

REPERTORIO numero 55726

ATTI numero 35693

REPUBBLICA ITALIANA

VERBALE DELL'ASSEMBLEA

ORDINARIA DELLA SOCIETA'

"FIDIA - S.p.A."

Il ventisette aprile duemilaventitré.

(27-04-2023)

In San Mauro Torinese (TO), in una sala al piano primo presso la sede della società in corso Lombardia n. 11, alle ore quindici circa.

Avanti me dottor ANDREA GANELLI,

notaio in Torino, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo,

senza l'assistenza dei testimoni non essendone necessaria la presenza ai sensi di legge;

è personalmente comparso il signor:

= MANIGLIO Luigi, nato a Roma il 22 gennaio 1962, domiciliato per la carica in San Mauro Torinese, corso Lombardia n. 11,

della cui identità personale io notaio sono certo, il quale agendo nella

sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della "**FI-DIA - S.p.A.**", con sede in San Mauro Torinese, corso Lombardia n.

11, capitale sociale Euro 27.123.000,00 (ventisette milionicientoventitremila virgola zero zero) sottoscritto e versato per Euro 7.123.000,00

(settemilionicientoventitremila virgola zero zero), iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 05787820017

Registrato presso l'Ufficio Territoriale di TORINO - D.P. I° il 4 maggio 2023 n. 20191 serie 1T euro 200,00

ed al Repertorio Economico Amministrativo presso la Camera di Commercio di Torino al numero 735673,

premette:

a) - che l'assemblea ordinaria degli azionisti della società "FIDIA - S.p.A." è stata convocata per questo giorno, luogo ed ora, in prima convocazione, con avviso pubblicato per estratto sul quotidiano "ITALIA OGGI" in data 18 marzo 2023, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

1. Approvazione del bilancio di esercizio di Fidia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Fidia al 31 dicembre 2022. Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e attestazione del Dirigente Preposto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Relazione sulla politica in materia di Remunerazione per l'esercizio 2023 e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2022:

2.1. approvazione della prima sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;

2.2. deliberazioni inerenti alla seconda sezione della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

3. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti:

3.1. determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

3.2. determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

3.3. nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

3.4. nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;

3.5. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione.

4. Nomina del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti:

4.1. nomina di tre Sindaci Effettivi e due Supplenti;

4.2. nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

4.3. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Collegio Sindacale;

b) - che, ai sensi di statuto e su unanime designazione dei presenti, esso componente assume la presidenza dell'assemblea;

c) - che l'assemblea ordinaria degli azionisti in data 29 aprile 2002 ha approvato un regolamento assembleare, successivamente modificato dall'assemblea ordinaria degli azionisti in data 28 aprile 2011, e che lo svolgimento della presente assemblea è stato quindi disciplinato dal predetto regolamento;

d) - che il capitale sociale di Euro 27.123.000,00 (ventisettemilionicentoventitremila virgola zero zero) è sottoscritto e versato per Euro 7.123.000,00 (settemilionicentoventitremila virgola zero zero) ed è suddiviso in numero 6.942.141 (seimilioninovecentoquarantaduemilacentoquarantuno) azioni ordinarie prive del valore nominale ammesse alle negoziazioni presso Euronext Milan, mercato regolamentato or-

ganizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

e) - che alla data del 18 aprile 2023 la società detiene numero 10.000 (diecimila) azioni proprie; pari allo 0,14% (zero virgola quattordici per cento) circa del capitale sociale, il cui diritto di voto è sospeso ai sensi dell'articolo 2357-ter comma 2 del Codice Civile;

f) - che le azioni proprie sono tuttavia computate nel capitale ai fini del calcolo delle quote richieste per la costituzione e per le deliberazioni dell'assemblea;

g) - che non sono state emesse azioni di categoria diversa da quelle ordinarie;

h) - che le azioni sono indivisibili, nominative e immesse in regime di dematerializzazione nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli;

ciò premesso,

rivolge un saluto ai presenti e dichiara aperta la seduta.

Quindi il Presidente dell'assemblea

constata e dà atto:

a) - che per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, partecipano ai lavori assembleari ovvero sono assenti giustificati, come da annotazione apposta a fianco di ciascun nominativo, i Consiglieri signori:

- CULICCHI Roberto, Vice Presidente, presente;

- AZZOLIN Luigino, assente;

- MORGAGNI Laura, presente;

- SAVARINO Paola, assente;

- b) - che per il Collegio Sindacale partecipano ai lavori assembleari ovvero sono assenti giustificati, come da annotazione apposta a fianco di ciascun nominativo, i Sindaci effettivi signori:
- CERAOLO dott. Massimo, Presidente, presente;
 - CHIAPPERO dott. Giuseppe, presente;
 - SCHEMBARI dott.ssa Mariarosa, presente;
- c) - che, come risulta dall'avviso di convocazione, la società ha designato, ai sensi dell'articolo 135-undecies del Testo Unico Finanza, la società "COMPUTERSHARE S.p.A.", quale soggetto ("Rappresentante Designato") a cui l'avente diritto di voto, legittimato nelle forme di legge, poteva gratuitamente conferire delega con istruzione di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, nel rispetto delle previsioni di cui all'art. 135-undecies del Testo Unico Finanza;
- d) - che "COMPUTERSHARE S.p.A.", in qualità di Rappresentante Designato, non rientra in alcuna delle condizioni di conflitto di interesse indicate dall'art. 135-decies del Testo Unico Finanza. Tuttavia, nel caso si verificano circostanze ignote ovvero in caso di modifica o integrazione delle proposte presentate all'assemblea, "COMPUTERSHARE S.p.A." ha dichiarato che non intende esprimere un voto difforme da quanto indicato nelle istruzioni di voto;
- e) - che in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti TUF;
- f) - che entro il termine del 27 marzo 2023 non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'elenco delle materie da trattare ovvero proposta di deliberazione su materie già previste all'ordi-

ne del giorno da parte degli azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale, ai sensi dell'articolo 126-bis, comma 1, primo periodo, del TUF;

g) - che non sono state proposte domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'odierna assemblea, ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF, nel rispetto del termine indicato nell'avviso di convocazione (e cioè entro il 18 aprile 2023);

h) - che, in ottemperanza a quanto richiesto dalla CONSOB, gli azionisti che, secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'articolo 120 del D.Lgs 58/98, nonché dalle altre informazioni a disposizione della società, che risultano partecipare, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% (cinque per cento) al capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto, risultano essere:

- Negma Group Investment Ltd, titolare di numero 2.466.562 (duemilioni quattrocentosessantaseimilacinquecentosessantadue) azioni ordinarie, pari al 35,530% (trentacinque virgola cinquecentotrenta per cento) circa del capitale sociale;
- FAI HOLDING AG, titolare di numero 1.121.164 (unmilione centoventunomilacentosessantaquattro) azioni ordinarie, pari al 16,150% (sedici virgola centocinquanta per cento) del capitale sociale;
- Ing. Giuseppe MORFINO, titolare di numero 896.931 (ottocentovantaseimilanovecentotrentuno) azioni ordinarie, pari al 12,920% (dodici virgola novecentoventi per cento) circa del capitale sociale;

i) - che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni

quotate per le quali non siano stati adempiuti dai relativi titolari gli obblighi di comunicazioni di cui agli Articoli 120 e 122, primo comma, del TUF concernenti, rispettivamente, le partecipazioni superiori al 5% (cinque per cento) del capitale della società e i patti parasociali;

l) - che all'apertura dei lavori sono presenti e validamente rappresentati in proprio e per delega, numero 3 (tre) azionisti portatori di numero 3.590.687 azioni, pari al 51,867 % del capitale sociale, tutte aventi diritto di voto, il tutto come risulta dall'elenco che verrà allegato al termine del presente verbale;

m) - che, ai sensi della normativa applicabile, l'elenco nominativo dei partecipanti per delega all'assemblea, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario alla società ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del TUF, completo di tutte le altre informazioni richieste dalla CONSOB, verrà allegato al verbale della presente assemblea, come parte integrante dello stesso;

n) - che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe per la rappresentanza in assemblea ai sensi di legge, che le medesime risultano regolari ai sensi delle vigenti disposizioni e che sono state acquisite agli atti della società;

o) - che sono stati regolarmente espletati nei confronti della CONSOB, della Borsa Italiana S.p.A. e della Monte Titoli S.p.A. gli adempimenti informativi previsti dalla legge e dalle disposizioni degli Enti stessi e che non sono pervenute alla società richieste di chiarimenti od osservazioni.

Il Presidente dell'assemblea riferisce poi:

a) - che in rappresentanza della società di revisione "DELOITTE & TOUCHE S.p.A." sono presenti Alessandro PUCCIONI (Socio) ed il dott. Roberto GAMALERO;

b) - che non risultano, per quanto a conoscenza della società, pattuizioni od accordi di alcun genere tra azionisti in merito all'esercizio dei diritti inerenti alle azioni e/o al trasferimento delle stesse;

c) - che assistono ai lavori assembleari il dott. Marco LIVELLI, la dott.ssa Monica DONZELLI, il dott. Domenico DI COSTANZO, la dott.ssa Lina DE CHIARA e il dott. Secondo DENTIS.

Il Presidente dell'assemblea invita comunque chi avesse altre comunicazioni da dare al riguardo di volerle effettuare, ma nessuno dei partecipanti muove osservazioni.

Nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente dell'assemblea chiede ai partecipanti di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto o l'esistenza di altre situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto ai sensi della normativa vigente, ma nessuno chiede la parola a questo proposito.

Quindi il Presidente dell'assemblea dichiara la presente assemblea ordinaria validamente costituita in prima convocazione ed idonea a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente dell'assemblea, passando alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, della presente assemblea:

1. Approvazione del bilancio di esercizio di Fidia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022. Presentazione del bilancio consolidato del Grup-

po Fidia al 31 dicembre 2022. Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e attestazione del Dirigente Preposto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

illustra la relazione all'uopo predisposta dal Consiglio di Amministrazione e ricorda che in merito alla presentazione del bilancio consolidato non è prevista alcuna votazione.

Considerato che copia della documentazione prevista ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e, in particolare, copia del fascicolo relativo al Bilancio di esercizio e al Bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2022, unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti (ai quali si rinvia per ulteriori informazioni), è depositata presso la sede sociale, sul sito Internet della Società all'indirizzo www.fidia.it, Sezione Investor Relations/Assemblee (<http://www.fidia.it/investor-relations/assemblee/>), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato 1INFO Storage, nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, unitamente alla relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, a disposizione di chi desideri prenderne visione, il Presidente dell'assemblea propone - relativamente alla Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione - di limitare la lettura alla sola proposta deliberativa del Consiglio di Amministrazione e di omettere la lettura della relazione sulla gestione, del bilancio, della nota integrativa e della relazione del Collegio Sindacale,

nonché del bilancio consolidato, perché già conosciuti, in quanto tutti i documenti sono stati posti a disposizione degli Azionisti ai sensi di legge e come sopra specificato.

Poiché tutti gli intervenuti concordano sulla proposta, il Presidente dell'assemblea procede nella lettura come proposto.

Il Presidente dell'assemblea cede la parola al dott. Massimo CERAOLO, il quale, a nome del Collegio Sindacale, dichiara di adeguarsi alla richiesta avvenuta e quindi si limita a confermare espressamente il contenuto della relazione del Collegio Sindacale già depositata e pubblicata.

Il Presidente dichiara chiusa la trattazione del primo punto posto all'ordine del giorno della presente assemblea e passa alla relativa votazione, sottoponendo quindi all'approvazione dell'assemblea la seguente proposta di deliberazione, invitando me notaio a darne lettura:

"L'assemblea ordinaria dei soci della società "FIDIA - S.p.A.",

- riunita in prima convocazione in data 27 aprile 2023,

- esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A. predisposta ai sensi dell'art. 125-ter TUF e condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta;

- esaminati il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 di Fidia S.p.A. e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- preso atto dell'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., nonché del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022;

- sentito l'esposto del Presidente,

d e l i b e r a

a) - di approvare la Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;

b) - di approvare, sia nel suo complesso che nelle singole poste, il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia un utile di esercizio di Euro 13.263.111,92 (tredicimilioniduecentosessantatremilacentoundici virgola novantadue);

c) - di approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio di Euro 13.263.111,92 (tredicimilioniduecentosessantatremilacentoundici virgola novantadue);

d) - di prendere atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e della relativa documentazione;

e) - di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione mandato per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o connesse all'attuazione delle deliberazioni di cui ai precedenti punti.".

Su richiesta del Presidente dell'assemblea io notaio allego al presente verbale:

- sotto la lettera "A" la relazione illustrativa degli amministratori sulle proposte all'ordine del giorno;

- sotto la lettera "B" il fascicolo a stampa contenente, tra l'altro, la relazione sulla gestione, il bilancio al 31 dicembre 2022, la nota integrativa, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della Società di Revisione ed il bilancio consolidato e la relazione della Società di Revi-

sione,

previa sottoscrizione del comparente e mia ed omessane la lettura per dispensa avuta dallo stesso.

Il Presidente dell'assemblea dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al primo punto all'ordine del giorno. Chiesta e avuta la parola il socio Carlo Maria Braghero dà atto del buon risultato di bilancio (frutto della buona gestione concordataria), condivide la proposta di portare a nuovo gli utili e chiede di essere aggiornato sulle prospettive future della società tornata alla gestione ordinaria. Il Presidente riprese la parola ringrazia e, dopo aver ripercorso le attività svolte per recuperare la fiducia di clienti e fornitori, riferisce che il 2023 ha visto un robusto incremento degli ordini.

Segue la votazione.

Nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente dell'assemblea comunica che la rappresentanza in sala, in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messa in votazione per alzata di mano la prima proposta di deliberazione, letta da me notaio all'assemblea, dà atto che ottiene: l'approvazione unanime.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale rappresentato in assemblea, è dichiarata approvata.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del primo punto all'ordine del giorno.

Prima di passare alla trattazione degli altri argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente dell'assemblea informa i presenti che la co-

municazione Consob numero Dac/Rm/96003558 del 18 aprile 1996

non è più in vigore e, pertanto, si considera abrogato l'adempimento

di cui al punto D.1.1 della predetta Comunicazione secondo cui le so-

cietà conferenti dovevano fornire, per l'assemblea di approvazione

del bilancio d'esercizio, l'indicazione del numero di ore impiegate e

del corrispettivo fatturato dalla società di revisione per la revisione

del bilancio civilistico e del consolidato.

Il Presidente dell'assemblea ricorda che l'informativa sui corrispettivi

pagati alle società di revisione è comunque prevista dall'articolo 2427,

lettera 16-*bis* del Codice Civile e dall'articolo 149-*duodecies* del Regola-

mento Emittenti, che prevedono l'indicazione in bilancio dell'importo

dei corrispettivi spettanti al revisore legale.

Il Presidente passa alla trattazione del secondo punto posto all'ordine

del giorno

2. Relazione sulla politica in materia di Remunerazione per l'esercizio 2023 e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2022:

2.1. approvazione della prima sezione della relazione ai sensi del-

l'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;

2.2. deliberazioni inerenti alla seconda sezione della relazione, ai

sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

ricordando che l'assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio

d'esercizio è chiamata ad approvare, con voto vincolante, la politica

di remunerazione illustrata nella prima sezione della Relazione sulla

Remunerazione e a deliberare in senso favorevole o contrario sulla se-

conda sezione della stessa. Quest'ultima deliberazione non è vincolan-

te.

Quindi il Presidente dell'assemblea illustra la relazione all'uopo predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed allegata al presente verbale sotto la lettera "A".

Il Presidente dell'assemblea propone di omettere la lettura della relazione sulla remunerazione degli amministratori e dei componenti del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 123 ter del TUF, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in quanto la medesima è stata posta a disposizione degli azionisti presso la sede sociale e presso il sito *internet* della società nei termini di legge, a tutti gli intervenuti è stata messa a disposizione e per la quale sono stati esperiti gli adempimenti di legge.

Poiché tutti gli intervenuti hanno concordato sulla proposta, il Presidente dell'assemblea cede la parola al dott. Massimo CERAOLO, il quale, a nome del Collegio Sindacale, dichiara di non avere osservazioni da formulare.

Il Presidente dell'assemblea chiede a me notaio di allegare al presente verbale la suddetta relazione sulla remunerazione degli amministratori ai sensi dell'articolo 123 ter del TUF, quale relazione allego sotto la lettera "C" previa sottoscrizione del comparente e mia ed omessane la lettura per dispensa avuta dallo stesso.

Il Presidente dichiara chiusa la trattazione sulla sezione prima del secondo punto posto all'ordine del giorno della presente assemblea e passa alla relativa votazione, sottoponendo quindi all'approvazione dell'assemblea la seguente proposta di deliberazione, invitando me

notaio a darne lettura

"L'assemblea ordinaria dei soci della società "FIDIA - S.p.A.",

- riunita in prima convocazione in data 27 aprile 2023,

- esaminata la sezione prima della relazione sulla politica in materia

di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dal Consiglio

di Amministrazione della Società in data 17 marzo 2023, ai sensi

dell'art. 123-ter del TUF e dall'art. 84-*quater* e dall'Allegato 3A, Sche-

ma 7-*bis* del Regolamento Emittenti;

- considerato che, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-*bis* e 3-ter del TUF,

l'assemblea è chiamata a esprimere un voto vincolante sulla prima Se-

zione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui

compensi corrisposti;

- sentito l'esposto del Presidente,

- preso atto della dichiarazione del Collegio Sindacale,

d e l i b e r a

di approvare la sezione prima della Relazione sulla politica in materia

di remunerazione e sui compensi corrisposti recante la politica della

Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di

amministrazione, dei direttori generali, dei dirigenti con responsabi-

lità strategiche e dei componenti degli organi di controllo con riferi-

mento all'esercizio 2023 ed allegata al presente verbale sotto la lettera

"C".

Nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente dell'assemblea dichia-

ra quindi aperta la procedura di votazione sull'indicata proposta di

deliberazione relativa alla prima sezione del secondo punto all'ordine

del giorno della presente assemblea.

Segue la votazione.

Il Presidente dell'assemblea comunica che la rappresentanza in sala, in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messa in votazione per alzata di mano la prima sezione della seconda proposta di delibera, letta da me notaio all'assemblea, dà atto che ottiene l'approvazione unanime.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale rappresentato in assemblea, è dichiarata approvata.

Passando alla votazione non vincolante sulla seconda sezione della Relazione sulla remunerazione, il Presidente dell'assemblea invita quindi me notaio a dare lettura del seguente

"Ordine del Giorno Deliberativo

relativo alla seconda sezione della relazione

L'assemblea ordinaria dei soci della società "FIDIA - S.p.A.",

- riunita in prima convocazione in data 27 aprile 2023,

- esaminata la sezione seconda della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 17 marzo 2023, ai sensi dell'Articolo 123-ter del TUF e dall'Articolo 84-quater e dall'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti;

- considerato che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6 del TUF, l'assemblea è chiamata a esprimere un voto non vincolante sulla seconda Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti;

- sentito l'esposto del Presidente,

d e l i b e r a

- in senso favorevole sulla seconda sezione della suddetta Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti recante, tra l'altro, un resoconto sui compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2022 in favore di detti soggetti, ed allegata al presente verbale sotto la lettera "C".

Nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente dell'assemblea dichiara quindi aperta la procedura di votazione sull'indicata proposta di deliberazione relativa alla seconda sezione del secondo punto all'ordine del giorno della presente assemblea.

Segue la votazione.

Il Presidente dell'assemblea comunica che la rappresentanza in sala, in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messo in votazione per alzata di mano la seconda sezione della terza proposta deliberativa, letta da me notaio all'assemblea, dà atto che ottiene l'approvazione unanime.

Il Presidente dell'assemblea dà atto che è terminata la trattazione del secondo punto posto all'ordine del giorno.

Il Presidente passa alla trattazione del **terzo punto posto all'ordine del giorno,**

3. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti:

3.1. determinazione del numero dei componenti del Consiglio di

Amministrazione;

3.2. determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

3.3. nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

3.4. nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;

3.5. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione,

illustra la relazione all'uopo predisposta dal Consiglio di Amministrazione, quale allegata al presente verbale sotto la lettera "A", ricorda che, con l'approvazione del bilancio 2022, è giunto a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato per il triennio 2020-2022. L'assemblea è quindi chiamata a deliberare, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, punti 2) e 3) cod. civ., sulla nomina del Consiglio di Amministrazione. In particolare, ai fini del rinnovo dell'organo amministrativo, l'assemblea è chiamata:

- a determinare il numero dei componenti il Consiglio, nei limiti stabiliti dallo Statuto (da 3 a 7 membri);
- a stabilire la durata dell'organo;
- a nominarli, secondo il procedimento del voto di lista previsto in Statuto;
- a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- a determinare la misura del compenso.

Circa la determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, di cui al sottopunto 3.1 "*determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione*", il Consiglio di Ammini-

strazione in scadenza si è astenuto dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed ha invitato pertanto gli Azionisti a formulare proposte per determinare il numero dei componenti dell'organo amministrativo nelle modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione e comunque nel rispetto dei limiti statutariamente previsti.

L'azionista FAI HOLDING AG, propone di determinare in numero di cinque il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Avuta la parola, il dott. Massimo CERAOLO, a nome del Collegio Sindacale, dichiara di non avere osservazioni da formulare.

Quindi il Presidente dell'assemblea invita me notaio a dare lettura della seguente proposta di deliberazione

"L'assemblea ordinaria dei soci della società "FIDIA - S.p.A.",

- riunita in prima convocazione il 27 aprile 2023,

- sentito l'esposto del Presidente,

- preso atto della dichiarazione del Collegio Sindacale,

d e l i b e r a

a) - di determinare in 5 (cinque) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione."

Nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente dell'assemblea dichiara quindi aperta la procedura di votazione sull'indicata proposta di deliberazione relativa al **terzo** punto all'ordine del giorno della presente assemblea.

Segue la votazione.

Il Presidente dell'assemblea comunica che la rappresentanza in sala,

in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messa in votazione per alzata di mano la proposta deliberativa, letta da me notaio all'assemblea, dà atto che ottiene l'approvazione unanime.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale rappresentato in assemblea, è dichiarata approvata.

Passando alla determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione, di cui al sottopunto 3.2 *"Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione"*, il Presidente dell'assemblea propone che il Consiglio di Amministrazione della società rimanga in carica per gli esercizi 2023-2024-2025 e, dunque, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Il Presidente dell'assemblea invita quindi me notaio a dare lettura della seguente proposta deliberativa:

"L'assemblea ordinaria dei soci della società "FIDIA - S.p.A.",

- riunita in prima convocazione il 27 aprile 2023,

- sentito l'esposto del Presidente,

d e l i b e r a

- di stabilire in 3 (tre) esercizi, e, dunque, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025."

Nessuno chiedendo di intervenire il Presidente dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito alla durata in carica del Consiglieri di amministrazione.

Segue la votazione.

Nessuno chiedendo di intervenire il Presidente dell'assemblea comunica che la rappresentanza in sala, in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messa in votazione per alzata di mano la proposta deliberativa, letta da me notaio all'assemblea, dà atto che ottiene l'approvazione unanime.

La proposta avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale rappresentato in assemblea, è dichiarata approvata.

Circa la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, di cui al sottopunto 3.3 "*Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione*", il Presidente dell'assemblea riferisce che per la nomina del Consiglio di Amministrazione, nei termini previsti dall'articolo 14 dello statuto sociale, è stata presentata una sola lista, della quale è stata accertata la regolarità procedurale della presentazione, e precisamente:

- la lista presentata dall'azionista FAI HOLDING AG, possessore di n. 1.121.164 (unmilionecentoventunomilacentosessantaquattro) azioni ordinarie, rappresentative del 16,15% (sedici virgola quindici per cento) del capitale sociale, che è stata depositata presso la sede sociale e che prevede numero 5 (cinque) candidati per ciascuno dei quali la società ha acquisito i relativi "curriculum vitae", le accettazioni irrevocabili della candidatura e dell'eventuale incarico, l'attestazione dell'insussistenza di cause di ineleggibilità e/o decadenza e/o incompatibilità e le dichiarazioni dell'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente.

Il Presidente dell'assemblea legge i nominativi dei numero 5 (cinque)

candidati dell'unica lista signori:

1. Luigi MANIGLIO

2. Roberto CULICCHI

3. Marco LIVELLI

4. Monica DONZELLI

5. Laura MORGAGNI

e, nessuno degli intervenuti opponendosi, omette di leggere il "curriculum vitae" di ciascuno, in quanto detta documentazione è stata posta a disposizione degli azionisti presso la sede sociale, tramite comunicato stampa, e sul sito *internet* della società ai sensi e nei termini di legge e di statuto.

Prima di aprire la discussione, il Presidente dell'assemblea ricorda agli intervenuti le disposizioni dello statuto sociale che disciplinano l'elezione del Consiglio di Amministrazione precisando che, ai sensi dell'articolo 14 dello statuto sociale, nel caso in cui sia presentata o votata una sola lista, tutti i Consiglieri sono tratti da tale lista.

Il Presidente dell'assemblea dichiara aperta la discussione e, nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente dell'assemblea, mette in votazione l'unica lista presentata dall'azionista società FAI HOLDING AG.

Il Presidente dà atto che la lista presentata dall'azionista società FAI HOLDIN AG, a conteggi fatti, ha ottenuto:

- numero 3.587.736 voti favorevoli,

- numero 2.961 voti contrari dell'azionista ISHARES VII PLC.

Il Presidente dell'assemblea dichiara quindi approvata la seguente proposta deliberativa che viene da me notaio letto:

"L'assemblea ordinaria dei soci della società "FIDIA - S.p.A.",

- riunita in prima convocazione il 27 aprile 2023,

ha eletto e nominato,

fino alla data di approvazione da parte dell'assemblea del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, Consiglieri della società i signori:

1) - MANIGLIO Luigi, nato a Roma il 22 gennaio 1962, codice fiscale MNG LGU 62A22 H501H;

2) - CULICCHI Roberto, nato a Varese il 7 settembre 1964, codice fiscale CLC RRT 64P07 L682N;

3) - LIVELLI Marco, nato a Piacenza il 9 maggio 1959, codice fiscale LVL MRC 59E09 G535I;

4) - DONZELLI Monica, nata a Cremona il 27 agosto 1988, codice fiscale DNZ MNC 88M67 D150Y;

5) - MORGAGNI Laura, nata a Torino il 9 gennaio 1974, codice fiscale MRG LRA 74A49 L219Y;

tutti domiciliati per la carica presso la sede della società;

prende atto

- che il Consigliere signora MORGAGNI Laura nel rispetto dell'articolo 147 ter, quarto comma del D.Lgs. 24 febbraio 1998 numero 58, ha dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ivi previsti."

Circa la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione, di cui al sottopunto 3.4 "Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione", il Presidente riferisce che Consiglio di Amministrazione della Società in scadenza si è astenuto dal formulare specifiche proposte a tal riguardo e ha invitato gli azionisti a provvedere alla nomina del

Presidente del Consiglio di Amministrazione fra gli Amministratori che saranno risultati eletti all'esito delle votazioni relative al precedente punto.

L'azionista FAI HOLDING AG ha proposto di nominare Presidente del Consiglio di amministrazione il dott. Luigi MANIGLIO.

Nessuno avendo chiesto di intervenire, il Presidente dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito alla nomina del Presidente del Consiglio d'amministrazione.

Segue la votazione.

Il Presidente dell'assemblea comunica che la rappresentanza in sala, in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messo in votazione per alzata di mano la predetta proposta, dà atto che ottiene l'approvazione unanime.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale rappresentato in assemblea, è dichiarata approvata.

Il Presidente dà atto che, stante l'esito delle votazioni, il Consiglio di amministrazione di Fidia S.p.A. per i tre esercizi 2023, 2024, 2025 fino alla approvazione del bilancio dell'esercizio 2025 è formato da numero 5 (cinque) componenti ed è composto come segue:

1) - MANIGLIO Luigi, che assume la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione;

2) - CULICCHI Roberto,

3) - LIVELLI Marco,

4) - DONZELLI Monica,

5) - MORGAGNI Laura.

Circa la determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione, di cui al sottopunto 3.5 *“Determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione”*, il Presidente riferisce che il Consiglio di Amministrazione in scadenza si è astenuto dal formulare specifiche proposte sul presente punto all’ordine del giorno ed ha invitato pertanto gli azionisti a determinare l’importo del compenso complessivo da attribuire al Consiglio di Amministrazione per ciascuno dei tre esercizi di durata dell’incarico.

L’azionista FAI HOLDING AG propone di determinare in complessivi Euro 700.000,00 (settecentomila virgola zero zero) il compenso annuo massimo spettante al Consiglio di Amministrazione comprensivo anche di eventuali incarichi assunti nelle società controllate del Gruppo.

Nessuno chiedendo di intervenire il Presidente dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito alla remunerazione del Consiglio di Amministrazione.

Segue la votazione.

Il Presidente dell’assemblea comunica che la rappresentanza in sala, in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messo in votazione per alzata di mano la proposta sulla remunerazione del Consiglio di Amministrazione, dà atto che ottiene:

- astenuti: nessuno;

- n. 2961 voti contrari espressi dall'azionista ISHARES VII PLC;

- n. 3.587.736 voti favorevoli.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale rappresentato in assemblea, è dichiarata approvata e viene stabilito che (i) la decorrenza dei compensi di cui sopra sia dalla data di accettazione della carica; e (ii) i compensi siano liquidati *pro rata* mese iniziato.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno.

Il presidente passa alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno,

4. Nomina del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti:

4.1. nomina di tre Sindaci Effettivi e due Supplenti;

4.2. nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

4.3. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Collegio Sindacale;

illustra la relazione all'uopo predisposta dal Consiglio di Amministrazione quale allegata al presente verbale sotto la lettera "A" e ricorda che, con l'approvazione del bilancio 2022, è giunto a scadenza il Collegio Sindacale della Società, nominato per il triennio 2020-2022, onde l'assemblea è chiamata:

- a nominare i componenti del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2023-2025, ossia sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025;

- a nominare il Presidente del Collegio Sindacale;

- a determinare la misura del compenso.

Il Presidente ricorda ai presenti le disposizioni dello Statuto che disciplinano l'elezione del Collegio Sindacale precisando che, ai sensi dell'art. 23, il Collegio Sindacale è composto da 3 Sindaci effettivi e 3 Sindaci supplenti nominati dall'assemblea. Nel caso in cui venga presentata una sola lista risulteranno eletti Sindaci effettivi i primi tre candidati e Sindaci supplenti i primi due in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle rispettive sezioni della lista.

Il Presidente dell'assemblea riferisce che, nei termini previsti dall'articolo 23 dello statuto sociale, è stata presentata una sola lista, della quale è stata accertata la regolarità procedurale della presentazione, e precisamente:

- la lista presentata dall'azionista società FAI HOLDING AG, possessore di n. 1.121.164 (unmilionecentoventunomilacentosessantaquattro) azioni ordinarie, rappresentative del 16,15% (sedici virgola quindici per cento) del capitale sociale, che è stata depositata presso la sede sociale e che prevede numero 5 (cinque) candidati, per ciascuno dei quali la società ha acquisito i relativi "curriculum vitae", le accettazioni irrevocabili della candidatura e dell'eventuale incarico, l'attestazione dell'insussistenza di cause di ineleggibilità e/o decadenza e/o incompatibilità e le dichiarazioni dell'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto.

Il Presidente dell'assemblea legge i nomi dei numero 5 (cinque) candidati dell'unica lista signori:

Candidati alla carica di Sindaco effettivo:

1. Massimo CERAOLO

2. Paolo PINTOSSI

3. Mariarosa SCHEMBARI

Candidati alla carica di Sindaco supplente:

1. Silvia CORNAGLIA

2. Mauro TOMMASI

e, nessuno degli intervenuti opponendosi, omette di leggere il "curriculum vitae" di ciascuno, in quanto detta documentazione è stata posta a disposizione degli azionisti presso la sede sociale, tramite comunicato stampa, e sul sito internet della società ai sensi e nei termini di legge e di Statuto.

Il Presidente dell'assemblea precisa che tutti i candidati hanno comunicato gli incarichi di amministrazione e di controllo dagli stessi ricoperti presso altre società, a norma dell'articolo 2400, ultimo comma del Codice Civile e propone di nominare quale terzo Sindaco Supplente il dott. Stefano D'ORAZIO.

Il Presidente dell'assemblea informa che coloro che fossero interessati a tali informazioni possono acquisirle consultando gli elenchi messi a disposizione nei luoghi in cui sono presenti gli intervenuti.

Con riferimento al sottopunto 4.2. "*nomina del Presidente del Collegio Sindacale*", il Presidente richiama la proposta, presentata dall'azionista FAI HOLDING AG, di nominare Presidente del Collegio Sindacale il dott. Massimo CERAOLO, non essendo stata presentata una lista di minoranza.

