuzione delle attività di innovazione tecnologica di prodotto per i principali core business aziendali, "gelato" e "pasticceria", grazie a differenti ricette, prestazioni, componenti nutrizionali e fasi di processo produttivo, nonché innovazione tecnologica per l'introduzione di processi nuovi o significativamente migliorati, nei reparti di produzione e logistica, con razionalizzazione nella gestione degli approvvigionamenti e minore generazione di scarti;

**Design e Innovazione Estetica:** ideazione di simboli, definizione layout e sviluppo grafico di componenti associati a strumenti digitali; analisi preliminari allo sviluppo di video promozionali; ideazione nuovi simboli grafici e layout associati a nuove linee o alla promozione di linee esistenti; design e ideazione estetica di nuovi cataloghi / style book; design e ideazione estetica di nuovi folder.

Per la realizzazione dei progetti Ricerca & Sviluppo l'Azienda ha sostenuto costi per un valore complessivo di euro 2,26 milioni circa, relativamente ai quali intende accedere ai benefici previsti dal Credito d'imposta per attività di ricerca, sviluppo, innovazione tecnologica, design ed ideazione estetica ai sensi dell'Art. 1, commi 198 - 209 della Legge 27 dicembre 2019, n. 160 e successive modifiche.

## COMUNICAZIONE E PRINCIPALI EVENTI 2022

Le attività di comunicazione sul territorio sono state finalizzate al sostegno e alla promozione del marchio Sammontana Italia e dei suoi brand - Sammontana Gelati, Tre Marie e, in parte minore, Il Pasticcere - e costruite per enfatizzare i valori delle marche, ponendo obiettivi di comunicazione mirati e misurabili.

Le iniziative sviluppate hanno dato ulteriore valore e contenuti ai grandi progetti dell'azienda, come l'impegno verso l'ambiente e il sociale, che rappresenta uno dei temi portanti di Sammontana, e le attività a supporto dei nuovi lanci di prodotti, valorizzati sempre in modo originale, contemporaneo e memorabile con l'obiettivo di fidelizzare e consolidare la relazione del consumatore con le marche.



## ● CONFERENZA STAMPA ISTITUZIONALE

Il 14 aprile Sammontana ha aperto le porte della sua sede a Empoli, alla stampa economica, per presentare

il bilancio di fine 2021 e raccontare gli obiettivi 2022 puntando su sostenibilità e territorio.

## ● FESTA DELL'ESTATE SAMMONTANA

Non è estate senza evento Sammontana. Il 22 giugno, presso la bellissima location *Penelope a casa*, ha avuto luogo l'aperitivo di inizio stagione per presentare ai media tutte le novità gelato del 2022.

Tanti gli intrattenimenti durante la serata: un calligrafo ha personalizzato delle T-shirt con le frasi più iconiche della campagna **"Gruvi Caid of lov"**, una make-up artist a disposizione degli ospiti per un trucco originale all'insegna dell'estate, oltre a una postazione foto e un tattoo che ha reso la serata ancora più divertente.

Durante la serata un aperitivo hanno intrattenuto gli ospiti che hanno passato una piacevole serata tra buon gelato, tanto divertimento e musica coinvolgente.



## ● COLLABORAZIONI INFLUENCER

Per il lancio di una delle principali novità del 2022, i gelati in collaborazione con Loacker, ad aprile è stato realizzato un tour tra i due stabilimenti per mostrare a 5 influencer come nascono i prodotti protagonisti di questa nuova creazione. In meno di 48 ore sono state realizzate più di 80 stories e 5 post Instagram sono stati poi pubblicati nei giorni successivi.

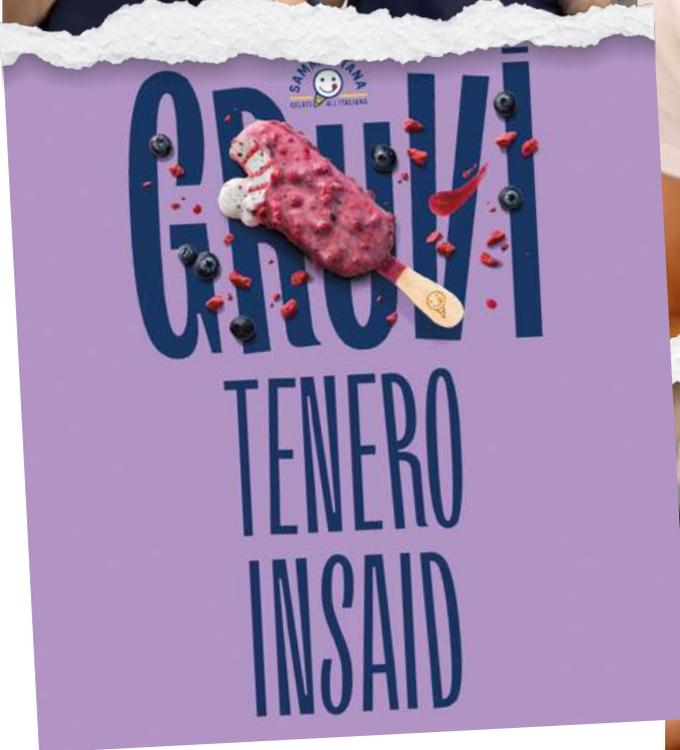
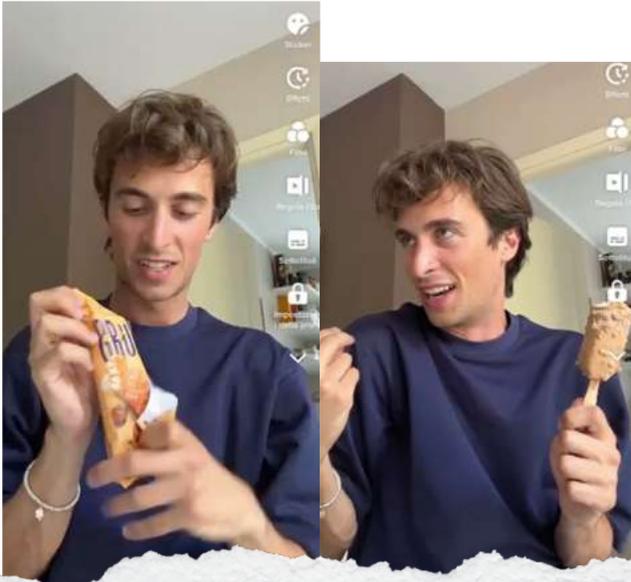
Anche per l'estate 2022 Sammontana ha previsto diverse collaborazioni con importanti influencer per dare maggiore risalto ai prodotti e alle campagne. Per la campagna "Gruvi Cained of lov" sono stati tre i talent protagonisti:

Chiara Ferragni, Mattia Stanga e Martina Socrate. I tre talent hanno raccontato, attraverso il loro tone of voice, la campagna e il prodotto seguendo anche l'anima ironica e divertente di Gruvi.

Chiara Ferragni non è stata solo protagonista con la campagna Gruvi, ma ha dato risalto anche alla linea Amando; inoltre, in uno dei tre post Instagram è stata protagonista anche la mamma Marina Di Guardo.

Tra i prodotti protagonisti delle attività influencer anche l'iconico Barattolino, che per l'occasione è stato rivisitato dalla food creator Sara Brancaccio, che ha realizzato tre ricette ad hoc.





## ● DESIGN PRIDE 2022 + GRUVI PARTY BY SAMMONTANA @ MILANO DESIGN WEEK

Dopo due anni di attesa il DESIGN PRIDE, la street parade dedicata alla creatività, è tornato a invadere il distretto delle 5VIE con una grande partecipazione di pubblico. Insieme al design brand Seletti, ideatore del progetto, ha sfilato un van brandizzato Gruvi, animato da un corpo di ballo che ha inscenato coreografie in perfetto stile Gruvi.

Al termine della parata, sotto l'iconica scultura L.O.V.E di Maurizio Cattelan, Sammontana ha portato in piazza Affari la gioia dell'estate per la grande festa GRUVI PARTY BY SAMMONTANA.

Sammontana ha animato il Design Pride con un'esperienza pop e colorata legata a Gruvi – l'inconfondibile stecco esuberante. Il divertimento ha invaso così piazza Affari invitando il pubblico a condividere l'entusiasmo e la gioia di stare insieme immergendosi nell'immaginario dell'estate italiana e "fuori dagli schemi" di Gruvi.

La piazza si è trasformata in una vera e propria spiaggia: elementi iconici del lido balneare come le cabine in legno, sdraio, ombrelloni e giochi estivi (calcio balilla, ping pong, "salterelli") hanno trasportato tutti nel mondo di Gruvi, un'esperienza multisensoriale a 360°: la stessa che ha movimentato tutta la serata.



## ● A NIGHT FOR ANT

Nell'affascinante scenario di piazza Santa Croce, nel cuore del centro storico di Firenze, si è svolta la seconda edizione di **A Night for ANT**, evento organizzato dalla Fondazione ANT grazie al sostegno e alla collaborazione con Sammontana. Al loro arrivo gli ospiti hanno potuto visitare in esclusiva il Cenacolo e il chiostro di Santa Croce e successivamente si sono potuti far fotografare in uno speciale set allestito da Sammontana. Durante la cena, presentata da Gennaro Cosmo Parlato tra canzoni e parole, è salita sul palco Giusy Ferreri ed i 300 ospiti hanno visto svelata la tanto attesa sorpresa musicale che Sammontana ha voluto regalare a tutti i presenti ed alla città di Firenze. Al termine della serata la Presidente di Fondazione ANT Raffaella Pannuti e il Delegato fiorentino Simone Martini hanno consegnato un riconoscimento speciale a Sammontana per il loro sostegno prezioso ad ANT.



## ● FIRENZE ROCKS

Sammontana è sponsor di uno tra i festival più importanti e prestigiosi d'Europa, il Firenze Rocks. A giugno 2022, nella cornice della magnifica Visarno Arena di Firenze, Green Day, Muse, Red Hot Chili Peppers, Metallica e tante altre band hanno stupito e sorpreso i loro più grandi fan d'Italia.



## ● MILANO SUMMER FESTIVAL

Sammontana è fornitore ufficiale del Milano Summer Festival, per aggiungere una nota di gusto alle tantissime serate dell'estate musicale milanese. Appuntamenti imperdibili che hanno portato sul palco nomi di fama nazionale e internazionale

come i Metallica, Achille Lauro, Chemical Brothers, Blanco, Caparezza e molti altri. Un cross over di generi unico che spazia dall'elettronica al rock, nella cornice del meraviglioso Ippodromo SNAI di San Siro.



## ● SPIAGGE E FONDALI PULITI A FIANCO DI LEGAMBIENTE

Sammontana anche per il 2022 è stata uno dei main partner di Legambiente nella campagna Spiagge e Fondali Puliti, per ripulire arenili e fondali dai rifiuti spiaggiati. Oltre 70 iniziative in 17 regioni italiane, che hanno visto per protagonisti volontari di tutte le età, famiglie e scolaresche, amministrazioni comunali e aziende che insieme all'associazione ambientalista hanno ripulito le spiagge, ma anche le sponde di fiumi e laghi.



## ● CAROVANA DEI GHIACCIAI

Sammontana ha preso nuovamente parte alla terza edizione della campagna di Legambiente “La Carovana dei Ghiacciai” come partner sostenitore, in collaborazione con il Comitato Glaciologico Italiano per monitorare la drammatica regressione dei

ghiacciai a causa della crisi climatica. Un viaggio in 5 tappe dalla Valle d’Aosta fino al Friuli-Venezia Giulia percorrendo tutto l’arco alpino: dai ghiacciai Miage e Pré de Bar a quelli del Monte Rosa, dal ghiacciaio dei Forni e di Montasio fino al ghiacciaio della Marmolada.





## ● TRE MARIE CROISSANTERIE

Continua per Tre Marie la creazione di contenuti ad hoc con creator del mondo food e lifestyle per i canali social del brand. Quest'anno tra le

creator scelte Lucia Carniel, Carlotta Zadra (Charlotte and chocolate), Deliziosa Virtù, Marika Milano (Breakfast&Coffee) e Sara Draghi.

## ● FLORENCE FOLKS FESTIVAL

Sammontana anche per il 2022 ha deciso di sostenere il Florence Folks Festival, iniziativa popolare che, attraverso il linguaggio della cultura musicale e del cibo, educa a voler bene alla città e ai territori locali. L'impegno e le attività del Festival ben rappresentano il fare e i valori di Sammontana che ha come mission

proprio quella di creare prodotti alimentari di alta qualità, cercando di contribuire a migliorare il territorio in cui opera. Sammontana è stata presente al Festival con lo storico carretto dei gelati per offrire un momento di piacere e un sorriso ai partecipanti.

## ● CHRISTMAS IS GOOD

La Christmas Week dedicata alla sostenibilità ambientale, sociale e umana. Dal 15 al 18 dicembre negli spazi della Casa degli Artisti, nel cuore di Brera, la prima residenza d'artisti pubblica a Milano, si è svolta la settimana di eventi e di shopping dedicati ad un Natale sostenibile, dal punto di vista umano ed ambientale. In una Milano movimentata nella preparazione delle feste natalizie, Christmas is Good vuole essere l'alternativa per gli acquisti belli e consapevoli, che creino valore nella comunità e non pesino sull'ambiente, selezionati secondo criteri di etica ed estetica, patrocinato dal comune di Milano e sostenuto da Sammontana,

che porta con sé l'attenzione all'ambiente e al sociale.

La settimana è stata costellata di molti eventi uniti dallo stesso obiettivo: fare il Natale che vorremmo, senza plastica, attento all'ambiente, che supporta le comunità locali e con stile anche grazie alle decorazioni upcycled e recycled, in collaborazione con Vogue, e all'albero di Natale fatto di barattolini Sammontana.

Durante tutta l'attività le persone hanno potuto gustare il gelato Sammontana: "buono per te, buono per l'ambiente", un omaggio di calore e bontà per allietare ancor più le feste natalizie.



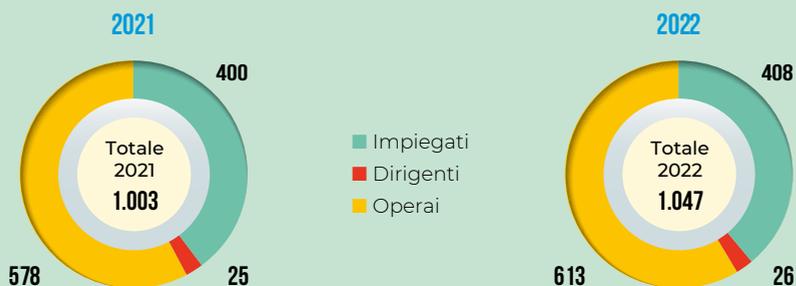




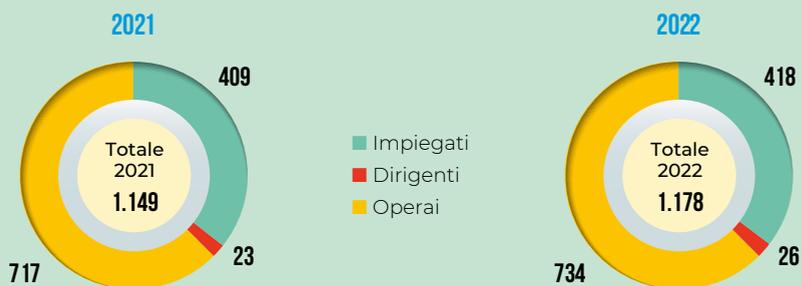
**LE NOSTRE  
PERSONE**

# COMPOSIZIONE E CARATTERISTICHE DEL PERSONALE

## CONSISTENZA DEL PERSONALE PER INQUADRAMENTO



## NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI



## COMPOSIZIONE PERSONALE

|                                  | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai |
|----------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
| Uomini                           | 25        | 37     | 217       | 451    |
| Donne                            | 1         | 2      | 152       | 167    |
| Età media                        | 55        | 53     | 44        | 46     |
| Anzianità lavorativa < 2 anni    | 1         | 2      | 77        | 82     |
| Anzianità lavorativa 2 < 5 anni  | 2         | 1      | 83        | 90     |
| Anzianità lavorativa 6 < 12 anni | 5         | 1      | 65        | 86     |
| Anzianità lavorativa > 12 anni   | 18        | 35     | 144       | 352    |



## DISTRIBUZIONE DELLE UNITÀ OPERATIVE

L'organico al 31 Dicembre 2022 comprende:



L'organico al 31 Dicembre 2022 comprende 50 addetti operativi nelle filiali dislocate sul territorio nazionale, mentre le restanti unità sono operative presso la sede di Empoli (560 unità circa), Cognola ai Colli (221 unità) e Vinci (202 unità). In aggiunta a quanto sopra, sono da considerare le 14 unità di Transfrigo S.r.l..

La stagionalità delle vendite e, quindi, dell'attività produttiva, ha richiesto, nel corso dell'anno, l'assunzione di personale con contratto a termine di tipo stagionale pari a 309 unità, in prevalenza con qualifica di operaio. Il personale dipendente è stato integrato con 1 stagista.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del comparto dell'industria alimentare e quello dei dirigenti dell'industria per Sammontana S.p.A. mentre quello del comparto CCNL Spedizione Trasporto Merci per Transfrigo S.r.l..

## SICUREZZA E SALUTE SUL LAVORO



Da tempo, il Gruppo dedica alle politiche di sicurezza e alla salute dei lavoratori un'attenzione rilevante sia in termini di risorse umane che finanziarie.

Infatti, per migliorare questo aspetto, anche nel 2022 si sono svolte diverse attività per raggiungere ottimi standard sia a livello organizzativo che a livello operativo. Molte attività, inoltre, sono state svolte con l'obiettivo di salvaguardare la salute dei lavoratori rispetto all'endemizzazione del Covid-19.

### SITUAZIONE GENERALE

Nel 2022 sono proseguiti gli interventi effettuati allo scopo di proteggere i lavoratori dal rischio di infortuni connessi con l'impiego di macchinari. Sono stati installati perciò carter, protezioni, parapetti, reti, ecc., definite importanti procedure in ambito prevenzione degli infortuni. Sono state introdotte attrezzature e procedure per ridurre la movimentazione manuale dei carichi e gli indici per movimenti ripetitivi.

È stata effettuata anche la redazione di documenti di valutazione per rischi specifici.

## ATTIVITÀ SVOLTE NEI SITI SAMMONTANA

Di seguito si riporta il dettaglio di quanto fatto in collaborazione con la Direzione Tecnica e Manutenzione, negli stabilimenti (N.B.: sono riportate solo le principali attività realizzate).

### STABILIMENTO DI EMPOLI

In elenco le principali attività svolte durante l'anno:

- Realizzazione di un sistema per il recupero addetto da soppalco del tunnel 8 (incluso addestramento);
- Attività per riduzione del rumore sulla linea Hoyer Sandwich;
- Interventi + certificazione linee produttive T49 sorbettiere e R78 barattolino;
- Documento Valutazione del rischio da stress lavoro correlato e definizione attività da realizzare;
- Regolamentazione attività mezzi all'interno dello stabilimento (procedura, addestramento);
- Documento di Valutazione dei Rischi da movimenti ripetitivi (inclusa formazione, analisi errori dei lavoratori);
- Verifiche periodiche funi, cinghie, catene, imbracature, scale (secondo piano definito);
- Mappatura punti di ancoraggio e linee vita;
- Pocket uomo a terra (revisione procedura, addestramento, formazione);
- Procedura per cambi formato linee certificate (redazione schede di cambio formato con protezioni da installare);
- Procedura per sanificazione linee produttive (inclusa formazione e DPI da impiegare);



- Formazione specifica per utilizzo e manipolazione ghiaccio secco;
- Regolamentazione utilizzo azoto reparto R&D (procedura, nuova postazione lavoro, sistema aspirazione, DPI).

In elenco le principali attività ancora in corso di svolgimento:

- Sistema di sollevamento sacchi soppalco locale microcomponenti;
- Riduzione rumore reparto pastorizzazione;
- Sistema per il recupero addetto da soppalco tunnel 10;
- Sistema di bloccaggio delle ruote baia 3;
- Documento di Valutazione del Rischio Chimico;
- Regolamentazione accesso in sala produzione per visitatori e personale impiegatizio (elenco autorizzati, formazione, procedura, DPI).

## STABILIMENTO DI VINCI

### In elenco le principali attività svolte durante l'anno:

- Regolamentazione ingresso in cella prodotto finito (procedura, elenco autorizzati, DPI, razionalizzazione spazio);
- Ripristino sistema semafori zona carico/scarico magazzino MP;
- Attività varie su scale e camminamenti nel soppalco locale pallettizzatore;
- Procedure per recupero farina e cambio bobine;
- Attività varie in sala impasti per riduzione indici da Movimentazione Manuale dei carichi (cambiato ruote carrelli, installati spintori per espulsione dei vasconi, ecc.);
- Introdotti sistemi di sollevamento per recupero prodotto sulle linee;
- Verifiche funi, cinghie, catene, imbracature, scale (secondo piano stabilito);
- Realizzazione di una copertura calpestabile sopra l'edificio (fatto per zone A e B);
- Installazione protezioni su Macchina Lozano linea B1.

### In elenco le principali attività ancora in corso di svolgimento:

- Documento generale di Valutazione dei Rischi dello stabilimento;
- Installazione di dispositivi pocket salvavita uomo a terra (replicare sistema presente a Empoli);
- Attività varie per ridurre indici della Movimentazione Manuale dei carichi nel reparto sala dosi;
- Realizzazione di strutture metalliche per facilitare accesso su passerella all'interno dei tunnel;

- Mappatura prodotti chimici;
- Certificazione nuove linee confezionamento GDO B2 e C;
- Progetto di recupero rifili di impasto in diretta per la linea C con l'impiego di specifiche attrezzature dedicate;
- Regolamentazione attività mezzi all'interno dello stabilimento (procedura, addestramento);
- Documento di Valutazione dei rischi da Stress Lavoro correlato;
- Realizzazione della copertura calpestabile sopra l'edificio (zona C).

## STABILIMENTO DI VERONA

### In elenco le principali attività svolte durante l'anno:

- Predisposizione di un sistema di accessi in stabilimento con badge;
- Realizzazione di strutture metalliche per accesso su tramogge carico impasto reparto pasticceria;
- Realizzazione di strutture per rimozione scatole incastrate su nastro di confezionamento (gelato);
- Documento di Valutazione dei Rischi da movimenti ripetitivi;
- Regolamentazione modalità di effettuazione attività in aree esterne per movimentazione pedane, cernita, carico/scarico (procedura, appalto a società esterna, delimitazione aree);
- Integrazione segnaletica orizzontale aree esterne (inclusa installazione rallentatori);
- Attività varie per impianto Nh3 (revisione procedure di emergenza, DPI, gestione parti di ricambio);
- Attività varie cella prodotto finito (manutenzione attrezzature e verifiche periodiche con appaltatore);
- Documento generale di Valutazione dei Rischi dello stabilimento.



**In elenco le principali attività ancora in corso di svolgimento:**

- Sistema di recupero rifili linea C con riduzione indici della movimentazione manuale dei carichi;
- Sistema controllo macchine utensili officina reparto gelato;
- Implementazione sistemi antincendio stabilimento;
- Attività varie per migliorare indici movimenti ripetitivi (rotazione personale, formazione/addestramento, introduzione di attrezzature, procedure).

**Da segnalare, inoltre, che la Direzione Sicurezza, oltre alla parte obbligatoria per legge, ha veicolato formazione sui propri dipendenti su temi inerenti a:**

- Analisi infortuni (specifici di ogni stabilimento e infortuni su scala nazionale);
- Interventi effettuati nel 2022 per la sicurezza per ogni stabilimento/attività ad investimento;
- Argomenti vari sicurezza (Documento di Valutazione dei Rischi stress lavoro correlato, pocket salvavita uomo a terra);
- Verifiche periodiche su scale/funi/cinghie/imbracature/linee vita, procedura carico/scarico e manovre dei mezzi, mappatura rischio chimico;
- Lavori in quota per accesso saltuario su scale (produttivi);
- Scenari di emergenza: regole/figure interessate ed esito prova di evacuazione;
- Movimenti ripetitivi: Documento di Valutazione dei rischi ed errori comportamentali dei lavoratori.

## SISTEMA DI GESTIONE INTEGRATO AMBIENTE E SICUREZZA

Relativamente alla Direzione Sicurezza, si procede con l'implementazione del Sistema di Gestione Integrato, in particolare:

- Redazione job sicurezza per figure garanti preposti e dirigenti (in corso);
- Procedure primo livello sistema di gestione integrato parte sicurezza e revisione organigrammi (in corso);
- Regolamentazione per inserimento di nuove macchine/attrezzature negli stabilimenti (procedura, figure coinvolte, approvazione, acquisizione documentazione di legge).