Il Presidente dell'assemblea dichiara aperta la discussione e nessuno

chiedendo di intervenire, mette in votazione l'unica lista presentata dall'azionista FAI HOLDING AG.

Il Presidente dell'assemblea, dopo essersi accertato della regolarità della votazione, dà atto che l'unica lista presentata dall'azionista FAI HOLDING AG, integrata dalla proposta del Presidente a conteggi fatti, ha ottenuto l'approvazione unanime e che la proposta di nominare Presidente del Collegio Sindacale il dott. Massimo CERAOLO ha ottenuto l'approvazione unanime.

Il Presidente dell'assemblea dà atto che, stante l'esito della votazione, il Collegio Sindacale di Fidia S.p.A. per i tre esercizi 2023, 2024 e 2025, fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, è composto come segue:

Sindaci Effettivi

1) - CERAOLO Massimo, nato a Catania il 9 marzo 1958, domiciliato in Torino, corso Re Umberto n. 95, codice fiscale CRL MSM 58C09 C351T, iscritto al Registro dei Revisori Legali, numero 13095, tenuto presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, che assume la carica di Presidente del Collegio Sindacale;

2) - PINTOSI Paolo, nato a Brescia il 27 maggio 1965, domiciliato in Brescia, via Gabriele Rosa n. 34, codice fiscale PNT PLA 65E27 B157Q, iscritto al Registro dei Revisori Legali numero 46045, tenuto presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze,

3) - SCHEMBARI Mariarosa, nata a Torino il 17 maggio 1969, domiciliata in Torino, via Vigliani n. 23/3, codice fiscale SCH MRS 69E57 L219G, iscritta al Registro dei Revisori Legali numero 111373, tenuto

presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze,

Sindaci Supplenti

1) - CORNAGLIA Silvia, nata a Torino il 16 maggio 1966, domiciliata in Torino, corso Galileo Ferraris n. 14, codice fiscale CRN SLV 66E56 L219R, iscritta al Registro dei Revisori Legali numero 158879, tenuto presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze,

2) - TOMMASI Mauro, nato a Brescia il 24 novembre 1987, domiciliato in Brescia, via Gabriele Rosa n. 34, codice fiscale TMM MRA 87S64 B157K, iscritto al Registro dei Revisori Legali numero 176883, tenuto presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze,

3) D'ORAZIO Stefano, nato a Torino il 5 settembre 1963, domiciliato a Torino, via Induno n. 6, codice fiscale DRZ SFN 63P05 L219H, iscritto al Registro dei Revisori Legali numero 110235, tenuto presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale, l'assemblea determina il compenso spettante ai sindaci all'atto della nomina e rammenta che la Raccomandazione n. 30 del Codice di Corporate Governance, cui la Società aderisce, dispone che la remunerazione dei membri dell'organo di controllo preveda un compenso adeguato alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa e alla sua situazione.

Con riferimento al sottopunto 4.3 "determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Collegio Sindacale", l'azionista FAI HOLDING AG, unitamente alla propria lista di candidati,

ha proposto di attribuire a favore dei nuovi membri effettivi del Collegio Sindacale Euro 29.000,00 (ventinovemila virgola zero zero) lordi annui ciascuno e al Presidente del Collegio Sindacale Euro 40.000,00 (quarantamila virgola zero zero) lordi annui, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione dell'ufficio, oltre ad IVA ed oneri previdenziali, ove applicabili.

Nessuno avendo chiesto di intervenire il Presidente dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al quarto argomento all'ordine del giorno, per quanto riguarda la determinazione del compenso del Collegio Sindacale.

Segue la votazione.

Il Presidente dell'assemblea comunica che la rappresentanza in sala, in questo momento, è di numero 3.590.697 azioni, e, messo in votazione per alzata di mano in ordine all'indicata proposta sul compenso del Collegio Sindacale, dà atto che ottiene l'approvazione unanime.

La proposta, avendo raggiunto la maggioranza assoluta del capitale rappresentato in assemblea, è dichiarata approvata.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno.

Nulla più essendovi da deliberare e più nessuno chiedendo la parola, la seduta viene tolta essendo le ore quindici e cinquantacinque, previa richiesta di allegare l'elenco dei partecipanti che io notaio allego sotto la lettera "D", previa sottoscrizione del comparente e mia ed omissane la lettura per dispensa avuta dal comparente.

Le spese del presente atto e relative sono a carico della società.

Richiesto io notaio ricevo questo atto da me redatto e scritto in parte da me, in parte da persone di mia fiducia ed in parte dattiloscritto da persona pure di mia fiducia su pagine trentasei circa di nove fogli, quale atto leggo al comparente che approvandolo e confermandolo meco notaio lo sottoscrive.

L'atto viene sottoscritto essendo le ore sedici e dieci.

F.ti: Luigi MANIGLIO

ANDREA GANELLI notaio

FIDIA

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FIDIA
S.P.A. SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI CONVOCATA IN SEDE ORDINARIA IN DATA 27 APRILE 2023 (IN PRIMA
CONVOCAZIONE)**

*** **

Il presente Documento è redatto ai sensi dell'articolo 125-*ter* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e successive modifiche e integrazioni, e dell'articolo 84-*ter* del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche e integrazioni





ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente:	Dott. Luigi Maniglio
Consiglieri:	Dott. Luigino Azzolin
	Ing. Laura Morgagni
	Dott.ssa Paola Savarino
	Avv. Roberto Culicchi

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:	Dott. Massimo Ceraolo
Sindaci effettivi:	Dott.ssa Mariarosa Schembari
	Dott. Giuseppe Chiappero
Sindaci supplenti:	Dott.ssa Ombretta Cataldi
	Dott.ssa Silvia Cornaglia
	Dott. Stefano D'Orazio

SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.



Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A. (“**Fidia**” o la “**Società**”), ai sensi dell’art. 125-*ter* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (“**TUF**”), e dell’art. 84-*ter* del Regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (“**Regolamento Emittenti**”), per illustrare le materie all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata il giorno **27 aprile 2023**, alle ore **15.00**, in prima convocazione, presso la sede sociale in San Mauro Torinese (TO), corso Lombardia n. 11, ed occorrendo in seconda convocazione, per il giorno 28 aprile 2023, stessa ora e stesso luogo, per trattare e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio di esercizio di Fidia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Fidia al 31 dicembre 2022. Relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e attestazione del Dirigente Preposto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione per l’esercizio 2023 e sui compensi corrisposti nell’esercizio 2022:
 - 2.1. approvazione della prima sezione della relazione ai sensi dell’art. 123-*ter*, comma 3-*bis* e 3-*ter*, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;
 - 2.2. deliberazioni inerenti alla seconda sezione della relazione, ai sensi dell’art. 123-*ter*, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 3.1. determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 3.2. determinazione della durata dell’incarico del Consiglio di Amministrazione;
 - 3.3. nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 3.4. nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
 - 3.5. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione.
4. Nomina del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 4.1. nomina di tre Sindaci Effettivi e due Supplenti;
 - 4.2. nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
 - 4.3. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Collegio Sindacale.





PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Approvazione del bilancio di esercizio di Fidial S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Fidial al 31 dicembre 2022. Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e attestazione del Dirigente Preposto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per provvedere all'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 17 marzo 2023. Il Bilancio di esercizio è comprensivo della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della Società di Revisione e dell'Attestazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 5, del TUF.

A tal riguardo, si riferisce ai Signori Azionisti che il Bilancio di esercizio di Fidial al 31 dicembre 2022 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS) in vigore al 31 dicembre 2022, emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e adottati ai sensi delle disposizioni di legge, italiane ed europee, pro tempore vigenti e applicabili.

Il bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 ha registrato ricavi consolidati pari a Euro 24.3 milioni rispetto a Euro 23.8 milioni dello stesso periodo del 2021 con un aumento del 2.2%.

Tale andamento è la risultante di un trend di due delle tre linee di business in cui opera il Gruppo. Infatti, nel settore elettronico – CNC – l'andamento dei ricavi rispetto al 2021 risulta in aumento del 14,9%; come quello del settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità – HSM – chiude l'esercizio con un aumento di 1.069 milioni di euro (9%) mentre il settore dell'assistenza post-vendita – Service – è peggiorato del 7,4%.

In sede assembleare sarà altresì illustrato il bilancio consolidato della Società chiuso al 31 dicembre 2022, anch'esso redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS) in vigore al 31 dicembre 2022, che chiude con un utile pari a Euro 5.967 migliaia, di cui Euro 5.573 migliaia di pertinenza del Gruppo Fidial ("Gruppo"). Il Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022 è stato esaminato e approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 17 marzo 2023.

Per l'analisi dei risultati e l'andamento della gestione, nonché per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio relativi al bilancio, si rinvia alla Relazione finanziaria annuale, comprendente il progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2023, la Relazione sulla gestione degli Amministratori e l'attestazione di cui all'art. 154-*bis*, comma 5 del TUF.

Inoltre, in vista dell'Assemblea degli Azionisti, è stata predisposta, in adempimento dell'art. 123-*bis* del TUF, la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, afferente all'esercizio 2022, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 17 marzo 2023, che sarà pubblicata congiuntamente alla relazione sulla gestione. Si rammenta che è prevista la presa d'atto da parte dell'Assemblea degli Azionisti e, pertanto, la suddetta Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari non forma oggetto di approvazione da parte della stessa Assemblea.

Copia della documentazione prevista ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e, in particolare, copia del fascicolo relativo al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato chiusi al 31

dicembre 2022, unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti (ai quali si rinvia per ulteriori informazioni), è depositata presso la sede sociale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.fidia.it, Sezione Investor Relations/Assemblee (<http://www.fidia.it/investor-relations/assemblee/>), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato IINFO Storage disponibile all'indirizzo www.linfo.it, nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, unitamente alla relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, a disposizione di chi desideri prenderne visione.

* * *

Proposte di deliberazione all'Assemblea

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Fidia S.p.A., riunitasi in sede ordinaria

- *esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A. predisposta ai sensi dell'art. 125-ter TUF e condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta;*
- *esaminati il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 di Fidia S.p.A. e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
- *preso atto dell'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., nonché del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022;*
- *avuti a mente i disposti di legge*

delibera

1. *di approvare sia nel suo insieme che nelle singole poste il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione;*
2. *di prendere atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e della relativa documentazione accessoria;*
3. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato mandato per il compimento di tutte e attività inerenti, conseguenti o connesse all'attuazione della deliberazione di cui ai precedenti punti?”.*



lu



SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione per l'esercizio 2023 e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2022:

2.1. approvazione della prima sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;

2.2. deliberazioni inerenti alla seconda sezione della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione presenta la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (la "**Relazione sulla remunerazione**") redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 123-ter del TUF, dall'art. 84-*quater* e dall'Allegato 3A, Schema 7-*bis* del Regolamento Emittenti e dell'art. 5 del codice di corporate governance adottato dal Comitato per la corporate governance di Borsa Italiana S.p.A. (il "**Codice di Corporate Governance**").

L'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio è chiamata ad approvare, con voto vincolante, la politica di remunerazione illustrata nella prima sezione della Relazione sulla Remunerazione e a deliberare in senso favorevole o contrario sulla seconda sezione della stessa. Quest'ultima deliberazione non è vincolante.

Tale Relazione sulla Remunerazione è messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet della Società. Alla stessa pertanto si rinvia.

In conformità all'articolo 123-*ter* del TUF, la Relazione sulla remunerazione è articolata in due sezioni:

- a) la prima sezione illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del Codice Civile, dei componenti degli organi di controllo, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. In particolare, nella prima sezione: (i) viene indicato come essa contribuisce alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della Società, tenendo conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei dipendenti della Società; (ii) sono definite le diverse componenti della remunerazione e gli obiettivi di performance finanziari e non finanziari; (iii) sono specificati gli elementi della politica stessa ai quali, in presenza di circostanze eccezionali, è possibile derogare temporaneamente e le condizioni procedurali in base alle quali la deroga può essere applicata;
- b) la seconda sezione fornisce, in particolare, un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione di detti soggetti e illustra analiticamente i compensi ad essi corrisposti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate. In particolare, la seconda sezione: (i) fornisce una rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione corrisposta nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento; (ii) illustra come la Società ha tenuto conto del voto espresso l'anno precedente sulla seconda sezione.



Come già evidenziato, l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è chiamata a deliberare in modo non vincolante, in senso favorevole o contrario, sulla seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Proposte di deliberazione all'Assemblea

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'assemblea degli Azionisti di Fidia S.p.A., riunitasi in sede ordinaria

- *esaminata la sezione prima della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 marzo 2023, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine riunitosi in data 17 marzo 2023, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dall'art. 84-quater e dall'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti;*
- *considerato che, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, l'Assemblea è chiamata a esprimere un voto vincolante sulla prima Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti;*
- *considerato che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, l'Assemblea è chiamata a esprimere un voto non vincolante sulla seconda Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti;*
- *vista la disciplina applicabile in materia di Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti e avuto riguardo al Codice di Corporate Governance delle società quotate, al quale la Società aderisce;*

delibera

1. *di approvare la sezione prima della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti recante la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali, dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei componenti degli organi di controllo con riferimento all'esercizio 2023;*
2. *in senso favorevole sulla seconda sezione della suddetta relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti recante, tra l'altro, un resoconto sui compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2022 in favore di detti soggetti;*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato mandato per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o connesse all'attuazione della deliberazione di cui ai punti precedenti”*



lp



TERZO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Nomina del Consiglio di Amministrazione:

- 3.1. determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;**
- 3.2. determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;**
- 3.3. nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;**
- 3.4. nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;**
- 3.5. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione.**

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, in occasione dell'Assemblea chiamata in sede ordinaria ad approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, giungerà a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato per il triennio 2020-2022.

In relazione al terzo punto all'ordine del giorno, siete chiamati a deliberare, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, punti 2) e 3) cod. civ., sulla nomina del Consiglio di Amministrazione. In particolare, ai fini del rinnovo dell'organo amministrativo, l'Assemblea è chiamata:

- a determinare il numero dei componenti il Consiglio, nei limiti stabiliti dallo Statuto (da 3 a 7 membri);
- a stabilire la durata dell'organo;
- a nominarli, secondo il procedimento del voto di lista previsto in Statuto;
- a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- a determinare la misura del compenso.

3.1. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 7 (sette). L'Assemblea, prima di procedere alla nomina, determina il numero dei componenti e la durata in carica del Consiglio entro i suddetti limiti.

Con riferimento alla composizione del Consiglio, il Consiglio di Amministrazione in scadenza si astiene dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto gli Azionisti a formulare proposte per determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione nelle modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione e comunque nel rispetto dei limiti statutariamente previsti.

Con riferimento alla composizione del prossimo Organo Amministrativo, i consiglieri uscenti raccomandano comunque agli azionisti il mantenimento di una pluralità di professionalità rappresentate. La presenza di competenze multidisciplinari è, infatti, ritenuto un elemento di buon funzionamento del Consiglio di Amministrazione e garanzia di delibere assunte con cognizione di causa anche su temi non strettamente attinenti al *business* della Società.

3.2. Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

In conformità all'art. 14 dello statuto sociale, gli Amministratori durano in carica per un periodo non superiore a tre esercizi se all'atto della nomina non è indicato un termine più breve, scadono alla data



dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili

Con riferimento alla durata dell'incarico, si propone che il Consiglio di Amministrazione della Società rimanga in carica per gli esercizi 2023-2024-2025 e, dunque, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

3.3. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Alla nomina del Consiglio di Amministrazione della Società si procede nel rispetto di quanto previsto dal TUF e dai suoi regolamenti attuativi, nonché dall'art. 14 dello Statuto ai quali si rimanda per quanto appresso non espressamente indicato. Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Gli amministratori devono possedere i requisiti previsti dalla normativa applicabile *pro tempore* vigente e dallo Statuto.

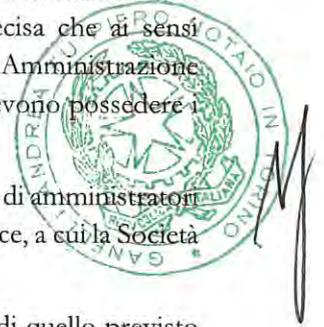
Il Consiglio di Amministrazione viene eletto dall'assemblea ordinaria sulla base di liste. Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che siano titolari, al momento della presentazione della lista, di una quota di partecipazione almeno pari al **2,50%** del capitale sociale, come da determinazione dirigenziale CONSOB n. 76 del 30 gennaio 2023. Un azionista non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Gli azionisti che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 2359 c.c. e gli azionisti che partecipano ad un sindacato di voto non possono presentare o concorrere a presentare più di una lista. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre debbono includere candidati di genere diverso, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in modo da garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione rispettosa di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili *pro tempore* vigenti e al Codice di Corporate Governance. Si rileva che, in materia di equilibrio tra i generi, ai sensi del TUF la quota da riservare al genere meno rappresentato è di almeno un quinto degli Amministratori eletti; nel caso in cui, in considerazione del numero complessivo dei componenti del Consiglio di Amministrazione stabilito dall'Assemblea, il numero di componenti del genere meno rappresentato da eleggere non risulti un numero intero, quest'ultimo, in conformità con quanto previsto dall'art. 144-*undecies*.1, comma 3 del Regolamento Emittenti sarà arrotondato all'unità superiore. Si rammenta che la raccomandazione n. 8 del Codice di Corporate Governance suggerisce che almeno un terzo dell'organo di amministrazione, ove autonomo, sia costituito da componenti del genere meno rappresentato.

Le liste indicano quali sono gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge, dallo Statuto e dal Codice di Corporate Governance. A tal riguardo, si precisa che ai sensi dell'articolo 147-*ter*, comma 4 del TUF, almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione ovvero due se il Consiglio di Amministrazione è composto da più di sette membri devono possedere i citati requisiti di indipendenza.

Si invitano gli Azionisti a tenere conto anche dei requisiti di indipendenza e del numero di amministratori indipendenti di cui alla Raccomandazione n. 5 e n. 7 del Codice di Corporate Governance, a cui la Società aderisce.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dell'organo amministrativo (ossia entro il **2 aprile 2023**), mediante: (i) consegna a mani presso la sede sociale in Corso Lombardia n. 11, 10099 - Sede in





San Mauro Torinese (TO) negli orari lavorativi oppure (ii) tramite invio all'indirizzo di posta elettronica certificata fidia.spa@pec.it congiuntamente alle informazioni che consentano l'identificazione del soggetto che procede al deposito delle liste, indicando altresì un recapito telefonico. Unitamente a ciascuna lista devono essere depositati: (a) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato la lista e alla percentuale del capitale sociale da essi complessivamente detenuta comprovata da apposita comunicazione rilasciata da intermediario; (b) i curricula professionali di ciascun candidato, contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali (ivi compresa quella di genere) e professionali di ogni candidato con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti; (c) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore; e (d) le dichiarazioni circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza rilasciate ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari. La/le relativa/e certificazione/i ovvero comunicazione/i attestante/i la suddetta partecipazione e rilasciata/e da intermediario autorizzato ai sensi delle applicabili disposizioni di legge o regolamentari può/possono essere fatta/e pervenire anche successivamente purché entro 21 (ventuno) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea (ossia entro il **6 aprile 2023**).

Le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno 21 (ventuno) giorni prima della data dell'Assemblea (ossia entro il **6 aprile 2023**).

Si richiama altresì la Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, con la quale l'Autorità di Vigilanza ha raccomandato ai Soci che presentino una lista di minoranza dichiarando l'assenza di rapporti di collegamento di cui all'articolo 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti di attestare nella predetta dichiarazione anche l'assenza delle relazioni significative indicate nella stessa Comunicazione con gli Azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ovvero in caso contrario di indicare le relazioni significative esistenti e le motivazioni per le quali non sono state considerate determinanti per l'esistenza dei rapporti di collegamento.

Alla elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("**Lista di Maggioranza**") viene tratto un numero di consiglieri pari al numero totale dei componenti del Consiglio, come previamente stabilito dall'Assemblea, meno uno; risultano eletti, in tali limiti numerici, i candidati nell'ordine numerico indicato nella lista;
- b) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili ("**Lista di Minoranza**"), viene tratto un consigliere, in persona del candidato indicato con il primo numero nella lista medesima.

Al fine del riparto degli amministratori da eleggere, non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione della lista medesima.

Qualora, ad esito delle votazioni e delle operazioni di cui sopra, non risulti rispettata la normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, i candidati che risulterebbero eletti nelle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente, formata secondo il sistema di quozienti nei capoversi che precedono. Si procede quindi alla sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in tale graduatoria, con il primo dei candidati del genere meno rappresentato che risulterebbe non



eletto e appartenente alla medesima lista. Se in tale lista non risultano altri candidati, la sostituzione di cui sopra viene effettuata dall'Assemblea con le maggioranze di legge secondo quanto previsto ai paragrafi successivi e nel rispetto del principio di una proporzionale rappresentanza delle minoranze nel Consiglio di Amministrazione.

In caso di parità dei quozienti, la sostituzione viene effettuata nei confronti del candidato tratto dalla lista che risulti avere ottenuto il maggior numero di voti. Qualora la sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in graduatoria non consenta, tuttavia, il raggiungimento della soglia minima prestabilita dalla normativa vigente per l'equilibrio tra i generi, l'operazione di sostituzione sopra indicata viene eseguita anche con riferimento al candidato del genere più rappresentato avente il penultimo quoziente, e così via risalendo dal basso la graduatoria.

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza di legge, risultano eletti Amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea. In mancanza di liste, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'Assemblea, i membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea medesima con le maggioranze di legge, fermo l'obbligo della nomina, a cura dell'Assemblea, di almeno un Amministratore Indipendente *ex art. 147-ter* del TUF.

Qualora l'Assemblea si trovi a dover procedere alla nomina di Amministratori senza seguire il procedimento del voto di lista, essa deve comunque, anche in tale caso, deliberare in modo tale da assicurare il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Con riferimento alla nomina dei Consiglieri, alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti a provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione della Società per il triennio 2023-2025, esprimendo il voto in favore di una delle liste di candidati alla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione di Fidia che saranno presentate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni sopra ricordate.

3.4. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, è eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione il candidato eventualmente indicato come tale nella Lista di Maggioranza o nell'unica lista presentata ed approvata. In difetto, il Presidente è nominato dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze di legge, ovvero è nominato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dello Statuto.

Ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione della Società può eleggere tra i propri membri un Presidente solo qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea degli Azionisti della Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in scadenza si astiene dal formulare specifiche proposte a tal riguardo e Vi invita, dunque, a provvedere alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione di Fidia tra gli Amministratori che risulteranno eletti all'esito delle votazioni relative al precedente punto 3.3 sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli aventi diritto nelle modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

3.5. Determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione



Cop



Per quanto riguarda i compensi da assegnare agli amministratori, si ricorda che, a norma dell'art. 2389, comma 1 c.c., i compensi spettanti ai membri del consiglio di amministrazione e del comitato esecutivo sono stabiliti all'atto della nomina o dall'Assemblea. Il compenso può essere costituito, in tutto o in parte, da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione (cfr. art. 2389, comma 2 c.c.).

A norma dell'art. 2389, comma 3 c.c., la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del collegio sindacale. Se lo statuto lo prevede, l'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Si ricorda altresì che il compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione in scadenza è stato fissato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2020 in Euro 12.000 su base annua cadauno. Il Consiglio di Amministrazione si astiene dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita l'Assemblea a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima.

* * *

Proposte di deliberazione all'Assemblea

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo, quindi, a deliberare, nei termini e secondo le modalità sopra esposte, in merito:

- (i) alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- (ii) alla determinazione della durata dell'incarico;
- (iii) alla nomina dei Consiglieri;
- (iv) alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- (v) alla determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione.

QUARTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Nomina del Collegio Sindacale:

4.1. nomina di tre Sindaci Effettivi e due Supplenti;

4.2. nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

4.3. determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, in occasione dell'Assemblea chiamata in sede ordinaria ad approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, giungerà a scadenza il Collegio Sindacale della Società, nominato per il triennio 2020-2022.

In relazione al quarto punto all'ordine del giorno, l'Assemblea è chiamata:

- a nominare i componenti del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2023-2025, ossia sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025;
- a nominare il Presidente del Collegio Sindacale;
- a determinare la misura del compenso.

4.1. Nomina di tre Sindaci Effettivi e due Supplenti

Ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) Sindaci effettivi e 3 (tre) Sindaci Supplenti nominati dall'Assemblea, durano in carica per tre esercizi e sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, e sono rieleggibili.

I candidati alla carica di sindaco devono possedere i requisiti di indipendenza prescritti dall'art. 148, comma 3, del TUF, nonché i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dal Decreto del Ministro della giustizia n. 162 del 30 marzo 2000. Ai fini di quanto previsto dall'art. 1, comma secondo, lettere b) e c) di tale decreto per materie strettamente attinenti alle attività svolte dalla società si intendono il diritto commerciale, diritto societario, economia aziendale, scienza delle finanze, statistica, nonché infine discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, mentre per settori di attività strettamente attinenti ai settori di attività in cui opera la Società si intendono l'informatica, l'elettronica e la meccanica.

Si applicano nei confronti dei membri del Collegio Sindacale i limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo stabiliti con regolamento dalla CONSOB.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati per i quali ricorrano cause di ineleggibilità o di incompatibilità oppure che non siano in possesso dei requisiti di indipendenza, onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile oppure eccedano i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Si invitano gli Azionisti a tenere conto anche dei requisiti di indipendenza di cui alla Raccomandazione n. 7 – dettata per gli amministratori e applicabile anche ai Sindaci secondo quanto previsto dalla Raccomandazione n. 9 – del Codice di Corporate Governance, a cui la Società aderisce.



Il Collegio Sindacale viene eletto dall'Assemblea ordinaria sulla base di liste. Hanno diritto a presentare una lista soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari al momento della presentazione della lista di una quota di partecipazione almeno pari all'**2,50%** del capitale sociale, come da determinazione dirigenziale CONSOB n. 76 del 30 gennaio 2023. Un azionista non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Gli azionisti appartenenti al medesimo gruppo e gli azionisti che aderiscano ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Le liste sono depositate almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare la nomina dei sindaci (ossia entro il **2 aprile 2023**), mediante: (i) consegna a mani presso la sede sociale in Corso Lombardia n. 11, 10099 - Sede in San Mauro Torinese (TO) negli orari lavorativi oppure (ii) tramite invio all'indirizzo di posta elettronica certificata fidia.spa@pec.it congiuntamente alle informazioni che consentano l'identificazione del soggetto che procede al deposito delle liste, indicando altresì un recapito telefonico. Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono inoltre includere, tanto ai primi due posti della sezione della lista relativa ai Sindaci effettivi, quanto ai primi due posti della sezione della lista relativa ai Sindaci supplenti, candidati di genere diverso.

Unitamente a ciascuna lista sono depositati: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e di una certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione; (ii) la dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti con questi ultimi; (iii) i curricula vitae professionali di ciascun candidato ove siano esaurientemente riportate le caratteristiche personali (ivi compresa quella di genere) e professionali dello stesso, nonché una dichiarazione con cui i medesimi candidati accettano la candidatura, corredata dall'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo dagli stessi ricoperti presso altre società, e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica, ivi incluso il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti; (iv) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla legge e dalle norme regolamentari applicabili. La/le relativa/e certificazione/i ovvero comunicazione/i attestante/i la suddetta partecipazione e rilasciata/e da intermediario autorizzato ai sensi delle applicabili disposizioni di legge o regolamentari può/possono essere fatta/e pervenire anche successivamente purché entro 21 (ventuno) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea (ossia entro il **6 aprile 2023**).

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione delle liste (ossia entro il **2 aprile 2023**) sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci collegati tra loro ai sensi delle disposizioni applicabili, possono essere presentate liste sino al termine previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti (sino al terzo giorno successivo a tale data, ossia entro il **5 aprile 2023**). In tal caso le soglie sopra previste per la presentazione delle liste sono ridotte alla metà (ossia pari all' **1,25%** del capitale sociale).

Le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno 21 (ventuno) giorni prima della data dell'Assemblea (ossia entro il **6 aprile 2023**).



Si richiama altresì la Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, con la quale l'Autorità di Vigilanza ha raccomandato ai Soci che presentino una lista di minoranza dichiarando l'assenza di rapporti di collegamento di cui all'articolo 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti di attestare nella predetta dichiarazione anche l'assenza delle relazioni significative indicate nella stessa Comunicazione con gli Azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ovvero in caso contrario di indicare le relazioni significative esistenti e le motivazioni per le quali non sono state considerate determinanti per l'esistenza dei rapporti di collegamento di cui all'articolo 148, comma 2, del TUF e all'articolo 144-*quinquies* del Regolamento Consob n. 11971/1999.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue:

(i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("**Lista di Maggioranza**") sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, due Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti;

(ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili ("**Lista di Minoranza**"), sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, un Sindaco effettivo, a cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale ("**Sindaco di Minoranza**"), e un Sindaco supplente ("**Sindaco Supplente di Minoranza**").

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa dei votanti, senza tener conto degli astenuti, risulteranno eletti Sindaci effettivi e supplenti tutti i candidati a tali cariche indicati nella lista stessa. Presidente del Collegio Sindacale è, in tal caso, il primo candidato a Sindaco effettivo.

In mancanza di liste, il Collegio Sindacale e il Presidente vengono nominati dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze previste dalla legge. Qualora l'Assemblea si trovi a dover procedere alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale senza seguire il procedimento del voto di lista, essa deve comunque, anche in tale caso, deliberare in modo tale da assicurare il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Con riferimento alla nomina dei Sindaci, alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti a provvedere alla nomina del Collegio Sindacale della Società per gli esercizi 2023-2025, esprimendo il voto in favore di una delle liste di candidati alla carica di componenti del Collegio Sindacale di Fidia S.p.A. che saranno presentate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni sopra ricordate.

4.2. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale

Con riferimento alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione invita gli azionisti a provvedere alla luce di quanto disposto dallo Statuto e dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, come anche illustrate nel paragrafo 4.1.

4.3. Determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Collegio Sindacale





Ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale, l'assemblea determina il compenso spettante ai sindaci all'atto della nomina. Si rammenta che la Raccomandazione n. 30 del Codice di Corporate Governance, cui la Società aderisce, dispone che la remunerazione dei membri dell'organo di controllo preveda un compenso adeguato alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa e alla sua situazione. Il Consiglio di Amministrazione non ritiene di formulare una proposta di compenso per i sindaci effettivi per l'intera durata del mandato. Resta, infatti, ferma, in ogni caso, la facoltà per gli aventi diritto di presentare proposte di deliberazione sul compenso dei sindaci.

Si ricorda che i compensi del Collegio Sindacale in scadenza sono stati originariamente fissati dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2020 in Euro 27.040 annui per il Presidente ed in Euro 21.840 annui per ciascuno degli altri Sindaci effettivi.

* * *

Proposte di deliberazione all'Assemblea

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo, quindi, a deliberare, nei termini e secondo le modalità sopra esposte, in merito:

- (i) alla nomina di tre Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti;
- (ii) alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
- (iii) al compenso dei Sindaci Effettivi e del Presidente del Collegio Sindacale.