## INDICATORI SALUTE E SICUREZZA

Di seguito viene riportato un breve riepilogo dei principali indicatori di Salute e Sicurezza relativi al 2022:

| Giorni                           | 2022          |                 |                |
|----------------------------------|---------------|-----------------|----------------|
|                                  | Malattia (gg) | Infortunio (gg) | Maternità (gg) |
| Dipendenti a Tempo indeterminato | 11.776        | 641             | 2.200          |
| Dipendenti a Tempo determinato   | 1.487         | 69              | 22             |

## LA SFIDA COVID-19: LE NOSTRE RISPOSTE

Nel corso dell'anno 2022, le misure di prevenzione adottate dal Gruppo per fronteggiare il Covid-19 sono state progressivamente ridotte alla luce della situazione presente a livello nazionale e del numero di casi di positività esistenti negli stabilimenti del Gruppo Sammontana.

In tutto il 2022 non ci sono stati momenti di difficoltà particolari, quindi il numero dei positivi è sempre stato tenuto sotto controllo. Le misure di prevenzione sono comunque risultate sempre più cautelative rispetto a quanto stabilito

dalle norme governative, allo scopo di evitare focolai di malattia, tutelare la salute dei lavoratori e garantire il proseguo dell'attività lavorativa negli stabilimenti, in particolare nell'area produttiva.

Nello specifico, nel 2022 sono state garantite le seguenti misure di prevenzione:

- Smart working a rotazione per il personale impiegatizio a inizio 2022 e successivamente 1 giorno settimanale (a seguito di accordi individuali con i lavoratori);

- Utilizzo di maschere FFP2 per tutto il personale per buona parte del 2022, poi convertito in uso facoltativo, salvo le situazioni di importante aggregazione in spazi ridotti (vedi assemblee e formazione frontale) dove l'obbligo è rimasto;
- Regolamentazione per l'accesso nelle aree comuni (in particolare mensa);
- Utilizzo di box esterni adibiti a spogliatoi per il personale del reparto produttivo nel periodo della stagione;
- Sanificazione giornaliera di uffici e aree comuni (oltre a quanto già effettuato nei reparti produttivi);
- Effettuazione di tamponi rapidi per il personale con sintomi influenzali;
- Attenzione particolare ai reparti con maggiore criticità.





LA NOSTRA  
ATTENZIONE  
ALLA  
SOSTENIBILITÀ



## LA NOSTRA ATTENZIONE ALLA SOSTENIBILITÀ

Da diversi anni ormai il nostro Gruppo ha preso consapevolezza della necessità di rispondere alle problematiche di sviluppo sostenibile lungo la propria filiera. Con questo obiettivo il Gruppo ha accettato la sfida che l'Europa ha lanciato di contribuire, in qualità di non party stakeholder, ad operare una transizione ecologica consapevole ed equa. L'impegno profuso sino ad oggi ha trovato nuove declinazioni grazie ad una sempre maggiore attenzione rivolta alle tematiche ambientali, sociali ed economiche. Con la consapevolezza che il futuro non si può limitare a prendere dal contesto ma chiede anche di restituire, le attività che il Gruppo ha messo in campo si sono alimentate di sempre maggiori sinergie, risorse e passione,

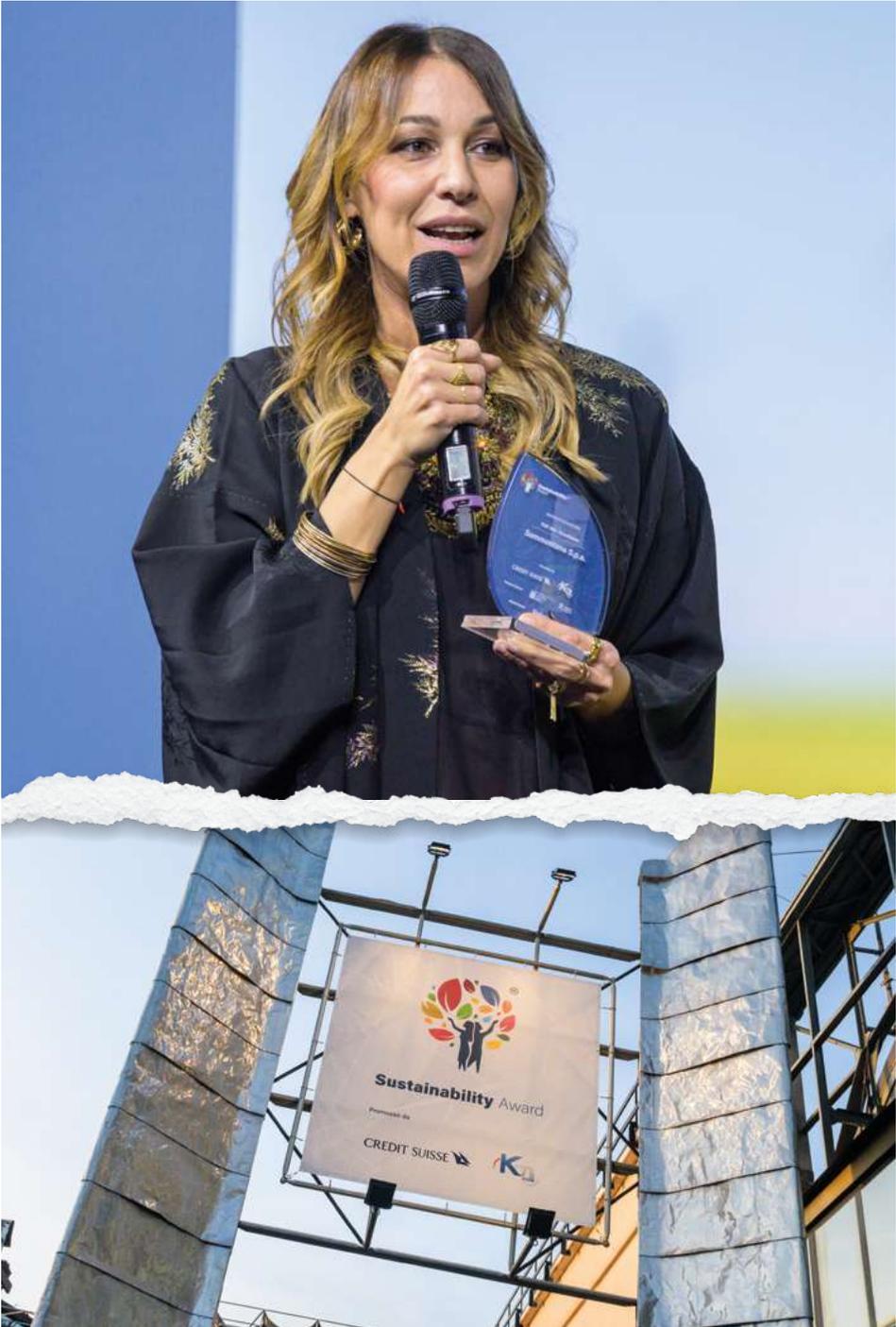
con il desiderio di creare valore e poterlo condividere e con l'obiettivo di un'evoluzione virtuosa e trasversale.

In quest'ottica, la Capogruppo Sammontana S.p.A. ha proceduto a misurare diverse performance di sostenibilità, qui sotto ne elenchiamo alcune:

### COMPENSAZIONE EMISSIONI CO<sub>2</sub> CANALE HORECA

Nel corso del 2022, per le emissioni residue dell'intero ciclo di vita, Sammontana ha compensato una quantità pari a **1.009 tonnellate di CO<sub>2</sub> eq** per il gelato venduto presso alcuni punti vendita del canale HORECA.

|   | 2021  | 2022  |
|---|-------|-------|
| Tons eq. Co <sub>2</sub> Compensate nel canale Horeca | 1.082 | 1.009 |
| Differenza % anno vs anno precedente                  | -     | -6,7% |



# DECARBONIZZAZIONE (RIDUZIONE EMISSIONI DI CO<sub>2</sub> EQ/ANNO)

Sammontana ha misurato il suo impatto ambientale espresso in tonnellate di CO<sub>2</sub> eq/anno dal 2016 al 2022 secondo scope 1 e 2 (calcolo emissioni dirette ed indirette da consumo energetico), con approccio metodologico ISO14064-1 e secondo scope 3 (altre emissioni indirette) in coerenza con il GHG Protocol.

## SCOPE 1 EMISSIONI DIRETTE

- Gas metano
- Gasolio per autotrazione flotta propria
- Gasolio per gruppi elettrogeni
- Benzina per autotrazione
- Perdite di gas refrigeranti
- Uso diretto di CO<sub>2</sub>

Fattori di emissione: fonte DEFRA

## SCOPE 2 EMISSIONI INDIRETTE

- Energia elettrica

Le iniziative intraprese dall'organizzazione mostrano una progressiva riduzione del valore dell'indice delle emissioni secondo scope 1 e 2 rispetto alle tonnellate di prodotto finito realizzato nell'anno solare.

Tale riduzione deriva da una serie di progetti industriali negli stabilimenti e dall'acquisto di energia con certificati di garanzia d'origine.

Di seguito si riporta la tabella esplicativa delle emissioni evitate con progetti specifici tra il 2021 e il 2022.

|  | 2020   | 2021   | 2022    |
|--|--------|--------|---------|
| Tons eq CO <sub>2</sub> risparmiate nell'anno                    |        | -897   | -3.501* |
| Baseline globale scope 1 e 2 calcolata in ton CO <sub>2</sub> eq | 47.687 |        |         |
| Riduzione anno % vs Baseline globale scope 1 e 2                 |        | -1,88% | -7,34%  |

\* Tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalenti evitate calcolate utilizzando fattore di emissione relativi all'anno 2021.

## EMISSIONI DI CO<sub>2</sub> EQ. DELLA LINEA BARATTOLINO

Gli studi svolti sulla Gamma Barattolino mostrano come la fase materie prime risulti essere la fase più impattante in termini di emissioni di CO<sub>2</sub> eq.

Per l'anno 2022 il calcolo dell'impatto sull'intero ciclo di vita risulta pari a 3,234 kg CO<sub>2</sub> eq./ kg di prodotto finito. Nella tabella sottostante è mostrata la variazione di questo parametro rispetto agli anni precedenti.

|  | 2019  | 2020  | 2021   | 2022  |
|--|-------|-------|--------|-------|
| Valore kg CO <sub>2</sub> eq./kg di barattolino venduto anno | 3,939 | 3,830 | 3,424  | 3,234 |
| Riduzione anno % vs anno precedente                          | -     | -2,8% | -10,6% | -5,5% |

## RIDUZIONE USO DELLA PLASTICA NEGLI IMBALLAGGI

A conferma positiva dell'impegno assunto del Gruppo, il KPI<sup>1</sup> della riduzione del packaging a base di plastica, che per **l'anno 2022 si attesta**

**su un indice di 0,161**, superando il target ipotizzato e abbassandosi in maniera sensibile rispetto gli anni precedenti, come da tabella sotto.

|                                       | 2019  | 2020  | 2021   | 2022   |
|---------------------------------------|-------|-------|--------|--------|
| Indice consolidato <sup>(1)</sup> [-] | 0,264 | 0,259 | 0,185  | 0,161  |
| Riduzione anno % vs anno precedente   | -     | -1,9% | -28,6% | -13,0% |

Durante il 2022 e in continuità con le attività portate a termine nel 2021, nei diversi segmenti di Business del Gruppo sono stati condotti ulteriori test per la riduzione dei film flessibili

per incarti, cercando di standardizzare i risultati sui vari stabilimenti, passando anche attraverso l'adeguamento e il miglioramento del processo tecnologico.

<sup>1</sup> L'indicatore è calcolato come la sommatoria dei pesi degli imballaggi primari e secondari acquistati dal 01/01/22 al 31/12/22, che entrano nel ciclo produttivo diretto, assoggettati a contributo CO.NA.I. per la fascia materiale plastica / Sommatoria dei pesi degli imballaggi primari e secondari acquistati dal 01/01/22 al 31/12/22, che entrano nel ciclo produttivo diretto, assoggettati a contributo CO.NA.I. per tutte le fasce di materiale utilizzate (Plastica + Carta + Legno + Alluminio).





# ANDAMENTO DELLA GESTIONE





## ANDAMENTO ECONOMICO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra attenzione presenta un Valore della Produzione che sfiora i 500 milioni di euro e che risulta in aumento rispetto all'anno precedente di circa euro 100 milioni, grazie soprattutto all'incremento dei Ricavi di Vendita (+96,7 milioni).

L'EBITDA (Margine Operativo Lordo), pari a 39,3 milioni di euro, risulta in crescita (+6,7 milioni) rispetto all'esercizio precedente, grazie soprattutto a un netto miglioramento delle porzioni vendute (+9% Gelato, +13,7% Pasticceria Surgelata e +37,0% Pranzo Snack) grazie anche a una stagione estiva lunga e caratterizzata da un ottimo clima.

Da sottolineare che l'EBITDA è stato comunque influenzato da un importante aumento dei costi legati alle materie prime e ai costi energetici, come descritto più in dettaglio nelle pagine della presente Relazione.

In qualità di azienda energivora, siamo riusciti, tuttavia, a contenere parzialmente l'impennata dei costi di energia elettrica e gas metano usufruendo dei contributi (sotto forma di crediti di imposta) di cui il Gruppo ha potuto beneficiare.

L'Utile ante Imposte, pari a 4,4 milioni di euro, presenta un deciso aumento rispetto al 2021 (+6 milioni), esercizio in cui si risentiva ancora dei pesanti effetti causati dalle restrizioni derivanti dalla pandemia da Covid-19.

L'utile netto, pari a 5,2 milioni di Euro risulta sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, dove si beneficiava però dall'effetto del rilascio delle imposte differite a conto economico per un importo di Euro 4,3 milioni dovuto sostanzialmente al riallineamento fiscale dei maggiori valori civilistici del marchio Tre Marie.

In questa relazione saranno illustrati, oltre a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, il contesto nel quale il Vostro Gruppo ha operato e le principali scelte strategiche che hanno indirizzato la gestione.

Il bilancio è stato predisposto dall'Organo amministrativo nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale ai sensi dell'art. 2423-bis, comma 1, n.1 del Codice civile e del nuovo OIC 11, pubblicato nella versione definitiva il 22 marzo 2018.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Di seguito si espone il conto economico 2022 riclassificato a Valore Aggiunto e a Valore Aggiunto "Net Net", con l'evidenziazione di alcuni margini di performance. Si precisa che il Gruppo presenta, nell'ambito della relazione sulla gestione, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli OIC, alcune grandezze derivate da

quest'ultimi, ancorché non previsti dagli OIC ("Non GAAP measures"). Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione della Società e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli OIC. Il prospetto riporta anche i dati 2021 e le rispettive variazioni.

### CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO (Dati in migliaia di euro)

|  | 2022           | 2021           | Variazione    |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE <sup>(1)</sup></b>          | <b>496.375</b> | <b>398.026</b> | <b>98.349</b> |
| Totale costi esterni <sup>(2)</sup>                    | 381.230        | 293.973        | 87.258        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                                 | <b>115.145</b> | <b>104.054</b> | <b>11.091</b> |
| Totale personale                                       | 75.790         | 71.418         | 4.371         |
| <b>M.O.L. / E.B.I.T.D.A.</b>                           | <b>39.356</b>  | <b>32.636</b>  | <b>6.720</b>  |
| Totale amm.ti ed acca.ti <sup>(3)</sup>                | 35.347         | 30.649         | 4.699         |
| <b>M.O.N.</b>  | <b>4.008</b>   | <b>1.987</b>   | <b>2.021</b>  |
| Totale proventi finanziari                             | 743            | 595            | 148           |
| <b>E.B.I.T.</b>  | <b>4.751</b>   | <b>2.581</b>   | <b>2.169</b>  |
| Totale oneri finanziari                                | 1.714          | 1.596          | 118           |
| <b>RIS. ORDINARIO / ANTE IMPOSTE</b>                   | <b>3.037</b>   | <b>985</b>     | <b>2.052</b>  |
| Totale proventi ed oneri non ricorrenti <sup>(4)</sup> | 1.406          | (2.637)        | 4.043         |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>                          | <b>4.442</b>   | <b>(1.652)</b> | <b>6.094</b>  |
| Totale imposte sul reddito                             | (748)          | (6.926)        | 6.178         |
| <b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>                           | <b>5.190</b>   | <b>5.274</b>   | <b>(84)</b>   |

Nota 1: Il "Valore della Produzione" del presente prospetto differisce dal "Valore della Produzione" degli schemi di Bilancio Civilistici per la riclassifica (di circa 2,8 Milioni di euro) dell'area attiva non ricorrente tra la voce "Totale proventi e oneri non ricorrenti". Per il dettaglio di quest'ultimo aggregato, si rimanda al paragrafo 3.1 della presente Relazione sulla Gestione.

Nota 2: La voce include B 6) – Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci, B 7) – Costi per servizi, B 8) – Costi per il godimento beni di terzi, B 11) – Variazione delle rimanenze materie prime sussidiarie e merci, B 14) – Oneri diversi di gestione.

Nota 3: La voce include B 10) Ammortamenti e svalutazioni, B 12) Accantonamenti per rischi, B 13) Altri accantonamenti.

Nota 4: Per il dettaglio delle voci incluse in tale aggregato, si rimanda al paragrafo 3.1 della presente Relazione sulla Gestione.

## CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO CON VALORE DELLA PRODUZIONE "NET NET" (Dati in migliaia di euro)

|  | 2022           | 2021           | Variazione    |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>Ricavi delle Vendite tipiche "NET NET" <sup>(1)</sup></b> | <b>427.809</b> | <b>338.996</b> | <b>88.813</b> |
| Variazione delle rimanenze pcl, semil., P.F                  | 1.269          | 4.803          | (3.534)       |
| Altri ricavi e proventi <sup>(2)</sup>                       | 15.217         | 8.122          | 7.095         |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                               | <b>444.296</b> | <b>351.921</b> | <b>92.375</b> |
| Materie prime e merci (B6)                                   | 207.489        | 152.248        | 55.241        |
| Servizi (B7)   | 103.715        | 84.468         | 19.247        |
| Godimento beni di terzi (B8)                                 | 10.911         | 9.336          | 1.575         |
| Variazione scorte di materie prime (B11)                     | 1.176          | (1.778)        | 2.954         |
| Oneri Diversi di gestione (B14)                              | 5.860          | 3.376          | 2.484         |
| Totale costi esterni <sup>(3)</sup>                          | 329.150        | 247.649        | 81.501        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                                       | <b>115.145</b> | <b>104.054</b> | <b>11.091</b> |
| Totale personale   | 75.790         | 71.418         | 4.372         |
| <b>M.O.L. / E.B.I.T.D.A.</b>                                 | <b>39.356</b>  | <b>32.636</b>  | <b>6.720</b>  |
| Totale ammortamenti ed accantonamenti <sup>(4)</sup>         | 35.347         | 30.649         | 4.698         |
| <b>M.O.N.</b>  | <b>4.008</b>   | <b>1.987</b>   | <b>2.021</b>  |
| Totale proventi finanziari                                   | 743            | 595            | 148           |
| <b>E.B.I.T.</b>  | <b>4.751</b>   | <b>2.581</b>   | <b>2.170</b>  |
| Totale oneri finanziari                                      | 1.714          | 1.596          | 118           |
| <b>RISULTATO ORDINARIO / ANTE IMPOSTE</b>                    | <b>3.037</b>   | <b>985</b>     | <b>2.052</b>  |
| Totale proventi ed oneri non ricorrenti <sup>(5)</sup>       | 1.406          | (2.637)        | 4.043         |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>                                | <b>4.442</b>   | <b>(1.652)</b> | <b>6.094</b>  |
| Totale imposte sul reddito                                   | (748)          | (6.926)        | 6.178         |
| <b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>                                 | <b>5.190</b>   | <b>5.274</b>   | <b>(84)</b>   |

Nota 1: La voce include solo i Ricavi di Vendita dei prodotti, al netto degli sconti e contributi commerciali, questi ultimi classificati in un conto economico civilistico in B7) fra i costi per servizi.

Nota 2: Sono inclusi in questa voce i ricavi per vendita di materiale pubblicitario e i ricavi per "beni" destinati alla rivendita per un totale di 2,3 milioni, che negli schemi di bilancio civilistici, sono accolti in A1 "Ricavi delle Vendite e delle prestazioni". La voce comprende anche il totale dei crediti d'imposta sull'energia elettrica, gasolio e metano di cui il Gruppo ha beneficiato, per circa 6,6 milioni. (Tali benefici fiscali non erano previsti nell'esercizio precedente) Inoltre, tale aggregato è stato depurato di circa 2,8 Milioni di euro, inerenti l'area attiva non ricorrente. Tale valore è stato inserito nell'aggregato "Totale proventi e oneri non ricorrenti". Per il dettaglio di quest'ultimo aggregato, si rimanda al paragrafo 3.1 della presente Relazione sulla Gestione.

Nota 3: La voce include B 6) – Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci, B 7) – Costi per servizi, tranne costi commerciali riclassificati al netto dei Ricavi di Vendita in A1) come da nota1, B 8) – Costi per il godimento beni di terzi, B 11) – Variazione delle rimanenze materie prime sussidiarie e merci, B 14) – Oneri diversi di gestione.

Nota 4: La voce include B 10) Ammortamenti e svalutazioni, B 12) Accantonamenti per rischi, B 13) Altri accantonamenti

Nota 5: Per il dettaglio delle voci incluse in tale aggregato, si rimanda al paragrafo 3.1 della presente Relazione sulla Gestione.

## PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

Di seguito si riporta uno stato patrimoniale riclassificato attraverso il criterio "finanziario". In dettaglio successivo, viene evidenziato il Capitale Circolante Netto.

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO "FINANZIARIO" (Dati in migliaia di euro)

| <b>Impieghi</b>                     | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    | <b>Variazione</b> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Attività non correnti               | 185.956        | 194.030        | (8.074)           |
| Capitale Circolante Operativo Netto | 46.160         | 38.113         | 8.047             |
| Passività non correnti              | (10.360)       | (9.592)        | (768)             |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>     | <b>221.756</b> | <b>222.551</b> | <b>(795)</b>      |
| <b>Fonti</b>                        |                |                |                   |
| Patrimonio netto                    | 147.600        | 142.178        | 5.422             |
| Indebitamento Finanziario Netto     | 74.156         | 80.373         | (6.217)           |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>       | <b>221.756</b> | <b>222.551</b> | <b>(795)</b>      |

### CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (Dati in migliaia di euro)

|  | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     | <b>Variazione</b> |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| Rimanenze                                  | 51.982          | 51.888          | 93                |
| <b>Crediti commerciali</b> <sup>(1)</sup>  | <b>70.593</b>   | <b>56.559</b>   | <b>14.034</b>     |
| <b>Altre attività correnti</b>             | <b>11.639</b>   | <b>18.996</b>   | <b>(7.357)</b>    |
| - Crediti Tributari                        | 11.118          | 17.858          | (6.739)           |
| - Altri crediti (parte non commerciale)    | 521             | 1.138           | (617)             |
| <b>Debiti commerciali</b> <sup>(2)</sup>   | <b>(65.273)</b> | <b>(68.781)</b> | <b>3.508</b>      |
| <b>Altre passività correnti</b>            | <b>(22.781)</b> | <b>(20.549)</b> | <b>(2.232)</b>    |
| - Debiti Tributari                         | (8.376)         | (6.890)         | (1.486)           |
| - Altri debiti (parte non commerciale)     | (14.405)        | (13.659)        | (746)             |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b> | <b>46.160</b>   | <b>38.113</b>   | <b>8.046</b>      |

Nota 1: La voce include i crediti verso i clienti da bilancio civilistico, più i crediti verso società di factoring ed i crediti commerciali Intercompany.

Nota 2: La voce include i debiti verso i fornitori da bilancio civilistico, più i debiti verso la clientela e i debiti commerciali Intercompany.

## PRINCIPALI INDICATORI DI PRODUTTIVITÀ, REDDITIVITÀ E FINANZIARI

Ai sensi del novellato art. 2428 del Codice Civile si forniscono di seguito i principali indicatori di produttività, redditività e finanziari del Gruppo al 31 dicembre 2022 messi a confronto con quelli dell'esercizio precedente, allo scopo di agevolare la comprensione della situazione del Gruppo e dell'andamento della gestione.

| <b>Indici di redditività</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| ROE                          | 3,52%       | 3,71%       |
| ROI                          | 1,83%       | 1,00%       |
| ROS                          | 0,83%       | 0,51%       |
| ROD                          | 1,53%       | 1,38%       |

| <b>Indici di durata</b>   | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Dilazione media fornitori | 49,21       | 65,53       |
| Dilazione media clienti   | 47,88       | 48,92       |

| <b>Capacità di Rimborso del Debito Finanziario</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
| PFN/EBITDA   | 1,88        | 2,46        |

| <b>Indici di liquidità</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Indice di disponibilità    | 1,41        | 2,46        |
| Indice di tesoreria        | 1,00        | 0,83        |

## INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio 2022 sono stati effettuati investimenti per circa 25 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente in cui si attestavano sui 21,9 milioni di euro.