San Mauro Torinese, 17 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luigi Maniglio

FIDIA 

**GRUPPO FIDIA
PROGETTO**
Relazione Finanziaria Annuale
al 31 dicembre 2022

Consiglio di Amministrazione
3 aprile 2023

Fidia S.p.A.
Sede legale in San Mauro Torinese, corso Lombardia, 11
Capitale Sociale versato euro 7.123.000
Registro delle Imprese Ufficio di Torino
C.F. 05787820017
Sito internet: <http://www.fidia.it> <http://www.fidia.com>
email: info@fidia.it



Indice

Organi di Amministrazione e Controllo	5
Struttura del GRUPPO FIDIA	7
Progetto di Bilancio consolidato e bilancio di esercizio Fidia S.p.A. 2022	8
Relazione sulla gestione	9
Azionisti	12
Principali rischi ed incertezze cui Fidia S.p.A. ed il Gruppo sono esposti	15
Ricerca e Sviluppo	19
Analisi della situazione economicofinanziaria del Gruppo	21
Informativa per settore di attività	34
Corporate Governance	38
Analisi della situazione economicofinanziaria della Capogruppo Fidia S.p.A.	40
Situazione patrimoniale e finanziaria	43
Andamento delle società del Gruppo	46
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione	47
Gruppo Fidia Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022	52
Conto economico consolidato (*)	53
Conto economico complessivo consolidato	54
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata (*)	55
Rendiconto finanziario consolidato (*)	56
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	57
Conto economico consolidato ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006	58
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	59
Rendiconto finanziario consolidato	60
Nota integrativa al Bilancio Consolidato	61
Contenuto e principali variazioni	80
Situazione patrimoniale e finanziaria	86
Attestazione ai sensi dell'articolo 81ter R.E.Consob	126
Attestazione del bilancio consolidato	127
Relazione della società di revisione	128
Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 Fidia S.p.A.	137
Conto economico (*)	138
Conto economico complessivo (*)	139
Situazione patrimoniale e finanziaria (*)	140
Rendiconto finanziario (*)	141
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	142
Conto economico	143
Situazione patrimoniale e finanziaria	144



Rendiconto finanziario	145
Nota integrativa	146
Nota Integrativa al bilancio d'esercizio	147
Conto economico	163
Situazione patrimoniale e finanziaria	168
Allegati	204
Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio delle Società'	206
Attestazione ai sensi dell'articolo 81ter R.E.Consob	211
Attestazione del bilancio d'esercizio	212
Relazione del collegio sindacale	213
Relazione della società di revisione	247



Organi di Amministrazione e Controllo

FIDIA S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto e versato EURO 7.123.000,00

Iscritta presso il Registro delle Imprese di Torino
al n. 05787820017

R.E.A. di Torino n. 735673

Sede legale in San Mauro Torinese (Torino)

Corso Lombardia n. 11

Sito internet: <http://www.fidia.it> <http://www.fidia.com>

email: info@fidia.it

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Vice presidente

Consiglieri

Luigi Maniglio (a) (c)

Roberto Culicchi (a)

Luigino Azzolin (b) (1) (2)

Paola Savarino (b) (1) (2) (3)

Laura Morgagni (b) (1) (2)

(a) Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2022

(b) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2020 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2022.

(c) Al Presidente Luigi Maniglio è stata affidata la delega disgiunta per l'Amministrazione, la Finanza e il Controllo dal Consiglio di Amministrazione del 22 gennaio 2022.

(1) Componente del Comitato Controllo e Rischi.

(2) Componente del Comitato per la Remunerazione.

(3) Lead Independent Director

Collegio Sindacale (*)

Sindaci Effettivi

Massimo Ceraolo – Presidente

Giuseppe Chiappero

Mariarosa Schembari

Sindaci Supplenti

Ombretta Cataldi

Silvia Cornaglia

Stefano D'Orazio (e)

(*) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2020 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2022.

(e) Il Sindaco Supplente Stefano D'Orazio è stato nominato nell'Assemblea dei soci dell'8 luglio 2022.

Società di Revisione (***)

Deloitte & Touche S.p.A.

(***) Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2020 per il novennio 2021 – 2029.



Poteri del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Presidente del Consiglio di Amministrazione: Dott. Luigi Maniglio.

Ha la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio, con firma singola, per l'esercizio di tutti i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con facoltà di nominare e di revocare procuratori speciali per singole operazioni o categorie di operazioni, con la sola esclusione dei poteri e dei diritti espressamente riservati al Consiglio di Amministrazione, dalla legge o dallo Statuto della Società, e dei poteri connessi al compimento degli atti sotto indicati, che rimangono di competenza del Consiglio di Amministrazione:

- acquisizione, alienazione, conferimento delle partecipazioni;
- alienazione, conferimento e/o affitto dell'azienda o di rami della stessa;
- acquisizione di aziende o di rami d'azienda;
- acquisizione e/o alienazione di immobili e/o diritti reali e/o servitù sugli stessi;
- iscrizioni di ipoteche su immobili di proprietà sociale;
- definizione delle strategie aziendali connesse con le acquisizioni e dismissioni di partecipazioni, di rami aziendali e di immobili.

Al Presidente è altresì attribuita la qualifica di "datore di lavoro", nonché di titolare degli impianti, delle emissioni e degli scarichi.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione: Dott. Luigi Maniglio è stata attribuita con delega disgiunta la delega relativa all'Amministrazione, alla Finanza e al Controllo.



Struttura del GRUPPO FIDIA

FIDIA S.p.A.
Italy

FIDIA GmbH
Germany

100% Fidia S.p.A.

Beijing Fidia M. & E. Co.
China

100% Fidia S.p.A.

FIDIA S.a.r.l.
France

93.19% Fidia S.p.A.
6.81% Fidia GmbH

**Shenyang Fidia
NC & M Co. Ltd.**
China

51% Fidia S.p.A.
49% Shenyang M.T. Co. Ltd.

FIDIA IBERICA S.A.
Spain

99,993% Fidia S.p.A
0,007% other

OOO FIDIA
Russia

100% Fidia S.p.A.

FIDIA Co.
United States

100% Fidia S.p.A.

FIDIA DO BRASIL Ltda
Brazil

99.75% Fidia S.p.A.
0.25% other

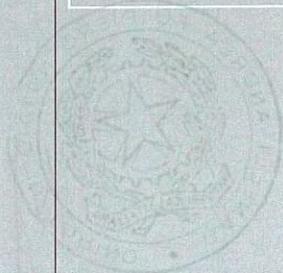


[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Progetto di Bilancio consolidato e bilancio di esercizio
Fidia S.p.A. 2022



Relazione sulla gestione



[Handwritten signature in black ink]

[Handwritten signature in blue ink]

Sintesi dei risultati e fatti di rilievo dell'esercizio

L'esercizio 2022 è stato caratterizzato dal conseguimento di ricavi pari a 24.366 migliaia di euro, in aumento rispetto ai 23.837 migliaia di euro realizzati nel precedente esercizio (2,2%).

Nonostante il contenuto aumento dei ricavi, è da segnalare il perdurare della crisi del mercato e del settore nel quale la Società opera (prevalentemente *automotive* e *aerospace*) che ha determinato il mancato aumento dell'acquisizione degli ordini. Tale crisi è stata ulteriormente aggravata dalla pandemia Covid19.

Gli indicatori di profittabilità (in particolare EBITDA, EBIT, risultato prima delle imposte e risultato netto) si deteriorano sensibilmente rispetto al precedente esercizio a causa dell'aumento dei costi operativi. In particolare l'EBITDA passa dall'1,74 al 10,8% mentre l'EBIT passa dal 10,6% al 23,7% entrambi rispetto al valore di produzione.

Il risultato netto consolidato del Gruppo risulta positivo e registra un incremento di 9.249 migliaia di euro, rispetto alla perdita di 3.496 migliaia di euro del 2021.

Si precisa che il risultato recepisce 1.740 migliaia di euro di ammortamenti, in quanto non ricorrono i requisiti necessari alla sospensione dei medesimi ex lege d.l. 104/20.

Il valore della produzione registra un aumento pari al 2,38% (da 24.034 migliaia di euro del 2021 a 24.607 migliaia di euro del 2022).

Sul fronte commerciale la raccolta complessiva di ordini del Gruppo risulta leggermente in diminuzione rispetto al precedente esercizio 2021, e si attesta a 6,1 milioni di euro a causa del rallentamento registrato su tutti i mercati con l'unica eccezione della Cina e della Repubblica Ceca.

La posizione finanziaria netta a fine 2022 risulta a debito per 7.413 migliaia di euro (a debito per 18.995 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), in particolare per la variazione del Capitale Circolante Netto e del Capitale Immobilizzato.

In sintesi, l'andamento dei risultati 2022 è il seguente:

- EBITDA pari a 2.626 migliaia di euro (10,7% del valore della produzione) contro 418 migliaia di euro del 2021 (1,74 % del valore della produzione);
- Risultato netto consolidato pari a 5.753 migliaia di euro (dei quali 5.967 migliaia di euro di competenza del Gruppo e una perdita di 214 migliaia di euro di competenza di terzi) contro un risultato netto consolidato pari a 3.496 migliaia di euro (dei quali 3.202 migliaia di euro di competenza del Gruppo e una perdita di 294 migliaia di euro di competenza di terzi) del 2021;
- Investimenti: 199 migliaia di euro, di cui 146 migliaia di euro relativa alla capitalizzazione di attività di sviluppo in corso;
- Portafoglio ordini finale pari a 4,8 milioni di euro contro 13,8 milioni di euro del 2021.

Al fine di mantenere l'equilibrio patrimoniale e finanziario, sin dal termine dell'esercizio 2019, sono state attivate azioni specifiche di riduzione e contenimento di costi, tra cui l'attivazione del contratto di solidarietà. Inoltre, era stata richiesta una proroga fino al 31 dicembre 2020 dell'accordo di *standstill* già formalizzato nel mese di aprile 2020 con gli istituti di credito. Tale accordo è stato superato dalla Procedura di Concordato che ha mantenuto intatta la sospensione del rimborso.

Ciononostante, in relazione al perdurare dello stato di crisi, la Società ha continuato ad adottare le seguenti ulteriori iniziative:

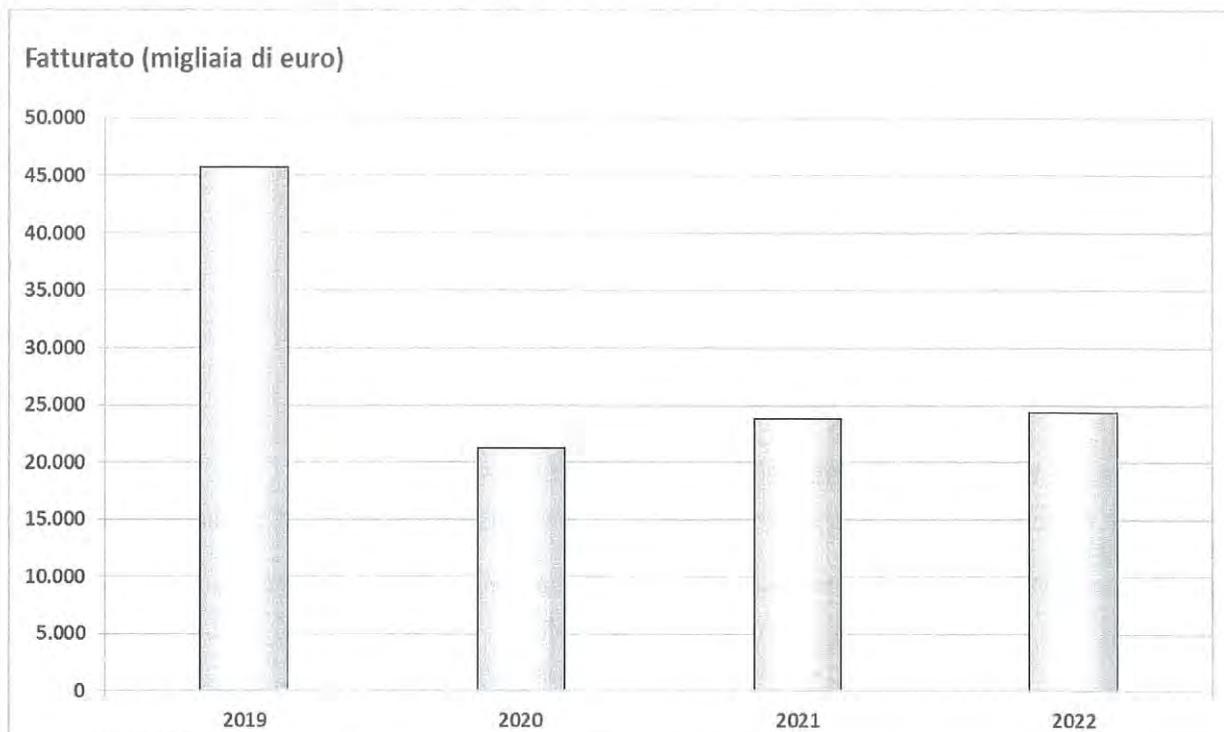
- la sospensione del pagamento dei compensi degli organi di amministrazione e controllo;
- ha trovato sul mercato un terzo investitore finanziario, al fine di completare l'opera di risanamento;

Le azioni intraprese, pur avendo consentito di contenere in parte gli effetti della crisi di mercato che ha colpito la Società, non sono risultate sufficienti a garantire alla medesima le risorse necessarie al soddisfacimento delle proprie obbligazioni e pertanto la Fidia S.p.A. in data 13 novembre 2020 ha depositato presso la Cancelleria del Tribunale di Ivrea ricorso ex art. 161, comma 6, Legge Fallimentare (R.D. 267/1942), a cui ha fatto seguito formale ammissione alla procedura di concordato in data 29 settembre 2021. Con sentenza di omologazione del 22 giugno 2022 il Tribunale di Ivrea ha deliberato l'accoglimento del concordato preventivo.

Il bilancio di Fidia S.p.A. chiude l'esercizio 2022 con un patrimonio netto positivo di Euro 6.701 migliaia, inclusivo di un utile dell'esercizio di Euro 13.263 migliaia.

Nel seguito del documento sono illustrate più dettagliatamente le azioni attivate dagli amministratori della Società per fronteggiare la crisi economicofinanziaria e per il ripristino dell'equilibrio patrimoniale e finanziario. Con gli effetti positivi del concordato e con l'innesto di nuova finanza proveniente dai nuovi investitori la Società nel brevemedio periodo sarà in grado di riprendere a sviluppare le proprie attività di business.

L'andamento del fatturato nel periodo 2019-2022 è evidenziato nel grafico seguente:



Altri principali dati economici e patrimoniali in sintesi:

(Migliaia di euro)	2022	2021
Risultato ante imposte	5.547	(3.258)
Risultato netto dell'esercizio	5.753	(3.496)
Attribuibile a:		
Gruppo	5.967	(3.202)
Azionisti terzi	(214)	(294)
Risultato base per azione ordinaria	1,1244	(0,626)
Risultato diluito per azione ordinaria	1,1244	(0,626)
Spese di Ricerca e Sviluppo (in milioni di euro)	0	0
Totale Attivo	34.005	40.473
Posizione finanziaria netta (debito)/credito	(7.704) (*)	(18.995)
Patrimonio netto del Gruppo e dei Terzi	6.349	(1.737)
Patrimonio netto di competenza del Gruppo	5.966	(2.339)
Numero di dipendenti a fine periodo	197	217

* Tale rappresentazione ha recepito la comunicazione emessa dall'ESMA in data 4.03.2021 in tema di "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sui prospetti" (ESMA 323821138) aventi decorrenza di applicazione 5 maggio 2021.



Azionisti

Fidia informa costantemente i suoi Azionisti e Investitori sia attraverso la funzione di Investor Relations, sia attraverso il sito istituzionale www.fidia.it www.fidia.com alla sezione Investor Relations, presso il quale sono disponibili dati economicofinanziari, presentazioni istituzionali, pubblicazioni periodiche e aggiornamenti sul titolo. Inoltre, al fine di mantenere con continuità un rapporto di dialogo con gli investitori, la Società partecipa periodicamente ad eventi ed incontri con la comunità finanziaria e, ricorrendone i presupposti, organizza direttamente presentazioni, company visit e open house.

Per gli azionisti sono inoltre disponibili i seguenti contatti:

Numero telefonico per l'Italia e l'estero: +390112227111;

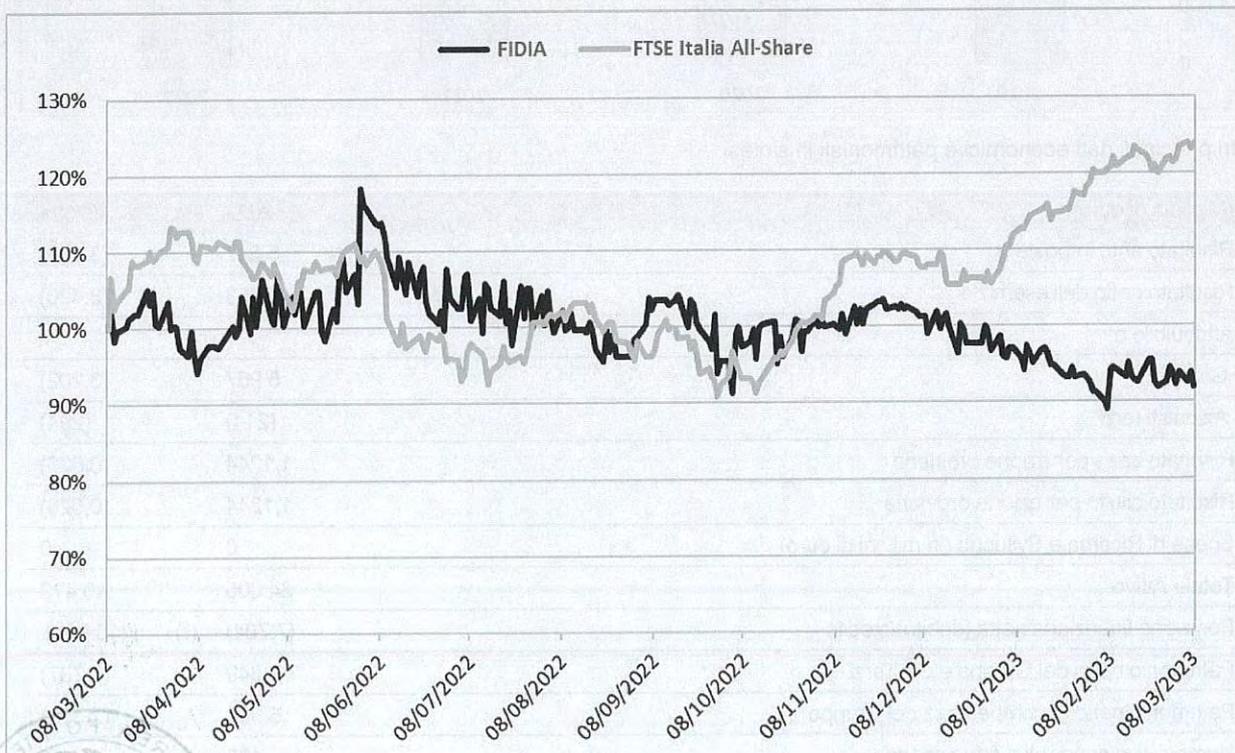
Email: investor.relation@fidia.it;

info@fidia.it

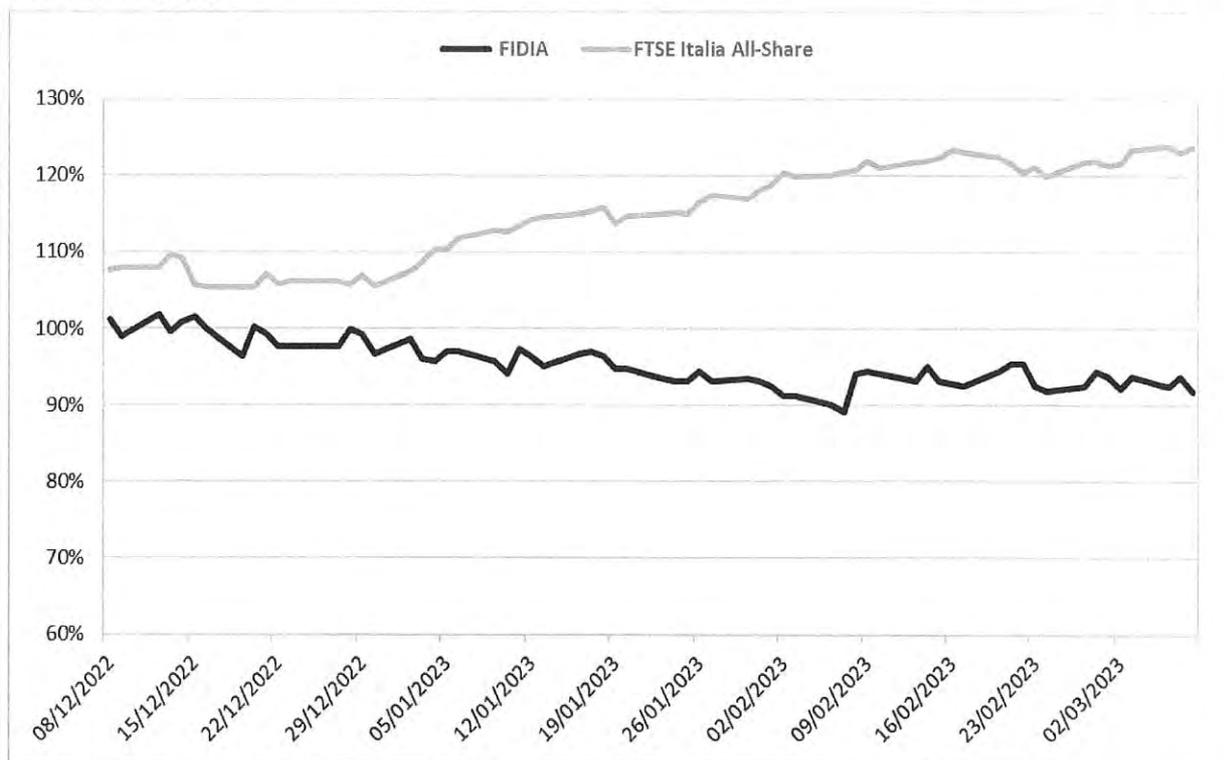
Andamento del titolo Fidia rispetto all'indice FTSE Italia AllShare

La FIDIA S.p.A. è quotata alla Borsa Italiana nel segmento MTA (Mercato Telematico Azionario), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

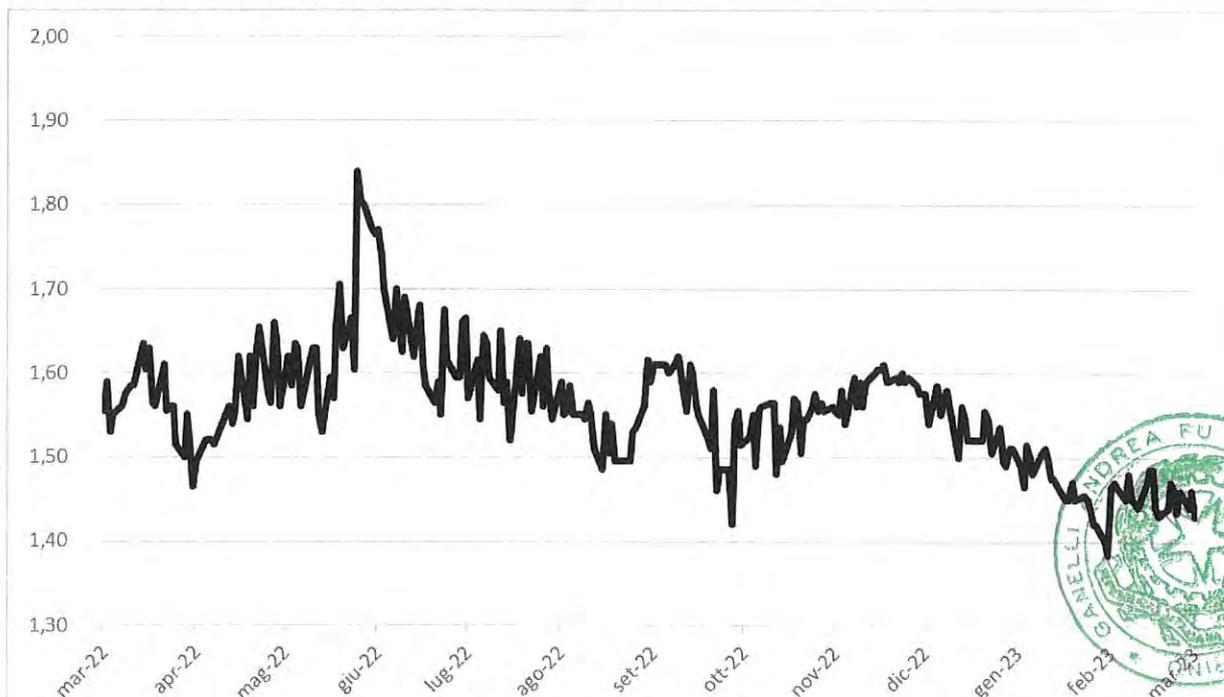
Il seguente grafico evidenzia l'andamento del titolo dall'8 marzo 2022 all'8 marzo 2023 a confronto con l'indice FTSE Italia AllShare.



Si evidenzia di seguito l'andamento del titolo negli ultimi tre mesi (aggiornato all'8 marzo 2023) a confronto con l'indice FTSE Italia AllShare.



Andamento della quotazione del titolo nell'ultimo anno (Euro).

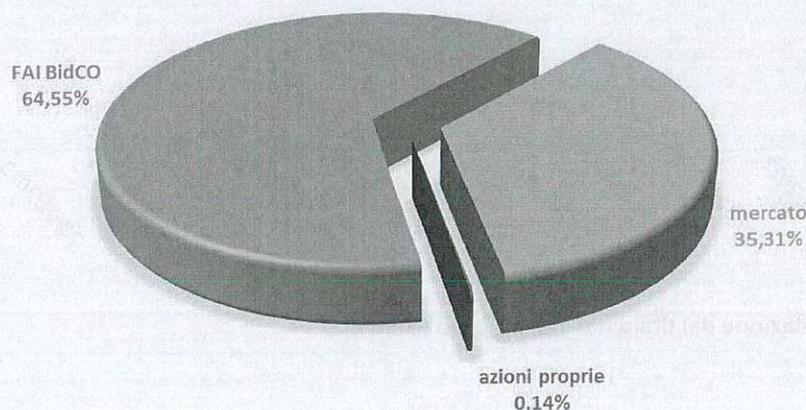


Maggiori azionisti

Nel corso del 2022 è stato sottoscritto l'aumento di capitale riservato a FAIBIDCO UNO SRL ora in liquidazione, per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00 con emissione di n. 1.819.141 azioni di categoria ordinaria, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione. Per effetto della descritta operazione, il capitale sociale risulta pari a complessivi Euro 7.123.000,00, suddiviso in n. 6.942.141 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale in quanto con delibera dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 18 novembre 2022, si è provveduto all'eliminazione del valor nominale delle stesse. I detentori di azioni ordinarie alla data dell'8 marzo 2023 risultano essere:

Fai Bidco Uno S.r.l. ora in liquidazione	nr.4.474.657 pari al 64,55%;
Mercato	nr. 2.447.484 pari al 35,31%;
Azioni proprie	nr. 10.000 pari allo 0,14%.

Non sono state emesse categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie, né obbligazioni.



Principali dati per azione (Euro)	2022	2021
Numero medio di azioni alla data di riferimento	6.932.141	5.113.000
Valore nominale per azione		1.0
Risultato base per azione ordinaria (1)	1,1244	(0.626)
Risultato diluito per azione ordinaria (2)	1,1244	(0.626)
Patrimonio netto del Gruppo per azione	0,860	(0.456)

(1) e (2): Sono calcolati dividendo il risultato attribuibile agli azionisti della Capogruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

Prezzo di chiusura per azione al:	(euro) 30.12.2022	(euro) 30.12.2021	(euro) 30.12.2020	(euro) 30.12.2019	(euro) 30.12.2018
Azioni ordinarie	1,505	1,910	1,450	3,800	3,390

Nel corso del 2022 e nei primi mesi del 2023, sino alla data di approvazione del presente documento, non sono state effettuate operazioni su azioni proprie; a detta data, pertanto, le azioni proprie in portafoglio ammontano a numero 10.000 (pari allo 0,14% del capitale) per un valore totale di 45,5 migliaia di euro.

La capitalizzazione di Borsa ammonta a 10.4 milioni di Euro al 31 dicembre 2022 e a 10.17 milioni di Euro alla data del 18 marzo 2023.

Principali rischi ed incertezze cui Fidia S.p.A. ed il Gruppo sono esposti

Vengono di seguito elencate le principali tipologie di rischio cui è esposto il Gruppo. L'analisi di tali rischi viene ripresa anche in nota integrativa nella quale vengono inoltre analizzati gli ipotetici effetti quantitativi legati alla fluttuazione dei parametri di mercato e nella quale vengono descritte, in maniera più accurata, le principali politiche adottate per fronteggiare i rischi di mercato.

Le considerazioni espresse a livello di Gruppo valgono anche per la Fidia S.p.A. che, nella sua posizione di Capogruppo, è esposta, nella sostanza, agli stessi rischi ed incertezze.

Rischi connessi al mancato perfezionamento dell'iter concordatario

Con ricorso depositato in data 13 novembre 2020, Fidia ha richiesto al Tribunale di Ivrea di essere ammessa alla procedura di concordato preventivo ex art. 161, sesto comma, L.F., con concessione, ai sensi e per gli effetti di cui alla medesima norma, di un termine di centoventi giorni per il deposito della proposta, del piano e della documentazione di cui all'art. 161, secondo e terzo comma, L.F. nonché di determinare gli obblighi informativi periodici (ex art. 161, ottavo comma, L.F.), anche relativi alla gestione finanziaria dell'impresa, da assolvere sino alla scadenza del precitato termine.

Con decreto comunicato in data 1° dicembre 2020, il Tribunale di Ivrea ha ammesso la Società alla procedura di concordato in bianco dando termine sino al 31 marzo 2021 per il deposito di una proposta definitiva di concordato preventivo (con il piano e la documentazione completa di cui ai art. 161 co. 2 e 3 L.F.).

In data 29 settembre 2021 la Società ha depositato presso il Tribunale di Ivrea il piano concordatario ed in data 29 novembre 2021 il Tribunale ha ammesso Fidia alla procedura di concordato preventivo in continuità aziendale diretta, ritenendo il piano e la proposta concordataria presentati giuridicamente fattibili e attuabili nei termini e con le modalità proposte.

In data 11 marzo 2022 il Commissario Giudiziale ha depositato la Relazione ex art. 172 L.F. nella quale, a seguito delle analisi, dei riscontri e delle verifiche effettuate, ha ritenuto che la Proposta concordataria consentisse una migliore e più celere soddisfazione del ceto creditorio, rispetto all'unica alternativa concretamente praticabile, ovvero sia il fallimento.

In data 27 aprile 2022, si è tenuta l'adunanza dei creditori nella quale sono stati espressi sufficienti voti favorevoli per garantire la maggioranza dei voti favorevoli nella Classe 2, ma non nella Classe 1. Le operazioni di voto (c.d. voto tardivo) si sono quindi concluse in data 17 maggio 2022, registrando il raggiungimento delle maggioranze richieste dell'art. 177 L.F. per l'approvazione della procedura.

In data 22 giugno 2022 il Tribunale di Ivrea ha emesso l'ordinanza di omologazione del concordato in continuità, pubblicata il 24 giugno 2022, e quindi disposto che la Società provvedesse agli adempimenti del piano concordatario a suo tempo depositato e quindi all'avverarsi delle previsioni contenute nel medesimo piano e delle prospettate operazioni di aumento di capitale. Ai sensi dell'art. 186 L.F., il Commissario Giudiziale ne sorveglierà l'adempimento secondo le modalità stabilite nella sentenza di omologazione, riferendo al giudice ogni fatto dal quale possa derivare pregiudizio ai creditori.

Si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" per una trattazione più dettagliata della procedura concordataria, nonché delle cause che hanno causato la crisi.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

In considerazione della presenza e dell'operatività sostanzialmente internazionale del Gruppo, il suo andamento in termini di performance economica e commerciale, nonché la situazione patrimoniale e finanziaria dello stesso, risulta fortemente influenzata da molteplici fattori che caratterizzano il quadro macroeconomico mondiale e più in particolare dall'andamento del prodotto interno lordo dei Paesi nei quali il Gruppo stesso si trova ad operare. Altri fattori in grado di incidere sui risultati e sull'andamento del Gruppo sono relativi all'andamento dei tassi di interesse e di cambio, all'andamento del costo delle materie prime, all'evoluzione del tasso di disoccupazione e più in generale alle attese in ordine agli sviluppi delle politiche monetarie adottate a livello globale ma soprattutto relative alle aree economiche di maggiore interesse.

L'economia globale nel 2021 ha continuato a subire un rallentamento anche in seguito al perdurare della pandemia COVID19. Ad aggravare la situazione, a partire dagli ultimi mesi del 2021, vi è il rincaro straordinario dei costi dell'energia elettrica, del gas e del petrolio. Questi rincari si sono ripercossi sul costo del materiale, alcune volte già di difficile reperimento sul mercato a seguito della pandemia COVID19. La mancanza di materiali e l'aumento del costo degli stessi, oltre che dell'energia, sono fattori da monitorare con attenzione, mettendo in atto strategie d'acquisto per ottenere il materiale ed ottenerlo in maniera economicamente sostenibile.

I rincari legati all'energia nel 2022, presso gli stabilimenti italiani, sono attualmente intorno al 20% rispetto al 2021. Tuttavia essendo l'azienda non classificabile come energivora, pur in presenza di tale incremento, non si ritiene che ciò possa compromettere il normale svolgimento dell'attività ordinaria dell'azienda. Tuttavia si stanno mettendo in atto tutte le azioni di contenimento costi al fine di minimizzare per quanto possibile tale impatto.

Rischi connessi alla pandemia Covid19

Il Gruppo Fidia, in qualità di Gruppo industriale che opera a livello internazionale, è anche esposto ai rischi connessi a possibili epidemie e pandemie. L'emergenza sanitaria da Covid19 ha rappresentato una forte discontinuità con impatti non solo sulla salute delle persone ma anche sull'andamento economico nel mercato mondiale.

A partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione della pandemia Covid19 e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento poste in essere da parte delle Autorità amministrative e sanitarie dei diversi Paesi.

La diffusione del virus Covid19 ha provocato una generalizzata preoccupazione circa le prospettive dell'economia globale. Il Gruppo, nei riguardi degli accadimenti legati alla diffusione del virus Covid19 ha predisposto tutte le attività necessarie per agevolare la sanificazione degli ambienti di lavoro e salvaguardare la salute e la sicurezza dei propri lavoratori, nonché di rispettare le disposizioni del Governo in materia di salute e sicurezza dei lavoratori, volte a prevenire la diffusione del virus.

La Società capogruppo non ha avuto fermo attività in quanto i propri codici ATECO aziendali erano compresi tra quelli la cui attività è ritenuta indispensabile e pertanto ha proseguito la propria normale operatività, seppur la maggior parte dei mercati di sbocco e il settore di riferimento siano stati oggetto di *lockdown* e abbiano rallentato i propri ordini. Come illustrato nel commento ai risultati dell'esercizio, la diffusione della pandemia ha determinato una contrazione della domanda dei prodotti della Società in quasi tutti i mercati di riferimento. Malgrado ciò, la Società nell'esercizio 2021 ha leggermente aumentato i ricavi rispetto al precedente esercizio.

In questo contesto, al fine di mitigare parzialmente l'impatto economico e finanziario causato da tale emergenza, il Gruppo ha proseguito il programma di riduzione dei costi fissi e del personale dipendente, con l'obiettivo di ammortizzare in parte il calo del volume d'affari, e ha continuato a porre in essere attente politiche di gestione delle scorte e contenimento di capitale circolante, nell'ottica di controllare l'indebitamento finanziario.

Rischi connessi al conflitto RussiaUcraina

Come noto nel mese di febbraio 2022 le tensioni tra Russia e Ucraina sono sfociate in un conflitto bellico determinando una situazione che ha di fatto interrotto il normale svolgimento delle attività di business.

Il Gruppo Fidia è presente in Russia con una filiale che risulta tuttavia non operativa ed il mercato russo non rappresenta un mercato di sbocco significativo per il Gruppo.

Considerato lo scenario in continua evoluzione, il Gruppo monitora attentamente gli sviluppi della situazione e delle relative implicazioni sul business. Al momento non ci sono indicazioni di conseguenze economiche finanziarie significative per il Gruppo.

Rischi connessi ai risultati del Gruppo

Il Gruppo Fidia opera in settori storicamente soggetti ad una certa ciclicità, quali l'automotive, ed in altri che sono caratterizzati da maggior inerzia nel risentire degli andamenti congiunturali (aerospaziale e power generation).

E' difficile prevedere l'ampiezza e la durata dei diversi cicli economici; è evidente comunque come ogni evento esogeno, quale un calo significativo in uno dei principali mercati di riferimento, la volatilità dei mercati finanziari e il conseguente deterioramento del mercato dei capitali, l'incremento del costo delle materie prime, fluttuazioni avverse dei tassi di interesse e dei tassi di cambio, politiche governative, ecc., potrebbero incidere in maniera negativa nei settori in cui opera il Gruppo ed influenzarne in senso sfavorevole le prospettive e l'attività, nonché incidere sui suoi risultati economici e finanziari. La redditività delle attività del Gruppo è soggetta, inoltre, ai rischi legati alla fluttuazione dei tassi di interesse, alla solvibilità ed alla capacità delle controparti commerciali di finanziarsi, nonché alle condizioni economiche generali dei Paesi nei quali il Gruppo stesso agisce.

Rischi connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

L'evoluzione della situazione finanziaria del Gruppo dipende da numerose variabili, ivi incluse l'andamento delle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui il Gruppo opera. Il carattere ciclico del fatturato nei trimestri è tenuto in debito conto per via degli effetti che può causare sul Capitale Circolante e sul conseguente bisogno di risorse finanziarie.

Il Gruppo Fidia prevede di far fronte ai fabbisogni derivanti dai debiti finanziari in scadenza, dagli investimenti previsti e dalle altre attività correnti che implicano un effetto sul capitale circolante attraverso i flussi generati dalla gestione operativa, la liquidità disponibile ed il rinnovo o il rifinanziamento dei prestiti bancari.

L'andamento commerciale e la gestione delle scorte, nonostante le sinergie derivanti dall'attività di ristrutturazione messe in atto nei passati esercizi, hanno generato un maggior fabbisogno di capitale di funzionamento gestito, evitando il crearsi di situazioni di tensione finanziaria. Tuttavia, eventi che ostacolano il mantenimento di volumi di vendita normali o che dovessero provocare delle contrazioni potrebbero avere effetti negativi sulla capacità di generazione di cassa della gestione operativa

E' politica del Gruppo mantenere la liquidità disponibile in depositi bancari a vista frazionandola su un congruo numero di primarie controparti bancarie. Tuttavia, anche in considerazione delle tensioni che stanno vivendo i mercati finanziari, non si possono escludere situazioni del mercato bancario e monetario che siano di ostacolo alla normale operatività nelle transazioni finanziarie.

Si rimanda a quanto esposto in nota integrativa per una più puntuale definizione delle politiche intraprese dal Gruppo per fronteggiare il rischio di liquidità e per un'analisi per scadenza delle passività finanziarie che saranno altresì beneficate dall'aumento di capitale che si andrà a concretizzare nel compimento della procedura concordata decondo cronoprogramma condiviso dall'investitore e l'Azienda.

Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse

Il Gruppo Fidia, che opera su più mercati a livello mondiale, è naturalmente esposto a rischi di mercato connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio e di interesse. L'esposizione ai rischi di cambio è collegata principalmente alla diversa distribuzione geografica della propria attività commerciale, che lo porta a realizzare parte del proprio fatturato in valute diverse dall'euro. In particolare il Gruppo risulta essere esposto per le esportazioni verso il dollaro USA e, data la forte presenza in Cina, verso la valuta locale.

Il Gruppo Fidia utilizza varie forme di finanziamento finalizzate alla copertura dei fabbisogni delle proprie attività industriali. Variazioni nei livelli dei tassi di interesse possono comportare incrementi o riduzioni nel costo dei finanziamenti ed avere pertanto ripercussioni finanziarie e sul livello generale di redditività del Gruppo.

Coerentemente con le proprie politiche di gestione del rischio, il Gruppo Fidia fronteggia i rischi relativi alle oscillazioni dei tassi di cambio attraverso il ricorso ad adeguati strumenti finanziari di copertura.

Nonostante tali operazioni di copertura finanziaria, repentine fluttuazioni dei tassi di cambio e di interesse potrebbero avere un impatto negativo sui risultati economici e finanziari del Gruppo.

La nota integrativa contiene un apposito paragrafo in cui vengono ulteriormente esaminati tali rischi e viene analizzato, sulla base di scenari semplificati, l'impatto potenziale derivante da ipotetiche fluttuazioni dei tassi di interesse e dei tassi di cambio.

Rischi connessi ai rapporti con i dipendenti ed i fornitori

Nei diversi Paesi nei quali il Gruppo opera, i dipendenti sono tutelati da leggi e/o contratti collettivi di lavoro che garantiscono loro, tramite le rappresentanze sindacali, il diritto di essere consultati riguardo a specifiche questioni, ivi inclusi operazioni di ristrutturazione e di riduzione dell'organico. Tali leggi e/o contratti collettivi di lavoro applicabili al Gruppo potrebbero influire sulla sua flessibilità nel ridefinire e riposizionare strategicamente le proprie attività. La capacità di Fidia di operare eventuali riduzioni di personale o altre misure di interruzione, anche temporanea, del rapporto di lavoro è pertanto condizionata da vincoli legislativi e da procedure alle quali partecipano le rappresentanze sindacali. Quindi, ne consegue che all'apertura o conferma di nuovi rapporti di lavoro, è necessario un atteggiamento di prudenza.

Inoltre il Gruppo acquista materie prime e componenti da un ampio numero di fornitori e dipende da servizi e da lavorazioni esterne prestate da altre aziende terze. Una stretta collaborazione tra il Gruppo ed alcuni dei propri fornitori strategici rappresenta ormai una prassi e, se da un lato ciò comporta importanti benefici in termini economici e di miglioramento della qualità, dall'altro fa sì che il Gruppo debba fare affidamento su detti fornitori con la conseguente possibilità che eventuali loro difficoltà (siano esse originate da fattori endogeni o da variabili macroeconomiche) possano ripercuotersi negativamente sul Gruppo.

Rischi connessi all'equilibrio dell'assetto organizzativo

La performance del Gruppo dipende in larga parte dall'abilità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del management di gestire efficacemente il Gruppo e le singole aziende che ne fanno parte. L'eventuale perdita delle prestazioni di alcune risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sull'attività produttiva e commerciale e sui risultati economici e finanziari del Gruppo.

Si ritiene tuttavia che il personale sino ad oggi uscito sia fungibile e a tal proposito sono state già avviate le opportune ricerche finalizzate alla sostituzione.

La ricerca di personale è armonizzata ai piani presentati in sede di domanda di concordato.

L'Azienda sta funzionando regolarmente e sta facendo fronte alle necessità derivanti dalle attività correnti.

Rischi connessi all'alta competitività nei settori nei quali il Gruppo opera

I mercati nei quali il Gruppo opera sono altamente concorrenziali in termini di qualità dei prodotti, di innovazione tecnologica, di condizioni economiche, di affidabilità, di sicurezza e di assistenza tecnica post vendita. Il Gruppo si pone in concorrenza, su tutti i mercati in cui è presente, con gruppi di rilievo internazionale, nonché con diverse realtà locali.

Il successo delle attività del Gruppo Fidia dipende dalla sua capacità di mantenere ed incrementare le quote di mercato e di espandersi in nuovi mercati attraverso prodotti innovativi, di elevato standard tecnologico e qualitativo.

Il mantenimento di queste prerogative implica, tra l'altro, significativi investimenti in ricerca e sviluppo.

Rischi relativi alle vendite sui mercati internazionali e all'esposizione a condizioni locali mutevoli

La parte preponderante del fatturato del Gruppo viene storicamente realizzata sui mercati internazionali ed una parte consistente di queste vendite avviene al di fuori dell'Unione Europea. Pertanto il Gruppo è esposto ai rischi legati all'operatività su scala mondiale, inclusi i relativi rischi:

- all'esposizione alle condizioni economiche e politiche locali;
- all'attuazione di politiche restrittive o penalizzanti delle importazioni o delle esportazioni;
- al dover sottostare a molteplici regimi fiscali, in particolare in tema di transfer price e di applicazione di ritenute o altre imposte su rimesse e altri pagamenti a favore di, o da parte di, società controllate;
- all'introduzione di politiche limitative o restrittive degli investimenti stranieri o del commercio, nonché politiche di controllo dei tassi di cambio e relative restrizioni al rimpatrio dei capitali;
- all'eventualità che epidemie o pandemie (vedasi ad esempio il COVID19) possa contribuire al peggioramento delle condizioni economiche, finanziarie, logistiche ed operative nei mercati in cui il Gruppo opera.

In particolare, Fidia opera in diversi paesi emergenti, tra i quali India e Brasile, ed in Cina, che rappresenta attualmente il principale mercato di sbocco per i prodotti del Gruppo.

Il verificarsi di sviluppi politici o economici sfavorevoli in tali aree potrebbe avere effetti sulle prospettive e sull'attività del Gruppo, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria

Rischi connessi alla responsabilità civile prodotti

Il Gruppo, in quanto produttore di macchinari ad elevata automazione, è esposto al rischio di malfunzionamenti di vario genere che possono cagionare danni agli utilizzatori e, in generale, a terze parti.

Il Gruppo si tutela da queste eventualità sia in fase di studio e progettazione delle macchine, sia con adeguate procedure produttive che comprendono anche severi test di controllo qualità. Inoltre è prassi consolidata l'ulteriore copertura di questo rischio tramite polizze di *product liability* stipulate con primarie controparti assicurative.

In ogni caso non è possibile escludere che nonostante le procedure adottate il Gruppo possa essere esposto a passività derivanti da problematiche di tale natura.

Rischi connessi alla politica ambientale

Il Gruppo opera nel rispetto delle norme e dei regolamenti, locali, nazionali e sovranazionali, in materia di tutela ambientale sia per quanto riguarda i prodotti, sia per quanto riguarda i cicli produttivi. Si rileva peraltro che il tipo di attività svolta ha delle limitate implicazioni in tema ambientale ed in materia di emissioni in atmosfera, smaltimento dei rifiuti, smaltimento delle acque. Il mantenimento di tali prerogative non può escludere del tutto che il Gruppo stesso possa essere esposto a passività derivanti da problematiche ambientali.

Rischi connessi a contenziosi di natura legale, fiscale o giuslavoristica

Il Gruppo nell'esercizio della propria attività imprenditoriale, può incorrere in contenziosi di natura legale, fiscale o giuslavoristica. Il Gruppo adotta le misure necessarie atte a prevenire ed attenuare eventuali sanzioni che possono derivare da tali procedimenti.

Il Gruppo Fidia è soggetto a cambiamenti nella normativa fiscale nei Paesi in cui opera. Nonostante il Gruppo predisponga, laddove necessario, un fondo per le dispute fiscali, per i debiti fiscali imprevisi si può verificare un effetto negativo sulle condizioni finanziarie e sui risultati del Gruppo dovuto ad accantonamenti di fondi non capienti o per via di situazioni non prevedibili.

Ricerca e Sviluppo

L'attività di Ricerca e Sviluppo rappresenta uno dei pilastri del Gruppo Fidia, ed è stata oggetto di considerevoli investimenti nel corso degli anni. Attualmente, un team di 21 persone è dedicato alle attività di R&D, e riceve il supporto di consulenti specializzati.

I costi sostenuti dal Gruppo nel corso dell'anno 2022 ammontano a circa 0.786 milioni di euro, equivalenti a circa il 3,2% del fatturato (nel corso dell'anno 2021, l'importo era di 0.961 milioni di euro, pari a circa il 5,6% del fatturato), e risultano perlopiù a carico della Capogruppo Fidia S.p.A.

Dal momento che l'attività di Ricerca e Sviluppo viene principalmente svolta con risorse interne, la quasi totalità dei costi è rappresentata da spese per il personale. I costi oggetto di capitalizzazione ammontano a circa 145 migliaia di euro (47 migliaia di euro nel corso dell'anno 2021).

Attraverso l'attività di Ricerca e Sviluppo, il Gruppo si impegna a garantire un costante adeguamento dei propri prodotti alle esigenze della clientela, allo scopo di rimanere all'avanguardia dell'innovazione tecnologica nel settore merceologico di riferimento e di arricchire le proprie conoscenze. Tale impegno non si limita solamente alla presidio dei settori di mercato considerati trainanti e con maggiori potenzialità, ma si estende anche alla scoperta di nuove aree di interesse. Grazie agli importanti investimenti in ricerca e sviluppo degli ultimi anni, il Gruppo è stato in grado di consolidare la propria posizione nel settore aerospaziale e di acquisire importanti commesse sia per le macchine per la lavorazione di stampi ed attrezzature per il settore automotive, sia per le macchine utilizzate nella lavorazione di materiali innovativi e non ferrosi. L'attività di ricerca si concentra su entrambe le linee di business del Gruppo.

Nel campo dei controlli numerici e degli azionamenti, le principali tematiche di ricerca e sviluppo che hanno caratterizzato le attività nel corso del 2022 sono le seguenti:

HiMonitor – Il progetto HiMonitor comprende tutte le soluzioni di monitoraggio dei dettagli delle operazioni effettuate sulle macchine dotate di controllo numerico FIDIA. Grazie ad esse, è possibile analizzare i tempi di lavorazione effettivi, i tempi di fermo macchina e gli eventi principali che si verificano durante le lavorazioni. Ciò permette di monitorare e individuare eventuali problematiche, e definire gli interventi di manutenzione necessari per garantire la massima efficienza. Questi tool rappresentano la risposta di FIDIA alla richiesta di un tool integrato di monitoraggio macchina, che sia in grado di migliorare il controllo dell'officina e gestire in maniera più attenta ed efficace gli interventi di manutenzione. Inoltre, questa soluzione dispone di funzionalità che permettono di controllare lo stato della macchina da dispositivi remoti, come smartphone, tablet e PC. I sistemi di monitoraggio sviluppati nel progetto HiMonitor fanno parte delle soluzioni conformi ai criteri di Industria 4.0 che equipaggiano il controllo numerico FIDIA.

nCservice – Il progetto si propone di sviluppare un set di tool e facilities per la manutenzione, gestione e calibrazione delle macchine utensili. A seguito del rinnovamento dell'interfaccia grafica operatore anche i nuovi tool di service sono sviluppati con uno stile moderno e capace di rendere semplici le operazioni di setup e manutenzione.

nC20/40 – Si è lavorato per portare una serie di migliorie sui controlli numerici nC20 e 40, come la creazione delle configurazioni di controllo numerico, la remotazione delle periferiche I/O, lo sviluppo, l'integrazione e la sostituzione dei dispositivi I/O per i controlli numerici della serie C e lo sviluppo di numerose configurazioni di scheda, per rendere il controllo numerico FIDIA sempre più competitivo.

CNCV6 Sesta generazione del software di controllo numerico FIDIA. Obiettivo del progetto è rispondere alle richieste del mercato e dei clienti implementando una logica di controllo assi che migliori ulteriormente le lavorazioni ad alta velocità, sia in termini di precisione che di qualità della lavorazione.

Espansione serie Xpower: Il progetto si propone di espandere la serie azionamenti Xpower con nuovi dispositivi mirati sia ad aumentare le performance sia ad ampliare l'offerta dei prodotti. In particolare saranno sviluppate una nuova scheda digitale di controllo assi che garantirà sufficiente velocità e tempo di calcolo per espandere le logiche di controllo a basso livello e un nuovo interfacciamento del protocollo encoder della scheda attuale, per garantire la compatibilità con i nuovi prodotti.

Il progetto CPUZ ha visto invece sviluppi minimi, è stato finalizzato e concluso.

Nel settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità, il Gruppo ha perseguito una strategia di sviluppo centrata da un lato sull'allargamento della propria offerta di macchine e sulla ricerca di soluzioni tecnologiche e architettoniche per migliorare la propria offerta.

I principali progetti che hanno caratterizzato il 2022 sono stati:

Automatic Pallet Change e Sistemi FMS – Le crescenti richieste per celle FMS sempre più complesse e modulari hanno motivato la nascita di un nuovo tool dedicato alla gestione delle celle di lavorazioni dotate di cambio pallet automatico. La sincronizzazione delle operazioni di carico e scarico, l'avvio dei programmi di lavorazione e la completa gestione dei pallet sarà centralizzata in un unico tool che permetterà ad un singolo operatore la gestione dell'intera cella da una singola postazione.

R45 Questo progetto si propone di sviluppare una nuova configurazione di RAM delle macchine della famiglia DL che permetta di raggiungere una grande simmetria termica nel RAM, mantenendo al contempo la rigidità di queste serie di macchine. Questo sviluppo permetterà precisioni di fresatura sempre maggiori.

Il progetto Machine Thermal Conditioning è stato ultimato e si è concluso con successo. Gli sviluppi sono già disponibili sulle macchine FIDIA, dove contribuiscono a contenere le derive termiche e migliorare ulteriormente le precisioni di lavorazione.

Infine, anche durante l'intero anno 2022 è proseguita l'attività del Gruppo nel campo della ricerca collaborativa. Il 2022 ha visto la partecipazione di Fidia come partner in 4 progetti cofinanziati dalla Commissione Europea in ambito Horizon 2020.

FIDIA prosegue inoltre l'attività di preparazione di nuove proposte progettuali con l'obiettivo di sostenere e consolidare il livello di innovazione di prodotto e di processo che contraddistingue il Gruppo.

Si presenta di seguito una sintesi delle aree di intervento su cui insistono i principali progetti finanziati.

BLUSPARK – Progetto iniziato ad Aprile 2020 e coordinato da C.F.M.AIR, azienda del settore aerospaziale, ambisce a produrre aerei ibridi, mediante l'utilizzo di motori termici ed elettrici. Fidia si occupa dello sviluppo e fornitura di drive capaci di fornire le funzionalità aggiuntive legate all'ibridizzazione. Il progetto si è concluso con successo a Settembre 2022.

ZDMP Zero Defects Manufacturing Platform, progetto lanciato il 1 Gennaio 2019 grazie ad un investimento di 19 milioni di euro sostenuto per il 30% dai 30 partner (aziende, università e centri di ricerca) e per il 70% dalla Commissione Europea, con l'obiettivo di rafforzare la posizione dell'Europa nella produzione di prodotti di alta qualità. Il progetto ha una durata di 48 mesi e la missione di sviluppare e stabilire una piattaforma digitale, destinata alla Smart Factory in grado di supportare nuovi processi produttivi a Zero Difetti per le fabbriche intelligenti e connesse del futuro, comprese le PMI.

SHERLOCK – Il progetto ha come obiettivo lo sviluppo di tecnologie per la collaborazione uomo-robot. In particolare i partner si prefiggono di combinare intelligenza artificiale e sistemi cognitivi per lo sviluppo di esoscheletri in grado di migliorare la qualità dei lavoratori e le operazioni di montaggio manuali che richiedono sia l'elevata flessibilità dell'essere umano che un'elevata dose di forza e resistenza fisica. Il progetto si è concluso con successo a Settembre 2022.

I4Q – Questo progetto che coinvolge 30 partner da tutta Europa, si propone di sviluppare tool software per la raccolta e l'analisi di dati qualitativi di vari tipi di processi manifatturieri. All'interno del progetto FIDIA testerà queste tecnologie per migliorare ulteriormente la qualità superficiale di fresatura mantenendo invariati i tempi e i costi di produzione.

I risultati di questi progetti contribuiscono significativamente alla definizione delle principali linee di sviluppo dei prodotti del Gruppo sul medio e lungo termine.



Analisi della situazione economicofinanziaria del Gruppo

Premessa

Indicatori alternativi di performance

Nella presente Relazione sulla gestione, nel bilancio consolidato del Gruppo Fidia e nel bilancio separato della Capogruppo Fidia S.p.A. per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economicofinanziaria.

Tali indicatori, che vengono anche presentati nella Relazione sulla gestione in occasione delle altre rendicontazioni periodiche non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Il Gruppo utilizza quali indicatori alternativi di performance:

- l'EBITDA ("Utile prima degli interessi, tasse ed ammortamenti"), che è determinato sommando al "Risultato Operativo" risultante dal bilancio sia la voce "Ammortamenti/svalutazione delle immobilizzazioni", sia la voce "Accantonamento a fondi", sia la voce "Proventi / Oneri non ricorrenti".
- l'EBIT (che corrisponde al "Risultato operativo"), il risultato operativo della gestione ordinaria, che si ottiene sommando eventuali elementi di costo straordinari e non ricorrenti al "Risultato operativo",
- l'EBT (che corrisponde al "Risultato prima delle imposte");
- l'EBITDA, EBIT ed EBT Adjusted: con riferimento alle citate grandezze, si riporta sotto una tabella di ricostruzione dell'impatto degli Adjustments sull'esercizio 2022 e 2021.

€ migliaia	31/12/2022 GAAP measures	Adjustments	31/12/2022 NonGAAP measures (adjusted)	31/12/2021 GAAP measures	Adjustments	31/12/2021 NonGAAP measures (adjusted)
EBITDA	(2.626)		(2.626)	418		418
Accantonamenti a fondi	(161)		(65)	(65)		(65)
Ammortamenti/svalutazioni delle immobilizzazioni	(2.136)		(2.136)	(1.933)		(1.933)
Proventi/(Oneri) da esdebitazione	10.758		10.758	(976)		(976)
EBIT	5.835		5.835	(2.556)		(2.556)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(354)		(354)	(364)		(364)
Utile/(Perdita) su cambi	67		67	(337)		(337)
EBT	5.547		5.547	(3.257)		(3.257)

Sono inoltre menzionati:

- il "Valore della produzione", rappresentato dalla sommatoria algebrica delle voci "Ricavi netti", "Altri ricavi e proventi" e "Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso";
- il Valore aggiunto, che è ottenuto dalla sommatoria algebrica delle voci "Valore della produzione", "Consumi di materie prime e di materiali di consumo", "Provvigioni, trasporti e lavorazioni esterne" e "Altri servizi e costi operativi".

Per il commento agli indicatori alternativi di performance sopra menzionati si rimanda a quanto riportato nei paragrafi successivi.



M

leg

Area di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento sono qui di seguito elencate:

Denominazione	Sede Legale	Percentuale di possesso della Capogruppo al 31.12.2022
Fidia S.p.A. (Capogruppo)	San Mauro Torinese (Torino Italia)	
Fidia Co.	Rochester Hills (USA)	100%
Fidia GmbH	Dreiech (Germania)	100%
Fidia Iberica S.A.	Zamudio (Spagna)	99.993%
Fidia S.a.r.l.	Emerainville (Francia)	100%
Beijing Fidya Machinery & Electronics Co., Ltd	Beijing (Cina)	100%
Fidia do Brasil Ltda.	São Paulo (Brasile)	99.75%
Shenyang Fidya NC&M Co., Ltd	Shenyang (Cina)	51%
OOO Fidya	Mosca (Russia)	100%

Si precisa inoltre che la società Fidya Sarl è controllata dalla capogruppo Fidya Spa al 100% (direttamente tramite la quota del 93,19% e indirettamente tramite la quota del 6,81% di Fidya GmbH, a sua volta interamente controllata).



ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Conto economico consolidato riclassificato (migliaia di euro)	2022	%	2021	%
Ricavi netti	24.366	99,0%	23.837	99,2%
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(1.246)	5,1%	(1.247)	5,2%
Altri ricavi e proventi	1.487	6,0%	1.444	6,0%
Valore della produzione	24.607	100%	24.034	100,0%
Consumi di materie prime e di materiali di consumo	(8.329)	33,8%	(7.061)	29,4%
Provvigioni, trasporti e lavorazioni esterne	(2.098)	8,5%	(1.401)	5,8%
Altri servizi e costi operativi	(6.228)	25,3%	(4.816)	20,0%
Valore aggiunto	7.951	32,3%	10.756	44,8%
Costo del personale	(10.578)	43,0%	(10.338)	43,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(2.626)	10,7%	418	1,7%
Accantonamenti a fondi	(161)	0,7%	(65)	0,3%
Ammortamenti/svalutazioni delle immobilizzazioni	(2.136)	8,7%	(1.933)	8,0%
Risultato operativo della gestione ordinaria	(4.925)	20,0%	(1.580)	6,6%
Proventi/ (Oneri) da esdebitazione	10.758	43,7%	(976)	4,1%
Risultato operativo (EBIT)	5.835	23,7%	(2.556)	10,6%
Oneri e proventi finanziari netti	(354)	1,4%	(364)	1,5%
Utile/(Perdita) su cambi	67	0,3%	(337)	1,4%
Risultato prima delle imposte (EBT)	5.547	22,5%	(3.257)	13,6%
Imposte sul reddito (correnti, anticipate e differite)	206	0,8%	(239)	1,0%
Risultato netto dell'esercizio	5.753	23,4%	(3.496)	14,5%
Utile/(Perdita) di terzi	(214)	0,9%	(294)	1,2%
Utile/(Perdita) di Gruppo	5.967	24,2%	(3.202)	13,3%

I dati economicopatrimoniali settoriali del Gruppo vengono presentati con una ripartizione su tre settori (Controlli Numerici – CNC –, Sistemi di Fresatura ad alta velocità – HSM – e Service).

Per il settore Service non sono esposti i dati di natura commerciale relativi al portafoglio ordini e agli ordini acquisiti in quanto questi ultimi sostanzialmente coincidono con il fatturato realizzato, stante il tempo di evasione delle richieste di intervento estremamente contenuto.

Tali andamenti sono descritti nel dettaglio nei paragrafi seguenti.



Ricavi netti

Il 2022 si è chiuso con ricavi in aumento rispetto all'esercizio precedente (2,2%) a quota 24.366 migliaia di euro rispetto ai 23.837 migliaia di euro del 2021. Tale andamento è la risultante di un trend di due delle tre linee di business in cui opera il Gruppo. Infatti, nel settore elettronico – CNC – l'andamento dei ricavi rispetto al 2021 risulta in aumento del 14,9%; come quello del settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità – HSM – che chiude l'esercizio con un aumento di 1.069 milioni di euro (9%) mentre il settore dell'assistenza postvendita – Service – è peggiorato del 7,4%.

L'andamento dei ricavi per linea di business è mostrato più dettagliatamente nella seguente tabella:

Ricavi per linea di business (migliaia di euro)	2022	%	2021	%	Variazione %
Controlli numerici, azionamenti e software	1.745	7,2%	1.519	6,4%	14,9%
Sistemi di fresatura ad alta velocità	13.004	53,4%	11.935	50,1%	9,0%
Assistenza postvendita	9.617	39,5%	10.383	43,5%	7,4%
Totale complessivo	24.366	100%	23.837	100%	2,2%

L'andamento dei ricavi per area geografica è mostrato nelle seguenti tabelle:

Totale ricavi netti (migliaia di euro)	2022	%	2021	%	Variazione %
ITALIA	3.023	12,4%	1.882	7,9%	60,6%
EUROPA	8.775	36,0%	9.490	39,8%	7,5%
ASIA	7.613	31,3%	5.764	24,2%	32,1%
NORD e SUD AMERICA	4.924	20,2%	6.694	28,1%	26,4%
RESTO DEL MONDO	31	0,1%	7	0,0%	342,9%
TOTALE	24.366	100%	23.837	100%	2,2%

Controlli numerici e software

I ricavi del comparto elettronico (CNC) hanno registrato un incremento rispetto all'esercizio 2021 (14,9%), passando da 1.519 migliaia di euro del 2021 a 1.745 migliaia di euro nell'esercizio 2022.

Sistemi di fresatura ad alta velocità

Il settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità (HSM) ha riportato ricavi in aumento rispetto all'esercizio 2021; il fatturato è infatti passato da 11.935 migliaia di euro nel 2021 a 13.004 migliaia di euro nel 2022 pari ad un aumento del 9,0%.

Al 31 dicembre 2022 risultavano spediti ed accettati dai clienti finali 14 sistemi di fresatura, rispetto ai 15 dell'anno precedente.

Assistenza post vendita

La divisione Service include i ricavi derivanti dall'assistenza tecnica post vendita, dalla vendita di ricambi e dai contratti di manutenzione programmata. La disponibilità di un servizio assistenziale capillare ed efficace è ritenuta strategica nell'ambito delle politiche di sviluppo del Gruppo ed è ormai da tempo considerata un elemento determinante nell'orientare le scelte di investimento dei potenziali clienti.

Nel 2022 i ricavi conseguiti ammontano a 9.617 migliaia di euro in riduzione del 7,4% rispetto ai 10.383 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

Attività commerciale

Le tabelle che seguono mostrano l'andamento del portafoglio e dell'acquisizione ordini nei due periodi in esame. I dati di natura commerciale relativi al settore Service non vengono esposti in quanto questi ultimi sostanzialmente coincidono con i ricavi realizzati, stante il tempo di evasione delle richieste di intervento estremamente contenuto.

Totale (migliaia di euro) HSM+CNC	2022	2021	Variazione %
Portafoglio ordini al 1.1	13.836	15.947	13.2%
Acquisizione ordini	6.120	11.343	46.0%
Ricavi netti	(15.628)	(13.454)	16.1%
Portafoglio ordini al 31.12	4.328	13.836	68.7%

L'esercizio 2022 si chiude con un portafoglio ordini in significativa riduzione rispetto a quello della fine del 2021 per via della minore raccolta ordini nel settore meccanico e di un restatement di alcune posizioni presenti nel portafoglio stesso.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi nel corso del 2022 sono stati pari a 1.487 migliaia di euro contro 1.444 migliaia di euro dell'esercizio precedente. Tale voce accoglie proventi derivanti dalla gestione ordinaria, ma non attribuibili all'attività caratteristica di vendita di beni e prestazioni di servizi.

All'interno di questa voce sono ricompresi principalmente:

- i contributi per la ricerca ricevuti in conto esercizio dall'Unione Europea e dal MIUR (Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca) nell'ambito dell'attività di ricerca finanziata svolta dalla controllante Fidia S.p.A. (426 migliaia di euro al 31 dicembre 2022; 451 migliaia di euro al 31 dicembre 2021);
- le plusvalenze su cessione cespiti (53 migliaia di euro al 31 dicembre 2022; 28 migliaia di euro al 31 dicembre 2021);
- il riassorbimento del fondo garanzia et similia (629 migliaia di euro al 31 dicembre 2022; 338 migliaia di euro al 31 dicembre 2021);
- gli indennizzi assicurativi, le altre spese rifatturate a terzi, le sopravvenienze attive ed altri ricavi diversi (379 migliaia di euro al 31 dicembre 2022; 626 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

Valore della produzione

Il valore della produzione raggiunge a fine anno il livello di 24.607 migliaia di euro e risulta in aumento del 2,4% rispetto al corrispondente valore dell'anno precedente (24.034 migliaia di euro). Ciò è dovuto ad un aumento dei ricavi su vendite (529 migliaia di euro in più rispetto al 2021), e alla variazione positiva degli altri ricavi e proventi (43 migliaia di euro rispetto al 2021) a fronte di una variazione delle scorte di prodotti finiti e lavori in corso sostanzialmente invariata.