La Capogruppo Sammontana S.p.A. ha continuato ad investire in impianti e macchinari tecnici all'avanguardia sia per rimanere al passo con i tempi sia per cogliere dei vantaggi fiscali legati agli investimenti in "Industria 4.0", infatti gli investimenti nella categoria "Impianti e Macchinari" sono aumentati del 39% rispetto a quelli effettuati nel 2021.

| DESCRIZIONE CATEGORIA                                | Milioni di euro |
|--|-----------------|
| Fabbricati industriali e terreni                     | 0,7             |
| Impianti e macchinari (*)                            | 9,6             |
| Attrezzature industriali e commerciali (**)          | 11              |
| Altri investimenti                                   | 1,0             |
| Software ed altre immobilizzazioni immateriali (***) | 2,6             |
| <b>Totale investimenti</b>                           | <b>24,9</b>     |

(\*) di cui 2,7 milioni di euro circa relativi alla Sala di Produzione di Empoli e 2,1 Milioni di euro per le linee dello stabilimento di Colognola ai Colli.

(\*\*) di cui 10 milioni di euro di attrezzature commerciali che consistono soprattutto in conservatori e forni riconducibili agli investimenti Industria 4.0 e alle nuove Fruit Machine.

(\*\*\*) di cui 1,5 milioni di euro relativi agli incrementi sulle licenze e software del gestionale ERP Dynamics Ax.

La componente immateriale degli investimenti riguarda, per la parte prevalente, il continuo aggiornamento del software necessario per "tenere al passo" lo sviluppo aziendale con l'evoluzione tecnologica in atto.

Sono proseguiti gli investimenti nel nuovo sistema informativo Microsoft Dynamics AX, entrato in funzione oramai dal 1° gennaio 2019 per tutte le aziende del Gruppo. I maggiori costi sono dovuti alla preparazione dell'infrastruttura digitale del software gestionale che, a partire dal 2024, sarà esclusivamente in versione cloud che permetterà di garantire scalabilità in termini di capacità computazionali, di migliorare le performance di alcuni processi core attualmente critici per

tempi di risposta della macchina e di estendere la digitalizzazione di ulteriori processi area *Operations*.

Gli investimenti tecnici targati Industria 4.0 consistono in beni strumentali il cui funzionamento è controllato da sistemi computerizzati o gestito tramite opportuni sensori e azionamenti. In particolare, il bene deve essere caratterizzato da alcune specifiche tecnico-funzionali, fra le quali:

- È controllato per mezzo di un controllore a logica programmabile (PLC);
- È predisposto per essere interconnesso ai sistemi informatici di fabbrica;

- È predisposto per essere integrato in maniera automatizzata con il sistema logistico o con la rete di fornitura e/o con altre macchine del ciclo produttivo;
- Comprende un'interfaccia uomo macchina semplice ed intuitiva;
- Risponde ai più recenti parametri di sicurezza, salute e igiene del lavoro;
- È dotata di sistemi di tele manutenzione e/o telediagnosi e/o controllo in remoto;
- È in grado di monitorare le condizioni di lavoro ed i parametri di processo mediante opportuni set di sensori.

In generale gli investimenti Industria 4.0 sono stati realizzati avendo cura di ottenere un miglioramento tecnico della macchina o linea nella sua progettazione, conduzione e successiva diagnostica operativa.

Tra gli "Altri investimenti" 0,4 milioni di euro sono relativi all'acquisto di camion per l'attività svolta dalla controllata Transfrigo S.r.l..

Le nuove acquisizioni di immobilizzazioni materiali si riferiscono soprattutto a macchine/ impianti per la produzione (che in parte entreranno in funzione nel 2023).

Rispetto al 2021 gli investimenti in attrezzature, compresi quelli relativi

all'acquisto di conservatori frigo e forni da destinare in comodato alla clientela, sono aumentati del 10% grazie anche all'efficacia dello sviluppo commerciale che ha reso possibile l'acquisizione di quote di mercato aggiuntive.

Le dismissioni complessive dell'esercizio si attestano a 42,3 milioni di euro (costo storico di acquisto e rivalutazioni di legge). Le più rilevanti sono state le seguenti:

- 27,9 milioni di euro relativi della vendita dell'immobile di proprietà sito in Milano, effettuata ad agosto 2022. **Tale immobile residuava in contabilità come "valore netto" (comprese le rivalutazioni di legge e al netto dell'ammortamento effettuato negli anni) per circa 9 milioni di euro.**
- 8,7 milioni di euro relativi agli impianti e macchinari obsoleti che ancora erano imputati al sito di Milano.
- 5 milioni di euro relativi alla dismissione di attrezzature frigorifere obsolete per la maggior parte completamente ammortizzate.

Dalla dismissione delle immobilizzazioni tecniche si registra un saldo negativo tra plusvalenze e minusvalenze di circa 783mila euro, di cui circa 350 mila relativi alla minusvalenza dell'immobile di Milano.

Di seguito riportiamo il dettaglio per categoria dei disinvestimenti dell'esercizio in milioni di euro:

| DESCRIZIONE CATEGORIA                          | Costo Storico<br>dismesso | Valore Netto<br>Contabile |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Fabbricati industriali e terreni               | 27,9                      | 9,0                       |
| Impianti e macchinari                          | 8,7                       | 0,1                       |
| Attrezzature industriali e commerciali         | 5,1                       | 0,1                       |
| Altri beni                                     | 0,4                       | 0,1                       |
| Software ed altre immobilizzazioni immateriali | 0,2                       | 0,0                       |
| <b>Totale disinvestimenti</b>                  | <b>42,3</b>               | <b>9,3</b>                |

## PORZIONI VENDUTE E RICAVI

In termini di porzioni, l'anno 2022 ha registrato un aumento delle quantità di prodotti venduti rispetto all'anno precedente (+11%).

Si segnala che in Italia, le vendite di porzioni di **gelato** sono aumentate del +9% rispetto all'anno precedente.

Anche le vendite all'estero fanno registrare un incremento (+5,2%) rispetto al 2021.

La **pasticceria surgelata** conferma il trend di crescita con un incremento complessivo, anno su anno del +13,7%. Le vendite della categoria **pranzo-snack** registrano un significativo incremento pari al +37,0%.

### VENDITE 2022 (Dati in milioni di porzioni)

| Prodotti                                   | 2022            | 2021            | Diff %       |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Totale Gelato italia</b>                | <b>771,1</b>    | <b>704,7</b>    | <b>9,4%</b>  |
| Marca Bar Horeca                           | 103,8           | 79,8            | 30,1%        |
| Marca gd                                   | 337,7           | 327,5           | 3,1%         |
| Private labels (gd)                        | 329,6           | 297,4           | 10,8%        |
| <b>Totale Gelato estero</b>                | <b>79,8</b>     | <b>75,9</b>     | <b>5,2%</b>  |
| <b>Totale Gelato</b>                       | <b>850,9</b>    | <b>780,6</b>    | <b>9,0%</b>  |
| <b>Totale Pasticceria surgelata italia</b> | <b>512,6</b>    | <b>451,5</b>    | <b>13,5%</b> |
| Marca Bar Horeca                           | 425,7           | 366,3           | 16,2%        |
| Marca gd                                   | 79,1            | 79,3            | (0,2)%       |
| Private labels (gd)                        | 7,8             | 5,9             | 31,6%        |
| <b>Totale Pasticceria surgelata estero</b> | <b>6,6</b>      | <b>5,0</b>      | <b>31,3%</b> |
| <b>Totale Pasticceria surgelata</b>        | <b>519,1</b>    | <b>456,5</b>    | <b>13,7%</b> |
| <b>Totale Pranzo snack</b>                 | <b>48,6</b>     | <b>35,5</b>     | <b>37,0%</b> |
| <b>Totale</b>                              | <b>1.418,70</b> | <b>1.272,60</b> | <b>11,5%</b> |

Il fatturato lordo ha avuto un importante incremento rispetto all'anno passato per effetto sia dell'aumento delle porzioni vendute che del rialzo dei listini di vendita che ha solo parzialmente compensato l'incidenza negativa dell'impennata dei costi energetici e delle materie prime.

Tutte le linee di prodotto hanno registrato un forte rialzo: il **Gelato** +22,9% sull'anno precedente, sull'anno precedente, la **pasticceria surgelata** + 26,4% e il **pranzo snack** +51,6%.

Il fatturato lordo (che differisce dalla voce "Ricavi delle vendite e prestazioni" presente nel Conto Economico in quanto al lordo degli sconti applicati in fattura e delle note di credito da noi emesse) è risultato pari a 766,5 milioni di euro e risulta in crescita di 154,2 milioni di euro (+25,2%) rispetto all'esercizio precedente.

Dal fatturato lordo, dopo aver detratto gli sconti in fattura e le note di credito, arriviamo ai **Ricavi per vendite e prestazioni**, che nell'esercizio hanno raggiunto 484 milioni di euro circa, in aumento di 96 milioni rispetto al 2021 (+25%).

## VENDITE LORDE 2022 (Dati in milioni di euro)

| Prodotti                                   | 2022          | 2021          | Diff %       |
|--|---------------|---------------|--------------|
| <b>Totale Gelato italia</b>                | <b>434,3</b>  | <b>353,6</b>  | <b>22,8%</b> |
| MARCA BAR HORECA                           | 103,3         | 78            | 32,4%        |
| MARCA GD                                   | 266,4         | 225,5         | 18,2%        |
| Private labels (GD)                        | 64,6          | 50,1          | 29,0%        |
| <b>Totale Gelato estero</b>                | <b>15,6</b>   | <b>12,4</b>   | <b>25,8%</b> |
| <b>Totale Gelato</b>                       | <b>449,9</b>  | <b>366</b>    | <b>22,9%</b> |
| <b>Totale Pasticceria surgelata italia</b> | <b>282,1</b>  | <b>223,5</b>  | <b>26,2%</b> |
| MARCA BAR HORECA                           | 239,9         | 185,2         | 29,5%        |
| MARCA GD                                   | 40,6          | 37,2          | 9,2%         |
| PRIVATE LABELS (GD)                        | 1,6           | 1,1           | 42,90        |
| <b>Totale Pasticceria surgelata estero</b> | <b>2,5</b>    | <b>1,7</b>    | <b>46,0%</b> |
| <b>Totale Pasticceria surgelata</b>        | <b>284,6</b>  | <b>225,2</b>  | <b>26,4%</b> |
| <b>Totale Pranzo snack</b>                 | <b>32,0</b>   | <b>21,1</b>   | <b>51,6%</b> |
| <b>Totale</b>                              | <b>766,50</b> | <b>612,30</b> | <b>25,2%</b> |

## COSTI

Il prospetto di seguito riportato rappresenta le principali voci di spesa della gestione operativa in milioni di euro.

| Descrizione                 | 2022         | 2021         | Variazione  |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Costo materie prime e merci | 207,5        | 152,2        | 55,2        |
| Costo per servizi           | 156,4        | 132,8        | 23,6        |
| Godimento beni di terzi     | 10,9         | 9,3          | 1,6         |
| Costo per personale         | 76,6         | 73,0         | 3,7         |
| Ammortamenti e svalutazioni | 34,8         | 30,6         | 4,2         |
| Variazioni materie prime    | 1,2          | (1,8)        | 3,0         |
| Accantonamenti              | 0,6          | 0,0          | 0,5         |
| Oneri diversi di gestione   | 5,9          | 3,4          | 2,5         |
| <b>Totale</b>               | <b>493,8</b> | <b>399,6</b> | <b>94,2</b> |

L'andamento di alcune voci di spesa è direttamente legato all'andamento gestionale dei ricavi di vendita (in particolare, i costi per Materie Prime e per Servizi).

Fra i costi variabili in questo esercizio in particolare, si dà evidenza dell'impennata dei costi inerenti alle materie prime (legati soprattutto al

rimbalzo inflazionistico post-Covid), e dell'importata spesa energetica che il Gruppo ha sostenuto. Tale spesa, solo in parte, è stata "ridotta" grazie all'opportunità fiscale che è stata colta in riferimento ai benefici dei relativi crediti d'imposta, come riportato in tabella sotto (in milioni di euro). Tali benefici fiscali non erano previsti nel 2021.

| Descrizione   | 2022        | 2021        | Differenza |
|---|-------------|-------------|------------|
| Costi per Energia Elettrica                           | 18,5        | 8,5         | 10         |
| Benefici Fiscali - Crediti d'imposta Energia          | (4,6)       | 0,0         | (4,6)      |
| <b>Totale Spesa per Energia</b>                       | <b>13,9</b> | <b>8,5</b>  | <b>5,4</b> |
| Costi per Metano e Gasolio                            | 8,4         | 3,8         | 4,6        |
| Benefici Fiscali - Crediti d'imposta Metano e Gasolio | (2,0)       | 0,0         | (2,0)      |
| <b>Totale Spesa per Metano</b>                        | <b>6,4</b>  | <b>3,8</b>  | <b>2,6</b> |
| Totali Costi Energetici "Lordi"                       | 26,9        | 12,3        | 14,6       |
| Totali Benefici Fiscali - Crediti d'imposta           | (6,6)       | 0,0         | (6,6)      |
| <b>Totali Costi Energetici "Netti"</b>                | <b>20,3</b> | <b>12,3</b> | <b>8,0</b> |

Per completezza di informazione si rileva che negli schemi di Bilancio Civilistico, tali Crediti d'imposta sono stati classificati fra gli Altri Ricavi (A5) del Conto Economico.

Per il commento relativo alla variazione degli ammortamenti si rimanda al paragrafo precedente relativo agli investimenti della presente Relazione ed al paragrafo "Ammortamento delle Immobilizzazioni" della Nota Integrativa.

Gli accantonamenti, gli oneri diversi di gestione ed altre voci di costo presentano valori leggermente superiori rispetto all'esercizio precedente.

Ulteriori considerazioni in merito alla dinamica dei principali costi aziendali sono rinviate alla Nota Integrativa per un dettaglio più specifico.

## **COSTI E PROVENTI DI NATURA NON RICORRENTE**

Negli schemi seguenti si riportano le principali voci attive e passive di natura non ricorrente.

La classificazione in bilancio delle voci sotto riportate, è indicata nella sezione a fianco degli importi numerici, riportati in milioni di euro.

### **ONERI NON RICORRENTI 2022**

| <b>Descrizione</b>  | <b>Importo</b> | <b>Classificazione in bilancio</b>  |
|---|----------------|-------------------------------------|
| Costi per documenti non di competenza dell'esercizio / Chiusura Ratei Anni Precedenti | 0,47           | CE B7) - Costi per servizi          |
| Costi per atti transattivi  | 0,10           | CE B14) - Oneri diversi di gestione |
| Costi straordinari del personale  | 0,86           | CE B9e) - Altri costi del Personale |
|   | <b>1,43</b>    |                                     |

L'importo più significativo è rappresentato dai costi per poste di competenza di esercizi precedenti ma non palesatesi nei precedenti bilanci. Si segnalano inoltre "Costi Straordinari del personale" per un valore di circa 0,8 milioni di euro; tali costi afferiscono per la grande maggioranza a incentivi all'esodo

erogati al personale dipendente in corso d'esercizio. Si evidenziano, infine, transazioni passive per 100 mila euro circa.

Gli Oneri sopra elencati sono imputabili praticamente per la totalità alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

**PROVENTI NON RICORRENTI 2022**

| <b>Descrizione</b>  | <b>Importo</b> | <b>Classificazione in bilancio</b> |
|---|----------------|------------------------------------|
| Sopravvenienze per poste non di competenza dell'esercizio | 0,98           | CE A5) - Altri ricavi              |
| Chiusura Ratei Anni Precedenti                            | 1,85           | CE A5) - Altri ricavi              |
| Altri proventi straordinari                               | 0,01           | CE A5) - Altri ricavi              |
|   | <b>2,84</b>    |                                    |

Nei proventi non ricorrenti, l'importo più significativo è rappresentato dalle sopravvenienze derivanti dalla chiusura di partite di anni precedenti.

I proventi sopra elencati sono imputabili praticamente per la totalità alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

**IMPOSTE**

Il carico fiscale gravante sull'esercizio 2022 è articolato come segue:

| <b>Descrizione</b>                | <b>Importo in milioni di euro</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| IRES / Provento da Consolidamento | 0,55                              |
| IRAP                              | (0,85)                            |
| Imposte differite / anticipate    | 1,04                              |
| IMU                               | (0,53)                            |
| Imposta sulla pubblicità          | (0,33)                            |
| <b>Totale</b>                     | <b>(0,12)</b>                     |

Sul tema imposte, si segnala un carico fiscale "negativo" (base imponibile positiva) dell'IRAP nell'esercizio 2022 di circa 0,85 milioni di Euro. L'IRES invece, presenta un saldo positivo per 0,55 milioni. Si rileva che le aziende del Gruppo, aderendo al "Consolidato Fiscale Nazionale" (di cui agli artt. 117 e seguenti del TUIR) apportano la loro base imponibile alla controllante Sammontana Finanziaria S.r.l. Tale apporto, in questo esercizio, fa rilevare un provento da consolidamento fiscale per euro 0,55

milioni di euro, in quanto nonostante il risultato positivo della gestione, a livello fiscale sono emersi ricavi non tassabili di importi rilevanti, come ad esempio di crediti di imposta già citati nella presente Relazione.

Saldo positivo di 1,04 milioni per la parte inerente le imposte differite/anticipate.

Complessivamente, per quanto riguarda l'IMU e le Tasse Pubblicitarie, la spesa è stata in linea con l'anno passato.

## SITUAZIONE FINANZIARIA

Nel 2022 gli oneri finanziari si attestano a 1,68 milioni di euro circa, sostanzialmente in linea all'anno precedente (+85 mila euro).

I proventi finanziari si attestano complessivamente 742 mila euro, in aumento (147 mila euro circa), rispetto all'esercizio precedente, grazie soprattutto al maggior contributo degli interessi attivi ricevuti dalla gestione accentrata della tesoreria (Contratto di Cash Pooling).

La PFN complessiva scende a 74,1 milioni di Euro contro i circa 80 del 2021, presentando un valore in miglioramento di circa 6,2 milioni di euro.

Il costo medio del denaro proveniente dal solo sistema bancario è pari allo 1,45%.

Il rapporto tra oneri finanziari netti (al netto dei proventi) e Ricavi di vendita è stato pari allo 0,20%, valore leggermente inferiore all'esercizio precedente (0,23% circa nel 2021).

L'indebitamento lordo medio mensile verso il sistema bancario, nel corso del 2022, si è attestato a euro 109,4 milioni circa contro i 112,3 dell'esercizio precedente.

Si ricorda che, sulla parte finanziaria, "grava" anche il peso monetario degli investimenti tecnologici che anche quest'anno il Gruppo ha messo in atto con "forza". Tuttavia, tali investimenti in innovazione industriale ed informatica soprattutto, si prefiggono l'obiettivo sia di far stare al passo il Gruppo con i principali competitor dei settori ove è impegnato, sia di "sfruttare al massimo" i benefici derivanti dalle agevolazioni fiscali di "Industria 4.0".



Nella tabella sotto riportata indichiamo in dettaglio la composizione delle fonti di indebitamento.

| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>                  | <b>2022</b>         | <b>2021</b>         | <b>Diff</b>      |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| Debiti bancari a breve termine                 | (35.708.543)        | (23.977.515)        | (11.731.028)     |
| Debiti bancari a medio lungo termine           | (73.665.235)        | (89.153.980)        | 15.488.745       |
| Cassa e c/c attivi                             | 37.326.068          | 35.143.946          | 2.182.122        |
| <b>TOTALE PFN NETTA BANCARIA</b>               | <b>(72.047.710)</b> | <b>(77.987.549)</b> | <b>5.939.839</b> |
| Debiti Finanziari Intercompany <sup>(1)</sup>  | (2.308.261)         | (2.485.781)         | 177.519          |
| Crediti Finanziari Intercompany <sup>(2)</sup> | 200.000             | 100.000             | 100.000          |
| <b>TOTALE PFN</b>                              | <b>(74.155.971)</b> | <b>(80.373.330)</b> | <b>6.217.359</b> |

Nota 1: Trattasi di debiti per cash pooling della Capogruppo Sammontana S.p.A. verso la controllante Sammontana Finanziaria S.r.l. In particolare, la Capogruppo Sammontana S.p.A. risulta debitrice per 2.260.210 euro, mentre Transfrigo S.r.l. per 48.051 euro.

Nota 2: Trattasi di un finanziamento concesso dalla Capogruppo Sammontana S.p.A. alla controllata non consolidata Sammontana Holding Hong Kong.

La marcata stagionalità che caratterizza il business e, quindi, anche il ciclo monetario della gestione dell'Azienda Capogruppo, comporta un livello di indebitamento più elevato nel primo semestre dell'anno che viene coperto utilizzando il portafoglio autoliquidante commerciale e ricorrendo per la parte rimanente a forme di finanziamento a breve termine. La composizione dell'indebitamento ha da sempre garantito equilibrio e solidità patrimoniale al Gruppo.



Occorre peraltro tener conto dell'esistenza del credito IVA per complessivi euro 6 milioni circa, in capo alla Capogruppo Sammontana S.p.A., che verrà progressivamente riassorbito dall'IVA a debito nel corso dell'anno 2023 e che, in parte, verrà richiesto a rimborso all'Agenzia delle Entrate.

## INFORMAZIONI SU RISCHI E INCERTEZZE

Come previsto dal primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si riportano di seguito i principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto.

Gli ultimi tre anni i fattori di rischio si sono susseguiti con intensità tale da rendere veramente difficoltoso gestire l'attività di impresa e costringendo spesso l'azienda a "navigare a vista".

Nel 2020 e 2021 la diffusione della pandemia causata dal Covid-19 e i provvedimenti restrittivi adottati in Italia e all'estero per contenere la diffusione del virus hanno condizionato pesantemente i risultati economici.

Nel 2022 l'impennata dei prezzi delle energie (gas ed elettricità oltre ai carburanti), di buona parte delle materie prime e dell'inflazione dovuta alla guerra fra Russia e Ucraina iniziata a febbraio, ha ulteriormente complicato lo scenario costringendo la nostra azienda ad intervenire pesantemente con un ritocco dei listini che solo in parte ha consentito di recuperare la marginalità persa.

La spirale inflazionistica che si è generata ha ovviamente avuto riflessi sulla curva dei tassi, che a sua volta ha avuto un'accelerazione al rialzo in tempi veramente molto brevi.

Se è vero che l'andamento meteorologico è un altro importante fattore di rischio, vista la spinta stagionalità delle vendite di gelato,

questo nel 2022 è stato un elemento che ha consentito di ottenere risultati importanti, in termini quantitativi, delle vendite di tutte le linee di prodotti.

Anche il 2023 avrà come elemento di incertezza la dinamica di crescita/rintracciamento dei prezzi delle fonti energetiche, delle materie prime e dei materiali che, a seguito degli effetti indotti dalla pandemia e delle tensioni geopolitiche non consentono di stimare con buon grado di approssimazione l'evoluzione che potremo avere nel corso dell'anno.

Un fattore di rischio che sta assumendo sempre maggiore incidenza è legato a potenziali attacchi Cyber, i quali potrebbero provocare l'eventuale interruzione delle attività di supporto alla produzione e alla vendita o la compromissione della riservatezza, integrità e disponibilità dei dati personali gestiti da parte del Gruppo. Al fine di mitigare l'accadimento di tali rischi, il Gruppo ha implementato un sistema di controlli centralizzato volto a migliorare la sicurezza informatica e che viene costantemente aggiornato.

Sul fronte dei rischi finanziari si segnala che sono attive le seguenti posizioni nate con scadenze a medio termine:

- Finanziamento chirografario Mediobanca del valore residuo di euro 25 milioni con scadenza 2025 e rate semestrali.

- Finanziamento chirografario Banca Intesa del valore di euro 25 milioni, con scadenza 2025. Il rimborso delle rate semestrali avverrà a partire dal 2023.
- Finanziamento chirografario Unicredit del valore residuo di euro 9,1 milioni scadente nel 2024 con rimborso in rate trimestrali.
- Finanziamento chirografario BNL/BNP (ESG Loan) del valore residuo di euro 5,56 milioni scadente nel 2025 con rimborso in rate semestrali.
- Finanziamento chirografario BPM del valore residuo di 5,75 milioni di euro scadente nel 2024 e rimborsabile in rate semestrali.
- Finanziamento chirografario BPM (ESG Loan) del valore di euro 10 milioni scadente nel 2027 che sarà rimborsato in rate semestrali a partire dal 2023.
- Finanziamento chirografario Credit Agricole (ESG Loan) del valore di euro 15 milioni scadente nel 2026 che verrà rimborsato in rate semestrali a partire dal 2023.
- Finanziamento chirografario Credem, del valore di euro 4,8 milioni scadente nel 2026 che verrà rimborsato in rate trimestrali a partire dal 2023.
- Finanziamento chirografario Banca MPS, del valore residuo di 8,89 milioni di euro scadente a Dicembre 2025 e rimborsabile in rate semestrali.
- Finanziamento chirografario Deutsche Bank del valore di euro 10 milioni, scadente nel 2027, rimborsabile in rate trimestrali.

L'analisi dei flussi di cassa futuri evidenzia come l'attività del Gruppo Sammontana sarà in grado di generare liquidità sufficiente a rimborsare le quote dei piani di ammortamento previsti.

I finanziamenti sono stati contratti ad un tasso fissato in misura variabile sulla base di un parametro (Euribor 1, 3 o 6 mesi) maggiorato di uno spread. Per oltre il 50% del valore complessivo è stato scelto di effettuare una copertura per ottenere un tasso fisso nel momento in cui questo aveva valori intorno all'1%. Nell'attuale congiuntura il forte rialzo dei tassi consiglia di attendere eventuali flessioni della curva per effettuare ulteriori coperture.

In merito al generico rischio di credito si segnala che il Gruppo è esposto a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela.

Tale rischio viene costantemente analizzato sia con riferimento all'attuale situazione che con riferimento alla sua prevedibile evoluzione e i rischi meritevoli di rilievo vengono opportunamente affrontati e prudenzialmente quantificati ai fini della rilevazione di apposite svalutazioni in bilancio. La Capogruppo Sammontana S.p.A. seleziona la propria clientela anche in base a criteri di solvibilità e dispone di procedure interne per la valutazione dell'esposizione della stessa. Vengono inoltre effettuati accantonamenti nei propri bilanci che si ritengono adeguati. Non si prevede un peggioramento dei termini con cui i



clienti adempiranno ai propri obblighi di pagamento.

Per quanto riguarda i rischi connessi al tasso di cambio, la Capogruppo Sammontana S.p.A., nell'ambito della propria operatività internazionale, utilizza per la quasi totalità delle vendite la valuta domestica (euro)

quale valuta contrattuale, riducendo significativamente il rischio di cambio derivante dalle valute dei diversi Paesi in cui essa opera.

Ciononostante, anche alla luce della strategia di espansione, non può escludersi che eventuali fluttuazioni delle valute diverse dall'euro, nei confronti di quest'ultimo, possano avere effetti negativi sui margini operativi dell'Azienda Capogruppo e, conseguentemente, sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Infine, per quanto riguarda i rischi connessi ai prezzi dei fattori produttivi, i costi di produzione sono esposti al già citato rischio di fluttuazione dei prezzi di energia e delle materie prime.

Sammontana S.p.A. ha da tempo iniziato un percorso per ridurre tale rischio implementando piani di riduzione dei consumi di energia e attività di formazione specifica sul risparmio energetico. Tenendo conto che l'Azienda Capogruppo ha deciso di non di traslare completamente sui

prezzi di vendita l'impatto del loro aumento, la sua situazione economica e finanziaria ne potrebbe risentire.

Altri rischi in cui il Gruppo può incorrere nel futuro, sono i rischi di natura ambientale, in particolare per la c.d. "Crisi Climatica".

La comunità scientifica è ormai unanime nell'indicare le attività umane quali responsabili della stessa crisi climatica, in particolare a causa dell'aumento dei gas serra immessi nell'atmosfera. La concentrazione di questi gas nell'atmosfera ha raggiunto livelli record in questi anni: basti pensare che l'anidride carbonica è aumentata di quasi il 150% rispetto ai livelli preindustriali.

La concentrazione di CO<sub>2</sub> provoca l'innalzamento globale della temperatura che a sua volta rende sempre più frequenti fenomeni di inondazioni, siccità, dissesto idrogeologico, diffusione di malattie, crisi dei sistemi agricoli, crisi idrica e estinzione di specie animali e vegetali. Il Gruppo Sammontana, dunque, può essere influenzato direttamente o indirettamente da questi rischi legati al cambiamento climatico, sia in termini di difficoltà di approvvigionamento idrico, sia in termini di approvvigionamento di alcune materie prime, che di disponibilità di risorse energetiche.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

Già dall'esercizio 2005 la Controllante Sammontana Finanziaria S.r.l. ha iniziato la propria attività di holding di gestione ponendo qualificati servizi a disposizione del Gruppo.

Si ricordano in particolare:

- il contratto di cash pooling aperto a tutte le Società del Gruppo tranne che per l'Azienda Sammontana Holding Hong Kong e per la sua controllata, che ha permesso significativi miglioramenti nella gestione integrata della liquidità delle Società aderenti;
- il contratto quadro con un primario broker assicurativo nazionale per la gestione dei rischi in ottica di Gruppo;
- il contratto di adesione al cd. "consolidato fiscale nazionale" di cui agli artt. 117 e seguenti del TUIR e che, prevedendo particolari

regole di determinazione della base imponibile consolidata, permette l'ottimizzazione complessiva dei versamenti per l'imposta sul reddito delle Società coinvolte.

Con la consorella Immobiliare Industriale S.r.l., il Gruppo ha in essere contratti di affitto di immobili utilizzati per l'attività logistica e sociale.

Non si segnalano rapporti significativi con la controllata non consolidata Gelfrigo S.r.l., con la controllata Sammontana Holding Hong Kong e con la controllata indiretta Bagnoli Ice-Cream.

Tutti i rapporti con le suddette società sono regolati a condizioni di mercato.

Di seguito il prospetto di riepilogo delle transazioni economiche e finanziarie infragruppo 2022:

|  | <b>Crediti</b> | <b>Debiti</b>      | <b>Ricavi</b>  | <b>Costi</b>     |
|--|----------------|--------------------|----------------|------------------|
| Sammontana Finanziaria S.r.l.            | 591.890 (**)   | 2.308.261(*) (***) | 343.903        | 2.464            |
| Gelfrigo S.r.l.                          | -              | -                  | -              | -                |
| Immobiliare Industriale S.r.l.           | -              | 216.980            | 134.501        | 1.479.052        |
| Fattoria La Leccia S.agr. a r.l.         | -              | 124.997            | 4.800          | 114.674          |
| Bagnoli Ice Cream Ltd. (Shanghai) (****) | -              | -                  | -              | -                |
| Sammontana Holding Hong Kong (****)      | 200.000        | -                  | -              | -                |
| <b>Totale</b>                            | <b>791.890</b> | <b>2.650.238</b>   | <b>483.204</b> | <b>1.596.190</b> |

\* di cui euro 2.260.210 cash pooling v/Sammontana Finanziaria S.r.l.

\*\* di cui euro 448.201 credito IRES per cons. fiscale

\*\*\* di cui euro 48.051 cash pooling Transfrigo v/Sammontana Finanziaria S.r.l.

\*\*\*\* per le motivazioni di esclusione dall'area di consolidamento si rimanda al paragrafo "Area di consolidamento" della presente Nota Integrativa



## QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI ED AZIONI PROPRIE

Le Società del Gruppo non detengono e non hanno detenuto azioni proprie o quote dell'impresa controllante (neppure per tramite di società fiduciarie o per interposta persona), così come non vi sono state operazioni sulle stesse nel corso dell'esercizio.

## REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Il presente bilancio è stato sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22 bis e punto 22 ter del Codice Civile si segnala che non vi sono operazioni realizzate con parti correlate di rilevante valore che non siano state concluse a valori correnti di mercato e non esistono accordi fuori bilancio che abbiano effetti patrimoniali o economici.

Occorre peraltro tener conto dell'esistenza del credito IVA per complessivi euro 6 milioni circa, in capo alla Capogruppo Sammontana S.p.A., che verrà progressivamente riassorbito dall'IVA a debito nel corso dell'anno 2023 con eventuale e parziale richiesta di rimborso all'Agenzia delle Entrate.

## FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il 2023, anche se dovrebbe aver definitivamente superato l'emergenza Covid-19, sarà caratterizzato da un'alta inflazione che condizionerà i consumi anche dei beni primari.

Un ulteriore effetto sarà il rialzo dei tassi di interesse in conseguenza delle politiche monetarie volte a combattere l'inflazione stessa.

Inoltre, persiste l'incertezza verso quali potranno essere le ulteriori ripercussioni

dell'evoluzione della guerra iniziata a febbraio 2022 con l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia.

La Capogruppo Sammontana S.p.A. sta comunque monitorando attentamente gli impatti negativi sulla catena di forniture in termini di oscillazione dei prezzi delle materie prime e dell'energia, continuando a non scaricare integralmente sui prezzi di vendita i maggiori costi che dovrà sostenere.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del 2023 saranno sicuramente condizionati dagli effetti dell'oscillazione del prezzo delle energie e delle materie prime. Le tensioni geopolitiche tra Russia e paesi della Nato non fanno sperare positivamente che la crisi si possa risolvere nel corso dell'anno.

In termini quantitativi ci aspettiamo che le vendite, soprattutto in GDO, subiranno una contrazione significativa anche a seguito della spirale inflazionistica che dovrebbe avere come primo effetto un rallentamento dei consumi.

La ripresa dell'economia registrata nel 2021 e nel 2022 subirà quindi un importante rallentamento anche se gli studi dei principali organismi internazionali tendono ad escludere che possa innescarsi una recessione.

Nonostante l'aumento generalizzato dei prezzi, nel primo bimestre dell'anno, l'andamento delle vendite ha registrato un incremento di

oltre il 7%, trainato dalle vendite di pasticceria surgelata nel canale Bar-Horeca.

A realizzare questo incremento non hanno contribuito le vendite in GDO che registrano cali intorno al 10%.

La positiva dinamica delle vendite complessive fa ben sperare in un incremento del Margine Operativo Lordo soprattutto se i prezzi del gas e dell'energia elettrica non si discosteranno dai valori attuali.

Gli investimenti in macchinari, impianti e attrezzature avranno un ulteriore impulso aumentando la capacità produttiva dell'azienda soprattutto in ottica 2024.

Empoli, 30 Marzo 2023

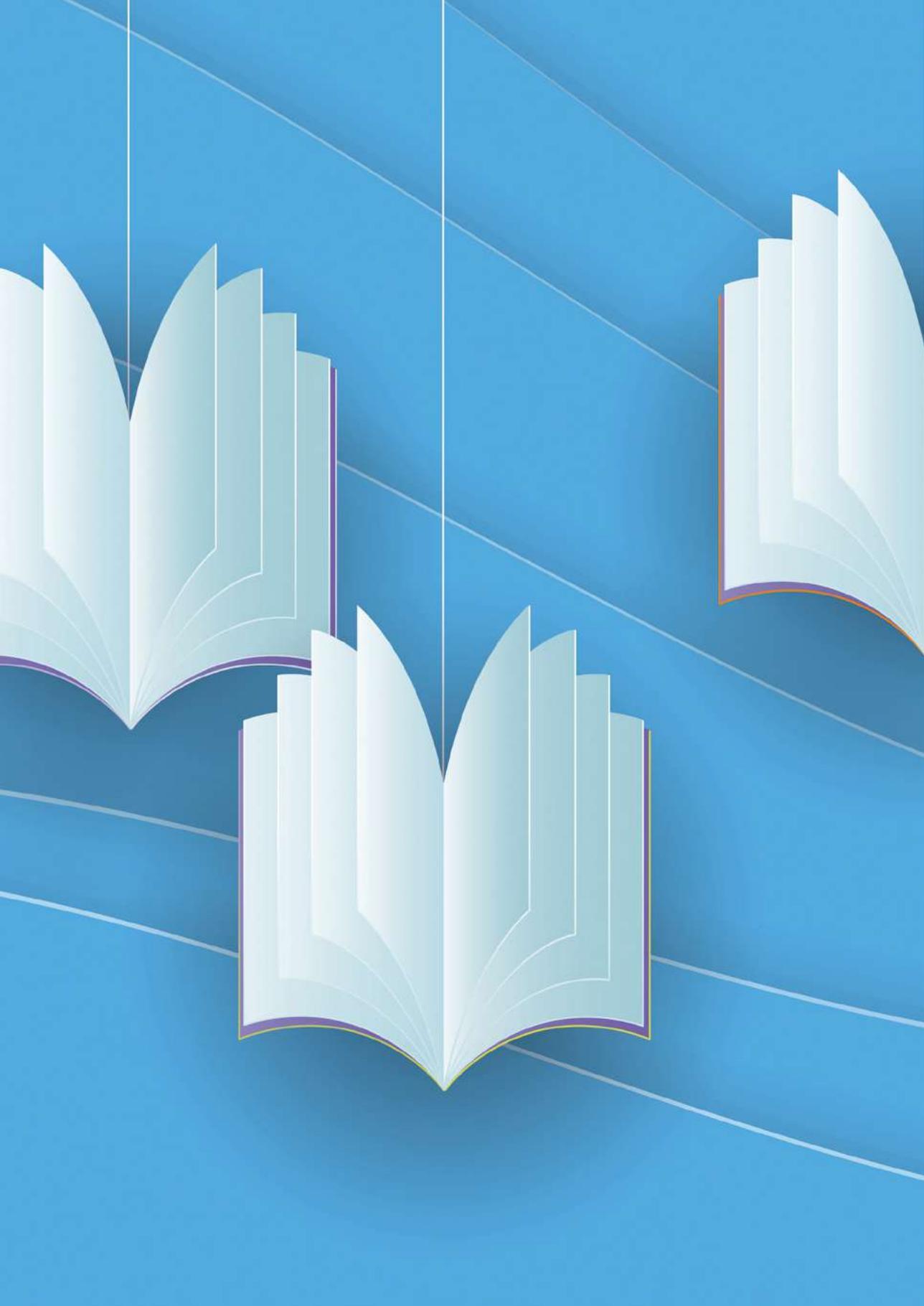
Il Vice Presidente del Consiglio di  
Amministrazione della  
Capogruppo Sammontana S.p.A.

**Marco BAGNOLI**





**BILANCIO  
CONSOLIDATO**





# SCHEMI DI BILANCIO



## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| (Dati in euro)                            | 31.12.2022<br>Consolidato | 31.12.2021<br>Consolidato | Variazione<br>2022/2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                |                           |                           |                         |
| <i>I. Immateriali</i>                     |                           |                           |                         |
| 2) Costi di sviluppo                      | 829.429                   | 1.201.598                 | (372.169)               |
| 3) Diritti di brevetto industriale        | 3.295.014                 | 3.093.036                 | 201.978                 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi           | 32.879.627                | 36.368.829                | (3.489.202)             |
| 5) Avviamento                             | 6.014.194                 | 7.032.731                 | (1.018.537)             |
| 7) Altre                                  | 457.259                   | 588.468                   | (131.209)               |
|   | <b>43.475.523</b>         | <b>48.284.662</b>         | <b>(4.809.139)</b>      |
| <i>II. Materiali</i>                      |                           |                           |                         |
| 1) Terreni e fabbricati                   | 48.469.766                | 58.896.204                | (10.426.438)            |
| 2) Impianti e macchinario                 | 43.157.803                | 44.797.508                | (1.639.705)             |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 28.169.400                | 28.622.348                | (452.948)               |
| 4) Altri beni                             | 2.756.418                 | 2.506.113                 | 250.305                 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti    | 6.658.146                 | 1.751.403                 | 4.906.743               |
|   | <b>129.211.533</b>        | <b>136.573.576</b>        | <b>(7.362.043)</b>      |
| <i>III. Finanziarie</i>                   |                           |                           |                         |
| 1) Partecipazioni in:                     |                           |                           |                         |
| a) imprese controllate                    | 65.079                    | 65.079                    | 0                       |
| d-bis) altre imprese                      | 41.195                    | 41.195                    | 0                       |
|   | <b>106.273</b>            | <b>106.273</b>            | <b>0</b>                |
| 2) Crediti                                |                           |                           |                         |
| a) verso imprese controllate              |                           |                           |                         |
| - oltre l'esercizio successivo            | 200.000                   | 100.000                   | 100.000                 |
|   | <b>200.000</b>            | <b>100.000</b>            | <b>100.000</b>          |
| d-bis) verso altri                        |                           |                           |                         |
| - oltre l'esercizio successivo            | 1.221.774                 | 1.476.826                 | (255.052)               |
|   | <b>1.221.774</b>          | <b>1.476.826</b>          | <b>(255.052)</b>        |
|   | <b>1.421.774</b>          | <b>1.576.826</b>          | <b>(155.052)</b>        |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi   | 2.675.264                 | 0                         | 2.675.264               |
|   | <b>2.675.264</b>          | <b>0</b>                  | <b>2.675.264</b>        |
|   | <b>4.203.311</b>          | <b>1.683.099</b>          | <b>2.520.212</b>        |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>            | <b>176.890.367</b>        | <b>186.541.337</b>        | <b>(9.650.970)</b>      |

>>

## &gt;&gt; STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| (Dati in euro)                             | 31.12.2022<br>Consolidato | 31.12.2021<br>Consolidato | Variazione<br>2022/2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>C) Attivo circolante</b>                |                           |                           |                         |
| <i>I. Rimanenze</i>                        |                           |                           |                         |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 18.887.333                | 20.063.215                | (1.175.882)             |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione        | 280.746                   | 236.080                   | 44.666                  |
| 4) Prodotti finiti e merci                 | 32.813.663                | 31.589.151                | 1.224.512               |
| 5) Acconti                                 | 0                         | 0                         | 0                       |
|  | <b>51.981.742</b>         | <b>51.888.446</b>         | <b>93.296</b>           |
| <i>II. Crediti</i>                         |                           |                           |                         |
| 1) Verso clienti                           |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo             | 63.883.004                | 51.379.718                | 12.503.286              |
| - oltre l'esercizio successivo             | 1.961.370                 | 2.052.447                 | (91.077)                |
|  | <b>65.844.373</b>         | <b>53.432.165</b>         | <b>12.412.208</b>       |
| 4) Verso imprese controllanti              |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo             | 697.538                   | 546.398                   | 151.140                 |
| - oltre l'esercizio successivo             | 0                         | 0                         | 0                       |
|  | <b>697.538</b>            | <b>546.398</b>            | <b>151.140</b>          |
| 5-bis) Crediti tributari                   |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo             | 10.166.532                | 17.297.155                | (7.130.623)             |
| - oltre l'esercizio successivo             | 0                         | 0                         | 0                       |
|  | <b>10.166.532</b>         | <b>17.297.155</b>         | <b>(7.130.623)</b>      |
| 5-ter) Imposte anticipate                  |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo             | 7.850.741                 | 6.959.798                 | 890.943                 |
| - oltre l'esercizio successivo             | 0                         | 0                         | 0                       |
|  | <b>7.850.741</b>          | <b>6.959.798</b>          | <b>890.943</b>          |
| 5-quater) Verso altri                      |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo             | 5.524.002                 | 4.279.591                 | 1.244.411               |
| - oltre l'esercizio successivo             | 0                         | 0                         | 0                       |
|  | <b>5.524.002</b>          | <b>4.279.591</b>          | <b>1.244.411</b>        |
|  | <b>90.083.186</b>         | <b>82.515.107</b>         | <b>7.568.079</b>        |
| <i>IV. Disponibilità liquide</i>           |                           |                           |                         |
| 1) Depositi bancari e postali              | 36.967.400                | 35.031.595                | 1.935.805               |
| 3) Danaro e valori in cassa                | 358.668                   | 112.351                   | 246.317                 |
|  | <b>37.326.068</b>         | <b>35.143.946</b>         | <b>2.182.122</b>        |
| <b>Totale attivo circolante</b>            | <b>179.390.996</b>        | <b>169.547.499</b>        | <b>9.843.497</b>        |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                 |                           |                           |                         |
| - vari                                     | 1.414.766                 | 629.254                   | 785.512                 |
|  | <b>1.414.766</b>          | <b>629.254</b>            | <b>785.512</b>          |
| <b>Totale ratei e risconti</b>             | <b>1.414.766</b>          | <b>629.254</b>            | <b>785.512</b>          |
| <b>Totale attivo</b>                       | <b>357.696.129</b>        | <b>356.718.090</b>        | <b>978.039</b>          |

# STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| (Dati in euro)  | 31.12.2022<br>Consolidato | 31.12.2021<br>Consolidato | Variazione<br>2021/2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |                           |                           |                         |
| I. Capitale   | 21.600.003                | 21.600.003                | 0                       |
| III. Riserve di rivalutazione   | 48.954.647                | 48.954.647                | 0                       |
| IV. Riserva legale  | 4.320.003                 | 4.320.003                 | (0)                     |
| VI. Altre riserve   | 65.530.578                | 62.256.621                | 3.273.957               |
| - Riserva straordinaria   | 63.326.574                | 59.863.288                | 3.463.286               |
| - Riserva avanzo di fusione   | 2.204.004                 | 2.393.333                 | (189.329)               |
| VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 2.033.201                 | (226.767)                 | 2.259.968               |
| IX. Utile d'esercizio   | 5.190.016                 | 5.273.959                 | (83.943)                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  | <b>147.628.448</b>        | <b>142.178.466</b>        | <b>5.449.981</b>        |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                    |                           |                           |                         |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza                                 | 2.455.889                 | 2.320.480                 | 135.409                 |
| 2) Fondi per imposte, anche differite                                 | 654.215                   | 90.834                    | 563.381                 |
| 3) Fondi per strumenti finanziari derivati passivi                    | 0                         | 298.378                   | (298.378)               |
| 4) Altri  | 1.391.316                 | 862.394                   | 528.922                 |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b>                                | <b>4.501.420</b>          | <b>3.572.086</b>          | <b>929.334</b>          |
| <b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>             | <b>5.862.178</b>          | <b>6.024.078</b>          | <b>(161.900)</b>        |
| <b>D) Debiti</b>  |                           |                           |                         |
| 4) Debiti verso banche  |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo  | 35.708.543                | 23.977.515                | 11.731.028              |
| - oltre l'esercizio successivo  | 73.665.235                | 89.153.980                | (15.488.745)            |
|   | <b>109.373.778</b>        | <b>113.131.495</b>        | <b>(3.757.717)</b>      |
| 7) Debiti verso fornitori   |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo  | 49.662.627                | 51.518.125                | (1.855.498)             |
| - oltre l'esercizio successivo  | 0                         | 0                         | 0                       |
|   | <b>49.662.627</b>         | <b>51.518.125</b>         | <b>(1.855.498)</b>      |
| 11) Debiti verso imprese controllanti                                 |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo  | 2.304.330                 | 4.009.615                 | (1.705.285)             |
| - oltre l'esercizio successivo  | 0                         | 0                         | 0                       |
|   | <b>2.304.330</b>          | <b>4.009.615</b>          | <b>(1.705.285)</b>      |

>>

## &gt;&gt; STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| (Dati in euro)  | 31.12.2022<br>Consolidato | 31.12.2021<br>Consolidato | Variazione<br>2021/2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo  | 341.977                   | 558.786                   | (216.809)               |
| - oltre l'esercizio successivo  | 0                         | 0                         | 0                       |
|   | <b>341.977</b>            | <b>558.786</b>            | <b>(216.809)</b>        |
| 12) Debiti tributari  |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo  | 4.519.491                 | 2.575.528                 | 1.943.963               |
| - oltre l'esercizio successivo  | 0                         | 0                         | 0                       |
|   | <b>4.519.491</b>          | <b>2.575.528</b>          | <b>1.943.963</b>        |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza                                 |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo  | 3.828.278                 | 4.314.914                 | (486.636)               |
| - oltre l'esercizio successivo  | 0                         | 0                         | 0                       |
|   | <b>3.828.278</b>          | <b>4.314.914</b>          | <b>(486.636)</b>        |
| 14) Altri debiti  |                           |                           |                         |
| - entro l'esercizio successivo  | 29.673.602                | 28.834.165                | 839.437                 |
| - oltre l'esercizio successivo  | 0                         | 0                         | 0                       |
|   | <b>29.673.602</b>         | <b>28.834.165</b>         | <b>839.437</b>          |
| <b>Totale debiti</b>  | <b>199.704.083</b>        | <b>204.942.628</b>        | <b>(5.238.545)</b>      |
| <b>E) Ratei e risconti passivi</b>                                      |                           |                           |                         |
| - vari  | 0                         | 832                       | (832)                   |
|   | <b>0</b>                  | <b>832</b>                | <b>(832)</b>            |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b>                                  | <b>0</b>                  | <b>832</b>                | <b>(832)</b>            |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>357.696.129</b>        | <b>356.718.090</b>        | <b>978.038</b>          |