Altri servizi e costi operativi

Tale voce, pari a 6.228 migliaia di euro, risulta in aumento del 29,32% rispetto al livello dell'anno precedente (4.816 migliaia di euro).

Nel dettaglio le voci che hanno contribuito maggiormente sono:

- costi per riparazioni ed interventi 863 migliaia di euro al 31 dicembre 2022, contro 893 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 (30 migliaia di euro);
- spese sostenute per viaggi 858 migliaia di euro al 31 dicembre 2022, contro 722 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 (+136 migliaia di euro);
- costi generali, consulenze tecniche ed amministrative, utenze, locazioni, spese legali, sopravvenienze passive, accantonamenti al fondo garanzia ed altri fondi, ed altre spese 4.507 migliaia di euro al 31 dicembre 2022, 3.200 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 (+1.307 migliaia di euro, pari al 40.8%).

Valore aggiunto

A fine anno il valore aggiunto ammonta a 7.951 migliaia di euro contro 10.756 migliaia di euro dell'anno precedente (corrispondente al 32,3% del valore della produzione nel 2022 ed al 44,8% nel 2021). La riduzione è dovuta per lo più al maggior valore dei consumi di materie e dei costi correlati alle attività produttive.



Personale

Nelle tabelle seguenti sono riportati l'andamento dell'organico e il costo del lavoro.

Andamento organico	2022	2021	Var. ass.	Variazione %
Dirigenti	9	9	0	0,0%
Impiegati e quadri	155	170	15	8,8%
Operai	33	38	5	13,2%
Totale n. dipendenti	197	217	20	9,2%
Totale n. dipendenti medio	201	230	29	12,6%

Costo del lavoro (migliaia di euro)	2022	2021	Var. ass.	Variazione %
Costo del lavoro	10.578	10.338	240	2,32%

Il costo del personale risulta aumentato rispetto all'anno precedente (2,32% pari ad un incremento di circa 240 migliaia di euro), e l'organico di Gruppo risulta mediamente inferiore di circa il 12,6%. Tale incremento è ascrivibile al costo del lavoro sulle filiali non compensato dall'utilizzo della cassa integrazione sulla Capogruppo a seguito della diminuzione degli effettivi.

Si segnala che è stata prorogata la Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria Emergenza COVID per i primi due trimestri dell'anno 2021. A partire dal mese di Luglio 2021 è stata attivata, previo accordo con le Rappresentanze Sindacali, la Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria, in deroga ai sensi del D.L. 73/2021, cosiddetto Decreto Sostegni bis, per la sedi di san Mauro e di Forlì. L'utilizzo di questi strumenti di ammortizzazione sociale è in linea con le azioni di contenimento costi intraprese dalla Direzione per far fronte all'attuale situazione di riduzione della domanda, anche a seguito della pandemia.

Margine operativo lordo (EBITDA)

Il margine operativo lordo è pari a 2.626 migliaia di euro (10,7% del valore della produzione) con una diminuzione di 3.044 migliaia di euro, rispetto al risultato dello scorso esercizio di +418 migliaia di euro (1,7% del valore della produzione), principalmente per effetto dell'aumento dei costi di produzione.

Risultato operativo della gestione ordinaria

Il risultato operativo della gestione ordinaria è una perdita pari a 4.925 migliaia di euro e si confronta con un valore pari a 1.580 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

Proventi ed Oneri da esdebitazione

Nel 2022 vi sono proventi non ricorrenti per 11.573 migliaia di euro riconducibili agli effetti derivanti dal concordato omologato in data 22 giugno 2022. Tali proventi sono netti dai costi concordatari di competenza dell'esercizio pari a 815 migliaia di euro. Nel 2021 erano stati evidenziati costi per un ammontare pari a 976 migliaia di euro.

Risultato operativo (EBIT)

L'EBIT al 31 dicembre 2022 è positivo per 5.835 migliaia di euro, al 31 dicembre 2021 era negativo per 2.556 migliaia di euro.

Oneri e proventi finanziari e differenze nette su cambi

Gli oneri finanziari netti risultano in diminuzione rispetto al 2021 (oneri netti per 354 migliaia di euro contro 364 migliaia di euro dell'esercizio passato).

Le differenze nette su cambi, realizzate o derivanti da valutazione di bilancio, generano proventi netti per circa 67 migliaia di euro contro oneri netti per 337 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

Risultato prima delle imposte (EBT)

Nell'anno si registra un risultato prima delle imposte di 5.547 migliaia di euro rispetto ad una perdita di 3.257 migliaia di euro del 2021.

Imposte sul reddito

Il risultato netto dell'esercizio sconta imposte correnti, differite e anticipate positive per complessivi 206 migliaia di euro,

che possono essere così dettagliate:

- imposte sul reddito delle società controllate estere – 39 migliaia di euro;
- imposte anticipate e differite per un importo netto di 249 migliaia di euro;
- imposte esercizi precedenti per un importo di 4 migliaia di euro.

Si segnala che la Capogruppo Fidia S.p.A. ha consuntivato nell'esercizio in chiusura una perdita fiscale ai fini IRES e una base imponibile negativa per IRAP.

Risultato netto dell'esercizio

Il risultato netto dell'esercizio è un utile di 5.753 migliaia di euro che si raffronta con una perdita di 3.496 migliaia di euro dell'esercizio 2021.



A handwritten signature in blue ink, located at the bottom right of the page, below the stamp.



Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Al 31 dicembre 2022 la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata si presenta come segue:

Situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo (migliaia di euro)	31/12/2022	31/12/2021
Immobilizzazioni materiali nette	9.327	10.027
Immobilizzazioni immateriali	999	1.569
Immobilizzazioni finanziarie	16	16
Attività per imposte anticipate	968	1.235
Altre attività non correnti	23	206
Capitale Immobilizzato – (A)	11.333	13.054
Crediti commerciali netti verso clienti	5.799	7.396
Rimanenze finali	10.133	12.823
Altre attività correnti	1.580	1.933
Attività d'esercizio a breve termine – (B)	17.512	22.152
Debiti commerciali verso fornitori	(4.116)	(3.679)
Altre passività correnti	(8.767)	(11.467)
Passività d'esercizio a breve termine – (C)	(12.883)	(15.146)
Capitale circolante netto (D) = (B+C)	4.629	7.006
Trattamento di fine rapporto (E)	(1.961)	(2.188)
Altre passività a lungo termine (F)	(240)	(614)
Capitale investito netto (G) = (A+D+E+F)	13.761	17.258
Posizione finanziaria		
Attività finanziarie disponibili alla vendita		
Cassa, conti correnti bancari	(4.868)	(5.267)
Finanziamenti a breve termine	1.879	7.354
Attività/Passività per strumenti derivati correnti		
Altri debiti finanziari correnti		
Posizione finanziaria a breve termine (credito)/debito	(2.989)	2.087
Finanziamenti a lungo termine, al netto della quota corrente	6.384	6.450
Attività/Passività per strumenti derivati non correnti	(290)	158
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.309	10.300
Posizione finanziaria netta (credito)/debito (H)	(*)7.413	(*)18.995
Capitale sociale	7.123	5.123
Riserve	(7.125)	(4.255)
Risultato netto dell'esercizio di competenza del Gruppo	5.967	(3.202)
Totale patrimonio netto del Gruppo	5.966	(2.333)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	383	596
Totale patrimonio netto (I)	6.349	(1.737)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (L) = (H+I)	13.761	17.258

* Tale rappresentazione ha recepito la comunicazione emessa dall'ESMA in data 4.03.2021 in tema di "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sui prospetti" (ESMA 323821138) aventi decorrenza di applicazione 5 maggio 2021.

Rispetto al 31 dicembre 2021 la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo registra le seguenti variazioni:

- un decremento del capitale immobilizzato (da 13.054 migliaia di euro a 11.333 migliaia di euro) derivante dalla diminuzione di capitalizzazione di attività ad utilità pluriennale, come ad esempio costi di sviluppo, a cui si aggiungono gli ammortamenti del periodo e la svalutazione effettuata di alcuni progetti di sviluppo;
- un decremento dei crediti commerciali verso clienti (da 7.396 migliaia di euro a 5.799 migliaia di euro) legata prevalentemente alla diminuzione del fatturato. I crediti commerciali sono iscritti al netto di un fondo svalutazione di 1.355 migliaia di euro;

- viene confermato il trend di diminuzione ed ottimizzazione del livello delle scorte (da 12.823 migliaia di euro a 10.133 migliaia di euro). Le rimanenze di magazzino sono iscritte al netto di un fondo svalutazione di 4.687 migliaia di euro;
- una diminuzione delle altre attività correnti (da 1.933 migliaia di euro a 1.580 migliaia di euro) principalmente per effetto degli altri crediti commerciali correnti e crediti previdenziali correnti;
- un aumento dei debiti commerciali verso fornitori (da 3.679 migliaia di euro a 4.116 migliaia di euro);
- una riduzione dei Debiti commerciali e altri debiti non correnti (da 10.300 migliaia di euro a 4.309 migliaia di euro) per effetto dello stralcio di parte dei debiti concordatari cristallizzati;
- una diminuzione delle altre passività correnti (da 11.467 migliaia di euro a 8.767 migliaia di euro), a seguito riclassifica per 2.922 migliaia di euro in altre passività non correnti;
- una diminuzione del fondo Trattamento di Fine Rapporto (da 2.188 migliaia di euro a 1.961 migliaia di euro) riconducibile alle normali dinamiche legate al personale;
- una diminuzione delle altre passività a lungo termine (da 614 migliaia di euro a 240 migliaia di euro), legato principalmente alle altre imposte differite.

Al 31 dicembre 2022 la posizione finanziaria netta risulta negativa per 7.413 migliaia di euro, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente in relazione all'esdebitazione prevista dal concordato omologato in data 24 giugno 2022 dal Tribunale di Ivrea.

L'evoluzione della posizione finanziaria netta è descritta nel paragrafo seguente.

Evoluzione della posizione finanziaria netta

Posizione Finanziaria (migliaia di euro)		2022	2021
A	Disponibilità liquide	4.869	5.267
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C	Attività finanziarie correnti		
D=A+B+C	Liquidità	4.869	5.267
E	Debito finanziario corrente	13	4.414
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.866	2.939
G=E+F	Indebitamento finanziario corrente	1.879	7.354
H=GD	Indebitamento finanziario corrente netto	2.989	2.087
I	Debito finanziario non corrente	6.094	6.608
J	Strumenti di debito		
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.309	10.300
L=I+J+K	Indebitamento finanziario non corrente	10.403	16.908
M=H+L	Totale indebitamento finanziario	7.413	18.995

Tale rappresentazione ha recepito la comunicazione emessa dall'ESMA in data 4.03.2021 in tema di "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sui prospetti" (ESMA 323821138) aventi decorrenza di applicazione 5 maggio 2021.

Il dettaglio delle poste attive all'interno della posizione finanziaria netta è qui di seguito illustrato.

Cassa, conti correnti bancari (migliaia di euro)	31/12/2022	31/12/2021
Fidia S.p.A.	1.421	1.970
Fidia Co.	1.439	1.347
Fidia GmbH	684	479
Fidia Iberica S.A.	239	175
Fidia S.a.r.l.	421	459
Beijing Fidias Machinery & Electronics Co., Ltd	556	695
Fidia do Brasil Ltda.	30	30
Shenyang Fidias NC & M Co., Ltd	78	111
Totale disponibilità liquide	4.869	5.267

Debiti finanziari (migliaia di euro)	31/12/2022	31/12/2021
Finanziamenti e anticipazioni a breve termine		
Fidia S.p.A.	(1.430)	(6.700)
Fidia GmbH	(102)	(65)
Fidia Iberica S.A.	(51)	(38)
Fidia S.a.r.l.	(68)	(177)
Fidia Co	(52)	
Fidia do Brasil Ltda	(8)	(3)
Beijing Fidias Machinery & Electronics Co., Ltd	(168)	(370)
Totale	(1.879)	(7.354)
Finanziamenti a lungo termine, al netto quota corrente		
Fidia S.p.A.	(4.943)	(5.064)
Fidia GmbH	(141)	(130)
Fidia Iberica S.A.	(174)	(197)
Fidia S.a.r.l.	(371)	(12)
Fidia do Brasil Ltda	(3)	
Fidia Co	(752)	(1.049)
Totale	(6.384)	(6.450)
Attività/(Passività) per strumenti derivati non correnti		
Fidia S.p.A.	290	(158)
Totale	290	(158)
Totale debiti finanziari	(8.139)	(13.962)

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario sintetico che evidenzia i flussi che hanno generato la posizione finanziaria netta; lo stesso è successivamente riportato in forma completa nei Prospetti contabili consolidati.

Rendiconto finanziario sintetico consolidato (migliaia di euro)	2022	2021
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	3.168	2.784
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio	793	584
C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento	(231)	(57)
D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento	747	(1.090)
Differenze cambi da conversione	378	947
E) Variazione netta delle disponibilità monetarie	1.687	384
F) Disponibilità e mezzi equivalenti a fine esercizio	4.855	3.168
Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti:		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.869	5.267
Conti correnti passivi bancari e anticipazioni a breve termine	(13)	(2.099)
	4.855	3.168

Ad integrazione di quanto fin qui descritto, vengono riportati nella tabella sottostante i principali indici patrimoniali, finanziari ed economici.

INDICATORI DI STRUTTURA FINANZIARIA

INDICI DI COMPOSIZIONE DEL CAPITALE INVESTITO

INDICI	31-dic-22		31-dic-21	
1) Peso delle immobilizzazioni				
Capitale immobilizzato	11.333	=	33,33%	13.054 = 32,25%
Totale attivo	34.005			40.473
2) Peso del capitale circolante				
Attivo circolante	22.381	=	65,82%	27.419 = 67,75%
Totale attivo	34.005			40.473

INDICI DI COMPOSIZIONE DEI FINANZIAMENTI

INDICI	31-dic-22		31-dic-21	
1) Peso delle passività correnti				
Passività correnti	19.071	=	68,96%	32.605 = 77,24%
Totale passivo (escluso PN)	27.656			42.210
2) Peso delle passività consolidate				
Passività consolidate	8.585	=	31,04%	9.605 = 22,76%
Totale passivo (escluso PN)	27.656			42.210
3) Peso del capitale proprio				
Capitale proprio	6.349	=	46,14%	-1.737 = -10,06%
Capitale investito netto	13.761			17.258

L'analisi degli indici di composizione del capitale investito evidenzia la netta prevalenza di attività nette a breve termine sul totale attivo, come già riscontrato negli esercizi precedenti.

L'indice di composizione dei finanziamenti evidenzia:

- la prevalenza di fonti di finanziamento a breve termine, coerente con quanto rilevato a livello di impieghi;
- la copertura del capitale investito netto principalmente con mezzi di terzi.



INDICATORI DI SITUAZIONE FINANZIARIA

INDICE DI LIQUIDITA'

INDICE	31dic22	31dic21
$\frac{\text{Attività correnti}}{\text{Passività correnti}}$	$\frac{22.381}{19.071} = 1,17$	$\frac{27.419}{32.605} = 0,84$

INDICE DI AUTOCOPERTURA DEL CAPITALE FISSO

INDICE	31dic22	31dic21
$\frac{\text{Capitale proprio}}{\text{Capitale immobilizzato}}$	$\frac{6.349}{11.333} = 0,56$	$\frac{(1.737)}{13.054} = 0,13$

INDICE DI DISPONIBILITA'

INDICE	31dic22	31dic21
$\frac{\text{Attività d'esercizio a breve termine}}{\text{Passività d'esercizio a breve termine}}$	$\frac{17.513}{17.192} = 1,02$	$\frac{22.152}{15.146} = 1,46$

L'analisi degli indicatori finanziari riflette un andamento in coerenza con la situazione generale vissuta dall'azienda nel 2022.

In particolare il deterioramento dell'indice di liquidità risente del contesto generale in cui ha operato l'azienda nel 2022.

L'indice di autocopertura del capitale fisso evidenzia una totale copertura del capitale immobilizzato con mezzi di terzi, ulteriormente accentuatosi nell'esercizio 2022.

Infine l'indice di disponibilità, risulta in leggero peggioramento, evidenziando il ridimensionamento dell'attivo a breve termine rispetto alle passività d'esercizio a breve termine.



INDICATORI DI SITUAZIONE ECONOMICA

ROE - REDDITIVITA' DEL PATRIMONIO NETTO

	31-dic-22		31-dic-21	
<u>Reddito netto di comp. del Gruppo</u>	5.967	=	-3.202	=
<u>Patrimonio netto di comp. del Gruppo</u>	5.966		-2.333	
			100,03%	137,22%

ROI - REDDITIVITA' DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

	31-dic-22		31-dic-21	
<u>Reddito operativo della gestione ordinaria</u>	5.834	=	-1.580	=
<u>Capitale investito</u>	28.846		35.206	
			20,22%	-4,49%

ROS - REDDITIVITA' DELLE VENDITE

	31-dic-22		31-dic-21	
<u>Reddito operativo della gestione ordinaria</u>	5.834	=	-1.580	=
<u>Vendite</u>	24.366		23.837	
			23,94%	-6,63%

Il ROE, evidenzia un significativo miglioramento del capitale proprio di competenza del Gruppo che, a fine 2022, risulta positivo per euro 5.966 migliaia.

Il ROI, che misura la redditività della gestione caratteristica, mostra un valore negativo stante la perdita operativa realizzata dal Gruppo nel 2022.

Il ROS rappresenta il reddito operativo medio per unità di ricavo; anche in questo caso la perdita a livello operativo condiziona in senso sfavorevole il valore di questo indice che risulta negativo.



Informativa per settore di attività

Andamento economicopatrimoniale per segmento di business

Si riportano di seguito i risultati economici consolidati ripartiti nei tre tradizionali settori in cui opera il Gruppo (Controlli Numerici CNC, Sistemi di Fresatura ad alta velocità HSM e Service).

Nelle ultime colonne del conto economico sono indicate le poste che non risultano allocabili; si tratta sostanzialmente dei costi amministrativi e generali e dei costi per pubblicità, promozione ed eventi fieristici delle società che operano sulle linee di business.

I ricavi intersettoriali sono costituiti da controlli numerici, quadri elettrici e componentistica e impiantistica elettromeccanica ceduti dal settore elettronico al settore dei sistemi di fresatura e dalle teste di fresatura prodotte dal settore dei sistemi di fresatura e cedute al settore elettronico per la commercializzazione.

Conto economico consolidato per settore

Dati annuali 2022 (migliaia di euro)	CNC	%	HSM	%	SERVICE	%	Non all.	Totale
Ricavi	1.745	70,4%	13.004	100,0%	9.617	99,6%		24.366
Ricavi Intersettoriali	735	29,6%		0,0%	36	0,4%		
Totale ricavi riclassificati	2.479	100%	13.004	100%	9.653	100%		24.366
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	124	5,0%	(1.698)	13,1%	328	3,4%	0	(1.246)
Consumi di materie prime e di materiali di consumo	(732)	29,5%	(6.056)	46,6%	(1.478)	15,3%	(63)	(8.329)
Costi intersettoriali	(37)	1,5%	(1.174)	9,0%	427	4,4%	14	
Provvigioni, trasporti e lavoraz. Esterne	(247)	10,0%	(1.506)	11,6%	345	3,6%	(1)	(2.098)
Margine sulle vendite	2.384	96,1%	1.833	14,1%	8.525	88,3%	(50)	12.693
Altri ricavi operativi	268	10,8%	2.144	16,5%	258	2,7%	10.410	13.081
Altri costi operativi	(159)	6,4%	(1.153)	8,9%	1.614	16,7%	(3.808)	(6.735)
Costo del personale	(1.120)	45,2%	(3.632)	27,9%	4.256	44,1%	(1.595)	(10.578)
Svalutazioni e ammortamenti	(325)	13,1%	(1.196)	9,2%	130	1,3%	(950)	(2.297)
Risultato operativo	1.047	42,2%	(2.003)	15,4%	2.784	28,8%	4.007	5.835

Dati annuali 2021 (migliaia di euro)	CNC		HSM		SERVICE		Non all.	Totale
Ricavi	1.519	67,7%	11.935	98,9%	10.383	99,3%		23.837
Ricavi Intersettoriali	724	32,3%	136	1,1%	78	0,7%		0
Totale ricavi riclassificati	2.243	100,0%	12.071	100,0%	10.461	100,0%		23.837
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	17	0,8%	(1.483)	12,3%	219	2,1%	0	(1.248)
Consumi di materie prime e di materiali di consumo	50	2,2%	(5.504)	45,6%	(1.546)	14,8%	(61)	(7.061)
Costi intersettoriali	(236)	10,5%	(962)	8,0%	258	2,5%	1	
Provvigioni, trasporti e lavorazioni est.	(120)	5,4%	(888)	7,4%	(391)	3,7%	(2)	(1.401)
Margine sulle vendite	1.954	87,1%	3.234	26,8%	9.001	86,0%	(62)	14.128
Altri ricavi operativi	238	10,6%	525	4,3%	154	1,5%	564	1.480
Altri costi operativi	(89)	4,0%	(583)	4,8%	(1.599)	15,3%	(3.439)	(5.710)
Costo del personale	(1.085)	48,4%	(3.593)	29,8%	(3.878)	37,1%	(1.834)	(10.389)
Svalutazioni e ammortamenti	(394)	17,6%	(624)	5,2%	(147)	1,4%	(899)	(2.065)
Risultato operativo	625	27,9%	(1.041)	8,6%	3.531	33,8%	(5.670)	(2.556)

Il settore elettronico (CNC), come già rilevato nella prima parte della presente Relazione, ha chiuso il 2022 con ricavi in aumento rispetto all'esercizio precedente rilevando un aumento percentuale del margine sulle vendite, (da 87.1% nel 2021 a 96,1% nel 2022), confermando una marginalità crescente in valore assoluto (da 1.954 migliaia di euro nel 2021 a 2.384 nel 2022). Il risultato operativo migliora in valore assoluto (da 625 migliaia di euro del 2021 a 1.047 migliaia di euro del 2022), soprattutto dovuto all'incremento del fatturato e dei Ricavi intersettoriali, supportato da miglioramenti negli altri costi operativi, pur in presenza di un aumento nel costo del personale (da 1.085 migliaia di euro del 2021 a 1.120 migliaia di euro del 2022).

Il settore dei sistemi di fresatura ad alta velocità (HSM) presenta un incremento dei ricavi (13.004 migliaia di euro del 2022 rispetto a 11.935 migliaia di euro del 2021). Il margine sulle vendite risulta in diminuzione sia in termini assoluti che in termini di incidenza percentuale sui ricavi (1.833 migliaia di euro rispetto a 3.234 migliaia di euro dell'anno precedente). Il risultato operativo è in peggioramento nel 2022 sia in termini assoluti (2.033 migliaia di euro, rispetto ai 1.041 migliaia di euro del 2021) che in termini percentuali, (15.4% rispetto al 8.6% del 2021).

Infine il Service mostra una riduzione del fatturato (9.653 migliaia di euro rispetto 10.383 migliaia di euro del 2021), determinando una riduzione del margine sulle vendite in termini assoluti (8.525 migliaia di euro rispetto a 9.001 migliaia di euro del 2021) ma evidenziando un incremento in termini percentuali (88.3% nel 2022, 86.0% nel 2021). Il risultato operativo della gestione ordinaria è inferiore a quello del 2021 (2.784 migliaia di euro rispetto a 3.531 migliaia di euro dell'anno precedente), e con una marginalità che passa dal 33.8% del 2021 al 28.8% del 2022.



Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata per settore

31 dicembre 2022 (migliaia di euro)	CNC	HSM	SERVICE	Non all.	Totale
Immobili, impianti e macchinari	68	6.591	92	2.576	9.327
Immobilizzazioni immateriali	696	236		67	999
Partecipazioni				16	16
Altre attività finanziarie non correnti				290	290
Attività per imposte anticipate		3		21	23
Altri crediti e attività non correnti				968	968
Totale attività non correnti	764	6.830	92	3.939	11.624
Rimanenze	1.537	2.964	5.633		10.133
Crediti commerciali e altri crediti correnti	150	3.259	2.114	1.439	6.963
Crediti per imposte correnti				417	417
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				4.869	4.869
Totale attività correnti	1.687	6.223	7.747	6.724	22.381
Totale attivo	2.451	13.053	7.839	10.663	34.005
Altri debiti e passività non correnti	7	12	45	7	71
Passività per imposte differite				169	169
Treatmento di fine rapporto	412	781	211	557	1.961
Altre passività finanziarie non correnti				324	324
Passività finanziarie non correnti		4.024	14	2.022	6.060
Totale passività non correnti	419	4.816	270	3.080	8.585
Passività finanziarie correnti		400	11	1.468	1.879
Debiti commerciali e altri debiti correnti	761	4.727	840	7.355	13.683
Debiti per imposte correnti				1.542	1.542
Fondi a breve termine	2	658	491	816	1.967
Totale passività correnti	764	5.784	1.343	11.181	19.071
Totale passività	1.183	10.601	1.612	14.260	27.656
Patrimonio netto				6.349	6.349
Totale passivo	1.183	10.601	1.612	20.609	34.005

31 dicembre 2021 (migliaia di euro)	CNC	HSM	SERVICE	Non all.	Totale
Immobili, impianti e macchinari	27	7.224	108	2.668	10.027
Immobilizzazioni immateriali	1.096	454		19	1.569
Partecipazioni				16	16
Attività per imposte anticipate				1.235	1.235
Altri crediti e attività non correnti	8	11		188	206
Totale attività non correnti	1.132	7.689	108	4.127	13.054
Rimanenze	1.341	5.387	6.095		12.823
Crediti commerciali e altri crediti correnti	475	5.346	1.702	1.406	8.929
Crediti per imposte correnti				400	400
Altre attività finanziarie correnti					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				5.267	5.267
Totale attività correnti	1.816	10.732	7.798	7.073	27.419
Totale attivo	2.948	18.421	7.905	11.200	40.473
Altri debiti e passività non correnti	140	54	53	10	258
Passività per imposte differite				521	521
Trattamento di fine rapporto	395	1.250	200	344	2.188
Fondi a lungo termine			31		31
Altre passività finanziarie non correnti				324	324
Passività finanziarie non correnti		4.313	12	1.959	6.284
Totale passività non correnti	535	5.618	295	3.157	9.605
Passività finanziarie correnti	3	350	30	6.971	7.354
Altre passività finanziarie correnti					
Debiti commerciali e altri debiti correnti	1.072	13.031	1.339	8.019	23.462
Debiti per imposte correnti				1.107	1.107
Fondi a breve termine	2	172	349	159	683
Totale passività correnti	1.077	13.553	1.718	16.256	32.605
Totale passività	1.612	19.171	2.014	19.414	42.210
Patrimonio netto				1.737	1.737
Totale passivo	1.612	19.171	2.014	17.677	40.473



Corporate Governance

Il Gruppo Fidia aderisce e pone in atto tutte le attività necessarie per uniformarsi al Codice di Autodisciplina delle società quotate italiane.

In adempimento degli obblighi regolamentari di Borsa Italiana e legislativi (art. 123**bis** del D.lgs. 58/1998 – Testo Unico della Finanza) viene annualmente redatta la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari; tale relazione viene messa a disposizione del pubblico in occasione della pubblicazione del progetto di bilancio; questo documento è consultabile sul sito internet:

www.fidia.it www.fidia.com, sezione *Investor Relations* sottosezione *Corporate Governance*.

A partire dall'esercizio 2011, viene inoltre redatta annualmente la Relazione sulla remunerazione degli amministratori. Anche questo documento sarà messo a disposizione del pubblico e sul summenzionato sito internet, nei termini previsti, vale a dire ventuno giorni prima della data fissata per l'Assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio.

Ai fini della presente Relazione sulla gestione si evidenzia quanto segue:

Attività di Direzione e Coordinamento

Fidia S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti.

Le società controllate svolgono la propria attività in autonomia gestionale e operativa.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi si articola sulla base di diverse componenti organiche e procedurali quali il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, il Comitato Controllo e Rischi, il Direttore Generale, il responsabile del controllo di gestione, la funzione di internal audit, il dirigente preposto ex art. 154**bis** del TUF ed il Modello di Organizzazione ex D.lgs. n. 231/2001 e funziona grazie all'insieme dei processi diretti a monitorare, a titolo esemplificativo, l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto delle leggi e dei regolamenti e la salvaguardia dei beni aziendali.

Contestualmente all'adozione del Modello di Organizzazione ex D.lgs. n. 231/2001 è stato nominato un Organismo di Vigilanza, a composizione collegiale, con lo scopo di garantire i necessari flussi informativi. Sul proprio operato, l'Organismo di Vigilanza informa il Consiglio di Amministrazione tramite relazioni periodiche e attraverso il Comitato Controllo e Rischi ed il Collegio Sindacale.

Alla data di redazione del presente bilancio, l'Organismo di Vigilanza è composto da 2 membri esterni ed il terzo membro in fase di sostituzione.

Attestazione ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 12 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Fidia S.p.A. controlla alcune società aventi sede in Stati non appartenenti alla Comunità Europea che rivestono significativa rilevanza ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Consob 16191/2007 come modificato con delibera Consob 18214/2012 concernente la disciplina dei mercati ("Regolamento Mercati").

Con riferimento ai dati al 31 dicembre 2022, si segnala che rientrano nella previsione tre società del Gruppo (Beijing Fidia M&E Co Ltd. Cina; Shenyang Fidia NC & Machine Company Ltd. – Cina; Fidia Co. USA), che sono state adottate procedure adeguate per assicurare l'ottemperanza alla predetta normativa e che sussistono le condizioni di cui al citato art. 36.

* * *

Di seguito sono indicate le partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche in carica al 31 dicembre 2022.

A far data dal 22/11/2022 a seguito del conferimento da parte dell'ing. Giuseppe Morfino delle sue azioni in FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione ottemperando agli obblighi concordatari, nessun componente del Consiglio di Amministrazione detiene in maniera diretta partecipazioni nella Società e/o nelle società controllate.

Dichiarazione non finanziaria

La società, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2, comma 1, del D. Lgs. 254/2016, non ha predisposto la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario per limiti dimensionali (il numero di dipendenti durante l'esercizio è risultato inferiore a cinquecento) e non ha altresì aderito su base volontaria.

Rapporti infragruppo e con parti correlate

I rapporti tra le società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Tali rapporti sono di natura essenzialmente commerciale.

Il Consiglio di Amministrazione del 11 novembre 2010 ha predisposto ed approvato l'adozione di specifiche procedure interne denominate "*Linee Guida e criteri di comportamento in merito alle operazioni*" particolarmente significative, "*atipiche o inusuali*" e con "*parti correlate*" (le "*Linee Guida*") che recepiscono sia i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina, sia il Regolamento recante disposizioni in materia di parti correlate adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 così come modificata con successiva delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010. In data 29 settembre 2021 la Società ha adottato la nuova procedura Parti correlate (delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020).

Tali procedure sono disponibili sul sito internet della società, www.fidia.com, nella sezione Investor Relations, nella sezione corporate governance.

La produzione dei sistemi di fresatura, dei componenti meccanici e degli impianti elettrici, dopo le fusioni avvenute negli esercizi passati, risulta in capo alla Fidia S.p.A.

Le controllate estere di Fidia svolgono, nei rispettivi mercati, attività di vendita ed assistenza tecnica dei prodotti del Gruppo e a tal fine li acquistano, in prevalenza, direttamente dalla Capogruppo. I rapporti di vendita infragruppo sono effettuati sulla base di prezzi di trasferimento applicati con continuità e uniformità tra società; il rapporto di fornitura avviene sulla base di normali prezzi di mercato.

Relativamente alla società Shenyang Fidia NC & M Co. Ltd., essa produce e commercializza, su progetto Fidia, controlli numerici e sistemi di fresatura per il mercato cinese acquistando i componenti strategici dalla Capogruppo Fidia S.p.A., a normali condizioni di mercato e le restanti parti da fornitori locali.

I rapporti economici e finanziari intrattenuti nell'esercizio tra la Capogruppo Fidia S.p.A. e le sue controllate e collegate sono descritti nella Nota 31 della Nota integrativa al Bilancio d'esercizio.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, la cui definizione è stata estesa ai sensi del principio contabile IAS 24, richieste dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006 sono presentate rispettivamente nella Nota del Bilancio consolidato e nella Nota del Bilancio d'esercizio.

Sulla base delle informazioni ricevute dalle società del Gruppo, non sono state rilevate operazioni atipiche o inusuali, così come definite dalla Consob.

Ai sensi dell'art. 7.2 lettera c) delle più sopra richiamate "*Linee Guida*" si comunica che nel corso del 2022 non sono state effettuate operazioni con parti correlate definibili come "di maggior rilevanza".

Nel corso del 2022 la Fidia S.p.A. non ha stipulato alcun contratto di fornitura rientrante tra quelle ordinarie e concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato che superino la soglia di rilevanza definita ai sensi dell'Allegato 3 del Regolamento Consob 17221.



M

Go

Analisi della situazione economico-finanziaria della Capogruppo Fidia S.p.A.

ANDAMENTO ECONOMICO

Si riporta di seguito il Conto Economico riclassificato:

Andamento Economico (migliaia di euro)	2022	%	2021	%
Ricavi netti	16.474	96,1%	14.471	99,6%
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(547)	3,2%	(1.277)	8,8%
Altri ricavi e proventi	1.207	7,0%	1.337	9,2%
Valore della produzione	17.134	100%	14.531	100,0%
Consumi di materie prime e di materiali di consumo	(7.197)	42,0%	(5.146)	35,4%
Provvigioni, trasporti e lavorazioni esterne	(1.763)	10,3%	(834)	5,7%
Altri servizi e costi operativi	(4.719)	27,5%	(3.373)	23,2%
Valore aggiunto	3.455	20,2%	5.178	35,6%
Costo del personale	(5.282)	30,8%	(5.329)	36,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(1.827)	10,7%	(151)	1,0%
Accantonamenti a fondi	(112)	0,7%	(5)	0,0%
Ammortamenti/svalutazioni delle immobilizzazioni	(1.547)	9,0%	(1.317)	9,1%
Risultato operativo della gestione ordinaria	(3.486)	20,3%	(1.473)	10,1%
Proventi/(oneri) non ricorrenti	17.053	99,5%	(976)	6,7%
(Svalutazione)/ripristino di valore partecipazioni				
Risultato operativo (EBIT)	13.567	79,2%	(2.448)	16,8%
(Oneri) e proventi finanziari netti	(295)	1,7%	(302)	2,1%
Utile/(Perdita) su cambi	12	0,1%	(96)	0,7%
Risultato prima delle imposte (EBT)	13.284	77,5%	(2.846)	19,6%
Imposte sul reddito (correnti, anticipate e differite)	(21)	0,1%	(12)	0,1%
Risultato netto d'esercizio	13.263	77,4%	(2.858)	19,7%

L'esercizio 2022 si chiude con ricavi in aumento del 13,8% rispetto all'esercizio precedente (16.474 migliaia di euro rispetto ai 14.471 del 2021).

Tale andamento è ascrivibile in massima parte al settore dei Sistemi di fresatura ad alta velocità – HSM in aumento del 21,4%, mentre la divisione elettronica fa segnare una *performance* positiva del 60,3%; il Business della Assistenza postvendita – Service – invece è caratterizzato da una contrazione del 8,4%

Come per la situazione consolidata di Gruppo, anche i dati economici della Fidia S.p.A. vengono presentati con una ripartizione su tre settori (Controlli Numerici – CNC –, Sistemi di Fresatura ad alta velocità – HSM – e Service).

Con riferimento al settore Service non sono esposti i dati di natura commerciale relativi al portafoglio e all'acquisizione ordini in quanto questi ultimi sostanzialmente coincidono con il fatturato realizzato, stante il tempo di evasione delle richieste di intervento estremamente contenuto.

Le tabelle che seguono espongono l'andamento dei ricavi per linea di business e per area geografica.

Linea di business (migliaia di euro)	2022	%	2021	%	Variazione %
Controlli numerici, azionamenti e software	1.121	6.8%	699	4.8%	60.4%
Sistemi di fresatura ad alta velocità	11.156	67.7%	9.188	63.5%	21.4%
Assistenza postvendita	4.197	25.5%	4.584	31.7%	8.4%
Totale complessivo	16.474	100.0%	14.471	100.0%	13.8%

Totale ricavi (migliaia di euro)	2022	%	2021	%	Variazione%
ITALIA	2.495	15.1%	1.884	13.0%	32.4%
EUROPA	5.219	31.7%	5.980	41.3%	12.7%
ASIA	6.309	38.3%	3.608	24.9%	74.9%
NORD e SUD AMERICA	2.421	14.7%	2.992	20.7%	19.1%
RESTO DEL MONDO	28	0.2%	7	0.0%	>100%
Totale	16.474	100.0%	14.471	100.0%	13.8%

Come già evidenziato, i ricavi complessivi della Fidia S.p.A. risultano in aumento (13.8%) rispetto all'esercizio 2021, come conseguenza delle vendite realizzate dal settore HSM (21.4%) e dal settore CNC che ha registrato un aumento del 60.4%. Il settore SERVICE è in leggera riduzione rispetto al 2021 (8.4%).

Le tabelle che seguono mostrano l'andamento del portafoglio e dell'acquisizione ordini.

Totale portafoglio (migliaia di euro)	2022	2021	Variazione %
Portafoglio ordini al 1.1	11.298	14.169	20.3%
Acquisizione ordini	6.120	7.016	12.8%
Ricavi netti	(13.090)	(9.887)	32.0%
Portafoglio ordini al 31.12	4.328	11.298	61.7%

Il portafoglio ordini finale al 31 dicembre 2022 risulta in diminuzione (61.7%) rispetto all'anno precedente.

Il margine operativo lordo (EBITDA) risulta negativo per circa 1.827 migliaia di euro (il risultato 2021 era pari a 151 migliaia di euro).

Il risultato operativo della gestione ordinaria è negativo ed ammonta a 3.488 migliaia di euro rispetto ad un valore negativo di 1.473 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

Il risultato operativo (EBIT) è positivo per 13.567 migliaia di euro (rispetto a 2.448 migliaia di euro dello stesso periodo 2021). Il risultato sconta 17.053 migliaia di euro di effetto netto da esdebitazione concordataria. Sono compresi i costi concordatari di competenza dell'anno pari a 813 migliaia di euro, mentre nel 2021 erano 976 migliaia di euro.

La gestione finanziaria fornisce un contributo complessivamente negativo al conto economico della Fidia S.p.A., determinata in massima parte dall'azzeramento dei dividendi distribuiti da alcune società controllate (0 migliaia di euro; 0 migliaia di euro nell'esercizio 2021), unitamente agli oneri finanziari netti (complessivamente pari a 295 migliaia di euro nel 2022 e a 302 migliaia di euro nel 2021). Infine la gestione delle partite in valuta ha generato utili pari a 12 migliaia di euro (perdite pari a circa 96 migliaia di euro al 31 dicembre 2021).

Il risultato netto, dopo effetto imposte per 21 migliaia di euro, è un utile pari a 13.263 migliaia di euro e si confronta con una perdita di 2.858 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.



La tabella seguente riporta l'andamento dell'organico e il costo del lavoro.

Andamento organico	2022	2021	Var. ass.	Var. %
Dirigenti	5	5	0	0,0%
Impiegati e quadri	71	80	9	11,3%
Operai	33	37	4	10,8%
Totale n. dipendenti	109	122	13	10,7%
Totale n. dipendenti medio	112	132	19,5	14,8%

Costo del lavoro (migliaia di euro)	2022	2021	Var. ass.	Var. %
	5.282	5.329	47	0,86

Il costo del personale evidenzia una diminuzione complessiva di 47 migliaia di euro rispetto all'anno precedente (0.87%), a fronte di una diminuzione dell'organico medio del 14,8%. Si noti tuttavia che nel corso dell'anno l'organico è diminuito di 13 unità, pari al 10,7%.

Per effetto del maggior fatturato realizzato, l'incidenza complessiva del costo del lavoro rispetto al valore della produzione è diminuito, passando dal 36.67% del 2021 al 30.8% del presente esercizio.

Come citato in precedenza, si segnala che è stata prorogata la Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria Emergenza COVID per i primi due trimestri dell'anno 2021. A partire dal mese di Luglio 2021, è stata attivata, previo accordo con le Rappresentanze Sindacali, la Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria, in deroga ai sensi del D.L. 73/2021, cosiddetto Decreto Sostegni bis, per la sedi di san Mauro e di Forlì. L'utilizzo di questi strumenti di ammortizzazione sociale è in linea con le azioni di contenimento costi intraprese dalla Direzione per far fronte all'attuale situazione di riduzione della domanda, anche a seguito della pandemia.



Situazione patrimoniale e finanziaria

La situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata si presenta come segue:

Situazione patrimoniale e finanziaria (migliaia di euro)	31.12.2022	31.12.2021
Immobilizzazioni materiali nette	7.384	8.153
Immobilizzazioni immateriali	952	1.558
Immobilizzazioni finanziarie	6.646	6.646
Attività per imposte anticipate	350	409
Altre attività non correnti	15	197
Capitale Immobilizzato – (A)	15.347	16.963
Crediti commerciali netti verso clienti	6.532	6.998
Rimanenze finali	6.242	8.131
Altre attività correnti	1.368	2.753
Attività d'esercizio a breve termine – (B)	14.142	17.881
Debiti commerciali verso fornitori	(4.761)	(4.043)
Altre passività correnti	(6.451)	(9.526)
Passività d'esercizio a breve termine – (C)	(11.212)	(13.569)
Capitale circolante netto (D) = (B+C)	2.930	4.312
Trattamento di fine rapporto (E)	(1.961)	(2.188)
Altre passività a lungo termine (F)	(146)	
Capitale investito netto (G) = (A+D+E+F)	16.170	19.088
Posizione finanziaria		
Attività finanziarie disponibili alla vendita		
Cassa, conti correnti bancari	(1.421)	(2.054)
Finanziamenti a breve termine	1.430	8.895
Attività/Passività per strumenti derivati correnti		
Altri crediti finanziari correnti	(69)	
Altri debiti finanziari correnti		
Posizione finanziaria a breve termine (credito)/debito	(60)	6.841
Finanziamenti a lungo termine, al netto della quota corrente	5.165	5.064
Attività/Passività per strumenti derivati non correnti	(290)	158
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.655	15.530
Posizione finanziaria netta (credito)/debito (H)	(*) 9.470	(*) 27.593
Capitale sociale	7.123	5.123
Riserve	(13.686)	(10.771)
Risultato netto dell'esercizio	13.263	(2.858)
Totale patrimonio netto	6.701	(8.505)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (L) = (H+I)	16.170	19.088

* Tale rappresentazione ha recepito la comunicazione emessa dall'ESMA in data 4.03.2021 in tema di "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sui prospetti" (ESMA 323821138) aventi decorrenza di applicazione 5 maggio 2021.

Rispetto al 31 dicembre 2021 il capitale immobilizzato evidenzia un decremento di euro 1,6 milioni, principalmente ascrivibile alla riduzione delle immobilizzazioni materiali per euro 769 migliaia e alle immobilizzazioni immateriali per euro 606 migliaia.

Il capitale circolante netto risulta in diminuzione rispetto al 2021, principalmente per via dell'andamento di crediti e debiti guidato dall'incremento del fatturato e dei costi conseguenti, e al calo delle rimanenze. Inoltre sui saldi di fine 2022 si riverbera ancora l'ammissione alla procedura concorsuale.

Nelle passività a mediolungo termine si nota un leggero aumento del fondo trattamento di fine rapporto riconducibile alle normali dinamiche legate al personale.

Quanto sopra descritto determina una posizione finanziaria netta a debito per 9.470 migliaia di euro al 31 dicembre 2022 in miglioramento rispetto al saldo, sempre a debito, di 27.593 migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

L'andamento della posizione finanziaria netta della Fidia S.p.A. riflette lo stesso andamento della posizione finanziaria netta del Gruppo, con il miglioramento rispetto al 31 dicembre 2021 ascrivibile all'effetto dell'esdebitazione conseguente all'iter concordatario derivante dalla presentazione presso il Tribunale di Ivrea del ricorso per concordato preventivo "in bianco" ex art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare avvenuta in data 13 novembre 2020, omologato in data 24 giugno 2022 dal Tribunale di Ivrea.

Evoluzione della posizione finanziaria netta

Posizione Finanziaria (migliaia di euro)		2022	2021
A	Disponibilità liquide	1.421	1.970
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C	Attività finanziarie correnti	69	84
D=A+B+C	Liquidità	1.490	2.054
E	Debito finanziario corrente	13	5.956
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.417	2.939
G=E+F	Indebitamento finanziario corrente	1.430	8.895
H=GD	Indebitamento finanziario corrente netto	(60)	6.841
I	Debito finanziario non corrente	4.875	5.222
J	Strumenti di debito		
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.655	15.530
L=I+J+K	Indebitamento finanziario non corrente	9.530	20.752
M=H+L	Totale indebitamento finanziario	9.470	27.593

Tale rappresentazione ha recepito la comunicazione emessa dall'ESMA in data 4.03.2021 in tema di "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sui prospetti" (ESMA 323821138) aventi decorrenza di applicazione 5 maggio 2021.

Il rendiconto finanziario è riportato successivamente in forma completa nei Prospetti contabili della nota integrativa; qui di seguito viene fornita una versione sintetica.

Rendiconto finanziario sintetico (migliaia di euro)	2022	2021
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	(129)	(694)
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio	214	1.088
C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento	(161)	(34)
D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento	1.484	(492)
E) Variazione netta delle disponibilità monetarie	1.537	565
F) Disponibilità e mezzi equivalenti a fine esercizio	1.408	(129)
Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti:		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.421	1.970
Conti correnti passivi bancari e anticipazioni a breve termine	(13)	(2.099)
	1.408	(129)

Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo e gli analoghi valori del Gruppo

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si riporta il prospetto di raccordo fra il risultato dell'esercizio 2022 ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2022 di Gruppo (Quota attribuibile al Gruppo) con gli analoghi valori della Capogruppo Fidia S.p.A.

Raccordo tra risultato e patrimonio netto del capogruppo e del gruppo (migliaia di euro)	Patrimonio Netto 31.12.2021	Movimenti P.N 2022	Risultato 31.12.2022	Patrimonio Netto 31.12.2022
Bilancio esercizio Fidia S.p.A.	(8.505)	1.944	13.263	6.701
Rettifiche di consolidamento:				
* Eliminazione valore di carico delle partecipazioni	6.291	446	(7.121)	(399)
* Operazioni realizzate tra società consolidate	(106)	(15)	(175)	(280)
* Differenze cambio operazioni infragruppo	(12)	(45)		(59)
Bilancio consolidato di Gruppo (quota attribuibile al Gruppo)	(2.333)	2.330	5.967	5.966



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Andamento delle società del Gruppo

Viene fornita nel seguito una informativa sintetica sull'andamento delle società del Gruppo nell'esercizio. Per rendere più significativo il quadro generale delle società gli importi sono espressi in migliaia di euro; per le controllate extraeuropee sono stati utilizzati i cambi medi della valuta d'origine negli esercizi di riferimento. I dati si riferiscono ai bilanci predisposti secondo i principi contabili internazionali ("IFRS").

Fidia GmbH

Il fatturato dell'anno 2022 risulta pari a 4.775 migliaia di euro in diminuzione rispetto alle 5.263 migliaia di euro del precedente esercizio (9,27%); l'esercizio 2022 si è chiuso con un risultato netto pari a 460 migliaia di euro, a fronte di un risultato netto di 311 migliaia di euro del 2021. L'organico è stabile a 17 unità.

Fidia Iberica S.A.

Il fatturato dell'anno 2022 risulta pari a 1.477 migliaia di euro in aumento rispetto alle 1.110 migliaia di euro del precedente esercizio (33.06%). L'esercizio 2022 si è chiuso con un utile di 10 migliaia di euro contro una perdita di 51 migliaia di euro del 2021. L'organico è stabile a 9 unità.

Fidia S.a.r.l.

Il fatturato dell'anno 2022 risulta pari a 851 migliaia di euro in aumento rispetto alle 863 migliaia di euro del precedente esercizio (1.3%). L'esercizio si è chiuso con un risultato netto di 25 migliaia di euro contro un risultato netto di 26 migliaia di euro del 2021. L'organico è stabile a 5 unità.

000 Fidìa

La società non ha di fatto svolto attività commerciale nel corso dell'esercizio 2022 in quanto non risulta operativa.

Fidia Co.

Il fatturato dell'anno 2022 risulta pari a 3.729 migliaia di euro (3.927 migliaia di dollari) in diminuzione rispetto alle 6.415 migliaia di euro (7.587 migliaia di dollari) del precedente esercizio (48.2%). Il risultato netto è pari a 3.944 migliaia di euro (4.153 migliaia di dollari) rispetto al risultato netto dell'esercizio precedente pari a 76 migliaia di euro (90 migliaia di dollari). L'organico è calato e si compone di 11 unità al 31 dicembre 2022.

Beijing Fidìa Machinery & Electronics Co. Ltd.

Il fatturato dell'anno 2022 risulta pari a 2.392 migliaia di euro (16.9 milioni di RMB) in diminuzione rispetto alle 3.077 migliaia di euro (23.5 milioni di RMB) del precedente esercizio (28.09%). Il risultato netto negativo è pari a 2.682 migliaia di euro (18,9 milioni di RMB) rispetto alla perdita di 416 migliaia di euro dell'anno precedente. L'organico è calato e si compone di 25 unità.

Shenyang Fidìa NC&M Co. Ltd.

Il fatturato dell'esercizio 2022 è pari a 381 migliaia di euro (2.696 migliaia di RMB) contro 57 migliaia di euro (435 migliaia di RMB) dell'anno 2021; l'esercizio chiude con una perdita di 438 migliaia di euro (3.099 migliaia di RMB) contro una perdita netta di 600 migliaia di euro del 2021. L'organico è stabile a 18 unità.

Fidia do Brasil Ltda

Il fatturato dell'anno 2022 si attesta a 694 migliaia di euro (3.777 migliaia di real) rispetto alle 323 migliaia di euro (2.060 migliaia di real) del precedente esercizio. L'esercizio 2022 chiude con un utile di 154 migliaia di euro (838 migliaia di real) contro una perdita di 44 migliaia di euro del 2021. L'organico è stabile a 3 unità.

Società' collegate

Consorzio Prometec

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2022 è pari a 10 migliaia di euro (percentuale di possesso di Fidìa S.p.A. 20%).

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un utile netto di Euro 6,0 milioni al netto della perdita netta di competenza di terzi per 0,2 milioni. Tale risultato è dovuto principalmente all'esdebitazione derivante dal concordato, mentre la perdita operativa della gestione ordinaria è di Euro 4,9 milioni.

Tale risultato è correlato alla non sufficiente raccolta ordini, a seguito di una generale tensione su alcuni mercati in cui opera il Gruppo ma anche ad un livello di efficienza sul quale è possibile un miglioramento che è iniziato dall'inizio del 2023.

In particolare nel primo trimestre del 2023 la raccolta ordini si è attestata ad un valore pari a euro 16.1 milioni aumentando di conseguenza il backlog HSM a euro 20,4 milioni contro gli euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2022.

La posizione finanziaria netta migliora nettamente passando da un debito di 19,0 milioni al 31/12/21 ad un debito di 7,4 milioni al 31/12/22.

La crisi di Fidia

Come riportato in passato, si ricorda che la crisi economica finanziaria della Società, sfociata nell'esercizio 2020, ha imposto alla medesima l'avvio della procedura di concordato preventivo intervenuta in data 13 novembre 2020.

Durante l'esercizio 2022 la Società ha monitorato mensilmente l'attività economica e finanziaria con informativa periodica al Consiglio di Amministrazione e al Commissario Giudiziale. Inoltre, ha svolto una importante attività in collaborazione con i professionisti incaricati della stesura del Piano Concordatario, soprattutto, al fine di ottenere la sentenza di omologa del concordato stesso intervenuta con sentenza del Tribunale di Ivrea in data 22 giugno 2022.

L'emergenza sanitaria Covid19

L'epidemia di Covid19 si è sviluppata in Cina a partire dalla seconda metà del mese di gennaio 2020, allargandosi poi su scala globale nel corso del mese di febbraio e colpendo in maniera significativa l'Italia. Tale epidemia è stata dichiarata Pandemia dall'Organizzazione Mondiale della Sanità l'11 marzo 2020. Oltre agli effetti già noti a livello sanitario, l'incertezza macroeconomica ha avuto effetti negativi nei risultati economici dell'azienda.

In termini di effetti economicofinanziari legati all'impatto Covid19, la Società ha registrato nonostante l'emergenza sia stata dichiarata terminata il 31.03.2022, anche nell'esercizio 2022 gli effettivi negativi conseguenti alla pandemia, soprattutto a seguito dei continui lockdown imposti dal governo Cinese.

Questi eventi hanno avuto in impatto molto negativo a livello commerciale, che si sta superando dall'inizio del 2023.

Azioni intraprese dalla Società per fare fronte alla situazione di crisi del Gruppo

Nel 2022 la Società ha proseguito le attività operative e relative al Piano concordatario, già intraprese fin dal 2019 e qui integralmente richiamate.

Al fine di preservare l'equilibrio economicofinanziario, il management di Fidia, nel corso del 2019 e del 2020, ha avviato, da un lato una serie di azioni specifiche di riduzione e contenimento di costi, tra cui l'attivazione del contratto di solidarietà per la sede di San Mauro Torinese (a partire dal 2 settembre 2019) e per la sede di Forlì (a partire dal 2 gennaio 2020), e dall'altro una serie di azioni sul fronte operativo declinate in specifici piani industriali, anche ravvicinati.

In particolare, prima dell'attivazione del concordato in continuità, il Cda ha proceduto alle seguenti azioni:

- approvazione di un (primo) piano economicofinanziario per gli esercizi 2020/2022 (dei quali il 2020 rappresentava l'esercizio di budget) con previsione di recupero di redditività operativa già nel 2020 e ripresa del portafoglio ordini e dei ricavi per i successivi due esercizi, anche sulla scorta delle previsioni sulle dinamiche nel mercato di riferimento diramate dalle associazioni di categorie;
- avvio di una richiesta nel mese di marzo 2020 di standstill ai principali istituti di credito, favorevolmente accolta, finalizzata al mantenimento delle linee di credito a breve termine e alla moratoria nel pagamento delle rate in linea capitale in scadenza sui finanziamenti a mediolungo termine fino alla data del 31 luglio 2020 (poi prorogato nel luglio 2020 fino alla fine dell'anno);
- predisposizione di un nuovo piano economicofinanziario con il supporto di un Advisor esterno per gli esercizi 2020/2024 al fine di riflettere nelle previsioni gli effetti del Covid19.

Come esposto in precedenza, le perdite consuntivate al 31 marzo 2020, unitamente alle perdite accumulate nei precedenti esercizi – come risultanti dalla situazione economicopatrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2020, la cui bozza è stata approvata dal CdA in data 29 giugno 2020, hanno determinato, una perdita complessiva superiore ad un terzo del capitale sociale, rendendo applicabile le disposizioni di cui all'art. 2446 c.c. L'assemblea degli azionisti – all'uopo convocata "senza indugio" – ha deliberato (unitamente all'approvazione della situazione economicopatrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2020), in data 31 luglio 2020, il rinvio a nuovo delle perdite ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 D.L. 23/2020, conv. nella L. 40/2020/18.

In ordine alle dinamiche evolutive del patrimonio netto di Fidia per il periodo considerato, va evidenziato che a causa della perdita conseguita nel primo semestre dell'esercizio, alla data del 30 giugno 2020 risultava ancora una perdita complessiva superiore ad un terzo del capitale sociale (riferibile alla situazione patrimoniale di Fidia S.p.A. predisposta nell'ambito della

relazione finanziaria semestrale consolidata).

Alla luce della situazione venutasi a creare – aggravata dagli effetti della pandemia da Covid19 – il CdA si è attivato “senza indugio” – in ossequio anche alle prescrizioni dell’art. 2086 co. 2 c.c. – “per l’adozione e l’attuazione di uno degli strumenti previsti dall’ordinamento per il superamento della crisi ed il recupero della continuità aziendale”, individuati nel concordato con riserva, funzionale al deposito di un piano e una proposta di concordato preventivo con continuità aziendale diretta ex art. 186 bis L.F. Tale decisione è stata ritenuta la più idonea, alla luce dello stato di crisi della Società, a garantire la tutela, anche parziale, dei diritti dei creditori e la prosecuzione dell’attività operativa.

La Procedura di Concordato Preventivo di Fidia

Alla luce di quanto sopra, con ricorso depositato in data 13 novembre 2020, Fidia ha richiesto al Tribunale di Ivrea di essere ammessa alla procedura di concordato preventivo ex art. 161, sesto comma, L.F., con concessione, ai sensi e per gli effetti di cui alla medesima norma, di un termine di centoventi giorni per il deposito della proposta, del piano e della documentazione di cui all’art. 161, secondo e terzo comma, L.F., ovvero della domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei debiti, ai sensi dell’art. 182bis, primo comma, L.F., nonché di determinare gli obblighi informativi periodici (ex art. 161, ottavo comma, L.F.), anche relativi alla gestione finanziaria dell’impresa, da assolvere sino alla scadenza del precitato termine.

Con decreto comunicato in data 1° dicembre 2020, il Tribunale di Ivrea ha ammesso la Società alla procedura di concordato in bianco dando termine sino al 31 marzo 2021 per il deposito di una proposta definitiva di concordato preventivo (con il piano e la documentazione completa di cui ai all’art. 161 co. 2 e 3 L.F.) o di una domanda di omologa di accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 182bis L.F.

Nel periodo della fase prenotativa della Procedura la Società, in ottemperanza a quanto disposto nel decreto di apertura del 1° dicembre 2020, ha depositato le memorie informative periodiche, corredate con le relative situazioni finanziarie aggiornate, rispettando tutte le scadenze prescritte.

A seguito di istanza di Fidia il Tribunale, in linea con il parere favorevole emesso dal Commissario Giudiziale, ha concesso la proroga ex art. 161, comma 6, l. fall., differendo così il termine per il deposito del piano e della proposta di concordato di ulteriori 60 giorni sino alla data del 31 maggio 2021.

Su ulteriore istanza della Società e previo accertamento di concreti e giustificati motivi ai sensi della normativa emergenziale Covid19 di cui al D.L. n. 23/2020, il Tribunale ha ulteriormente differito al 29 settembre 2021 il termine per il deposito di Piano e Proposta di Concordato Preventivo, disponendo che la Società depositasse, come in effetti ha depositato, le relative informative periodiche entro il 31 luglio 2021, 30 agosto ed il 15 settembre 2021.

Occorre in questa sede, confermare che dal momento dell’apertura del concordato preventivo con riserva, la Società ha condotto l’attività aziendale in termini di sostanziale ordinaria amministrazione in conformità con il proprio oggetto sociale ed in regime di continuità, al fine di conservare il valore dei propri attivi e, con essi, la possibilità di un migliore soddisfacimento dei creditori. Parallelamente, Fidia ha avviato un complesso processo di ricerca sul mercato di possibili terzi investitori che fossero interessati a sostenere la continuità aziendale e, con essa, il buon esito della presente procedura di concordato preventivo.

All’esito di questo processo di ricerca, la Società ha identificato in Futuro all’Impresa S.r.l., supportato dal soggetto finanziario Negma Group Limited (“Negma”), dei partner disponibili a supportare la ristrutturazione sotto l’egida della presente procedura di concordato preventivo ed a condizione della definitività del decreto omologazione.

Alla luce di quanto sopra e in conformità all’art. 161, comma 3, L.F., la Società ha quindi provveduto a depositare il Piano e la Proposta di Concordato Preventivo, unitamente a tutta la documentazione di cui all’art. 161 commi 2 e 3 L.F., nei termini previsti dal Tribunale.

Più nello specifico:

- il Piano ha previsto il mantenimento della continuità diretta dell’attività aziendale, ai sensi dell’art. 186 bis L.F. per il tramite dell’implementazione di una manovra di rafforzamento patrimoniale finanziario da attuarsi, in sintesi, per il tramite della liberazione di nuove risorse provenienti da terzi investitori (“Investitori”), i quali hanno formulato un’offerta vincolante ed irrevocabile che, in estrema sintesi, prevede:
 - o la costituzione da parte di FAI di una società a responsabilità limitata con sede in Italia, con un capitale sociale pari ad Euro 100.000 e amministrata dal dott. Enrico Scio. Tale società è stata costituita in data 13 aprile 2022 con la denominazione FAI Bidco Uno S.r.l. (“FAIBIDCO UNO SRL”);
 - o un aumento del capitale sociale di FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione per Euro 4.132.413, entro 30 giorni dall’omologa del Piano concordatario, da eseguirsi in forma inscindibile e in due tranches:
 - la prima, per complessivi Euro 2.132.413 (di cui Euro 80.000 a titolo di nominale e Euro 2.052.413 a titolo di sovrapprezzo), sottoscritta e versata dall’Ing. Morfino, in natura, mediante il conferimento di tutte le azioni dallo stesso detenute nel capitale sociale di Fidia;
 - la seconda, per Euro 2.000.000 (di cui Euro 220.000 a titolo nominale e Euro 1.780.000 a titolo di sovrapprezzo), sottoscritta e versata in denaro da Negma;
 - l’esecuzione di un complessivo aumento di capitale in Fidia con esclusione del diritto di opzione, per un importo totale di Euro 14.000.000, suddiviso come segue:
 - per Euro 2.000.000, da riservare in sottoscrizione in denaro da parte di FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione;

- per Euro 10.000.000, da destinare alla conversione del POC sottoscritto da Negma;
- per Euro 2.000.000 a servizio dell'eventuale esercizio dei warrant.
- la Proposta concordataria prevede quindi, oltre al pagamento integrale delle spese di procedura e dei crediti in prededuzione:
- il pagamento integrale dei crediti privilegiati generali (diversi dall'esposizione per IVA di rivalsa degradata per incapienza ex art. 160 comma 2 L.F.);
- la suddivisione dei creditori chirografari ab origine e degradati in due classi, che prevedono:
 - per quanto riguarda la Classe 1: i crediti chirografari e esposizione per IVA di rivalsa degradata per incapienza ex art. 160, comma 2, L.F., che saranno soddisfatti nella misura garantita del 10,15% entro il 29 febbraio 2024;
 - per quanto riguarda la Classe 2: i crediti chirografari che – oltre alla misura garantita del 10,15% entro il 29 febbraio 2024 – verranno soddisfatti dall'ulteriore attivo derivante dall'esecuzione dell'impegno garantito dall'Ing. Morfino, così incrementando – per effetto dell'apporto di risorse terze diverse dal patrimonio aziendale – il relativo soddisfacimento.

Successivamente al deposito del Piano e della Proposta di Concordato Preventivo e al deposito di ulteriori chiarimenti richiesti dal Tribunale, con provvedimento del 29 novembre 2021, è stata aperta la procedura di concordato preventivo di Fidia fissando l'adunanza al 27 aprile 2022.

In data 11 marzo 2022, il Commissario Giudiziale ha depositato la Relazione ex art. 172 L.F. nella quale, a seguito delle analisi, dei riscontri e delle verifiche effettuate, ha ritenuto che la Proposta concordataria consenta una migliore e più celere soddisfazione del ceto creditorio, rispetto all'unica alternativa concretamente praticabile, ovvero sia il fallimento.

In data 19 maggio 2022, a valle della chiusura delle operazioni di voto dei creditori, il Commissario giudiziale ha trasmesso l'attestazione finale delle adesioni pervenute nel termine di 20 giorni successivi all'adunanza, che conferma l'avvenuto raggiungimento delle maggioranze (in tutte le classi) richieste dell'art. 177 L. F. per l'approvazione della procedura.

In data 22 giugno 2022, il Tribunale di Ivrea ha omologato il concordato in continuità approvato dai creditori e quindi disposto che la Società provveda agli adempimenti previsti dal piano e della proposta concordataria.

In data 18 novembre 2022, in esecuzione del piano e della proposta di concordato, si è svolta l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti della Società, già previamente convocata, con convocazione del 3 novembre 2022, durante la quale è stata deliberata:

- l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021, unitamente la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2021, la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, la presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123bis del TUF;
- l'approvazione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123 ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;
- l'approvazione della proposta di adozione di provvedimenti strumentali e propedeutici del piano di concordato preventivo e precisamente:
 - l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Fidia cum warrant di importo complessivo pari a Euro 10.000.000,00, da emettere in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto destinato a Negma, ed il connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00 a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile;
 - l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile e il connesso aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a servizio dell'esercizio dei predetti warrant per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00;
 - l'aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi in via inscindibile e riservato in sottoscrizione a FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione.

Nella medesima data il C.d.A. ha approvato la situazione economica e patrimoniale consolidata al 30 giugno 2022 di Fidia S.p.A. e del Gruppo Fidia.