# CONTO ECONOMICO

| (Dati in euro)   | 31.12.2022<br>Consolidato | 31.12.2021<br>Consolidato | Variazione<br>2021/2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                        |                           |                           |                         |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni              | 484.263.531               | 387.532.740               | 96.730.791              |
| 2) Variazione rimanenze PF e merci                       | 1.269.178                 | 4.802.756                 | (3.533.578)             |
| 5) Altri ricavi e proventi:                              |                           |                           |                         |
| - vari   | 13.483.347                | 6.451.673                 | 7.031.674               |
| - contributi in conto esercizio                          | 201.144                   | 120.407                   | 80.737                  |
|  | 13.684.491                | 6.572.080                 | 7.112.411               |
| <b>Totale valore della produzione</b>                    | <b>499.217.200</b>        | <b>398.907.576</b>        | <b>100.309.624</b>      |
| <b>B) Costi della produzione</b>                         |                           |                           |                         |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, merci                 | (207.489.344)             | (152.247.787)             | (55.241.557)            |
| 7) Per servizi   | (156.375.216)             | (132.758.022)             | (23.617.194)            |
| 8) Per godimento di beni di terzi                        | (10.910.799)              | (9.336.145)               | (1.574.654)             |
| 9) Per il personale                                      |                           |                           |                         |
| a) Salari e stipendi                                     | (48.028.920)              | (45.893.465)              | (2.135.455)             |
| b) Oneri sociali   | (15.556.897)              | (15.208.122)              | (348.775)               |
| c) Trattamento di fine rapporto                          | (3.753.449)               | (3.332.802)               | (420.647)               |
| e) Altri costi   | (9.305.746)               | (8.534.743)               | (771.003)               |
|  | (76.645.012)              | (72.969.132)              | (3.675.880)             |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                          |                           |                           |                         |
| a) Ammortamento imm. imm                                 | (7.371.365)               | (7.427.599)               | 56.234                  |
| b) Ammortamento delle imm mat                            | (24.862.884)              | (22.292.533)              | (2.570.351)             |
| d) Svalutazioni dei crediti                              | (2.563.229)               | (900.000)                 | (1.663.229)             |
|  | (34.797.478)              | (30.620.132)              | (4.177.346)             |
| 11) Variazioni rimanenze MP e merci                      | (1.175.882)               | 1.778.262                 | (2.954.144)             |
| 12) Accantonamenti per rischi                            | (550.000)                 | (28.669)                  | (521.331)               |
| 14) Oneri diversi di gestione                            | (5.859.554)               | (3.375.855)               | (2.483.699)             |
| <b>Totale costi della produzione</b>                     | <b>(493.803.285)</b>      | <b>(399.557.480)</b>      | <b>(94.245.805)</b>     |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b> | <b>5.413.915</b>          | <b>(649.904)</b>          | <b>6.063.819</b>        |

>>

## &gt;&gt; CONTO ECONOMICO

| (Dati in euro)   | 31.12.2022<br>Consolidato | 31.12.2021<br>Consolidato | Variazione<br>2021/2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                      |                           |                           |                         |
| 15) Proventi da partecipazioni:                            |                           |                           |                         |
| e) in altre imprese  | 182                       | 58                        | 124                     |
|  | 182                       | 58                        | 125                     |
| 16) Altri proventi finanziari:                             |                           |                           |                         |
| d) proventi diversi dai precedenti:                        |                           |                           |                         |
| i) verso i terzi   | 259.921                   | 216.789                   | 43.132                  |
| iv) verso imprese controllanti                             | 482.457                   | 377.707                   | 104.750                 |
|  | 742.378                   | 594.496                   | 147.882                 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:                    |                           |                           |                         |
| i) verso i terzi   | (1.678.748)               | (1.589.886)               | (88.862)                |
| iv) verso imprese controllanti                             | (579)                     | (2.568)                   | 1.989                   |
|  | (1.679.327)               | (1.592.454)               | (86.873)                |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi                           |                           |                           |                         |
| - utili  | 23.822                    | 90.639                    | (66.817)                |
| - perdite  | (58.728)                  | (56.021)                  | (2.706)                 |
|  | (34.905)                  | 34.618                    | (69.523)                |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari</b>                  | <b>(971.672)</b>          | <b>(963.283)</b>          | <b>(8.389)</b>          |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività Finanziarie</b>     |                           |                           |                         |
| 19) Svalutazioni:  |                           |                           |                         |
| a) di partecipazioni                                       | 0                         | (38.531)                  | 38.531                  |
| <b>Totale rettifiche di valore di attività Finanziarie</b> | <b>0</b>                  | <b>(38.531)</b>           | <b>38.531</b>           |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>             | <b>4.442.243</b>          | <b>(1.651.718)</b>        | <b>6.093.961</b>        |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio                     |                           |                           |                         |
| - imposte correnti   | (842.517)                 | (441.518)                 | (400.999)               |
| - imposte (differite) anticipate                           | 1.041.237                 | 4.312.098                 | (3.270.861)             |
| - Provento da Consolidamento                               | 549.053                   | 3.055.097                 | (2.506.044)             |
|  | 747.773                   | 6.925.677                 | (6.177.904)             |
| <b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>                  | <b>5.190.016</b>          | <b>5.273.959</b>          | <b>(83.943)</b>         |

# RENDICONTO FINANZIARIO

| (Dati in euro)  | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>   |                   |                   |
| <i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>   | 5.190.016         | 5.273.959         |
| Imposte sul reddito   | (747.773)         | (6.925.677)       |
| Interessi passivi (attivi)  | 936.949           | 997.958           |
| (Dividendi)   | (182)             | (58)              |
| (Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | 773.271           | 158.366           |
| <b>1. Utile (perdita) esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>           | <b>6.152.281</b>  | <b>(495.452)</b>  |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                         |                   |                   |
| Accantonamenti ai fondi   | 4.303.449         | 3.361.471         |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 32.234.249        | 29.720.132        |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   | -                 | -                 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  | -                 | (23.285)          |
| Rettifiche di valore di attività/passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria | -                 | 71.304            |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>   | <b>42.689.979</b> | <b>32.634.170</b> |
| <i>Variazione del CCN</i>   |                   |                   |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | (93.296)          | (6.581.017)       |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti   | (12.412.208)      | (5.882.108)       |
| Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori   | (1.855.498)       | 7.543.080         |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | (785.512)         | (197.428)         |
| Incremento/(decremento) di ratei e risconti passivi   | (832)             | (26.830)          |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  | 5.964.888         | 5.861.105         |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>   | <b>33.507.520</b> | <b>33.350.971</b> |
| <i>Altre rettifiche</i>   |                   |                   |
| Interessi incassati/(pagati)  | (936.949)         | (997.958)         |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (13.202)          | (11.957)          |
| Imposte rimborsate  | -                 | -                 |
| Dividendi incassati   | 182               | 58                |
| (Utilizzo dei fondi)  | (3.936.427)       | (4.141.203)       |
| <b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>   | <b>28.621.124</b> | <b>28.199.911</b> |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>   | <b>28.621.124</b> | <b>28.199.911</b> |

>>

## &gt;&gt; RENDICONTO FINANZIARIO

| (Dati in euro)  | 2022                | 2021                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>                                       |                     |                     |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>   |                     |                     |
| (Investimenti)/Disinvestimenti  | (27.285.167)        | (19.257.045)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 9.011.055           | 851.357             |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>   |                     |                     |
| (Investimenti)/Disinvestimenti  | (2.562.226)         | (2.657.717)         |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | -                   | -                   |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie immobilizzate</i>   |                     |                     |
| (Investimenti)/Disinvestimenti  | (100.000)           | -                   |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 255.052             | 243.429             |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>   |                     |                     |
| (Investimenti)/Disinvestimenti  | -                   | 1.100.549           |
| (Acquisizione) o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | -                   | -                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>   | <b>(20.681.286)</b> | <b>(19.719.427)</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                      |                     |                     |
| <i>Mezzi di terzi</i>   |                     |                     |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche   | -                   | -                   |
| Accensione finanziamenti  | 20.000.000          | 22.800.000          |
| (Rimborso) finanziamenti  | (23.757.716)        | (14.775.917)        |
| Emissione (Rimborso) prestito obbligazionario   | -                   | (7.500.000)         |
| <i>Mezzi propri</i>   |                     |                     |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)   | (2.000.000)         | (3.000.000)         |
| <b>(C) Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>  | <b>(5.757.716)</b>  | <b>(2.475.917)</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)</b>                                    | <b>2.182.122</b>    | <b>6.004.568</b>    |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo (D)  | 35.143.946          | 29.139.379          |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo (E)   | 37.326.068          | 35.143.946          |
| <b>Flusso di cassa complessivo (D - E)</b>  | <b>(2.182.122)</b>  | <b>(6.004.567)</b>  |





**NOTA  
INTEGRATIVA**





## CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e la presente Nota Integrativa, sono stati redatti secondo le norme del Codice Civile in materia di Bilancio consolidato così come riformate dal Decreto Legislativo n. 139/15 (in attuazione della Direttiva Europea 2013/34).

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Il bilancio è stato predisposto dall'Organo amministrativo nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale ai sensi dell'art. 2423-bis, comma 1, n.1 del Codice civile e del nuovo OIC 11, pubblicato nella versione definitiva il 22 marzo 2018.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione.

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

In osservanza dell'art. 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;

- sono stati indicati esclusivamente i risultati realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- i proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento;
- è stato tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- sono stati considerati rischi e perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, 5° comma, del Codice Civile.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo Sammontana include i bilanci della Capogruppo e quelli delle imprese che Sammontana S.p.A. controlla direttamente o indirettamente tramite la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria, le imprese di cui dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nella assemblea ordinaria, le imprese su cui ha un'influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria, ove la legge applicabile lo consenta, e le imprese di cui ha un autonomo controllo della maggioranza dei diritti di voto in base ad accordi con altri soci.

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2022 include le Società:

### **Sammontana S.p.A.**

#### **Controllante**

Sede legale in Empoli (FI), Via Tosco Romagnola 56

Iscritta alla Camera di Commercio di Firenze al nr. 03957900487

Attività di produzione e commercializzazione di gelato e di prodotti di pasticceria.



### **Transfrigo S.r.l.**

#### **Controllata al 100,00%**

Consolidata con metodo integrale

Sede legale in Vinci (FI), Via Provinciale di Mercatale 258

Iscritta alla Camera di Commercio di Firenze al nr. 01530010485

Attività di trasporto di prodotti alimentari.

Rispetto allo scorso esercizio non si registrano variazioni all'interno dell'area di consolidamento.

Sammontana S.p.A. controlla totalmente anche la società Gelfrigo S.r.l., con sede in Vinci e capitale sociale 10.000 euro, avente ad oggetto la produzione, la distribuzione e il commercio di prodotti alimentari freschi, conservati, refrigerati, congelati, surgelati ed altre attività accessorie. Ad oggi la Società non ha ancora iniziato la propria attività.

In aderenza a quanto previsto dall'art. 28 del D.Lgs. 127/1991 la Società è stata esclusa dal consolidamento in quanto irrilevante ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Sammontana S.p.A. controlla totalmente anche la società Sammontana Holding Hong Kong Ltd e la società Bagnoli Icecream Shanghai Co Ltd (controllata indirettamente). Ad oggi entrambe le Società hanno realizzato solo poche e non significative operazioni.

In aderenza a quanto previsto dall'art. 28 del D.Lgs. 127/1991 le Società sono state escluse dal consolidamento in quanto irrilevanti ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## **PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli dell'esercizio 2022.

Tali bilanci sono stati opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della Capogruppo.

Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo, nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento.

Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro le loro corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate.

La differenza fra il valore contabile delle partecipazioni e la corrispondente quota di patrimonio netto viene attribuita agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento in base ai valori correnti determinati alla data dell'acquisto, ovvero alla "differenza da consolidamento", nella voce avviamento dello stato patrimoniale del Bilancio Consolidato e addebitata a Conto Economico secondo i criteri previsti per l'avviamento.

Gli effetti derivanti dalle procedure sopra descritte sono stati sintetizzati nel prospetto di riconciliazione fra patrimonio netto e risultato d'esercizio della Capogruppo e quelli emergenti dal bilancio consolidato.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati rispettano le disposizioni contenute nell'art. 2426 del Codice Civile e sono stati integrati, ove la legge non abbia disposto in modo specifico, da quelli indicati dall'Organismo Italiano di Contabilità. I criteri di valutazione più significativi adottati sono i seguenti:

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo storico, inclusivo degli oneri accessori ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati alle singole voci previo consenso, ove necessario, del Collegio Sindacale.

I costi di sviluppo, ove presenti, sono oggetto di capitalizzazione, quando riferiti ad un prodotto o processo chiaramente definiti, sono identificabili e misurabili, sono inoltre riferiti ad un progetto realizzabile, cioè tecnicamente fattibile, per il quale la Società possiede o possa disporre delle necessarie risorse; devono infine essere recuperabili. I costi di sviluppo sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni. I costi di ricerca sono addebitati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di impianto e di ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio Sindacale, vengono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati lungo il periodo della loro durata economica, e comunque non superiore a cinque anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno vengono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili iscritti all'attivo sono ammortizzati in base alla prevista durata di utilizzazione, in ogni caso non superiore a quella fissata dal contratto di acquisto; nel caso non fosse determinabile il periodo di utilizzo o non sussistesse il contratto, la durata viene stabilita in cinque anni.

La differenza di consolidamento emerge in sede di redazione del bilancio consolidato allorché si eliminano i valori contabili delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate. L'eventuale eccedenza, non attribuibile a singoli elementi dell'attivo delle imprese incluse nel consolidamento, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato, ovvero, in presenza dei dovuti presupposti, è iscritta all'attivo nella voce "avviamento"; questa voce è ammortizzata in un periodo di tempo entro il quale si ritiene di fruirne dei benefici economici. Si rimanda all'apposito paragrafo in Nota Integrativa per maggiori dettagli al riguardo.

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

In sintesi, le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate utilizzando le aliquote riportate nella seguente tabella:

| <b>Descrizione</b>        | <b>Aliquota</b> |
|---------------------------|-----------------|
| Software                  | 33,33%          |
| Avviamento                | 5%-10%          |
| Marchi, Brevetti, Licenze | 5%-20%          |
| Costi di Sviluppo         | 20%-33,33%      |

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi (speciali, generali o di settore) e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Le quote di ammortamento, imputate al conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene e sono le seguenti:

| <b>Descrizione</b>           | <b>Aliquote primo esercizio</b> | <b>Aliquote esercizi successivi</b> |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Fabbricati                   | 1,5%-2%                         | 3%-4%                               |
| Impianti e macchinari        | 7,5%                            | dal 7,5%-al 15%                     |
| Conservatori                 | 12,5%                           | 25%                                 |
| Attrezzatura varia e minuta  | 20%                             | 40%                                 |
| Mobilio e macchine d'ufficio | 6%                              | 12%                                 |
| Macchine elettroniche        | 10%                             | 20%                                 |
| Autovetture                  | 12,5%                           | 25%                                 |
| Autocarri                    | 10%                             | 20%                                 |

Le differenti aliquote utilizzate dipendono dall'eterogeneità delle attività produttive svolte dalle aziende facenti parte del Gruppo, e che quindi comportano un diverso grado di utilizzo dei beni soggetti a processo di ammortamento in base all'attività effettuata.

Gli impianti, i macchinari e le attrezzature industriali utilizzate nel processo produttivo della pasticceria surgelata hanno un funzionamento continuo a bassa velocità contrariamente al processo produttivo del gelato effettuato su confezionatrici a moto discontinuo passo-passo ad alta velocità con forze e accelerazioni nettamente superiori che provocano quindi un'usura più rapida del bene tecnologico.

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfaitariamente alla metà, in quanto ciò rappresenta una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

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

## PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE

Le partecipazioni in imprese controllate e non consolidate in quanto scarsamente rilevanti sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.



## RIMANENZE

I beni rientranti nelle rimanenze di magazzino sono rilevati inizialmente alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e benefici connessi al bene acquisito. Il trasferimento dei rischi e dei benefici avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà secondo le modalità contrattualmente stabilite. Le rimanenze di magazzino sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di produzione e successivamente valutate al minore tra il costo ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dal mercato. [art. 242,6 comma 9, del Codice Civile]. Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi. Per costo di produzione si intende il costo di acquisto più i costi industriali di produzione ed include tutti i costi diretti ed i costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato, considerati sulla base della capacità produttiva normale. Il costo di produzione non comprende i costi generali e amministrativi, i costi di distribuzione e i costi di ricerca e sviluppo. Il costo di acquisto o di produzione viene determinato secondo il metodo del costo medio ponderato.

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato delle materie prime e sussidiarie, delle merci, dei prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione è pari alla stima del prezzo di vendita delle merci e dei prodotti finiti nel corso della normale gestione, avuto riguardo alle informazioni desumibili dal mercato, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita. Sono altresì considerate le rimanenze di magazzino di materiali obsoleti o di lento movimento.

Sono pertanto oggetto di svalutazione le rimanenze di magazzino il cui valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile.

Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della svalutazione per effetto dell'aumento del valore di realizzazione desumibile dal mercato, la rettifica di valore effettuata è annullata nei limiti del costo originariamente sostenuto.

## CREDITI (INCLUSI QUELLI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE)

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale e il valore di presumibile realizzo. I crediti vantati verso la controllante per cash pooling, non presentando, come da contratto, vincoli di esigibilità, sono classificati nella apposita voce "Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria presso la controllante" fra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, in osservanza delle disposizioni del nuovo OIC 14.

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati in base al principio della competenza quando si verificano entrambe le seguenti condizioni: il processo produttivo dei beni è stato completato e si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti a esigere importi fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri terzi. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni e inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, che implica che essi siano ammortizzati lungo la durata attesa del credito. Il loro ammortamento integra o rettifica gli interessi attivi calcolati al tasso nominale (seguendone la medesima classificazione nel conto economico), di modo che il tasso di interesse effettivo possa rimanere un tasso di interesse costante lungo la durata del credito.

La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti, con determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifesta o ragionevolmente prevedibile, e la stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle ulteriori perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari, postali e gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

## DEBITI

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile pagamento. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.



## FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti nel conto economico fra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio. Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti.

Le eventuali differenze negative rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario mentre se l'eccedenza si origina a seguito del positivo evolversi di situazioni che ricorrono nell'attività di una società, l'eliminazione o riduzione del fondo eccedente è contabilizzata fra i componenti positivi del reddito della classe avente la stessa natura.

## STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio, ai sensi dell'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32.

Le variazioni di fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri.

Se l'operazione è qualificabile come di copertura, la Società rileva nello stato patrimoniale al fair value lo strumento di copertura di flussi finanziari,

e in contropartita viene alimentata la voce A) VII “Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi” per la componente di copertura ritenuta efficace (al netto degli effetti fiscali differiti), mentre per la componente di inefficacia, calcolata per le relazioni di copertura non qualificabili come semplici, la sezione D) del conto economico. Tale riserva, secondo quanto predisposto dall’art. 2426 c.1 num 11-bis del codice civile, non è considerata nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447.

Se l’operazione non è qualificabile (o non è designata) come di copertura, le variazioni di fair value sono contabilizzate a conto economico nella sezione D) “Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie”; gli utili che derivano dalla valutazione degli strumenti finanziari derivati non designati come di copertura sono accantonati in riserve di patrimonio netto non distribuibili.

Un’operazione in strumenti finanziari derivati è designata di copertura quando:

- a) la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili ai sensi dell’OIC 32;
- b) sussiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell’operazione coperti e quelle dello strumento di copertura, ai sensi dell’articolo 2426 comma 1, numero 11-bis, del codice civile; la documentazione riguarda la formalizzazione della relazione di copertura, degli obiettivi della Società nella gestione del rischio e della strategia nell’effettuare la copertura;
- c) la relazione di copertura soddisfa tutti i seguenti requisiti:
  - 1) vi è una relazione economica tra l’elemento coperto e lo strumento di copertura;
  - 2) l’effetto del rischio di credito della controparte dello strumento finanziario derivato e dell’elemento coperto, qualora il rischio di credito non sia il rischio oggetto di copertura, non prevale sulle variazioni di valore risultanti dalla relazione economica;
  - 3) viene determinato il rapporto di copertura pari al rapporto tra le quantità di strumenti finanziari derivati utilizzati e le quantità di elementi coperto (in misura tale da non comportare ex ante l’inefficacia della copertura).

La verifica della sussistenza dei criteri di ammissibilità è fatta in via continuativa e ad ogni data di chiusura del bilancio la Società valuta se la relazione di copertura soddisfi ancora i requisiti di efficacia.

La Società cessa prospetticamente la contabilizzazione di copertura quando:

- a) lo strumento di copertura scade, è venduto o cessato (senza sostituzione già prevista nella strategia originaria di copertura);
- b) la copertura non soddisfa più le condizioni per la contabilizzazione di copertura.



Se il cambiamento della relazione economica tra elemento coperto e strumento di copertura è tale da portare a una cessazione della relazione di copertura e l'obiettivo della gestione del rischio per la relazione di copertura designata rimane lo stesso, la società valuta la possibilità di operare una revisione del rapporto di copertura.

## **COPERTURE FLUSSI FINANZIARI**

La copertura di flussi finanziari viene attivata quando l'obiettivo della copertura è quello di limitare l'esposizione al rischio di variabilità dei flussi finanziari attribuibili ad un'attività o una passività iscritta in bilancio, a impegni irrevocabili, oppure a operazioni programmate altamente probabili.

In una copertura di flussi finanziari connessi a un'attività o passività iscritta in bilancio o a un'operazione programmata altamente probabile o impegno irrevocabile, l'importo della riserva viene imputato a conto economico negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari coperti hanno un effetto sull'utile (perdita) d'esercizio e nella stessa voce impattata dai flussi finanziari stessi. In una copertura dei flussi finanziari connessi ad un'operazione programmata altamente probabile o impegno irrevocabile che comportano successivamente la rilevazione di un'attività o passività non finanziarie, la Società al momento della rilevazione dell'attività o della passività elimina l'importo dalla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi e lo include direttamente nel valore contabile dell'attività (nei limiti del valore recuperabile) o della passività. Se, tuttavia, in presenza di una riserva negativa non si prevede di recuperare tutta la perdita o parte della riserva in un esercizio o in più esercizi futuri, la Società imputa immediatamente a conto economico dell'esercizio la riserva (o la parte di riserva) che non prevede di recuperare.

## **IMPORTI ESPRESSI IN VALUTE ESTERE NON APPARTENENTI ALL'AREA EURO**

Le attività e passività monetarie in valuta sono iscritte al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; i conseguenti utili o perdite su cambi sono imputati al conto economico e l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto.

## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

In seguito alle modifiche apportate al TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 196 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, i criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturate dal 1° gennaio 2007, sono stati modificati a partire dall'esercizio 2007, secondo le modalità previste dalla normativa vigente. Per effetto dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare (D.Lgs 252/2005) per le aziende con almeno 50 dipendenti le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda, mentre le quote maturate dal 1° gennaio 2007, per effetto delle scelte operate dai dipendenti, sono state destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al Fondo di Tesoreria gestito dall'Inps.

## RATEI E RISCONTI

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi. Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico. Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

## FACTORING

I crediti ceduti a società di factoring senza azione di regresso (pro-soluto) sono rimossi dallo stato patrimoniale quando:

- a) i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono (parzialmente o totalmente); oppure
- b) la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito.



Quando il credito è cancellato dal bilancio a seguito di un'operazione di cessione che comporta il trasferimento sostanziale di tutti i rischi, la differenza tra corrispettivo e valore contabile del credito al momento della cessione è rilevata a conto economico alla voce Oneri Finanziari.

## **RISCHI, IMPEGNI E GARANZIE**

Le garanzie indicate in Nota Integrativa sono esposte al valore nominale.

## **RICONOSCIMENTO RICAVI**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni e/o passaggio dei rischi di vendita e connessi in capo all'acquirente.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale, e applicando le aliquote d'imposta in vigore alla data di bilancio.

Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al valore nominale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

## **CONSOLIDATO FISCALE**

Le aziende del Gruppo aderiscono ad un "Consolidato Fiscale Nazionale" (di cui agli artt. 117 e seguenti del TUIR). Con tale impostazione viene apportata la base imponibile fiscalmente rilevante ai fini IRES alla controllante. L'apporto fa rilevare nei bilanci delle singole società aderenti al consolidato un provento o un onere da consolidamento.

## **IMPOSTE DIFFERITE (ANTICIPATE)**

Le imposte differite e anticipate sono determinate sulle differenze di natura temporanea fra i risultati fiscalmente imponibili e quelli di bilancio.

Esse sono calcolate in base alle aliquote in vigore al momento in cui si originano le differenze temporanee e sono aggiornate per tener conto dell'aliquota in uso alla fine di ogni esercizio.

Le imposte anticipate sono rilevate solo in presenza di ragionevole attesa di risultati economici futuri che ne possono far presumere il recupero.

## FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano situazioni esistenti alla data di bilancio, ma che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati in bilancio ma sono illustrati nella relazione sulla gestione quando necessari per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino fatti tali da rendere necessaria la modifica del progetto di bilancio.

## RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLANTI, CONTROLLATE, CONSOCIATE E CORRELATE

I rapporti con entità controllanti, controllate, consociate e correlate e i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti nella relazione sulla gestione, riportiamo comunque una sintesi relativa al 2022:

|  | <b>Crediti</b> | <b>Debiti</b>      | <b>Ricavi</b>  | <b>Costi</b>     |
|--|----------------|--------------------|----------------|------------------|
| Sammontana Finanziaria S.r.l.            | 591.890 (**)   | 2.308.261(*) (***) | 343.903        | 2.464            |
| Gelfrigo S.r.l.                          | -              | -                  | -              | -                |
| Immobiliare Industriale S.r.l.           | -              | 216.980            | 134.501        | 1.479.052        |
| Fattoria La Leccia S.agr. a r.l.         | -              | 124.997            | 4.800          | 114.674          |
| Bagnoli Ice Cream Ltd. (Shanghai) (****) | -              | -                  | -              | -                |
| Sammontana Holding Hong Kong (****)      | 200.000        | -                  | -              | -                |
| <b>Totale</b>                            | <b>791.890</b> | <b>2.650.238</b>   | <b>483.204</b> | <b>1.596.190</b> |

\* di cui euro 2.260.210 cash pooling v/Sammontana Finanziaria S.r.l.

\*\* di cui euro 448.201 credito IRES per cons. fiscale.

\*\*\* di cui euro 48.051 cash pooling Transfrigo v/Sammontana Finanziaria S.r.l.

\*\*\*\* per le motivazioni di esclusione dall'area di consolidamento si rimanda al paragrafo "Area di consolidamento" della presente Nota Integrativa.

# STATO PATRIMONIALE

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b>  |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Costi di Sviluppo                                  | 829.429           | 1.201.598         | -372.169           |
| Dir. brevetto indust. e dir. utiliz. opere ingegno | 3.295.014         | 3.093.036         | 201.978            |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili      | 32.879.627        | 36.368.829        | (3.489.202)        |
| Avviamento   | 6.014.194         | 7.032.731         | (1.018.537)        |
| Altre  | 457.259           | 588.468           | (131.209)          |
| <b>Totale</b>                                      | <b>43.475.523</b> | <b>48.284.662</b> | <b>(4.436.970)</b> |

In allegato alla Nota Integrativa sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi fondi registrati nel corso dell'esercizio 2022 (allegato 1).

In questo esercizio sono stati capitalizzati costi di sviluppo circa 0,42 milioni di euro al costo, che al netto dell'ammortamento e del residuo delle capitalizzazioni dell'anno precedente, si attestano a circa 1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

In questo esercizio non sono stati capitalizzati costi di sviluppo.

Come lo scorso anno, tali capitalizzazioni per costi riguardano essenzialmente costi per salari, stipendi e materiali vari riferiti allo sviluppo di specifici prodotti che garantiranno nel tempo interessanti prospettive economiche e finanziarie.

La voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" accoglie il valore di costo a titolo di acquisto in proprietà e a titolo di licenza d'uso relativo al nuovo sistema integrato Microsoft Dynamics AX. L'incremento dell'anno è da considerare imputabile per la completezza a quanto appena esposto.

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" include il marchio Tre Marie, ammortizzato in 20 anni ed avente un valore residuo al 31 dicembre 2021 di 16,7 milioni di euro, iscritto a seguito dell'allocazione del disavanzo derivante dalla fusione di GranMilano S.p.A. in Sammontana S.p.A., avvenuta nel corso del 2010, per un valore iniziale di 43,5 milioni di euro.

La quota di ammortamento annua di tale marchio è di 2,7 milioni di euro. Inoltre, tale voce include anche il marchio Sammontana, rivalutato nell'esercizio 2020, per un valore iniziale di 23,5 milioni di euro che residua nel presente esercizio per 22,33 milioni di euro.

La voce "Avviamento" è costituita in particolare:

- per 5,2 milioni di Euro dal valore residuo del disavanzo generatosi nell'esercizio

2010 (per complessivi 15,02 milioni di euro) dalla fusione di GranMilano S.p.A. in Sammontana S.p.A. Quota ammortamento annua: 750 mila euro;

- per 206 mila Euro dal valore residuo del disavanzo generatosi nell'esercizio 2010 (per complessivi 589 mila Euro) dalla fusione di GranMilano Distribuzione S.r.l. in Sammontana S.p.A. Quota ammortamento annua: 30 mila euro;
- per 240 mila Euro dal valore residuo del disavanzo generatosi nell'esercizio 2017 (per complessivi 360 mila Euro) dall'acquisizione del ramo d'azienda di Bassignani Srl. Quota ammortamento annua: 20 mila euro;
- per 691 mila Euro dal valore residuo del disavanzo generatosi nell'esercizio 2020 (per complessivi 830 mila Euro) dall'acquisizione del ramo d'azienda di Ocres Srl. Quota ammortamento annua: 46 mila euro;
- per 333 mila Euro dal valore residuo del disavanzo generatosi nell'esercizio 2020 (per complessivi 400 mila Euro) dall'acquisizione del ramo d'azienda di Pittigel Srl. Quota ammortamento annua: 22 mila euro.

L'ammortamento dei valori dell'avviamento esposti poco sopra è ripartito su un periodo di 20 anni. Il periodo è rappresentativo dell'orizzonte temporale entro il quale si prevede di recuperare l'immobilizzazione immateriale sulla base dei flussi di risultato rivenienti dalle aziende oggetto di fusione. Il periodo, inoltre, tiene conto delle valutazioni effettuate dalla Società all'atto dell'acquisizione.

Le "altre" immobilizzazioni immateriali accolgono valori relativi alle migliorie per fabbricati in locazione.

Nell'esercizio 2022 sono stati effettuati ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per complessivi 7 milioni di euro.

Si precisa che sulle immobilizzazioni immateriali tuttora iscritte nel bilancio della Società al 31 dicembre 2022 non sono state eseguite rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| <b>Immobilizzazioni materiali</b>      | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>Variazione</b>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 48.469.766         | 58.896.204         | (10.426.438)       |
| Impianti e macchinari                  | 43.157.803         | 44.797.508         | (1.639.705)        |
| Attrezzature industriali e commerciali | 28.169.400         | 28.622.348         | (452.948)          |
| Altri beni                             | 2.756.418          | 2.506.113          | 250.305            |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti   | 6.658.146          | 1.751.403          | 4.906.743          |
| <b>Totale</b>                          | <b>129.211.533</b> | <b>136.573.576</b> | <b>(7.362.043)</b> |

In allegato alla presente Nota Integrativa sono esposti i movimenti delle immobilizzazioni materiali e dei relativi fondi registrati nel corso dell'esercizio 2022 (allegato 2).

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per il commento e i dettagli relativi agli investimenti effettuati nell'esercizio.

Nell'esercizio 2022 sono stati effettuati ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per complessivi 24,6 milioni di euro.

La voce "Terreni e Fabbricati" accoglie tutti gli immobili dove viene esercitata l'attività industriale.

### Rivalutazioni dei beni patrimoniali effettuate negli esercizi precedenti

Si elencano le immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della Società al 31 dicembre 2022 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie negli esercizi precedenti e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

| Rivalutazioni di legge | L.576/1975    | L. 72/1983       | L. 413/1991      | L. 2/2009         |
|------------------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| Terreni e fabbricati   | 15.037        | 347.488          | 2.409.940        | 50.277.514        |
| Impianti e macchinari  | 25.733        | 891.229          | 0                | 0                 |
| Altri beni             | 737           | 62.200           | 0                | 0                 |
| <b>Totale</b>          | <b>41.507</b> | <b>1.300.917</b> | <b>2.409.940</b> | <b>50.277.514</b> |

### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

| Immobilizzazioni finanziarie | 31.12.2022       | 31.12.2021       | Variazione       |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Partecipazioni               | 106.273          | 106.273          | 0                |
| Crediti verso altri          | 1.421.774        | 1.576.826        | (155.052)        |
| <b>Totale</b>                | <b>1.528.047</b> | <b>1.683.099</b> | <b>(155.052)</b> |

### Partecipazioni

| Partecipazioni                             | 31.12.2022     | 31.12.2021     | Variazione |
|--|----------------|----------------|------------|
| <b>Imprese controllate non consolidate</b> | <b>65.078</b>  | <b>65.078</b>  | <b>0</b>   |
| Gelfrigo S.r.l.                            | 0              | 0              | 0          |
| Sammontana Holding Hong Kong               | 65.078         | 65.078         | 0          |
| <b>Altre imprese</b>                       | <b>41.194</b>  | <b>41.194</b>  | <b>0</b>   |
| Consorzio Italia del Gusto                 | 2.500          | 2500           | 0          |
| Golf La Vecchia Pievaccia S.p.A.           | 12.395         | 12395,04       | 0          |
| Golf Club Alta Badia                       | 10.329         | 10329          | 0          |
| Conai                                      | 4.047          | 4047,37        | 0          |
| Consorzio 8 Gallery                        | 519            | 519            | 0          |
| Banco Popolare                             | 11.404         | 11404          | 0          |
| <b>Totale</b>                              | <b>106.272</b> | <b>106.272</b> | <b>0</b>   |

Le Partecipazioni sopra menzionate sono detenute dalla Capogruppo Sammontana S.p.A..

### Partecipazioni in imprese controllate non consolidate

Come precedentemente riferito, la Società Gelfrigo S.r.l., sotto il completo controllo della Capogruppo Sammontana S.p.A., non ha ancora iniziato la sua attività.

L'oggetto sociale prevede la produzione, la distribuzione ed il commercio di prodotti alimentari freschi, conservati, refrigerati, congelati, surgelati e altre attività accessorie.

In aderenza a quanto previsto dall'art. 28 del D.Lgs. 127/1991 la Società è stata esclusa dal consolidamento in quanto irrilevante ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

La partecipazione è stata iscritta al costo.

Nell'esercizio 2019 la Capogruppo Sammontana S.p.A. ha costituito a Hong Kong una controllata al 100% "Sammontana Holding Hong kong Ltd". L'azienda ha come oggetto sociale la detenzione e negoziazione di partecipazioni.

In aderenza a quanto previsto dall'art. 28 del D.Lgs. 127/1991 la Società è stata esclusa dal consolidamento in quanto irrilevante ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

La partecipazione è stata iscritta al costo.

Sempre nell'esercizio 2019, e per completezza d'informazione, è stata costituita a Shanghai (Cina) una società posseduta al 100% dalla "Sammontana Holding Hong kong Ltd". L'oggetto sociale della "Bagnoli Icecream Ltd" è la commercializzazione dei prodotti di pasticceria surgelata e gelato sul mercato cinese.

Per le motivazioni di esclusione dall'area di consolidamento delle società cinesi si rimanda al paragrafo "Area di consolidamento" della presente Nota Integrativa.

| Ragione sociale<br>Città       | Capitale<br>Sociale | Patrimonio<br>Netto | Utile<br>(Perdita) | % di<br>possesso | Valore di<br>Bilancio |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| Gelfrigo S.r.l.                | 10.000              | 8.635               | (1.439)            | 100,00%          | 0                     |
| Sammontana Holding (Hong Kong) | 52.553              | (16.913)            | (22.385)           | 100,00%          | 65.079                |

## Partecipazioni in altre imprese

| <b>Partecipazioni Altre imprese</b> | <b>31.12.2022</b> |
|-------------------------------------|-------------------|
| Consorzio Italia del Gusto          | 2.500             |
| Golf La Vecchia Pievaccia S.p.A.    | 12.395            |
| Golf Club Alta Badia                | 10.329            |
| Conai                               | 4.047             |
| Consorzio 8 Gallery                 | 519               |
| Banco Popolare                      | 11.404            |
| <b>Totale</b>                       | <b>41.194</b>     |

Trattasi di partecipazioni di modesto valore iscritte al costo.

| <b>Crediti verso le controllate</b>  | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finanziamento v/Sammontana Hong Kong | 200.000           | 100.000           | 100.000           |
| <b>Totale</b>                        | <b>200.000</b>    | <b>100.000</b>    | <b>100.000</b>    |

Il credito verso Sammontana Hong Kong consiste in un finanziamento concesso alla controllata pari a euro 200.000. Nel presente esercizio sono stati concessi ulteriori 100 mila euro per normali esigenze di finanziamento.

## Crediti verso altri

L'importo dei Crediti diversi presso la clientela è relativo ad acconti pagati ai clienti sulla quota di sconto da maturare sul volume degli acquisti effettuati. Tale credito relativo a clienti filiali ed ho.re.ca si compensa periodicamente con lo sconto di fine anno spettante al cliente per contratto. L'importo di tale posta, essendo direttamente proporzionale al fatturato dell'esercizio, non è prevedibile in modo preciso.

Gli importi si riferiscono per la quasi totalità alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

## STRUMENTI DERIVATI FINANZIARI ATTIVI

### Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati

La voce "Strumenti Finanziari derivati attivi" accoglie il valore di Mark to Market dei contratti IRS sottoscritti dalla Società con Mediobanca, BNL, Credit Agricole e Unicredit.

Per maggiori informazioni sugli strumenti finanziari derivati, si rimanda al paragrafo "Fondi Oneri e Rischi" della presente Nota Informativa.

| Strumenti finanziari derivati attivi | 31.12.2021 | Incrementi       | Decrementi | 31.12.2022       |
|--------------------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
| Strumenti finanziari derivati attivi | 0          | 2.675.263        | 0          | 2.675.263        |
| <b>Totale</b>                        | <b>0</b>   | <b>2.675.263</b> | <b>0</b>   | <b>2.675.263</b> |

## RIMANENZE

| Rimanenze                                 | 31.12.2022        | 31.12.2021        | Variazione    |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Materie prime e accessorie                | 12.355.435        | 13.615.615        | (1.260.180)   |
| Materiale tecnico                         | 9.992.972         | 7.597.600         | 2.395.372     |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo   | 22.348.407        | 21.213.215        | 1.135.192     |
| Fondo svalutazione magazzino MP e TECNICO | (3.461.075)       | (1.150.000)       | (2.311.075)   |
| Prodotti finiti, merci e semilavorati     | 39.644.409        | 35.075.231        | 4.569.178     |
| Fondo svalutazione magazzino PF           | (6.550.000)       | (3.250.000)       | (3.300.000)   |
| <b>Totale</b>                             | <b>51.981.741</b> | <b>51.888.446</b> | <b>93.295</b> |

Per quanto concerne i criteri di valutazione delle Materie Prime e dei Prodotti Finiti, si rimanda direttamente ai criteri generali di valutazione scritti in testa alla presente nota integrativa.

Rispetto all'anno precedente, l'incremento dei prezzi delle materie prime e dei costi energetici hanno fatto decidere per l'adozione di politiche prudenziali di svalutazione, data anche la previsione di "rientro" di tali costi nell'esercizio successivo e quindi al valore netto di realizzo di tali beni. Come già indicato in precedenza, dato l'incremento del valore lordo del magazzino e la variabilità del contesto del mercato già descritto anche nella relazione sulla gestione, è stato ritenuto congruo adeguare il valore netto delle rimanenze ai fini di una corretta valutazione delle rimanenze finali.

Le rimanenze sono imputabili interamente alla Capogruppo Sammontana SpA..

## CREDITI

| Crediti                    | 31.12.2022        | 31.12.2021        | Variazione       |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Verso clienti              | 65.844.373        | 53.432.165        | 12.412.208       |
| Verso imprese controllanti | 697.538           | 546.398           | 151.140          |
| Crediti tributari          | 10.166.532        | 17.297.155        | (7.130.623)      |
| Imposte anticipate         | 7.850.741         | 6.959.798         | 890.943          |
| Verso altri                | 5.524.002         | 4.279.591         | 1.244.411        |
| <b>Totale</b>              | <b>90.083.186</b> | <b>82.515.107</b> | <b>7.568.079</b> |

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

| Crediti                    | Entro 12 mesi     | Oltre 12 mesi    | Oltre 5 anni | Totale            |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|
| Verso clienti              | 63.883.004        | 1.961.370        | 0            | 65.844.373        |
| Verso imprese controllanti | 697.538           | 0                | 0            | 697.538           |
| Crediti tributari          | 10.166.532        | 0                | 0            | 10.166.532        |
| Imposte anticipate         | 7.850.741         | 0                | 0            | 7.850.741         |
| Verso altri                | 5.524.002         | 0                | 0            | 5.524.002         |
| <b>Totale</b>              | <b>88.121.817</b> | <b>1.961.370</b> | <b>0</b>     | <b>90.083.186</b> |

### Crediti verso clienti

| Crediti verso clienti      | 31.12.2022        | 31.12.2021        | Variazione        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clienti                    | 71.548.845        | 57.140.920        | 14.407.925        |
| Fondo svalutazione crediti | (5.704.471)       | (3.708.755)       | (1.995.717)       |
| <b>Totale</b>              | <b>65.844.373</b> | <b>53.432.165</b> | <b>12.412.208</b> |

Nel corso dell'esercizio, il Fondo svalutazione crediti ha registrato le seguenti movimentazioni:

| Fondo svalutazione crediti    | Fondo ex art. 2426 Codice Civile | Fondo ex art. 71 DPR 917.1986 | Totale           |
|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldo al 31.12.2021           | 3.457.411                        | 251.344                       | 3.708.755        |
| Utilizzi dell'esercizio       | (316.169)                        | (251.344)                     | (567.512)        |
| Accantonamento dell'esercizio | 2.250.000                        | 313.229                       | 2.563.229        |
| <b>Saldo al 31.12.2022</b>    | <b>5.391.242</b>                 | <b>313.229</b>                | <b>5.704.471</b> |

In particolare, il fondo è costituito per circa 5,4 circa milioni di euro da accantonamenti, assoggettati a ripresa fiscale, effettuati negli esercizi precedenti e nell'esercizio in corso, seguendo una logica prudenziale ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile coerentemente agli esiti delle specifiche analisi svolte sulla qualità del credito. La restante parte (313 mila euro) è originata dall'accantonamento effettuato secondo l'art. 106 del DPR 917/1986 e pari allo 0,50% dell'ammontare complessivo lordo dei crediti commerciali iscritti in bilancio al 31 dicembre 2022. La presente distinzione è stata mantenuta al fine di garantire una migliore comprensione della determinazione del calcolo della fiscalità anticipata.

Per una più completa valutazione dell'entità dei crediti commerciali e del rischio connesso si tenga altresì conto dei crediti, iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie, a titolo di crediti diversi presso la clientela (0,9 milioni di euro circa). A beneficio di una completa comprensione dell'area crediti si sottolinea come la capogruppo Sammontana S.p.A. abbia effettuato cessioni rotative di crediti a società di factoring per circa 55 milioni di euro durante l'esercizio. Al 31 dicembre 2022 si registrano crediti fattorizzati ancora da incassare per circa 5 milioni di euro.

### Crediti verso imprese controllanti

| <b>Crediti verso imprese controllanti</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti commerciali:                      |                   |                   |                   |
| - <i>Sammontana S.p.A.</i>                | 143.355           | 135.250           | 8.105             |
| - <i>Transfrigo S.r.l.</i>                | 0                 | 5373              | (5.373)           |
| Altri Crediti                             |                   |                   |                   |
| - <i>Sammontana S.p.A.</i>                | 503.583           | 390.429           | 113.154           |
| - <i>Transfrigo S.r.l.</i>                | 50.599            | 15.346            | 35.253            |
| <b>Totale</b>                             | <b>697.538</b>    | <b>546.398</b>    | <b>151.139</b>    |

Si segnalano crediti per circa 143 mila euro derivanti da rapporti commerciali contrattualizzati e poco oltre 500 mila euro per Crediti Ires da consolidato fiscale con Sammontana Finanziaria S.r.l..

### Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Non esistono crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti.

## Crediti tributari

| <b>Crediti tributari</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b>  |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Credito IVA              | 6.232.465         | 14.492.426        | (8.259.961)        |
| Crediti per IRAP         | 0                 | 263.399           | (263.399)          |
| Altri crediti            | 3.934.067         | 2.541.330         | 1.392.737          |
| <b>Totale</b>            | <b>10.166.532</b> | <b>17.297.155</b> | <b>(7.130.623)</b> |

Anche nel corso dell'esercizio 2022 la Capogruppo Sammontana S.p.A. presenta un importante credito IVA per circa 6,2 milioni di euro.

La voce Altri crediti è costituita principalmente dal credito di imposta ancora da utilizzare in compensazione per Energia elettrica (circa 1,6 milioni di euro) e da altri crediti d'imposta per importi minori (soprattutto relativi ai nuovi acquisti dei beni strumentali 4.0 e a ricerca e sviluppo).

## Crediti per imposte anticipate

| <b>Imposte anticipate</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Imposte anticipate IRES   | 7.067.890         | 6.236.418         | 831.472           |
| Imposte anticipate IRAP   | 782.851           | 723.380           | 59.471            |
| <b>Totale</b>             | <b>7.850.741</b>  | <b>6.959.798</b>  | <b>890.944</b>    |

Le imposte anticipate sono iscritte sulla base delle aliquote fiscali in vigore, corrispondenti alle aliquote che si ritiene di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno, nel rispetto del principio che ne prevede la rilevabilità solo in presenza della ragionevole certezza della recuperabilità in esercizi successivi.

Per il dettaglio della fiscalità anticipata e differita si rimanda al relativo commento del conto economico.

## Crediti verso altri

I crediti verso altri registrano un importo di 5,5 milioni di Euro e la composizione di tale voce è riportata nella seguente tabella:

| <b>Crediti verso altri</b>               | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti verso dipendenti                 | (2.447)           | 46.422            | (48.870)          |
| Anticipi a fornitori                     | 43.004            | 30.544            | 12.461            |
| Credito verso Conai per rimborso FY 2022 | 113.632           | 189.620           | (75.987)          |
| Crediti verso agenti                     | 23.657            | 15.350            | 8.307             |
| Crediti verso società di factor          | 5.002.986         | 3.141.100         | 1.861.886         |
| Crediti v/istituti previdenziali         | 218.169           | 374.459           | (156.290)         |
| Altri crediti                            | 125.000           | 482.097           | (357.097)         |
| <b>Totale</b>                            | <b>5.524.002</b>  | <b>4.279.591</b>  | <b>1.244.411</b>  |

**ATTIVITÀ FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE**

Non esistono al 31 dicembre 2022 attività finanziarie non immobilizzate.

**DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

| <b>Disponibilità liquide</b>    | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali      | 36.967.400        | 35.031.595        | 1.935.805         |
| Denaro ed altri valori in cassa | 358.668           | 112.351           | 246.317           |
| <b>Totale</b>                   | <b>37.326.068</b> | <b>35.143.946</b> | <b>2.182.122</b>  |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

La posta "denaro in cassa" è riferita principalmente ai versamenti effettuati dalle Filiali in cassa continua negli ultimi giorni dell'anno 2022 e accreditati dalle banche nei primi giorni del 2023.

Per una ulteriore analisi si rimanda al rendiconto finanziario.

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

| <b>Ratei e risconti attivi</b>       | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Risconti attivi su costi commerciali | 1.401.758         | 625.134           | 776.624           |
| Risconti attivi vari                 | 1.917             | 1.168             | 749               |
| Ratei attivi                         | 11.091            | 2.952             | 8.139             |
| <b>Totale</b>                        | <b>1.414.766</b>  | <b>629.254</b>    | <b>785.512</b>    |

I risconti attivi su costi commerciali accolgono la quota di contributi riconosciuta anticipatamente a clienti a fronte di contratti aventi durata pluriennale.

Non esistono ratei e risconti attivi oltre 5 anni.

## PATRIMONIO NETTO

Movimentazione del Patrimonio Netto (Importi in migliaia di euro)

| Descrizione                                      | Capitale sociale | Riserva rivalutazione | Riserva legale | Altre riserve | Riserva avanzo di fusione | Ris op di copertura dei flussi finanziari attesi | Riserva per utili indivisi | Utile (perdita) esercizio | Patrimonio Netto |
|--|------------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------------------|--|----------------------------|---------------------------|------------------|
| Saldi al 31 dicembre 2021 consolidato            | 21.600           | 48.955                | 4.320          | 59.863        | 1.550                     | (227)  | 844                        | 5.274                     | 142.179          |
| Destinazione risultato 2021                      |                  |                       |                | 3.464         |                           |  | (190)                      | (5.274)                   | (2.000)          |
| Risultato di periodo                             |                  |                       |                |               |                           |  |                            | 5.190                     | 5.190            |
| Riserva a copertura dei flussi finanziari attesi |                  |                       |                |               |                           | 2.259  |                            |                           | 2.259            |
| Saldi al 31 dicembre 2022 consolidato            | 21.600           | 48.955                | 4.320          | 63.327        | 1.550                     | 2.033  | 654                        | 5.190                     | 147.628          |

Il Capitale Sociale è composto da 21.600.000 Azioni Ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna e da 3 Azioni Speciali sottoscritte nel 2019 del valore nominale di 1 euro.

In data 28 maggio 2022, l'Assemblea Ordinaria ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari a 3.000.000 euro prelevando detto importo dalla riserva straordinaria.

Prospetto di raccordo del Patrimonio Netto (Importi in migliaia di euro)

| Descrizione   | Patrimonio Netto al 31 dicembre 2022 | Risultato d'esercizio 2022 |
|---|--------------------------------------|----------------------------|
| <b>Patrimonio netto ed utile come riportati nel bilancio della controllante</b> | <b>151.958</b>                       | <b>5.404</b>               |
| Storno valore di carico delle partecipazioni consolidate                        | (3.845)                              |                            |
| Quota parte patrimonio netto e risultati delle partecipazioni consolidate       | 2.529                                | 73                         |
| Differenza di consolidamento + Marchio al netto degli ammortamenti              | (3.970)                              | (360)                      |
| Imposte differite passive su marchio  | 956                                  | 73                         |
| Storno dei margini infragruppo al netto dell'effetto fiscale                    | 0                                    | 0                          |
| <b>Totale scritture di consolidamento</b>                                       | <b>147.629</b>                       | <b>5.190</b>               |
| Patrimonio Netto di Terzi   | 0                                    | 0                          |
| Patrimonio Netto di Gruppo  | 147.628                              | 5.190                      |
| <b>Patrimonio Netto Totale</b>  | <b>147.628</b>                       | <b>5.190</b>               |

La riserva di copertura di flussi finanziari attesi accoglie le variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati generatesi nell'ambito di coperture di flussi finanziari attesi, al netto degli effetti fiscali. Tale riserva, secondo quanto predisposto dall'art. 2426 c.1 num 11-bis del Codice Civile, non è considerata nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447.

## FONDI RISCHI ED ONERI

La voce "Fondi Rischi e Oneri" è scomponibile negli aggregati riportati nella tabella che segue e si riporta sotto la movimentazione dell'esercizio.

| <b>Fondi per rischi ed oneri</b>          | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Per trattamento di quiescenza             | 2.455.889         | 2.320.480         | 135.409           |
| Per imposte                               | 654.215           | 90.834            | 563.381           |
| Per strumenti finanziari derivati passivi | 0                 | 298.378           | (298.378)         |
| Altri                                     | 1.391.316         | 862.394           | 528.922           |
| <b>Totale</b>                             | <b>4.501.420</b>  | <b>3.572.086</b>  | <b>929.334</b>    |

| <b>Per trattamento di quiescenza e obblighi simili</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondi in favore di agenti                              | 2.087.980         | 209.145           | (73.736)          | 2.223.389         |
| Fondo in favore del Consiglio di Amministrazione       | 232.500           | 0,00              | 0,00              | 232.500           |
| <b>Totale</b>  | <b>2.320.480</b>  | <b>209.145</b>    | <b>(73.736)</b>   | <b>2.455.889</b>  |

Il fondo indennità suppletiva di clientela accoglie il debito della Capogruppo Sammontana S.p.A. in favore degli agenti, determinato ai sensi del CCNL degli agenti e dei rappresentanti.

Il fondo trattamento fine mandato accoglie il debito sempre dell'Azienda Capogruppo in favore dei membri del Consiglio di Amministrazione.

La voce "Fondi per imposte" è scomponibile negli aggregati riportati nella tabella che segue:

| <b>Per imposte</b>     | <b>31.12.2021</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31.12.2022</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Imposta differita IRES | 87.741            | 642.063           | 77.288            | 652.517           |
| Imposta differita IRAP | 3.093             | 0                 | 1.395             | 1.699             |
| <b>Totale</b>          | <b>90.834</b>     | <b>642.063</b>    | <b>78.682</b>     | <b>654.215</b>    |

I Fondi per imposte accolgono le imposte differite determinate nel rispetto del principio di competenza.

Le imposte differite sono state determinate applicando le aliquote vigenti alle quote di plusvalenze rinviate a tassazione, agli ammortamenti anticipati. L'incremento nel corso del 2022 è dovuto alla fiscalità differita calcolata sulla base del MTM positivo dei contratti derivati inerenti ai finanziamenti bancari in essere, contabilizzate secondo la metodologia del cash-flow edge.

La voce "Fondi per strumenti finanziari passivi" accoglieva nel precedente esercizio il valore di Mark to Market dei contratti IRS sottoscritti dalla società con BNL, Unicredit e Mediobanca nel 2020 e con Credit Agricole nel 2021:

| <b>Strumenti finanziari derivati passivi</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Strumenti finanziari derivati passivi        | 298.378           | 642.063           | 298.378           | 642.063           |
| <b>Totale</b>                                | <b>298.378</b>    | <b>642.063</b>    | <b>298.378</b>    | <b>642.063</b>    |

Ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice Civile e in applicazione dell'OIC 32, nella Nota Integrativa si riportano le principali informazioni degli strumenti:

**Informazioni sui contratti di copertura in essere**

|   | <b>BNL</b>  | <b>UniCredit</b>  |
|---|---|---|
| <i>Tipologia contratto</i>                | Interest Rate Swap (IRS)<br>Copertura dal rischio di variabilità del tasso di interesse | Interest Rate Swap (IRS)<br>Copertura dal rischio di variabilità del tasso di interesse |
| <i>Finalità</i>                           |   |   |
| <i>Importo originario (euro)</i>          | 10.000.000  | 13.000.000  |
| <i>Data iniziale</i>                      | 30-apr-20   | 06-lug-20   |
| <i>Data Scadenza</i>                      | 30-apr-25   | 31-lug-24   |
| <i>Mark to market al 31 dicembre 2022</i> | 258.000   | 266.153   |

**Informazioni sui contratti di copertura in essere**

|   | <b>Mediobanca</b>   | <b>Credit Agricole</b>  |
|---|---|---|
| <i>Tipologia contratto</i>                | Interest Rate Swap (IRS)<br>Copertura dal rischio di variabilità del tasso di interesse | Interest Rate Swap (IRS)<br>Copertura dal rischio di variabilità del tasso di interesse |
| <i>Finalità</i>                           |   |   |
| <i>Importo originario (euro)</i>          | 25.000.000  | 15.000.000  |
| <i>Data iniziale</i>                      | 11-dic-20   | 27-ott-21   |
| <i>Data Scadenza</i>                      | 11-dic-25   | 31-dic-26   |
| <i>Mark to market al 31 dicembre 2022</i> | 990.926   | 1.160.185   |

La voce "Altri" dei Fondi rischi ed oneri è così variata:

| <b>Altri</b>          | <b>31.12.2021</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31.12.2022</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondo rischi ed oneri | 862.394           | 550.000           | (21.079)          | 1.391.315         |
| <b>Totale</b>         | <b>862.394</b>    | <b>550.000</b>    | <b>(21.079)</b>   | <b>1.391.315</b>  |

Il "Fondo rischi ed oneri" ha la funzione di tutelare la Società da eventuali perdite derivanti da cause pendenti, da insufficienza di coperture assicurative e da eventuali passività potenziali di vario genere.

Gli incrementi dell'anno si riferiscono a stanziamenti prudenziali in tema di cause legali.

La totalità degli importi sono riferiti alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

| <b>Trattamento di fine rapporto</b>    | <b>TOTALE</b>    |
|--|------------------|
| <b>Ammontare al 1° gennaio 2022</b>    | <b>6.024.078</b> |
| Utilizzi dell'esercizio                | (751.450)        |
| Trasferimenti F/Categ/Tesoreria        | (3.163.900)      |
| Accantonamento dell'esercizio          | 3.753.449        |
| <b>Ammontare al 31 dicembre 2022</b>   | <b>5.862.178</b> |
| <b>Variazione netta dell'esercizio</b> | <b>(161.901)</b> |

## DEBITI

I debiti sono valutati al loro valore nominale e sono composti come sotto riportato. Per una trattazione più ampia si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

| <b>Debiti</b>                               | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>Variazione</b>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Debiti verso banche                         | 109.373.778        | 113.131.495        | (3.757.717)        |
| Debiti verso fornitori                      | 49.662.627         | 51.518.125         | (1.855.498)        |
| Debiti verso imprese controllanti           | 2.304.330          | 4.009.615          | (1.705.285)        |
| Debiti v/ imp. controllo delle controllanti | 341.977            | 558.786            | (216.809)          |
| Debiti tributari                            | 4.519.491          | 2.575.528          | 1.943.963          |
| Debiti verso istituti di previdenza         | 3.828.278          | 4.314.914          | (486.636)          |
| Altri debiti                                | 29.673.602         | 28.834.165         | 839.437            |
| <b>Totale</b>                               | <b>199.704.083</b> | <b>204.942.628</b> | <b>(5.238.545)</b> |

Di seguito la suddivisione dei debiti per scadenza:

| <b>Debiti</b>                               | <b>Entro 12 mesi</b> | <b>Oltre 12 mesi</b> | <b>Oltre 5 anni</b> | <b>Totale</b>      |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| Debiti verso banche                         | 35.708.543           | 73.665.235           | 0                   | 109.373.778        |
| Debiti verso fornitori                      | 49.662.627           | 0                    | 0                   | 49.662.627         |
| Debiti verso imprese controllanti           | 2.304.330            | 0                    | 0                   | 2.304.330          |
| Debiti v/ imp. controllo delle controllanti | 341.977              | 0                    | 0                   | 341.977            |
| Debiti tributari                            | 4.519.491            | 0                    | 0                   | 4.519.491          |
| Debiti verso istituti di previdenza         | 3.828.278            | 0                    | 0                   | 3.828.278          |
| Altri debiti                                | 29.673.602           | 0                    | 0                   | 29.673.602         |
| <b>Totale</b>                               | <b>126.038.848</b>   | <b>73.665.235</b>    | <b>0</b>            | <b>199.704.083</b> |

### Debiti verso banche

Di seguito le informazioni concernenti i finanziamenti a medio-lungo termine:

|                  | <b>Anno di erogazione</b> | <b>Anno di scadenza</b> | <b>Saldo al 31.12.2022</b> | <b>Parte a breve termine</b> | <b>Parte a medio lungo termine</b> |
|------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| INTESA SAN PAOLO | 2020                      | 2025                    | 25.000.000                 | 8.333.333                    | 16.666.667                         |
| <b>Totale</b>    |                           |                         | <b>25.000.000</b>          | <b>8.333.333</b>             | <b>16.666.667</b>                  |

Il Finanziamento di 25 milioni di euro è stato acceso nell'esercizio 2020 per normali esigenze di finanziamento aziendale. Il rimborso avverrà in sei rate da 4,2 milioni negli esercizi 2023, 2024 e 2025.

|               | <b>Anno di erogazione</b> | <b>Anno di scadenza</b> | <b>Saldo al 31.12.2022</b> | <b>Parte breve termine</b> | <b>Parte a medio lungo termine</b> |
|---------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Mediobanca    | 2020                      | 2025                    | 17.500.000                 | 7.500.000                  | 10.000.000                         |
| <b>Totale</b> |                           |                         | <b>17.500.000</b>          | <b>7.500.000</b>           | <b>10.000.000</b>                  |

Il mutuo di 25 milioni di euro è stato contratto nell'esercizio 2020 per normali esigenze di funzionamento.

La restituzione avverrà in quattro rate negli esercizi 2023 (per 7,5 milioni di euro); 2024 (per 5 milioni di euro) e 2025 (per 5 milioni di euro).

|                 | <b>Anno di erogazione</b> | <b>Anno di scadenza</b> | <b>Saldo al 31.12.2022</b> | <b>Parte a breve termine</b> | <b>Parte a medio lungo termine</b> |
|-----------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Credit Agricole | 2021                      | 2026                    | 15.000.000                 | 2.500.000                    | 12.500.000                         |
| <b>Totale</b>   |                           |                         | <b>15.000.000</b>          | <b>2.500.000</b>             | <b>12.500.000</b>                  |

Il Finanziamento di 15 milioni di euro è stato acceso nel precedente esercizio per normali esigenze di finanziamento aziendale. La restituzione avverrà in due rate negli esercizi 2023 (per 2,5 milioni di euro); 2024 (per 3,5 milioni di euro); 2025 (per 4,3 milioni di euro) e 2026 (per 4,7 milioni di euro).

|               | Anno di erogazione | Anno di scadenza | Saldo al 31.12.2022 | Parte a breve termine | Parte a medio lungo termine |
|---------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| MPS           | 2020               | 2025             | 6.666.667           | 2.222.222             | 4.444.444                   |
| <b>Totale</b> |                    |                  | <b>6.666.667</b>    | <b>2.222.222</b>      | <b>4.444.444</b>            |

Il mutuo da 10 milioni di euro, contratto nell'esercizio 2020 ha lo scopo di sostenere il normale equilibrio fonti-impieghi aziendali dovute all'attività di business. I prossimi rimborsi della quota capitale sono previsti per il 2023 (2,2 milioni di euro), 2024 (2,2 milioni di euro) e 2025 (per i residui 2,2 milioni di euro).

|                  | Anno di erogazione | Anno di scadenza | Saldo al 31.12.2022 | Parte a breve termine | Parte a medio lungo termine |
|------------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Credito Emiliano | 2021               | 2026             | 4.800.000           | 1.194.609             | 3.605.391                   |
| <b>Totale</b>    |                    |                  | <b>4.800.000</b>    | <b>1.194.609</b>      | <b>3.605.391</b>            |

Il Finanziamento di 4,8 milioni di euro è stato acceso nel precedente esercizio per normali esigenze di finanziamento aziendale. La restituzione avverrà in sedici rate a partire dall'esercizio 2023 fino alla scadenza nel 2026.

|               | Anno di erogazione | Anno di scadenza | Saldo al 31.12.2022 | Parte a breve termine | Parte a medio lungo termine |
|---------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| BPM           | 2020               | 2024             | 5.746.348           | 2.862.420             | 2.883.928                   |
| <b>Totale</b> |                    |                  | <b>5.746.348</b>    | <b>2.862.420</b>      | <b>2.883.928</b>            |

Nell'esercizio 2020 l'Azienda ha ottenuto, tramite BPM, un finanziamento dalla Banca Europea degli investimenti per totali 10 milioni di euro. Con l'ammontare, l'Azienda si propone di dare sostegno ai propri investimenti in immobilizzazioni nonostante il periodo Covid. Il piano di rimborso vede la restituzione delle ultime quattro rate nel 2023 e 2024 per 2,9 milioni circa ogni anno.

|               | Anno di erogazione | Anno di scadenza | Saldo al 31.12.2022 | Parte a breve termine | Parte a medio lungo termine |
|---------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| BPM           | 2022               | 2027             | 10.000.000          | 2.222.222             | 7.777.778                   |
| <b>Totale</b> |                    |                  | <b>10.000.000</b>   | <b>2.222.222</b>      | <b>7.777.778</b>            |

Il Finanziamento di 10 milioni di euro è stato acceso nel corso dell'esercizio per normali esigenze di finanziamento aziendale. La restituzione avverrà in nove rate a partire dall'esercizio 2023 fino alla scadenza nel 2027.

|               | Anno di erogazione | Anno di scadenza | Saldo al 31.12.2022 | Parte a breve termine | Parte a medio lungo termine |
|---------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| UNICREDIT     | 2020               | 2024             | 9.100.000           | 5.200.000             | 3.900.000                   |
| <b>Totale</b> |                    |                  | <b>9.100.000</b>    | <b>5.200.000</b>      | <b>3.900.000</b>            |

Il finanziamento acceso nel 2020 con Unicredit è stato contratto per finanziare il normale funzionamento dell'Azienda. Il piano di rimborso prevede la restituzione nelle ultime due annualità: 2023 per 5,2 milioni e 2024 per ulteriori 3,9 milioni di euro.

|               | Anno di erogazione | Anno di scadenza | Saldo al 31.12.2022 | Parte a breve termine | Parte a medio lungo termine |
|---------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| BNL - BNPP    | 2020               | 2025             | 5.555.556           | 2.222.222             | 3.333.334                   |
| <b>Totale</b> |                    |                  | <b>5.555.556</b>    | <b>2.222.222</b>      | <b>3.333.334</b>            |

Anche il finanziamento acceso nel 2020 con BNL è stato contratto per finanziare il normale funzionamento dell'Azienda. Il piano di rimborso prevede la restituzione nelle ultime tre annualità: dal 2023 al 2024 con esborso di 2,2 milioni di euro circa per ogni anno e 2025 con la restituzione dei residui 1,1 milioni di euro.

|               | Anno di erogazione | Anno di scadenza | Saldo al 31.12.2022 | Parte a breve termine | Parte a medio lungo termine |
|---------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| DEUTSCHE BANK | 2022               | 2027             | 10.000.000          | 1.250.000             | 8.750.000                   |
| <b>Totale</b> |                    |                  | <b>10.000.000</b>   | <b>1.250.000</b>      | <b>8.750.000</b>            |

Il Finanziamento di 10 milioni di euro è stato acceso nel corso dell'esercizio per normali esigenze di finanziamento aziendale. I prossimi rimborsi della quota capitale sono previsti per il 2023 (1,3 milioni di euro), dal 2024 al 2026 (2,5 milioni di euro per ogni anno) e nel 2027 (per i residui 1,3 milioni di euro).

Si segnala che i prospetti sopra riportati evidenziano il valore nominale dei finanziamenti e che, relativamente ad alcuni di essi, viene riportato in bilancio un importo inferiore, dovuto ai dettati del criterio del costo ammortizzato.

A chiudere l'indebitamento bancario concorrono gli interessi passivi su mutui di competenza dell'esercizio ma di manifestazione finanziaria futura per circa 180 mila euro.

## Covenants

I principali contratti di finanziamento prevedono, in linea con le prassi di mercato per debitori di standing creditizio similare, il rispetto di:

- parametri finanziari (financial covenants) in base ai quali la Società si impegna a rispettare determinati livelli di indici finanziari definiti contrattualmente, il più significativo dei quali, mette in relazione l'indebitamento finanziario netto con il Margine Operativo Lordo (EBITDA), misurati sul perimetro consolidato di Gruppo Sammontana secondo definizioni concordate con le controparti finanziatrici;

- impegni di negative pledge ai sensi dei quali la Società non può creare diritti reali di garanzia o altri vincoli sugli asset aziendali;
- clausole di "pari passu", in base alle quali i finanziamenti avranno lo stesso grado di priorità nel rimborso rispetto alle altre passività finanziarie, e clausole di change of control, che si attivano nel caso di perdita del controllo societario da parte dell'azionista di maggioranza;
- limitazioni alle operazioni straordinarie che la Società può effettuare.

Si segnala, inoltre, che per tre finanziamenti (Credit Agricole, BNL e BPM) il tasso di interesse è legato alla misurazione di alcuni KPI, indicatori di sostenibilità, correlati alla riduzione delle emissioni di CO2 e degli imballaggi di plastica sul totale degli imballaggi utilizzati.

La misurazione dei financial covenants e degli altri impegni contrattuali è costantemente monitorata dal Gruppo. In base alle risultanze al 31 Dicembre 2022 tutti i parametri sono stati soddisfatti.

Tutte le operazioni in essere sopra esposte sono riferibili alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

### Debiti verso fornitori

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

L'importo risulta in leggero decremento (di circa 1,7 milioni di euro) rispetto all'anno precedente attestandosi a circa 49,5 milioni.

### Debiti verso imprese controllanti

Il debito verso la Controllante Sammontana Finanziaria S.r.l. da parte di Sammontana S.p.A. e di Transfrigo S.r.l. è così composto:

| <b>Debiti verso imprese controllanti</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b>  |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Debiti finanziari:</b>                |                   |                   |                    |
| - cash pooling Sammontana                | 2.260.210         | 2.429.998         | (169.588)          |
| - cash pooling Transfrigo                | 48.051            | 55.783            | (7.732)            |
| <b>Debiti commerciali</b>                |                   |                   |                    |
| - Rapporti commerciali Sammontana        | 0                 | 1.523.834         | (1.523.804)        |
| <b>Totale</b>                            | <b>2.308.261</b>  | <b>4.009.615</b>  | <b>(1.701.124)</b> |

Il debito verso la Controllante Sammontana Finanziaria S.r.l. è riferito soprattutto a saldi negativi di cash pooling per circa 2,2 milioni di euro in capo a Sammontana S.p.A..

## Debiti per imprese sottoposte al controllo delle controllanti

| <b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobiliare Ind.le   | 216.980           | 433.376           | (216.396)         |
| Fattoria la Leccia Arl   | 124.997           | 125.410           | (413)             |
| <b>Totale</b>  | <b>341.977</b>    | <b>558.786</b>    | <b>(216.809)</b>  |

Tali debiti rappresentano pendenze di natura commerciale verso le società Immobiliare Industriale S.r.l. e verso Fattoria La Leccia Soc. Agricola r.l.

## Debiti tributari

La voce accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

L'importo, di circa 4,5 milioni di euro, è rappresentato per circa 2 milioni dalle ritenute su retribuzioni e compensi professionali versate nel gennaio 2023, per circa 530 mila euro da debiti per imposte sostitutive e per la parte residuale altre ritenute varie, per 386 mila euro da debiti per Irap e da 1,4 milioni di euro da altri debiti di natura tributaria.

| <b>Debiti tributari</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sammontana S.p.A.       | 4.504.849         | 2.565.209         | 1.939.639         |
| Transfrigo S.r.l.       | 14.642            | 10.319            | 4.323             |
| <b>Totale</b>           | <b>4.519.491</b>  | <b>2.575.528</b>  | <b>2.941.983</b>  |

## Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce accoglie le passività inerenti contributi per il personale, per agenti e per assicurazione contro gli infortuni sul lavoro.

**Altri debiti**

| <b>Altri debiti</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Verso la clientela  | 22.851.728        | 20.640.924        | 2.210.805         |
| Verso il personale  | 6.552.586         | 6.552.058         | 528               |
| Verso altri         | 269.288           | 1.641.183         | (1.371.895)       |
| <b>Totale</b>       | <b>29.673.602</b> | <b>28.834.165</b> | <b>839.437</b>    |

La voce Altri debiti verso la clientela è riferita a "premi di fine anno" legati al raggiungimento di obiettivi di vendita. Nel corso dell'esercizio si sono riconosciuti parte degli stessi in modo da ridurre sia l'esposizione reale dei clienti sia gli accantonamenti di fine esercizio.

Inoltre, tale voce accoglie anche la riclassifica dei saldi "avere" clienti per 5,5 milioni di euro.

I debiti verso il personale sono principalmente costituiti:

- 3 milioni di euro circa da debiti verso i dipendenti per retribuzioni differite (mensilità aggiuntive, ferie e festività maturate e non godute) e per i relativi contributi;
- 2,4 milioni di euro da retribuzioni relative a dicembre 2022 corrisposte a gennaio 2023.

**RATEI E RISCONTI PASSIVI**

| <b>Ratei e Risconti Passivi</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ratei passivi                   | 0                 | 832               | (832)             |
| <b>Totale</b>                   | <b>0</b>          | <b>832</b>        | <b>(832)</b>      |

Non esistono ratei passivi oltre i 5 anni.

# CONTO ECONOMICO

## VALORE DELLA PRODUZIONE

| Valore della produzione                  | 31.12.2022         | 31.12.2021         | Variazione         |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 484.263.531        | 387.532.740        | 96.730.791         |
| Variazione delle rimanenze di prodotti   | 1.269.178          | 4.802.756          | (3.533.578)        |
| Altri ricavi e proventi                  | 13.684.491         | 6.572.080          | 7.112.411          |
| <b>Totale</b>                            | <b>499.217.200</b> | <b>398.907.576</b> | <b>100.309.624</b> |

## Ricavi delle vendite e delle prestazioni

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 31.12.2022         | 31.12.2021         | Variazione        |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Vendita merci                            | 481.282.727        | 385.317.493        | 95.965.234        |
| Vendita accessori                        | 2.874.404          | 2.108.847          | 765.557           |
| Prestazioni di servizi                   | 106.400            | 106.400            | 0                 |
| <b>Totale</b>                            | <b>484.263.531</b> | <b>387.532.740</b> | <b>96.730.791</b> |

La vendita di accessori riguarda essenzialmente la cessione di materiale pubblicitario per euro 2,4 milioni e di attrezzature per esercizi commerciali per euro 481 mila.

Le prestazioni di servizi, relative a prestazioni infragruppo, risultano praticamente essere invariate rispetto al 2021.

| Ricavi per Area Geografica | Vendite            | Prestazioni    | Totale             |
|----------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Italia                     | 466.228.343        | 106.400        | 466.334.743        |
| Estero                     | 17.928.789         | 0              | 17.928.789         |
| <b>Totale</b>              | <b>484.157.131</b> | <b>106.400</b> | <b>484.263.531</b> |

Il fatturato ottenuto sul territorio italiano rappresenta circa il 96% del fatturato complessivo.