Successivamente e precisamente in data 23 novembre 2022, FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione – preso atto dell'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale precedentemente deliberato – ha quindi dato esecuzione all'aumento di capitale deliberato da Fidia, così procedendo al versamento della somma complessiva di Euro 2.000.000,00 sul conto corrente intestato alla Società. Parallelamente, la Società e Negma hanno concluso e definitivamente approvato il regolamento di emissione del prestito obbligazionario convertibile, che disciplina le tempistiche e le modalità di emissione e conversione delle varie tranches del prestito stesso.

In data 28 novembre 2022, così come previsto dalla proposta concordataria, Fidia ha quindi proceduto al primo riparto in favore dei propri creditori prededucibili, previa informativa e rilascio del parere favorevole da parte degli Organi della Procedura.

In data 7 dicembre 2022 FAI BidCo Uno S.r.l. è stata posta in liquidazione.

A valle del perfezionamento dell'aumento di capitale deliberato, Fidia ha ottenuto, in data 21 dicembre 2022, l'autorizzazione da parte della Consob alla pubblicazione del prospetto informativo finalizzato all'ammissione alle negoziazioni di azioni di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale deliberato in esecuzione del piano concordatario, così permettendo l'avvio, a partire dal 1 gennaio 2023, delle negoziazioni sul mercato delle azioni di nuova emissione.

Da ultimo, in ottemperanza al decreto del 22 giugno 2022, la Società ha tempestivamente adempiuto ai propri obblighi informativi disposti per il periodo successivo all'omologazione, redigendo le informative periodiche trimestrali e semestrali in data 31 ottobre 2022 e 31 gennaio 2023.

Presupposto della continuità aziendale

Come sopra illustrato l'iter del Piano concordatario è ancora in fase di esecuzione e, in particolare, alla data di redazione del presente bilancio, non è ancora stata eseguita la seconda fase dell'operazione di investimento, sottesa al Piano Concordatario, che prevedeva l'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario per Euro 2.000.000 e la conseguente sottoscrizione da parte di Negma entro il 15 febbraio 2023. Inoltre, l'esercizio 2022 del gruppo benché caratterizzato da un lieve incremento del fatturato (+2.2%) rispetto all'esercizio precedente presenta un risultato operativo della gestione ordinaria negativo di euro 4.924 migliaia ed una posizione finanziaria netta negativa di euro 7.413 migliaia.

Le azioni intraprese dagli Amministratori, pur avendo consentito di contenere in parte gli effetti della crisi di mercato che ha colpito la Società, non sono ancora, infatti, risultati sufficienti a garantire la piena ripresa del business.

Permane pertanto un'incertezza, legata al fatto che le previsioni contenute nella Proposta Concordataria non siano state completate nelle tempistiche previste, con riferimento alle modalità di sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile in essa previste, oltreché al fatto che le suddette previsioni non trovino effettivo riscontro in termini di raggiungimento dell'equilibrio operativo da parte della società e del gruppo e conseguentemente di capacità di autofinanziamento degli stessi per il tramite della gestione operativa, circostanza che determinerebbe la necessità di reperire risorse finanziarie addizionali.

Ciononostante, tenuto anche conto della conferma da parte di Negma del proprio impegno a continuare a investire nella misura necessaria alla copertura del fabbisogno finanziario della Società e del Gruppo nell'arco del prevedibile futuro, ed effettuate le necessarie verifiche, gli Amministratori ritengono che l'iter del piano concordatario possa ragionevolmente essere completato secondo quanto previsto dallo stesso.

In particolare, con riferimento alle esigenze di cassa di breve periodo (prossimi 12 mesi) della Società e del Gruppo, sulla base dei flussi elaborati per il periodo gennaio 2023 - marzo 2024, gli Amministratori, confidano che, al buon esito dell'emissione del suddetto prestito obbligazionario, non sussistano deficit finanziari in capo alla Società e al Gruppo.

Su tali presupposti, quindi, gli Amministratori reputano appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio d'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, anche sulla base dei seguenti elementi:

- in data 18 novembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il perfezionamento con il Sottoscrittore del contratto che disciplina l'emissione delle Obbligazioni e dei Warrant (il "Contratto") al quale sono allegati il Regolamento del POC (il "Regolamento del POC") e il Regolamento dei Warrant;
- in data 23 novembre 2022 Fai BidCo Uno ha quindi dato esecuzione all'aumento di capitale deliberato da Fidia, così procedendo al versamento della somma complessiva di Euro 2.000.000;
- il piano industriale predisposto dalla Società per il periodo 2023-2027 prevede un recupero di volumi e di redditività con i relativi benefici sui flussi finanziari, peraltro già evidenti nei primi mesi dell'esercizio 2023, come confermato dalla consistenza del portafoglio ordini acquisito in tale periodo;
- nell'esercizio in corso la Società ha proseguito l'attività aziendale in termini di ordinaria amministrazione con il prioritario fine di preservare la continuità aziendale. In particolare, a valle di questo periodo, Fidia ha rappresentato e dimostrato di realizzare una gestione operativa (pur non scevra da fisiologiche difficoltà) con l'effetto complessivo di non assorbire, ma generare liquidità;
- sono già state avviate trattative per la possibile concessione di nuove linee di credito autoliquidanti, volte a finanziare la gestione operativa della Società e del Gruppo che, in una fase di ripresa del business, produce un fisiologico assorbimento di cassa iniziale, con possibili tensioni finanziarie in determinati periodi dell'esercizio.

I benefici attesi nel Piano concordatario relativi sia alla gestione ordinaria dell'attività sia agli effetti patrimoniali e finanziari correlati all'esecuzione del Piano stesso, in relazione allo stralcio dei debiti e ai prospettati aumenti di capitale sono attesi a ripristinare l'equilibrio patrimoniale e garantire la copertura delle obbligazioni finanziarie della Società e del Gruppo per un orizzonte temporale di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del presente progetto di bilancio.

Impatti prevedibili sulla gestione derivanti dal conflitto RussiaUcraina

Come noto nel mese di febbraio 2022 le tensioni tra Russia e Ucraina sono sfociate in un conflitto bellico determinando una situazione che ha interrotto il normale svolgimento delle attività di business.

Il Gruppo Fidia è presente in Russia con una filiale che risulta tuttavia non operativa ed il mercato russo non rappresenta un mercato di sbocco significativo per il Gruppo.

Considerato lo scenario in continua evoluzione, il Gruppo monitora attentamente gli sviluppi della situazione e delle relative eventuali implicazioni sul business. Al momento non ci sono indicazioni di conseguenze economiche finanziarie significative per il Gruppo.

Non si segnalano altri eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che abbiano un impatto o che richiedano un'informativa nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022

San Mauro Torinese, 3 aprile 2023

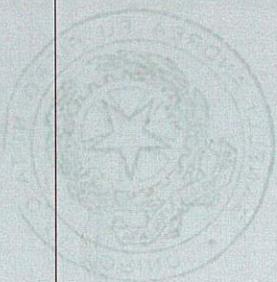
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Luigi Maniglio



Gruppo Fidia
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022



GRUPPO FIDIA: Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

Conto economico consolidato (*)

Migliaia di euro	Note	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Vendite nette	1	24.366	23.837
Altri ricavi e proventi	2	1.487	1.444
Totale ricavi e proventi		25.852	25.281
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione			
		(1.246)	(1.247)
Consumi di materie prime	3	(8.329)	(7.061)
Costo del personale	4	(10.578)	(10.338)
Altri costi operativi	5	(8.326)	(6.217)
Svalutazioni e ammortamenti	6	(2.297)	(1.998)
Utile/(Perdita) della gestione ordinaria		(4.924)	(1.580)
Proventi (Oneri) non ricorrenti			
	7		
Utile/(Perdita) operativa		(4.924)	(1.580)
Proventi (Oneri) netti da esdebitazione			
	8	10.758	(976)
Proventi (Oneri) finanziari			
	9	(287)	(702)
Utile/(Perdita) prima delle imposte		5.547	(3.258)
Imposte sul reddito			
	10	206	(238)
Utile/(Perdita) delle attività in continuità		5.753	(3.496)
Utile/(Perdita) delle attività discontinue			
Utile/(Perdita) dell'esercizio		5.753	(3.496)
Utile/(Perdita) dell'esercizio attribuibile a:			
Soci della controllante			
		5.967	(3.202)
Interessenze di pertinenza di terzi			
		(214)	(294)
Euro	Note	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Risultato base per azione ordinaria	11	1.1244	(0,626)
Risultato diluito per azione ordinaria	11	1.1244	(0,626)

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto economico consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Conto economico riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti nella Nota n. 33.



M

ky

GRUPPO FIDIA: Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

Conto economico complessivo consolidato

Migliaia di euro	Note	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Utile/(Perdita) dell'esercizio (A)		5.753	(3.496)
Altri utili/(perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico:			
Utili /(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)	21	442	133
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	21	448	1.083
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico	21	(107)	(32)
Totale Altri Utili/(Perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)		783	1.184
Altri Utili/(Perdite) complessivi non riclassificabili successivamente a conto economico:			
Utili/(Perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	21	238	(79)
Effetto fiscale relativo agli Altri Utili/(Perdite) complessivi non riclassificabili a conto economico	21	(57)	19
Totale altri Utili/(Perdite) complessivi non riclassificabili successivamente a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)		181	(60)
Totale Altri Utili/(Perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)=(B1) +(B2)		964	1.124
Totale Utile/(Perdita) complessivo dell'esercizio A) +(B)		6.717	(2.372)
Totale Utile/(Perdita) complessivo attribuibile a:			
Soci della controllante		6.931	(2.126)
Interessenze di pertinenza di terzi		(213)	(246)

GRUPPO FIDIA: Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata (*)

Migliaia di euro	Note	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
ATTIVO			
Immobili, impianti e macchinari	12	9.327	10.027
Immobilizzazioni immateriali	13	999	1.569
Partecipazioni	14	16	16
Altre attività finanziarie non correnti	15	290	
Altri crediti e attività non correnti	16	23	206
Attività per imposte anticipate	10	968	1.236
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		11.624	13.054
Rimanenze	17	10.133	12.823
Crediti commerciali	18	5.799	7.395
Crediti per imposte correnti	19	417	400
Altri crediti e attività correnti	19	1.164	1.533
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20	4.869	5.267
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		22.381	27.419
TOTALE ATTIVO		34.005	40.473
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO:			
Capitale emesso e riserve attribuibili ai soci della controllante		5.966	(2.333)
Interessenze di pertinenza di terzi		383	596
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	21	6.349	(1.737)
Altri debiti e passività non correnti	22	71	257
Trattamento di fine rapporto	23	1.961	2.188
Passività per imposte differite	10	169	521
Fondi per rischi ed oneri	28		31
Altre passività finanziarie non correnti	24		158
Passività finanziarie non correnti	25	6.384	6.450
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		8.585	9.605
Passività finanziarie correnti	25	1.879	7.354
Debiti commerciali	26	5.503	11.220
Debiti per imposte correnti	27	1.542	1.107
Altri debiti e passività correnti	27	8.180	12.229
Fondi per rischi ed oneri	28	1.967	695
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		19.071	32.605
TOTALE PASSIVO		34.005	40.473

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata sono evidenziati nell' apposito schema di situazione patrimoniale e finanziaria riportata nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti nella Nota n. 33.

GRUPPO FIDIA: Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

Rendiconto finanziario consolidato (*)

Migliaia di euro	2022	2021
A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	3.168	2.784
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	5.753	(3.496)
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni materiali e immateriali	2.136	1.933
Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni di immobilizzazioni materiali	(53)	(25)
Sopravvenienza attiva da esdebitazione	(11.572)	
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(227)	74
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	1.241	(4)
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	(84)	214
Variazione netta del capitale di esercizio:		
crediti	2.133	(3.817)
rimanenze	2.690	902
debiti (**)	(1.224)	4.803
Totale	793	584
C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento		
Investimenti in:		
immobilizzazioni materiali	(94)	(30)
immobilizzazioni immateriali	(204)	(56)
Realizzo della vendita di:		
immobilizzazioni materiali	67	29
Totale	(231)	(57)
D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti	320	210
Rimborsi di finanziamenti (***)	(1.009)	(1.118)
Variazione di capitale e riserve	1.884	(48)
Variazione netta delle altre attività e passività finanziarie correnti e non	(448)	(133)
Totale	747	(1.090)
Differenze cambi da conversione	378	947
E) Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.687	384
F) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	4.855	3.168
Dettaglio delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti:		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.869	5.267
Conti correnti passivi bancari	(13)	(2.099)
Totale	4.855	3.168

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Rendiconto finanziario consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Rendiconto finanziario riportato nelle pagine successive.

(**) di cui imposte pagate 0 migliaia di euro

(***) di cui interessi pagati 275 migliaia di euro

GRUPPO FIDIA: Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserve di capitale	Riserve di risultato	Riserva di cash flow hedge conversione	Riserva da conversione	Riserva utili/perdite attuariali	Altre riserve	Utile/(Perdita) d'esercizio di competenza del Gruppo	Interessenze di competenza del Gruppo	Totale Patrimonio netto dei terzi	
Saldo al 31 dicembre 2020	5.123	(45)	1.240	(1.738)	(218)	1.197	(181)	213	(5.708)	(117)	842	725
Destinazione risultato			(5.708)						5.708			
Risultato periodo complessivo					101	1.035	(60)		(3.202)	(2.126)	(246)	(2.372)
Variazione percentuali di possesso												
Altre variazioni				(89)						(89)		(89)
Saldo al 31 dicembre 2021	5.123	(45)	1.240	(7.535)	(117)	2.232	(241)	213	(3.202)	(2.333)	596	(1.737)
Destinazione risultato				(3.202)					3.202			
Emissione di azioni	2.000		(573)							1.427		1.427
Risultato periodo complessivo					335	448	181		5.967	6.931	(213)	6.717
Altre variazioni				(59)						(59)		(59)
Saldo al 31 dicembre 2022	7.123	(45)	667	(10.796)	218	2.680	(60)	213	9.169	5.966	383	6.349



GRUPPO FIDIA: Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022
Conto economico consolidato
ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

Migliaia di euro	Note	Esercizio 2022	Di cui parti correlate	Esercizio 2021	Di cui parti correlate
Vendite nette	1	24.366		23.837	
Altri ricavi e proventi	2	1.487		1.444	
Totale ricavi e proventi		25.852		25.281	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione		(1.246)		(1.247)	
Consumi di materie prime	3	(8.329)	(7)	(7.061)	(7)
Costo del personale	4	(10.578)	(183)	(10.338)	(398)
Altri costi operativi	5	(8.326)	(141)	(6.217)	(99)
Svalutazioni e ammortamenti	6	(2.297)		(1.998)	
Utile/(Perdita) della gestione ordinaria		(4.924)		(1.580)	
Proventi (Oneri) non ricorrenti	7				
Utile/(Perdita) operativa		(4.924)		(1.580)	
Proventi (Oneri) netti da esdebitazione	8	10.758		(976)	
Proventi (Oneri) finanziari	9	(287)		(702)	
Utile/(Perdita) prima delle imposte		5.547		(3.258)	
Imposte sul reddito	10	206		(238)	
Utile/(Perdita) delle attività in continuità		5.753		(3.496)	
Utile/(Perdita) delle attività discontinue					
Utile/(Perdita) dell'esercizio		5.753		(3.496)	
Utile/(Perdita) dell'esercizio attribuibile a:					
Soci della controllante		5.967		(3.202)	
Interessenze di pertinenza di terzi		(214)		(294)	

GRUPPO FIDIA: Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

Migliaia di euro	Note	31 dicembre 2022	Di cui parti correlate	31 dicembre 2021	Di cui parti correlate
ATTIVO					
Immobili, impianti e macchinari	12	9.327		10.027	
Immobilizzazioni immateriali	13	999		1.569	
Partecipazioni	14	16		16	
Altre attività finanziarie non correnti	15	290			
Altri crediti e attività non correnti	16	23		206	
Attività per imposte anticipate	10	968		1.236	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		11.624		13.054	
Rimanenze	17	10.133		12.823	
Crediti commerciali	18	5.799		7.395	
Crediti per imposte correnti	19	417		400	
Altri crediti e attività correnti	19	1.164	27	1.533	16
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20	4.869		5.267	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		22.381		27.419	
TOTALE ATTIVO		34.005		40.473	
PASSIVO					
PATRIMONIO NETTO:					
Capitale emesso e riserve attribuibili ai soci della controllante		5.966		(2.333)	
Interessenze di pertinenza di terzi		383		596	
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	21	6.349		(1.737)	
Altri debiti e passività non correnti	22	71		257	
Trattamento di fine rapporto	23	1.961		2.188	
Passività per imposte differite	10	169		521	
Fondi per rischi ed oneri	28			31	
Altre passività finanziarie non correnti	24			158	
Passività finanziarie non correnti	25	6.384		6.450	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		8.585		9.605	
Passività finanziarie correnti	25	1.879		7.354	
Debiti commerciali	26	5.503	2	11.220	2
Debiti per imposte correnti	27	1.542		1.107	
Altri debiti e passività correnti	27	8.180	379	12.229	359
Fondi per rischi ed oneri	28	1.967		695	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		19.071		32.605	
TOTALE PASSIVO		34.005		40.473	

GRUPPO FIDIA: Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

Rendiconto finanziario consolidato

ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

Migliaia di euro	2022	Di cui parti correlate	2021	Di cui parti correlate
A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	3.168		2.784	
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio				
Utile/perdita) dell'esercizio	5.753		(3.496)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali	2.136		1.933	
Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni di immobilizzazioni materiali	(53)		(25)	
Sopravvenienza attiva da esdebitazione	(11.572)			
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(227)		74	
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	1.241		(4)	
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	(84)		214	
Variazione netta del capitale di esercizio:				
crediti	2.133	(11)	(3.817)	(3)
rimanenze	2.690		902	
debiti (*)	(1.224)	20	4.803	145
Totale	793		584	
C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento				
Investimenti in:				
immobilizzazioni materiali	(94)		(30)	
immobilizzazioni immateriali	(204)		(56)	
Realizzo della vendita di:				
immobilizzazioni materiali	67		29	
Totale	(231)		(57)	
D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento				
Nuovi finanziamenti	320		210	
Rimborsi di finanziamenti (**)	(1.009)		(1.118)	
Variazione di capitale e riserve	1.884		(48)	
Variazione netta delle altre attività e passività finanziarie correnti e non	(448)		(133)	
Totale	747		(1.090)	
Differenze cambi da conversione	378		947	
E) Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.687		384	
F) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	4.855		3.168	
Dettaglio delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti:				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.869		5.267	
Conti correnti passivi bancari	(13)		(2.099)	
	4.855		3.168	

(*) di cui imposte pagate 38 migliaia di euro

(**) di cui interessi pagati 275 migliaia di euro

Nota integrativa al Bilancio Consolidato

ATTIVITA' PRINCIPALI

La pubblicazione del bilancio consolidato di Fidia S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stata autorizzata dal Consiglio d'Amministrazione in data 3 aprile 2023. Fidia S.p.A. è un ente giuridico organizzato secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana. Fidia S.p.A. e le sue società controllate (il "Gruppo") operano in più di 20 paesi.

Il Gruppo è impegnato nella produzione e nella vendita di controlli numerici e software, di sistemi di fresatura ad alta velocità e nell'assistenza tecnica postvendita.

La sede del Gruppo è a San Mauro Torinese (Torino), Italia.

Il bilancio consolidato del Gruppo Fidia è presentato in euro, che è la moneta di conto della Capogruppo e delle principali economie in cui il Gruppo opera; ove non diversamente indicato gli importi sono espressi in migliaia di euro.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un utile netto di Euro 6,0 milioni che include la perdita netta di competenza di terzi per 0,2 milioni. Tale risultato è dovuto principalmente all'esdebitazione derivante dal concordato, mentre la perdita operativa della gestione ordinaria è di Euro 4,9 milioni.

Tale risultato è correlato alla non sufficiente raccolta ordini, a seguito di una generale tensione su alcuni mercati in cui opera il Gruppo ma anche ad un livello di efficienza sul quale è possibile un miglioramento che è iniziato dall'inizio del 2023.

La posizione finanziaria netta migliora nettamente passando da un debito di 19,0 milioni al 31/12/21 ad un debito di 7.4 milioni al 31 dicembre 2022.

La crisi di Fidia

Come riportato in passato, si ricorda che la crisi economica finanziaria della Società, sfociata nell'esercizio 2020, ha imposto alla medesima l'avvio della procedura di concordato preventivo intervenuta in data 13 novembre 2020.

Durante l'esercizio 2022 la Società ha monitorato mensilmente l'attività economica e finanziaria con informativa periodica al Consiglio di Amministrazione e al Commissario Giudiziale. Inoltre, ha svolto una importante attività in collaborazione con i professionisti incaricati della stesura del Piano Concordatario, soprattutto, al fine di ottenere la sentenza di omologa del concordato stesso intervenuta con sentenza del Tribunale di Ivrea in data 22 giugno 2022.

L'emergenza sanitaria Covid19

L'epidemia di Covid19 si è sviluppata in Cina a partire dalla seconda metà del mese di gennaio 2020, allargandosi poi su scala globale nel corso del mese di febbraio e colpendo in maniera significativa l'Italia. Tale epidemia è stata dichiarata Pandemia dall'Organizzazione Mondiale della Sanità l'11 marzo 2020. Oltre agli effetti già noti a livello sanitario, l'incertezza macroeconomica ha avuto effetti negativi nei risultati economici dell'azienda.

In termini di effetti economicofinanziari legati all'impatto Covid19, la Società ha registrato anche nell'esercizio 2022 gli effettivi negativi conseguenti alla pandemia, soprattutto a seguito dei continui lockdown imposti dal governo Cinese.

Questi eventi hanno avuto in impatto molto negativo a livello commerciale, che si sta superando dall'inizio del 2023.

Azioni intraprese dalla Società per fare fronte alla situazione di crisi del Gruppo

Nel 2022 la Società capogruppo ha proseguito le attività operative e relative al Piano concordatario, già intraprese fin dal 2019 e qui integralmente richiamate.

Al fine di preservare l'equilibrio economicofinanziario, il management di Fidia, nel corso del 2019 e del 2020, ha avviato, da un lato una serie di azioni specifiche di riduzione e contenimento di costi, tra cui l'attivazione del contratto di solidarietà per la sede di San Mauro Torinese (a partire dal 2 settembre 2019) e per la sede di Forlì (a partire dal 2 gennaio 2020), e dall'altro una serie di azioni sul fronte operativo declinate in specifici piani industriali, anche ravvicinati.

In particolare, prima dell'attivazione del concordato in continuità, il Cda ha proceduto alle seguenti azioni:

- approvazione di un (primo) piano economicofinanziario per gli esercizi 2020-2022 (dei quali il 2020 rappresentava l'esercizio di budget) con previsione di recupero di redditività operativa già nel 2020 e ripresa del portafoglio ordini e dei ricavi per i successivi due esercizi, anche sulla scorta delle previsioni sulle dinamiche nel mercato di riferimento diramate dalle associazioni di categorie;
- avvio di una richiesta nel mese di marzo 2020 di standstill ai principali istituti di credito, favorevolmente accolta, finalizzata al mantenimento delle linee di credito a breve termine e alla moratoria nel pagamento delle rate in linea capitale in scadenza sui finanziamenti a mediolungo termine fino alla data del 31 luglio

2020 (poi prorogato nel luglio 2020 fino alla fine dell'anno);

- predisposizione di un nuovo piano economicofinanziario con il supporto di un Advisor esterno per gli esercizi 2020/2024 al fine di riflettere nelle previsioni gli effetti del Covid19.

Come esposto in precedenza, le perdite consuntivate al 31 marzo 2020, unitamente alle perdite accumulate nei precedenti esercizi – come risultanti dalla situazione economicopatrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2020, la cui bozza è stata approvata dal CdA in data 29 giugno 2020, hanno determinato, una perdita complessiva superiore ad un terzo del capitale sociale, rendendo applicabile le disposizioni di cui all'art. 2446 c.c.. L'assemblea degli azionisti – all'uopo convocata "senza indugio" – ha deliberato (unitamente all'approvazione della situazione economicopatrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2020), in data 31 luglio 2020, il rinvio a nuovo delle perdite ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 D.L. 23/2020, conv. nella L. 40/202018.

In ordine alle dinamiche evolutive del patrimonio netto di Fidia per il periodo considerato, va evidenziato che a causa della perdita conseguita nel primo semestre dell'esercizio, alla data del 30 giugno 2020 risultava ancora una perdita complessiva superiore ad un terzo del capitale sociale (riferibile alla situazione patrimoniale di Fidia S.p.A. predisposta nell'ambito della relazione finanziaria semestrale consolidata).

Alla luce della situazione venutasi a creare – aggravata dagli effetti della pandemia da Covid19 – il CdA si è attivato "senza indugio" – in ossequio anche alle prescrizioni dell'art. 2086 co. 2 c.c. – "per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi ed il recupero della continuità aziendale", individuati nel concordato con riserva, funzionale al deposito di un piano e una proposta di concordato preventivo con continuità aziendale diretta ex art. 186 bis L.F. Tale decisione è stata ritenuta la più idonea, alla luce dello stato di crisi della Società, a garantire la tutela, anche parziale, dei diritti dei creditori e la prosecuzione dell'attività operativa.

La Procedura di Concordato Preventivo di Fidia

Alla luce di quanto sopra, con ricorso depositato in data 13 novembre 2020, Fidia ha richiesto al Tribunale di Ivrea di essere ammessa alla procedura di concordato preventivo ex art. 161, sesto comma, L.F., con concessione, ai sensi e per gli effetti di cui alla medesima norma, di un termine di centoventi giorni per il deposito della proposta, del piano e della documentazione di cui all'art. 161, secondo e terzo comma, L.F., ovvero della domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei debiti, ai sensi dell'art. 182bis, primo comma, L.F., nonché di determinare gli obblighi informativi periodici (ex art. 161, ottavo comma, L.F.), anche relativi alla gestione finanziaria dell'impresa, da assolvere sino alla scadenza del precitato termine.

Con decreto comunicato in data 1° dicembre 2020, il Tribunale di Ivrea ha ammesso la Società alla procedura di concordato in bianco dando termine sino al 31 marzo 2021 per il deposito di una proposta definitiva di concordato preventivo (con il piano e la documentazione completa di cui ai art. 161 co. 2 e 3 L.F.) o di una domanda di omologa di accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 182bis L.F.

Nel periodo della fase prenotativa della Procedura la Società, in ottemperanza a quanto disposto nel decreto di apertura del 1° dicembre 2020, ha depositato le memorie informative periodiche, corredate con le relative situazioni finanziarie aggiornate, rispettando tutte le scadenze prescritte.

A seguito di istanza di Fidia il Tribunale, in linea con il parere favorevole emesso dal Commissario Giudiziale, ha concesso la proroga ex art. 161, comma 6, l. fall., differendo così il termine per il deposito del piano e della proposta di concordato di ulteriori 60 giorni sino alla data del 31 maggio 2021.

Su ulteriore istanza della Società e previo accertamento di concreti e giustificati motivi ai sensi della normativa emergenziale Covid19 di cui al D.L. n. 23/2020, il Tribunale ha ulteriormente differito al 29 settembre 2021 il termine per il deposito di Piano e Proposta di Concordato Preventivo, disponendo che la Società depositasse, come in effetti ha depositato, le relative informative periodiche entro il 31 luglio 2021, 30 agosto ed il 15 settembre 2021.

Occorre in questa sede, confermare che dal momento dell'apertura del concordato preventivo con riserva, la Società ha condotto l'attività aziendale in termini di sostanziale ordinaria amministrazione in conformità con il proprio oggetto sociale ed in regime di continuità, al fine di conservare il valore dei propri attivi e, con essi, la possibilità di un migliore soddisfacimento dei creditori. Parallelamente, Fidia ha avviato un complesso processo di ricerca sul mercato di possibili terzi investitori che fossero interessati a sostenere la continuità aziendale e, con essa, il buon esito della presente procedura di concordato preventivo.

All'esito di questo processo di ricerca, la Società ha identificato in Futuro all'Impresa S.r.l., supportato dal soggetto finanziario Negma Group Limited ("Negma"), dei partner disponibili a supportare la ristrutturazione sotto l'egida della presente procedura di concordato preventivo ed a condizione della definitività del decreto omologazione.

Alla luce di quanto sopra e in conformità all'art. 161, comma 3, L.F., la Società ha quindi provveduto a depositare il Piano e la Proposta di Concordato Preventivo, unitamente a tutta la documentazione di cui all'art. 161 commi 2 e 3 L.F., nei termini previsti dal Tribunale.

Più nello specifico:

- il Piano ha previsto il mantenimento della continuità diretta dell'attività aziendale, ai sensi dell'art. 186 bis L.F. per il tramite dell'implementazione di una manovra di rafforzamento patrimoniale finanziario da attuarsi, in sintesi, per il tramite della liberazione di nuove risorse provenienti da terzi investitori ("Investitori"), i quali hanno formulato un'offerta vincolante ed irrevocabile che, in estrema sintesi, prevede:
 - la costituzione da parte di FAI di una società a responsabilità limitata con sede in Italia, con un capitale sociale pari ad Euro 100.000 e amministrata dal dott. Enrico Scio. Tale società è stata

costituita in data 13 aprile 2022 con la denominazione FAI Bidco Uno S.r.l. ("FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione");

- un aumento del capitale sociale di FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione per Euro 4.132.413, entro 30 giorni dall'omologa del Piano concordatario, da eseguirsi in forma inscindibile e in due tranches:
 - la prima, per complessivi Euro 2.132.413 (di cui Euro 80.000 a titolo di nominale e Euro 2.052.413 a titolo di sovrapprezzo), sottoscritta e versata dall'Ing. Morfino, in natura, mediante il conferimento di tutte le azioni dallo stesso detenute nel capitale sociale di Fidia;
 - la seconda, per Euro 2.000.000 (di cui Euro 220.000 a titolo nominale e Euro 1.780.000 a titolo di sovrapprezzo), sottoscritta e versata in denaro da Negma;
- l'esecuzione di un complessivo aumento di capitale in Fidia con esclusione del diritto di opzione, per un importo totale di Euro 14.000.000, suddiviso come segue:
 - per Euro 2.000.000, da riservare in sottoscrizione in denaro da parte di FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione;
 - per Euro 10.000.000, da destinare alla conversione del POC sottoscritto da Negma;
 - per Euro 2.000.000 a servizio dell'eventuale esercizio dei warrant.
 - la Proposta concordatario prevede quindi, oltre al pagamento integrale delle spese di procedura e dei crediti in prededuzione:
 - il pagamento integrale dei crediti privilegiati generali (diversi dall'esposizione per IVA di rivalsa degradata per incapienza ex art. 160 comma 2 L.F.);
 - la suddivisione dei creditori chirografari ab origine e degradati in due classi, che prevedono:
 - per quanto riguarda la Classe 1: i crediti chirografari e esposizione per IVA di rivalsa degradata per incapienza ex art. 160, comma 2, L.F., che saranno soddisfatti nella misura garantita del 10,15% entro il 29 febbraio 2024;
 - per quanto riguarda la Classe 2: i crediti chirografari che – oltre alla misura garantita del 10,15% entro il 29 febbraio 2024 – verranno soddisfatti dall'ulteriore attivo derivante dall'esecuzione dell'impegno garantito dall'Ing. Morfino, così incrementando – per effetto dell'apporto di risorse terze diverse dal patrimonio aziendale – il relativo soddisfacimento.

Successivamente al deposito del Piano e della Proposta di Concordato Preventivo e al deposito di ulteriori chiarimenti richiesti dal Tribunale, con provvedimento del 29 novembre 2021, è stata aperta la procedura di concordato preventivo di Fidia fissando l'adunanza al 27 aprile 2022.

In data 11 marzo 2022, il Commissario Giudiziale ha depositato la Relazione ex art. 172 L.F. nella quale, a seguito delle analisi, dei riscontri e delle verifiche effettuate, ha ritenuto che la Proposta concordataria consenta una migliore e più celere soddisfazione del ceto creditorio, rispetto all'unica alternativa concretamente praticabile, ovvero sia il fallimento.

In data 19 maggio 2022, a valle della chiusura delle operazioni di voto dei creditori, il Commissario giudiziale ha trasmesso l'attestazione finale delle adesioni pervenute nel termine di 20 giorni successivi all'adunanza, che conferma l'avvenuto raggiungimento delle maggioranze (in tutte le classi) richieste dell'art. 177 L. F. per l'approvazione della procedura.

In data 22 giugno 2022, il Tribunale di Ivrea ha omologato il concordato in continuità approvato dai creditori e quindi disposto che la Società provveda agli adempimenti previsti dal piano e della proposta concordatari.