Il fatturato sviluppato con i clienti esteri è costituito principalmente per 5,8 milioni di euro circa, da vendite effettuate in Germania ed Austria, per 3 milioni di euro circa per quelle effettuate nel Regno Unito, per circa 3,2 milioni da quelle effettuate nei paesi dell'est Europa. Si evidenziano anche vendite in Australia per poco meno di 1 milione di euro.

## Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti

A fine esercizio le variazioni delle rimanenze hanno fatto registrare un valore in diminuzione di circa 3,5 milioni di euro. Tale variazione è spiegata

dall'accantonamento prudenziale effettuato dalla Società per 3,3 milioni di euro, già citato nella presente Nota Integrativa nel paragrafo "Rimanenze".

### Altri ricavi e proventi

Di seguito si riporta in tabella il dettaglio degli altri ricavi:

| <b>Altri ricavi e proventi</b>         | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Locazioni                              | 42.272            | 42.272            | 0                 |
| Plusvalenze su vendita cespiti         | 46.597            | 54.580            | (7.984)           |
| Recupero costi distributivi e generici | 575.772           | 764.350           | (188.578)         |
| Recuperi assicurativi                  | 107.058           | 122.565           | (15.507)          |
| Ricavi per vendita altri materiali     | 978.903           | 837.749           | 141.155           |
| Contributi in c/esercizio              | 201.144           | 120.407           | 80.737            |
| Ricavi per conguagli energetici        | 716.860           | 977.347           | (260.487)         |
| Soprapvenienze attive                  | 2.837.466         | 878.025           | 1.959.441         |
| Altri                                  | 8.178.419         | 2.774.784         | 5.403.635         |
| <b>Totale</b>                          | <b>13.684.491</b> | <b>6.572.080</b>  | <b>5.413.457</b>  |

Per il dettaglio della voce soprapvenienze attive, si rimanda al paragrafo della Relazione sulla Gestione inerente agli oneri/proventi attivi non ricorrenti. La voce "Altri" è composta essenzialmente crediti di imposta per energia, formazione, beni strumentali, ecc., per circa 7,3 milioni di euro e da contributi logistici a fornitori per circa 450 mila euro.

I crediti d'imposta sono in capo alla Capogruppo Sammontana S.p.A. per la totalità dell'importo.

### COSTI DELLA PRODUZIONE

| <b>Costi della produzione</b>            | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>Variazione</b> |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci       | 207.489.344        | 152.247.787        | 55.241.557        |
| Servizi                                  | 156.375.216        | 132.758.022        | 23.617.194        |
| Godimento di beni di terzi               | 10.910.799         | 9.336.145          | 1.574.654         |
| Per il personale                         | 76.645.012         | 72.969.132         | 3.675.880         |
| Amm.to immobilizzazioni immateriali      | 7.371.365          | 7.427.599          | (56.234)          |
| Amm.to immobilizzazioni materiali        | 24.862.884         | 22.292.533         | 2.570.351         |
| Svalutazione crediti attivo circolante   | 2.563.229          | 900.000            | 1.663.229         |
| Variazione rimanenze materie prime       | 1.175.882          | (1.778.262)        | 2.954.144         |
| Accantonamenti per rischi e oneri futuri | 550.000            | 28.669             | 521.331           |
| Oneri diversi di gestione                | 5.859.554          | 3.375.855          | 2.483.699         |
| <b>Totale</b>                            | <b>493.803.285</b> | <b>399.557.480</b> | <b>94.245.805</b> |

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

| <b>Materie prime, sussidiarie e merci</b> | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>Variazione</b> |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Materie prime                             | 166.091.525        | 119.671.704        | 46.419.821        |
| Merchi                                    | 27.132.156         | 19.199.350         | 7.932.806         |
| Materiali di consumo                      | 6.333.777          | 6.822.544          | (488.767)         |
| Materiali pubblicitari                    | 4.550.351          | 3.534.310          | 1.016.042         |
| Altri acquisti                            | 3.381.534          | 3.019.879          | 361.655           |
| <b>Totale</b>                             | <b>207.489.344</b> | <b>152.247.787</b> | <b>55.241.557</b> |

Si tratta essenzialmente di costi sostenuti per l'acquisto di materie prime per la produzione di gelato e pasticceria surgelata.

I costi per merci sono principalmente relativi all'acquisto da terzi di gelato, prodotti di pasticceria, snack salati e piatti pronti.

Il costo totale, che ha visto un incremento rispetto all'esercizio precedente delle materie prime e merci, è direttamente correlato con la voce "ricavi di vendita". Si rimanda alla relazione sulla gestione per ulteriori approfondimenti.

Si segnala che durante l'esercizio, i costi per l'acquisto delle materie prime sono notevolmente aumentati per effetto del rimbalzo inflazionistico post covid.

## Costi per servizi

| <b>Servizi</b>                              | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>Variazione</b> |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Utenze                                      | 19.837.088         | 9.844.379          | 9.992.709         |
| Servizi amministrativi                      | 2.538.826          | 2.351.630          | 187.196           |
| Trasporti e magazzinaggi                    | 42.842.243         | 35.781.740         | 7.060.503         |
| Prestazioni e consulenze commerciali        | 1.124.929          | 973.334            | 151.595           |
| Provvigioni e costi agenti                  | 9.434.172          | 8.840.146          | 594.027           |
| Costi commerciali Concessionari             | 18.198.541         | 15.301.714         | 2.896.827         |
| Costi di pubblicità                         | 7.776.407          | 11.134.771         | (3.358.364)       |
| Costi commerciali altri canali distributivi | 33.881.245         | 30.818.772         | 3.062.473         |
| Contributi commerciali vari                 | 137.985            | 231.018            | (93.032)          |
| Servizi industriali                         | 13.193.136         | 8.944.336          | 4.248.800         |
| Manutenzioni                                | 2.701.641          | 2.346.811          | 354.830           |
| Altri servizi                               | 4.709.002          | 6.189.371          | (1.480.369)       |
| <b>Totale</b>                               | <b>156.375.216</b> | <b>132.758.022</b> | <b>23.617.194</b> |

La voce "Costi Commerciali Concessionari" contiene i contributi corrisposti alla nostra rete di vendita per il servizio distributivo.

Il costo sostenuto per la pubblicità rappresenta il 4,9% circa della spesa totale per “Servizi” e presenta una diminuzione rispetto all’esercizio precedente (8,3%).

I servizi amministrativi includono i compensi degli Amministratori (394 mila Euro circa), del Collegio Sindacale (47mila Euro) e per il controllo contabile (95 mila Euro circa).

La voce “Servizi Industriali” comprende sia i costi relativi a consulenze tecniche (1,1 milioni di euro), sia i costi per smaltimenti rifiuti ed altri oneri ambientali (0,85 milioni di euro circa).

La quasi totalità i costi descritti di cui sopra si riferiscono alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

### Costi per il godimento di beni di terzi

| <b>Godimento beni di terzi</b>     | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Affitti passivi                    | 5.353.598         | 5.046.275         | 307.323           |
| Locazione attrezzature industriali | 28.800            | 28.800            | 0                 |
| Locazione Autoveicoli              | 1.630.872         | 1.461.167         | 169.705           |
| Locazioni Beni Diversi             | 2.847.672         | 1.764.827         | 1.082.845         |
| Leasing                            | 2.636             | 5.272             | (2.636)           |
| Altri Costi                        | 1.047.220         | 1.029.804         | 17.416            |
| <b>Totale</b>                      | <b>10.910.798</b> | <b>9.336.145</b>  | <b>1.574.653</b>  |

Il costo per godimento per beni di terzi si presenta in leggero aumento rispetto all’anno passato.

Si segnala che la voce locazione di autoveicoli è essenzialmente rappresentata dai canoni corrisposti per il cd. “noleggio lungo termine” di autovetture e che gli “altri costi” afferiscono a Royalties Passive per sfruttamento di marchi di altrui proprietà e canoni di noleggio software. Si segnala un aumento più sensibile nella “locazione beni diversi”.

Tali oneri sono per la quasi totalità sono da attribuirsi alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

## Costi per il personale

| <b>Costi per il personale</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salari e stipendi             | 48.028.920        | 45.893.465        | 2.135.455         |
| Oneri sociali                 | 15.556.897        | 15.208.122        | 348.775           |
| Trattamento di fine rapporto  | 3.753.449         | 3.332.802         | 420.647           |
| Altri costi del personale     | 9.305.746         | 8.534.743         | 771.003           |
| <b>Totale</b>                 | <b>76.645.012</b> | <b>72.969.132</b> | <b>3.675.880</b>  |

La voce comprende l'intera spesa retributiva e contributiva sostenuta per il personale dipendente ivi compresi i premi, i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, gli oneri a carico dell'Azienda per il fondo integrativo pensioni (Alifond), il costo delle ferie non godute e gli accantonamenti di legge e da contratti collettivi.

Il costo inerente al personale nelle voci di "Salari e Stipendi", "Oneri Sociali" e "TFR", vede un aumento rispetto all'esercizio precedente, dovuto alle maggiori esigenze produttive, così come il "Lavoro Interinale".

## Dati sull'occupazione e formazione del personale

| <b>Dipendenti</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti         | 26                | 25                |
| Impiegati         | 408               | 400               |
| Operai            | 613               | 578               |
| <b>Totale</b>     | <b>1.047</b>      | <b>1.003</b>      |

| <b>Numero medio dipendenti</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Dirigenti                      | 26           | 23           |
| Impiegati                      | 418          | 409          |
| Operai                         | 734          | 717          |
| <b>Totale</b>                  | <b>1.178</b> | <b>1.149</b> |

L'organico al 31 dicembre 2022 comprende 50 addetti operativi nelle filiali dislocate sul territorio nazionale, mentre le restanti unità sono operative presso la sede di Empoli (560 unità circa), Colognola ai Colli (221 unità) e Vinci (202 unità). In aggiunta a quanto sopra da considerare le 14 unità di Transfrigo S.r.l..

La stagionalità delle vendite e, quindi, dell'attività produttiva, ha richiesto, nel corso dell'anno, l'assunzione di personale con contratto a termine di tipo stagionale pari a 309 unità, in prevalenza con qualifica di operaio. Il personale dipendente è stato integrato con 1 stagista.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del comparto dell'industria alimentare e quello dei dirigenti dell'industria per Sammontana S.p.A. mentre quello del comparto CCNL Spedizione Trasporto Merci per Transfrigo S.r.l..

| <b>Composizione personale</b>    | <b>Dirigenti</b> | <b>Quadri</b> | <b>Impiegati</b> | <b>Operai</b> |
|----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Uomini                           | 25               | 37            | 217              | 451           |
| Donne                            | 1                | 2             | 152              | 167           |
| Età media                        | 55               | 53            | 44               | 46            |
| Anzianità lavorativa < 2 anni    | 1                | 2             | 77               | 82            |
| Anzianità lavorativa 2 < 5 anni  | 2                | 1             | 83               | 90            |
| Anzianità lavorativa 6 < 12 anni | 5                | 1             | 65               | 86            |
| Anzianità lavorativa > 12 anni   | 18               | 35            | 144              | 352           |

### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali**

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva e del relativo processo di obsolescenza.

L'importo degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali che grava sull'esercizio 2022 ammonta a 31,2 milioni di euro, valore in leggero aumento rispetto al 2021 di circa 29,7 milioni di euro.

Riportiamo sotto in modo analitico tali valori:

| <b>Ammortamenti</b>     | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Amm. Immob. Immateriali | 7.371.365         | 7.427.599         | (56.234)          |
| Amm. Immob. Materiali   | 24.862.884        | 22.292.533        | 2.570.351         |
| <b>Totale</b>           | <b>32.234.249</b> | <b>29.720.132</b> | <b>2.514.117</b>  |

### **Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

Come citato nel paragrafo relativo ai crediti, è stato accantonato lo 0,50% dell'ammontare dei crediti verso clienti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2022 secondo quanto previsto dall'art. 106 del DPR 917/1986 per un valore di circa 313 mila euro.

Inoltre, la Capogruppo, in via prudenziale ha effettuato un ulteriore accantonamento per circa 2,25 milioni di euro.

La svalutazione dei crediti è da imputare per la totalità alla Capogruppo Sammontana S.p.A..

### Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo

Le rimanenze finali di materie prime e sussidiarie al 31 dicembre 2022 sono incrementate di circa 2,9 milioni di euro. Tale valore accoglie una svalutazione prudenziale per 1,3 milioni di euro.

### Accantonamenti per Rischi

A conto economico si rileva un accantonamento per rischi di natura legale per 550 mila euro.

### Oneri diversi di gestione

| Oneri diversi di gestione             | 31.12.2022       | 31.12.2021       | Variazione       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Contributi associativi                | 314.645          | 293.871          | 20.774           |
| Erogazioni liberali                   | 45.000           | 78.102           | (33.102)         |
| Spese di rappresentanza               | 282.932          | 207.066          | 75.866           |
| Imposta Comunale sugli Immobili (IMU) | 524.899          | 600.173          | (75.274)         |
| Altre imposte e tasse                 | 923.163          | 902.651          | 20.512           |
| Sanzione, multe ed ammende            | 45.941           | 44.626           | 1.315            |
| Altri oneri                           | 3.722.974        | 1.249.365        | 2.473.609        |
| <b>Totale</b>                         | <b>5.859.554</b> | <b>3.375.855</b> | <b>2.483.699</b> |

I "Contributi Associativi" contengono varie poste contabili, la maggior parte riferibili a specifici oneri tributari ed a costi relativi ad associazioni di categoria (314 mila euro circa).

Le altre imposte e tasse sono principalmente rappresentate principalmente da imposta sulla pubblicità (280 mila euro circa) e imposta di bollo e di registro.

Gli "Altri Oneri" comprendono essenzialmente oneri di natura tributaria per circa 1,4 milioni di euro e 0,85 milioni di euro per minusvalenze su alienazione di beni strumentali (di cui oltre 330 mila euro relative al disinvestimento dell'immobile di Milano).

Le voci sopra esposte sono essenzialmente riferibili per intero all'Azienda Capogruppo.

**PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

| <b>Proventi ed oneri finanziari</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Proventi da partecipazioni          | 182               | 58                | 125               |
| Altri proventi finanziari           | 742.378           | 594.496           | 147.882           |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (1.679.327)       | (1.592.454)       | (86.873)          |
| Utili e perdite su cambi            | (34.905)          | 34.618            | (69.523)          |
| <b>Totale</b>                       | <b>(971.672)</b>  | <b>(963.283)</b>  | <b>(8.389)</b>    |

Gli "altri proventi finanziari" sono così dettagliati:

| <b>Altri proventi finanziari</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Interessi bancari e postali      | 259.921           | 216.789           | 43.132            |
| Altri proventi                   | 482.457           | 377.707           | 104.750           |
| <b>Totale</b>                    | <b>742.378</b>    | <b>594.496</b>    | <b>147.882</b>    |

La voce "altri proventi" accoglie essenzialmente gli interessi attivi sulla gestione di *cash pooling* di Gruppo.

Gli "interessi e altri oneri finanziari" sono così dettagliati:

| <b>Interessi ed altri oneri finanziari</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Interessi bancari                          | 57.609            | 52.095            | 5.514             |
| Interessi su finanziamenti                 | 1.529.554         | 1.194.715         | 334.839           |
| Interessi su prest/obbligaz.               | 0                 | 261.062           | (261.062)         |
| Altri oneri                                | 92.165            | 84.583            | 7.582             |
| <b>Totale</b>                              | <b>1.679.327</b>  | <b>1.592.454</b>  | <b>86.873</b>     |

Il valore si presenta in leggero aumento dovuto principalmente all'aumento degli interessi passivi su finanziamenti contratti dalla Capogruppo nel presente e passato esercizio.

Al 31 dicembre 2022 le poste in valuta hanno generato le seguenti differenze di cambio:

| <b>Utili e perdite su cambi</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utili su cambi                  | 23.822            | 90.639            | (66.817)          |
| Perdite su cambi                | (58.728)          | (56.021)          | (2.706)           |
| <b>Totale</b>                   | <b>(34.905)</b>   | <b>34.618</b>     | <b>(69.523)</b>   |

## IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

Sul tema imposte, si segnala un carico fiscale “negativo” dell’IRAP nell’esercizio 2022 di circa 0,84 milioni di Euro. In tema IRES invece si evidenzia un saldo positivo di circa 0,55 milioni di euro. Si rileva che Sammontana SpA, aderendo al “Consolidato Fiscale Nazionale” (di cui agli artt. 117 e seguenti del TUIR) apporta una base imponibile negativa alla controllante Sammontana Finanziaria S.r.l. Tale apporto, fa rilevare un provento da consolidamento fiscale per euro 549.053, in quanto nonostante il risultato positivo della gestione, a livello fiscale sono emersi ricavi non tassabili di importi rilevanti, come ad esempio di crediti di imposta già citati nella Relazione sulla Gestione.

## FISCALITÀ ANTICIPATA E DIFFERITA

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell’ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell’aliquota effettiva dell’ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono state iscritte in quanto esiste la ragionevole certezza dell’esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all’ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Il saldo delle imposte anticipate e differite fa registrare un saldo positivo di circa 1,04 milioni di euro.

## ALTRE INFORMAZIONI

Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

### CONTI D'ORDINE

| <b>Garanzie prestate</b>                                    | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fideiussioni prestate da terzi nell’interesse della Società | 33.239.022        | 20.830.234        | 12.408.788        |
| <b>Totale</b>   | <b>33.239.022</b> | <b>20.830.234</b> | <b>12.408.788</b> |

Le principali fideiussioni prestate da terzi nell’interesse del Gruppo sono state rilasciate da banche ed imprese di assicurazione e sono relative ai rimborsi di IVA a credito ottenuti.

### Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in Nota Integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni.

| <b>Contributi in c/esercizio SAMMONTANA</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---|-------------------|
| Contributi G.S.E.                           | 24.222            |
| <b>Totale</b>                               | <b>24.222</b>     |

| <b>Contributi in c/esercizio</b>      | <b>31.12.2022</b> |
|---------------------------------------|-------------------|
| Contributi "caro petrolio"            | 59.717            |
| Credito imposta su investimenti nuovi | 116.196           |
| <b>Totale</b>                         | <b>175.913</b>    |

### Disciplina della crisi d'impresa e codice dell'insolvenza

Alla luce della disciplina della crisi d'impresa e dell'insolvenza (D. Lgs. 14/2019), gli Amministratori della Capogruppo, tramite direzione incaricata, monitorano il rispetto dei parametri indicati dalla legge stessa. La documentazione a supporto è fornita anche all'organo di controllo della Capogruppo entro i termini periodici legalmente previsti.

## Compensi amministratori e sindaci

### Compensi anno 2022

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Organi Amministrativi | 404.00  |
| Collegio Sindacale    | 47.000  |
| Società di Revisione  | 100.000 |

### Revisione legale dei conti

| <i>Società</i>                | <i>Durata dell'incarico</i> |
|-------------------------------|-----------------------------|
| PricewaterhouseCoopers S.p.A. | approvazione bilancio 2024  |

I compensi spettanti alla Società di Revisione riferiti ai corrispettivi per l'attività di revisione legale su bilancio separato e consolidato ammontano a 100 mila euro (di cui 5 mila euro riferiti al bilancio separato della Transfrigo S.r.l.).

Completano la Nota Integrativa le allegate tabelle 1 e 2 relative ai movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni immateriali e materiali.

## FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA D'ESERCIZIO

Il 2023, anche se dovrebbe aver definitivamente superato l'emergenza Covid-19, sarà caratterizzato da un'alta inflazione che condizionerà i consumi anche dei beni primari.

Un ulteriore effetto sarà il rialzo dei tassi di interesse in conseguenza delle politiche monetarie volte a combattere l'inflazione stessa.

Inoltre, persiste l'incertezza verso quali potranno essere le ulteriori ripercussioni dell'evoluzione della guerra iniziata a febbraio 2022 con l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia.

La Capogruppo Sammontana S.p.A. sta comunque monitorando attentamente gli impatti negativi sulla catena di forniture in termini di oscillazione dei prezzi delle materie prime e dell'energia, continuando a non scaricare integralmente sui prezzi di vendita i maggiori costi che dovrà sostenere.

## CONSIDERAZIONI FINALI

Il presente bilancio consolidato, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Empoli, 30 marzo 2023

Il Vice Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
della Capogruppo Sammontana S.p.A.

**Marco BAGNOLI**







3

**ALLEGATI**

# ALLEGATO 1

## TABELLA MOVIMENTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                | <b>31.12.2021</b> | <b>Incrementi 2022</b> | <b>Decrementi 2022</b> | <b>Ammortamento 2022</b> | <b>31.12.2022</b> |
|--|-------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|
| Costi di sviluppo  | 1.201.598         | 0                      | 0                      | (372.169)                | 829.429           |
| Diritti di brevetto ind.le e diritti utilizz.ne opere dell'ingegno | 3.093.036         | 2.377.701              | 0                      | (2.175.723)              | 3.295.013         |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                      | 36.368.829        | 114.917                | 0                      | (3.604.119)              | 32.879.627        |
| Avviamento   | 7.032.731         | 0                      | 0                      | (1.018.537)              | 6.014.194         |
| Costi pluriennali  | 186.590           | 60490                  | 0                      | (62.410)                 | 184.670           |
| Migliorie su immobili di terzi                                     | 401.878           | 9.122                  | 0                      | (138.411)                | 272.589           |
| Altre  | 588.468           | 69.612                 | 0                      | (200.821)                | 457.259           |
| Immobilizzazioni immateriali in corso                              | 0                 | 0                      | 0                      | 0                        | 0                 |
| <b>Totale</b>  | <b>48.284.662</b> | <b>2.562.230</b>       | <b>0</b>               | <b>(7.371.369)</b>       | <b>43.475.523</b> |

## ALLEGATO 2

### TABELLA MOVIMENTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| <b>Immobilizzazioni materiali</b> | <b>31.12.2021</b>  | <b>Incrementi 2022</b> | <b>Decrementi 2022</b> | <b>Ammortamenti 2022</b> | <b>Utilizzi 2022</b> | <b>31.12.2022</b>  |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| Terreni e fabbricati              | 58.896.204         | 745.940                | (27.852.105)           | (2.025.188)              | 18.704.915           | 48.469.766         |
| Impianti e macchinari             | 44.797.508         | 9.534.812              | (8.950.862)            | (11.066.410)             | 8.842.755            | 43.157.803         |
| Attrezzature industriali e com.li | 28.622.348         | 11.014.178             | (4.382.230)            | (10.940.232)             | 3.855.337            | 28.169.400         |
| Altri beni materiali              | 2.506.113          | 1.083.494              | (844.777)              | (831.054)                | 842.642              | 2.756.418          |
| Imm. In corso ed acconti          | 1.751.404          | 4.906.741              | 0                      | 0                        | 0                    | 6.658.145          |
| <b>Totale</b>                     | <b>136.573.577</b> | <b>27.285.165</b>      | <b>(42.029.974)</b>    | <b>(24.862.884)</b>      | <b>32.245.649</b>    | <b>129.211.533</b> |



U

G



T

A

E

B

C

RELAZIONE  
DELLA SOCIETÀ  
DI REVISIONE



W

S  
E

P



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

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

***Sammontana SpA***

***Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022***

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

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

Agli azionisti della Sammontana SpA

---

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato**

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Sammontana (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

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

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

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

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

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

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

liquidazione della capogruppo Sammontana SpA o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

---

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

---

#### ***Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10***

Gli amministratori della Sammontana SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo Sammontana al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

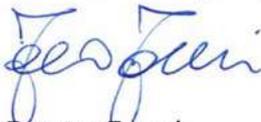
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del gruppo Sammontana al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Sammontana al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

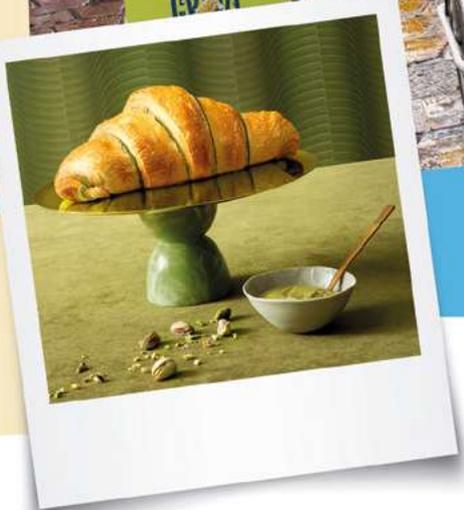
Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Firenze, 24 maggio 2023

PricewaterhouseCoopers SpA



Francesco Forzoni  
(Revisore legale)





Concept, Graphic design e Realizzazione:



MERCURIO<sub>GP</sub>

[www.mercuriogp.eu](http://www.mercuriogp.eu)

Maggio 2023





**SAMMONTANA  
ITALIA**