In data 18 novembre 2022, in esecuzione del piano e della proposta di concordato, si è svolta l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti della Società, già previamente convocata, con convocazione del 3 novembre 2022, durante la quale è stata deliberata:

- l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021, unitamente la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2021, la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, la presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123bis del TUF;
- l'approvazione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123 ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;
- l'approvazione della proposta di adozione di provvedimenti strumentali e propedeutici del piano di concordato preventivo e precisamente:
 - l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Fidia cum warrant di importo complessivo pari a Euro 10.000.000,00, da emettere in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto destinato a Negma, ed il connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00 a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile;

- l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile e il connesso aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a servizio dell'esercizio dei predetti warrant per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00;
- l'aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00, da eseguirsi in via inscindibile e riservato in sottoscrizione a FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione;
- l'approvazione Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 del Gruppo Fidia.

Successivamente e precisamente in data 23 novembre 2022, FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione – preso atto dell'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale precedentemente deliberato – ha quindi dato esecuzione all'aumento di capitale deliberato da Fidia, così procedendo al versamento della somma complessiva di Euro 2.000.000,00 sul conto corrente accesso della Società. Parallelamente, la Società e Negma hanno concluso e definitivamente approvato il regolamento di emissione del prestito obbligazionario convertibile, che disciplina le tempistiche e le modalità di emissione e conversione delle varie tranches del prestito stesso.

In data 28 novembre 2022, così come previsto dalla proposta concordataria, Fidia ha quindi proceduto al primo riparto in favore dei propri creditori prededucibili, previa informativa e rilascio del parere favorevole da parte degli Organi della Procedura.

A valle del perfezionamento dell'aumento di capitale deliberato, Fidia ha ottenuto, in data 21 dicembre 2022, l'autorizzazione da parte della Consob alla pubblicazione del prospetto informativo finalizzato all'ammissione alle negoziazioni di azioni di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale deliberato in esecuzione del piano concordatario, così permettendo l'avvio, a partire dal 1 gennaio 2023, delle negoziazioni sul mercato delle azioni di nuova emissione.

Da ultimo, in ottemperanza al decreto del 22 giugno 2022, la Società ha tempestivamente adempiuto ai propri obblighi informativi disposti per il periodo successivo all'omologazione, redigendo le informative periodiche trimestrali e semestrali in data 31 ottobre 2022 e 31 gennaio 2023.

Presupposto della continuità aziendale

Come sopra illustrato l'iter del Piano concordatario è ancora in fase di esecuzione e, in particolare, alla data di redazione del presente bilancio, non è ancora stata eseguita la seconda fase dell'operazione di investimento, sottesa al Piano Concordatario, che prevedeva l'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario per Euro 2.000.000 e la conseguente sottoscrizione da parte di Negma entro il 15 febbraio 2023. Inoltre, l'esercizio 2022 del gruppo benché caratterizzato da un lieve incremento del fatturato (+2.2%) rispetto all'esercizio precedente presenta un risultato operativo della gestione ordinaria negativo di euro 4.924 migliaia ed una posizione finanziaria netta negativa di euro 7.413 migliaia.

Le azioni intraprese dagli Amministratori, pur avendo consentito di contenere in parte gli effetti della crisi di mercato che ha colpito la Società, non sono ancora, infatti, risultati sufficienti a garantire la piena ripresa del business.

Permane pertanto un'incertezza, legata al fatto che le previsioni contenute nella Proposta Concordataria non siano state completate nelle tempistiche previste, con riferimento alle modalità di sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile in essa previste, oltretutto al fatto che le suddette previsioni non trovino effettivo riscontro in termini di raggiungimento dell'equilibrio operativo da parte della società e del gruppo e conseguentemente di capacità di autofinanziamento degli stessi per il tramite della gestione operativa, circostanza che determinerebbe la necessità di reperire risorse finanziarie addizionali.

Ciononostante, tenuto anche conto della conferma da parte di Negma del proprio impegno a continuare a investire nella misura necessaria alla copertura del fabbisogno finanziario della Società e del Gruppo nell'arco del prevedibile futuro, ed effettuate le necessarie verifiche, gli Amministratori ritengono che l'iter del piano concordatario possa ragionevolmente essere completato secondo quanto previsto dallo stesso.

In particolare, con riferimento alle esigenze di cassa di breve periodo (prossimi 12 mesi) della Società e del Gruppo, sulla base dei flussi elaborati per il periodo gennaio 2023 - marzo 2024, gli Amministratori, confidano che, al buon esito dell'emissione del suddetto prestito obbligazionario, non sussistano deficit finanziari in capo alla Società e al Gruppo.

Su tali presupposti, quindi, gli Amministratori reputano appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio d'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, anche sulla base dei seguenti elementi:

- in data 18 novembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il perfezionamento con il Sottoscrittore del contratto che disciplina l'emissione delle Obbligazioni e dei Warrant (il "Contratto") al quale sono allegati il Regolamento del POC (il "Regolamento del POC") e il Regolamento dei Warrant;
- in data 23 novembre 2022 Fai BidCo Uno ha quindi dato esecuzione all'aumento di capitale deliberato da Fidia, così procedendo al versamento della somma complessiva di Euro 2.000.000;

- il piano industriale predisposto dalla Società per il periodo 2023-2027 prevede un recupero di volumi e di redditività con i relativi benefici sui flussi finanziari, peraltro già evidenti nei primi mesi dell'esercizio 2023, come confermato dalla consistenza del portafoglio ordini acquisito in tale periodo;
- nell'esercizio in corso la Società ha proseguito l'attività aziendale in termini di ordinaria amministrazione con il prioritario fine di preservare la continuità aziendale. In particolare, a valle di questo periodo, Fidia ha rappresentato e dimostrato di realizzare una gestione operativa (pur non scevra da fisiologiche difficoltà) con l'effetto complessivo di non assorbire, ma generare liquidità;
- sono già state avviate trattative per la possibile concessione di nuove linee di credito autoliquidanti, volte a finanziare la gestione operativa della Società e del Gruppo che, in una fase di ripresa del business, produce un fisiologico assorbimento di cassa iniziale, con possibili tensioni finanziarie in determinati periodi dell'esercizio.

I benefici attesi nel Piano concordatario relativi sia alla gestione ordinaria dell'attività sia agli effetti patrimoniali e finanziari correlati all'esecuzione del Piano stesso, in relazione allo stralcio dei debiti e ai prospettati aumenti di capitale sono attesi a ripristinare l'equilibrio patrimoniale e garantire la copertura delle obbligazioni finanziarie della Società e del Gruppo per un orizzonte temporale di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del presente progetto di bilancio.

Impatti prevedibili sulla gestione derivanti dal conflitto Russia-Ucraina

Come noto nel mese di febbraio 2022 le tensioni tra Russia e Ucraina sono sfociate in un conflitto bellico determinando una situazione che ha interrotto il normale svolgimento delle attività di business.

Il Gruppo Fidia è presente in Russia con una filiale che risulta tuttavia non operativa ed il mercato russo non rappresenta un mercato di sbocco significativo per il Gruppo.

Considerato lo scenario in continua evoluzione, il Gruppo monitora attentamente gli sviluppi della situazione e delle relative eventuali implicazioni sul business. Al momento non ci sono indicazioni di conseguenze economiche finanziarie significative per il Gruppo.

Non si segnalano altri eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che abbiano un impatto o che richiedano un'informativa nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022.

PRINCIPI CONTABILI SIGNIFICATIVI

Principi per la predisposizione del bilancio

Il bilancio consolidato 2022 rappresenta il bilancio del gruppo Fidia ed è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'*IFRS Interpretations Committee*, precedentemente denominato *International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC") e ancor prima *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

Il bilancio consolidato è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari che sono stati valutati al *Fair Value*. Il Gruppo ha applicato principi contabili coerenti con quelli dell'esercizio precedente; l'applicazione di nuovi principi contabili in vigore dall'01/01/2022 non ha determinato impatti significativi.

Schemi di bilancio

Il Gruppo presenta il conto economico per natura di spesa, forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per funzione. La forma scelta è, infatti, conforme con le modalità di reporting interno e di gestione del business.

Nel contesto di tale conto economico per natura, all'interno dell'Utile/(Perdita) operativa, è stata identificata in modo specifico l'Utile/(Perdita) della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni non ricorrenti nella gestione ordinaria del business, quali gli oneri di ristrutturazione, le (svalutazioni)/riprese di valore di elementi dell'attivo ed eventuali altri proventi/(oneri) definiti atipici in quanto assimilabili ai precedenti. In tal modo si ritiene di consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa fermo restando il fatto che si fornisce specifico dettaglio degli oneri e proventi rilevati nella gestione atipica.

La definizione di atipico adottata dalla società differisce pertanto da quella identificata dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria è stata adottata la forma di presentazione mista della distinzione tra "non corrente e corrente", secondo quanto previsto dallo IAS 1.

Il rendiconto finanziario è stato redatto applicando il metodo indiretto.

Si precisa, infine, che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati inseriti specifici schemi supplementari di conto economico, situazione patrimoniale e finanziaria e rendiconto finanziario con evidenza dei rapporti significativi con parti correlate, al fine di non compromettere la leggibilità complessiva degli schemi di bilancio.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Imprese controllate

Trattasi di imprese in cui il Gruppo esercita il controllo, così come definito dall' IFRS 10 - *Bilancio consolidato*. Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l' entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. Il patrimonio netto di pertinenza dei terzi e la quota di utile o perdita d'esercizio attribuibile a terzi sono identificati separatamente nella situazione patrimoniale-finanziaria e nel conto economico consolidati.

Le perdite di pertinenza di terzi che eccedono la quota di interessenza del capitale della partecipata, sono allocate alle interessenze di pertinenza dei terzi. Le variazioni delle quote partecipative detenute dal Gruppo in imprese controllate che non determinano la perdita del controllo sono rilevate come transazioni di patrimonio netto. Il valore contabile del Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante e delle Interessenze di pertinenza di terzi è rettificato per riflettere la variazione della quota partecipativa. Ogni differenza tra il valore contabile delle Interessenze di pertinenza di terzi ed il *fair value* del corrispettivo pagato o ricevuto è rilevata direttamente nel patrimonio netto ed attribuita al patrimonio netto di competenza dei soci della controllante.

Nel caso di perdita del controllo su una partecipata, il Gruppo riconosce un utile o una perdita a conto economico calcolato come differenza tra (i) la somma tra il *fair value* del corrispettivo ricevuto e il *fair value* di ogni eventuale quota partecipativa residua e (ii) il valore contabile delle attività (incluso l'avviamento), delle passività dell'impresa controllata ed eventuali interessenze di pertinenza di terzi. Il valore di eventuali utili o perdite rilevati negli Altri utili e perdite complessivi in relazione alla valutazione delle attività dell'impresa controllata sono rilevati come se l'impresa controllata fosse ceduta (riclassificati a conto economico o trasferiti direttamente tra gli utili a nuovo, secondo l'IFRS applicabile). Il *fair value* di eventuali partecipazioni residuali nell'impresa precedentemente controllata è rilevato, a seconda del rapporto partecipativo esistente, in accordo con quanto previsto dallo IAS 28 o IAS 31.

Imprese collegate

Sono le imprese nelle quali il Gruppo esercita un' influenza notevole, così come definita dallo IAS 28 - *Partecipazioni in collegate*, ma non il controllo o il controllo congiunto, sulle politiche finanziarie ed operative. Le partecipazioni in imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, a partire dalla data in cui inizia l' influenza notevole fino al momento in cui tale influenza notevole cessa di esistere.

Qualora l'eventuale quota di pertinenza del Gruppo delle perdite della collegata ecceda il valore contabile della partecipazione in bilancio, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite non è rilevata, ad eccezione e nella misura in cui il Gruppo abbia l'obbligo di risponderne. Gli utili e le perdite non realizzati generati su operazioni con imprese collegate sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in quelle imprese.

Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese minori, costituenti attività finanziarie non correnti, per le quali non è disponibile il *fair value*, sono iscritte al costo, eventualmente svalutato per perdite durevoli di valore.

Transazioni eliminate nel processo di consolidamento

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra società del Gruppo, così come gli utili e le perdite non realizzate su operazioni infragruppo.

Operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio in essere a quella data. Sono rilevate a conto economico le differenze cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o in bilanci precedenti.

Consolidamento di imprese estere

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall' euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio. Proventi e costi sono convertiti al cambio medio dell' esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall' applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione ("acquisition method"). Secondo tale metodo:

- il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al *fair value*, calcolato come la somma dei *fair value* delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti;
- alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al *fair value* alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell' impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell' impresa acquisita, e le attività (o gruppi di attività e passività) possedute per la vendita, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento;
- l'avviamento è determinato come l' eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa;
- le quote del patrimonio netto di pertinenza delle interessenze di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al proquota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione;
- eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al *fair value* alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale *fair value*, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di *fair value* qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale);
- nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al *fair value* alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione precedentemente detenuta e rilevati negli Altri Utili (perdite) complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta;
- se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l' aggregazione aziendale è avvenuta, il Gruppo riporta nel proprio bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Le aggregazioni aziendali avvenute prima del 1° gennaio 2010 sono state rilevate secondo la precedente versione dell'IFRS 3.

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Costo

Gli immobili, costituiti essenzialmente dalle sedi operative delle controllate Fidia Iberica e Fidia Co, sono valutati al costo d'acquisto al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore.

Gli impianti e i macchinari sono valutati al costo di acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore e non sono rivalutati. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso ed i costi indiretti, per la quota ragionevolmente imputabile agli stessi.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi sono rilevati a conto economico quando sostenuti.

Le attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti sul Gruppo tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività del Gruppo al loro *fair value* o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote sotto indicati.

Ammortamento

L'ammortamento è calcolato in base ad un criterio a quote costanti sulla vita utile stimata delle attività, come segue:

Descrizione	Aliquote ammortamento
Fabbricati	5,00%
Costruzioni leggere	5,00%
Impianti generici e specifici	12,50%
Macchinari	6,67 % / 15,00%
Attrezzatura industriale e commerciale	20,00% /25,00%
Macchine elettroniche di ufficio	20,00%
Mobili e arredi d'ufficio	6,67%
Carrelli elevatori/mezzi di trasporto interno	20,00%
Automezzi	25,00%

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che richiede un periodo abbastanza lungo prima di essere disponibile all'uso, sono capitalizzati sul costo del bene stesso. Tutti gli altri oneri finanziari sono rilevati tra i costi di competenza dell'esercizio in cui sono sostenuti. Gli oneri finanziari sono costituiti dagli interessi e dagli altri costi che un'entità sostiene in relazione all'ottenimento di finanziamenti.

IFRS 16

I contratti di locazione che attribuiscono un diritto all'uso esclusivo di un bene, identificato o identificabile, conferendo il diritto sostanziale ad ottenere tutti i benefici economici derivanti dal suo utilizzo per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo, rientrano nel campo applicativo dell'IFRS 16.

Tali contratti sono rilevati attraverso l'iscrizione nella situazione patrimoniale finanziaria di un "diritto d'uso" tra le attività e di una passività rappresentata dal valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing. Il "diritto d'uso" è ammortizzato a quote costanti lungo la durata del contratto di locazione, o la relativa vita utile economicotecnica, se inferiore.

Alla data di decorrenza della locazione, definita come la data alla quale il locatore mette l'attività sottostante a disposizione del locatario, il valore d'iscrizione del "diritto d'uso" comprende:

- l'importo della valutazione iniziale della passività del leasing;
- i pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza;
- eventuali costi iniziali diretti;
- eventuali costi stimati e attualizzati da sostenere al momento dell'abbandono delle strutture, rilevati in

contropartita ad uno specifico fondo del passivo in presenza di obbligazioni di smantellamento, rimozione delle attività e ripristino dei siti.

L'importo della valutazione iniziale della passività del leasing include le seguenti componenti:

- i canoni fissi;
- i pagamenti variabili che dipendono da un indice o un tasso;
- il prezzo di esercizio dell'opzione di acquisto, se vi è la ragionevole certezza di esercitarla;

- eventuali pagamenti a fronte di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio dell'opzione di risoluzione del leasing. Rientrano in questa modalità di rilevazione contabile, le seguenti categorie di beni oggetto di contratto di locazione:
 - immobili;
 - auto;
 - attrezzature.

Il Gruppo si avvale dell'opzione concessa dall'IFRS 16 – Leasing di rilevare come costo, per competenza, i canoni relativi a contratti di leasing i) di breve durata (i.e. inferiore ai 12 mesi), ii) aventi ad oggetto beni di modesto valore (i.e. inferiore a 5.000 euro, quando nuovi).

La passività per leasing è rilevata alla data di decorrenza del contratto ed è pari al valore attuale dei canoni di leasing. Il valore attuale dei canoni è conteggiato utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing oppure il tasso di finanziamento marginale del locatario nel caso in cui il primo non sia prontamente disponibile. Il tasso di finanziamento marginale equivale al tasso d'interesse che il locatario dovrebbe pagare per un prestito con durata e garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività oggetto del "diritto d'uso" in un contesto economico simile. Dopo la data di decorrenza, la passività per leasing è misurata applicando il criterio del costo ammortizzato; successivamente questa può essere rideterminata (i.e. i flussi finanziari del leasing si modificano per effetto delle clausole contrattuali originarie) o modificata (i.e. cambiamenti nell'oggetto o nel corrispettivo non previsti nelle condizioni contrattuali originarie) con rettifiche al "diritto d'uso".

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le attività immateriali a vita utile definita acquistate o prodotte internamente sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 – *Attività immateriali*, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Tali attività sono valutate al costo di acquisto o di produzione ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, se le stesse hanno una vita utile finita e al netto di eventuali perdite di valore.

Le principali categorie di attività immateriali detenute dal Gruppo sono rappresentate da costi di sviluppo prodotto internamente, da diritti di utilizzo di *Know How*, da *software* e da licenze.

I software e le licenze sono ammortizzati in cinque anni.

I costi di sviluppo sostenuti in relazione ad un determinato progetto sono rilevati come attività immateriali quando il Gruppo è in grado di dimostrare: la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale, di modo che sia disponibile all'utilizzo o alla vendita; l'intenzione di completare l'attività e la propria capacità ed intenzione di utilizzarla o venderla; le modalità con cui l'attività genererà benefici economici futuri; la disponibilità di risorse per completare l'attività e la capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante lo sviluppo.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate. L'ammortamento dell'attività inizia nel momento in cui lo sviluppo è completato e l'attività è disponibile all'uso. Le attività di sviluppo sono ammortizzate con riferimento al periodo dei benefici attesi. Durante il periodo di sviluppo l'attività è oggetto di verifica annuale dell'eventuale perdita di valore (*impairment test*).

Non sussistono attività immateriali a vita utile indefinita.

Perdite di valore di attività

Se esiste un'evidenza di perdita di valore, il valore contabile delle attività è ridotto al relativo valore recuperabile inteso come il maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, la società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa cui il bene appartiene.

Il valore d'uso di un'attività è calcolato attraverso la determinazione del valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile.

Quando, successivamente, una perdita su attività, diversa dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

STRUMENTI FINANZIARI

Presentazione

Gli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte.

La voce Partecipazioni include le partecipazioni in società collegate e in altre imprese.

La voce Altre attività finanziarie non correnti includono il *fair value* positivo degli strumenti finanziari derivati.

Gli Altri crediti e attività non correnti includono i crediti a mediolungo termine e i depositi cauzionali.

Le Attività finanziarie correnti includono i crediti commerciali e gli altri crediti e attività correnti, nonché le disponibilità e mezzi equivalenti.

In particolare, la voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti include i depositi bancari e titoli ad elevata negoziabilità che possono essere convertiti in cassa prontamente e che sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo. Ai fini della rappresentazione nel rendiconto finanziario consolidato, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono rappresentati dalle disponibilità liquide come prima definite, al netto degli scoperti bancari in quanto questi sono considerati parte integrante della gestione di liquidità del Gruppo.

Le passività finanziarie si riferiscono ai debiti finanziari, nonché alle altre passività finanziarie (che includono il *fair value* negativo degli strumenti finanziari derivati), ai debiti commerciali e agli altri debiti.

Valutazione

Crediti commerciali, altri crediti e attività correnti e non correnti

I crediti commerciali, gli altri crediti e le attività correnti e non correnti, ad eccezione delle attività derivanti da strumenti finanziari derivati, sono inizialmente rilevati al *fair value*, che coincide in genere con il costo di acquisto al netto degli oneri accessori. Successivamente tali attività sono esposte al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo ed esposte al netto delle perdite sulle somme ritenute inesigibili, iscritte in appositi fondi svalutazione rettificativi. Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo. I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Passività finanziarie, debiti commerciali e altri debiti

I debiti finanziari (correnti e non correnti), i debiti commerciali e gli altri debiti sono iscritti, in sede di prima rilevazione in bilancio, al loro *fair value* (normalmente rappresentato dal costo dell'operazione che le origina), inclusivo dei costi accessori alla transazione.

Successivamente, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Le eventuali passività finanziarie a tasso fisso coperte da strumenti derivati sono valutate secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting*, applicabili al *fair value hedge*: gli utili e le perdite derivanti dalle successive valutazioni al *fair value*, dovuti a variazioni dei tassi d'interesse, sono rilevati a conto economico e sono compensati dalla porzione efficace della perdita o dell'utile derivante dalle successive valutazioni al *fair value* dello strumento di copertura.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati dalla Società Capogruppo solamente con l'intento di copertura, al fine di ridurre il rischio di tasso di interesse (*Interest Rate Swap*) ed eventualmente di cambio (contratti di vendita a termine per copertura rischio dollaro sulle vendite).

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono misurati al *fair value*, come stabilito dal principio contabile IFRS 9.

Coerentemente con quanto stabilito dal principio IFRS 9, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* solamente se sono rispettati i seguenti criteri di ammissibilità:

- la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili;
- all'inizio della relazione di copertura vi è una designazione e documentazione formale della relazione di copertura, degli obiettivi dell'entità nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura. La documentazione deve includere l'individuazione dello strumento di copertura, dell'elemento coperto, della natura del rischio coperto e di come l'entità valuterà se la relazione di copertura soddisfa i requisiti di efficacia della copertura (compresa la sua analisi delle fonti di inefficacia della copertura e di come essa determina il rapporto di copertura);
- la relazione di copertura soddisfa tutti i seguenti requisiti di efficacia della copertura:
 - vi è un rapporto economico tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura (cfr. paragrafi B6.4.4B6.4.6);

- o l'effetto del rischio di credito non prevale sulle variazioni di valore risultanti dal rapporto economico (cfr. paragrafi B6.4.7B6.4.8);
- o il rapporto di copertura della relazione di copertura è lo stesso di quello risultante dalla quantità dell'elemento coperto che l'entità effettivamente copre e dalla quantità dello strumento di copertura che l'entità utilizza effettivamente per coprire tale quantità di elemento coperto. Tuttavia, tale designazione non deve riflettere uno squilibrio tra le ponderazioni dell'elemento coperto e dello strumento di copertura che determinerebbe l'inefficacia della copertura (a prescindere dal fatto che sia rilevata o meno) che potrebbe dare luogo a un risultato contabile che sarebbe in contrasto con lo scopo della contabilizzazione delle operazioni di copertura (cfr. paragrafi B6.4.9B6.4.11).

Le relazioni di copertura ammissibili sono le seguenti:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*): copertura dell'esposizione contro le variazioni del *fair value* (valore equo) dell'attività o passività rilevata o impegno irrevocabile non iscritto, o una componente di tale elemento, che è attribuibile a un rischio particolare e potrebbe influenzare l'utile (perdita) d'esercizio;
- copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*): copertura dell'esposizione contro la variabilità dei flussi finanziari attribuibile a un particolare rischio associato con tutte le attività o passività rilevate o una loro componente (quali tutti o solo alcuni pagamenti di interessi futuri su un debito a tassi variabili) o a un'operazione programmata altamente probabile e che potrebbe influire sull'utile (perdita) d'esercizio;
- copertura di un investimento netto in una gestione estera come definito nello IAS 21.

Per quanto concerne le coperture di *cash flow hedge*, utilizzate dal Gruppo Fidia, fintanto che risultano soddisfatti i criteri di ammissibilità, la copertura degli strumenti finanziari deve essere contabilizzata come segue (cfr. 6.5.11):

- a. la componente separata di patrimonio netto associata all'elemento coperto (riserva di *cash flow hedge*) è rettificata al minore importo tra i seguenti importi in valore assoluto: i) utile o perdita cumulati sullo strumento di copertura dall'inizio della copertura; ii) variazione cumulata del *fair value* (valore equo) (al valore attuale) dell'elemento coperto (ossia il valore attuale della variazione cumulata dei flussi finanziari futuri attesi coperti) dall'inizio della copertura;
- b. la parte di utile o perdita sullo strumento di copertura che risulta essere una copertura efficace (ossia la parte che è compensata dalla variazione della riserva per la copertura dei flussi finanziari calcolata conformemente alla lettera a) deve essere rilevata nelle altre componenti di conto economico complessivo;
- c. eventuali utili o perdite residui sullo strumento di copertura (o gli utili o le perdite necessari a compensare la variazione della riserva di *cash flow hedge* calcolata conformemente alla lettera a) rappresentano la parte inefficace della copertura che deve essere rilevata nell'utile (perdita) d'esercizio;
- d. l'importo accumulato nella riserva per la copertura dei flussi finanziari conformemente alla lettera a) deve essere contabilizzato come segue: i) se un'operazione programmata coperta comporta successivamente la rilevazione di un'attività o passività non finanziaria, o un'operazione programmata coperta per un'attività o passività non finanziaria diventa un impegno irrevocabile al quale si applica la contabilizzazione delle operazioni di copertura di *fair value* (valore equo), la società deve eliminare detto importo dalla riserva per la copertura dei flussi finanziari e includerlo direttamente nel costo iniziale, o altro valore contabile, dell'attività o della passività. Non si tratta di una rettifica da riclassificazione (cfr. IAS 1) e pertanto non incide sulle altre componenti di conto economico complessivo; ii) per le coperture di flussi finanziari, a eccezione di quelle considerate al punto i), l'importo deve essere riclassificato dalla riserva per la copertura dei flussi finanziari nell'utile (perdita) d'esercizio come rettifica da riclassificazione (cfr. IAS 1) nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri attesi coperti hanno un effetto sull'utile (perdita) d'esercizio (per esempio, negli esercizi in cui sono rilevati gli interessi attivi o gli interessi passivi o quando si verifica la vendita programmata); iii) tuttavia, se l'importo costituisce una perdita e la società non prevede di recuperare tutta la perdita o una parte di essa in un esercizio o in più esercizi futuri, la società deve immediatamente riclassificare nell'utile (perdita) d'esercizio, come rettifica da riclassificazione (cfr. IAS 1), l'importo che non prevede di recuperare.

Se uno strumento di copertura o una relazione di copertura vengono chiusi, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora realizzata, gli utili e le perdite cumulati, fino quel momento iscritti nella riserva di *cash flow hedge*, sono rilevati a conto economico in correlazione con la rilevazione degli effetti economici dell'operazione coperta. Se l'operazione oggetto di copertura non è più ritenuta probabile, gli utili o le perdite non ancora realizzati e sospesi nella riserva di *cash flow hedge* sono rilevati immediatamente a conto economico.

Se l'*hedge accounting* non può essere applicato, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione del *fair value* dello strumento finanziario derivato sono iscritti immediatamente a conto economico.



Fair value

Il *fair value* (valore equo), secondo quanto stabilito dall'IFRS 13 è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Il *fair value* di uno strumento finanziario al momento della misurazione iniziale è normalmente il prezzo della transazione, cioè il corrispettivo dato o ricevuto. Tuttavia, se parte del corrispettivo dato o ricevuto è per qualcosa di diverso dallo strumento finanziario, il *fair value* dello strumento è stimato utilizzando una tecnica di valutazione.

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo è la prova migliore del *fair value* e, quando esistono, sono utilizzate per valutare l'attività o la passività finanziaria.

Se il mercato di uno strumento finanziario non è attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando una tecnica di valutazione che adotta maggiormente fattori di mercato e si affida il meno possibile a specifici fattori interni.

Criteria per la determinazione del *fair value*

Il Gruppo Fidia si avvale di tecniche valutative consolidate nelle prassi di mercato per la determinazione del *fair value* di strumenti finanziari per i quali non esiste un mercato attivo di riferimento.

Nel caso di adozione di metodologie valutative il ricorso a fattori di mercato consente una ragionevole stima del valore di mercato di tali strumenti finanziari.

I fattori di mercato considerati ai fini del computo del *fair value* e rilevati alla data di valutazione del 31 dicembre 2022 sono: il valore temporale del denaro, cioè l'interesse al tasso base privo di rischio, il rischio di credito, i tassi di cambio delle valute estere, la dimensione delle variazioni future nel prezzo di uno strumento finanziario, cioè la volatilità di quest'ultimo, i costi di servizio di un'attività o di una passività finanziaria.

La valutazione di strumenti finanziari, attraverso tecniche valutative, è affidata dal Gruppo Fidia a consulenti esterni, dotati di adeguate competenze specialistiche ed in grado di fornire i valori di mercato alle diverse date valutative. Tali valori di mercato sono periodicamente confrontati con i *mark to market* forniti dalle controparti bancarie.

Al fine di fornire indicazioni relative ai metodi e alle principali assunzioni utilizzate per la determinazione del *fair value*, sono state raggruppate le attività e passività finanziarie in due classi, omogenee per natura delle informazioni da fornire e per caratteristiche degli strumenti finanziari.

In particolare, le attività e passività finanziarie sono state distinte in:

- strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato;
- strumenti finanziari valutati al *fair value*.

Attività e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Nella classe in esame rientrano: i crediti e debiti commerciali, i finanziamenti passivi, i mutui ed altre passività e attività.

Il *fair value* delle voci in esame viene determinato calcolando il valore attuale dei flussi contrattuali attesi, capitale ed interessi, sulla base della curva dei rendimenti dei titoli di stato alla data di valutazione. In particolare, il *fair value* delle passività finanziarie a mediolungo termine è determinato utilizzando la curva *risk free* alla data di bilancio, incrementata di uno spread creditizio adeguato.

Tale spread è stato individuato prendendo come riferimento il premio per il rischio di credito applicato all'ultimo finanziamento erogato a favore del Gruppo, da parte di istituti bancari.

Attività e passività finanziarie valutate al *fair value*

Nella classe in esame rientrano gli strumenti finanziari di copertura e di negoziazione.

Il *fair value* degli *Interest Rate Swap* viene calcolato sulla base dei dati di mercato esistenti alla data di valutazione, scontando i flussi contrattuali di cassa futuri stimati con le curve dei tassi a breve e medio/lungo termine rilevati da infoprovider di mercato.

Tassi di interesse

I tassi di interesse utilizzati per attualizzare i flussi finanziari previsti si basano sulla curva dei tassi a breve e medio/lungo termine rilevati da infoprovider di mercato alle date di bilancio e sono riportati nella tabella seguente:

Curva Euro		
	2022	2021
1W		
1M	1,884%	0,583%
2M		
3M	2,196%	0,572%
6M	2,626%	0,546%
9 M		
12M	3,212%	0,501%
2 year	3,335%	0,317%
3 Year	3,244%	0,165%
4 year	3,196%	0,084%
5 year	3,179%	0,018%
7 year	3,153%	0,092%
10 year	3,188%	0,273%
15 year	3,181%	0,482%
20 year	3,004%	0,552%
30 year	2,630%	0,498%

RIMANENZE

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minore fra il costo, determinato con il metodo del costo medio ponderato, ed il valore netto di realizzo. La valutazione delle rimanenze di magazzino include i costi diretti dei materiali e del lavoro e i costi indiretti (variabili e fissi).

Sono calcolati fondi svalutazione per materiali, prodotti finiti, pezzi di ricambio e altre forniture considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo. Il valore di realizzo rappresenta il prezzo stimato di vendita, al netto di tutti i costi stimati per il completamento del bene e dei costi di vendita e di distribuzione che si dovranno sostenere.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il Gruppo rileva fondi rischi ed oneri quando ha un'obbligazione (legale o implicita) nei confronti di terzi ed è probabile che si renda necessario l'impiego di risorse per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto dei dipendenti della società controllante rientra nell'ambito dello IAS 19 in quanto assimilabile ai piani a benefici definiti. L'importo iscritto in bilancio è oggetto di un calcolo attuariale secondo il metodo della proiezione dell'unità di credito (*projected unit credit method*), utilizzando per l'attualizzazione un tasso di interesse che rifletta il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con scadenza coerente con quella attesa dall'obbligazione. Il calcolo riguarda il TFR già maturato per servizi lavorativi già prestati ed incorpora ipotesi futuri di incrementi salariali. Gli utili e le perdite attuariali sono contabilizzati in una specifica voce di patrimonio netto.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie sono esposte a riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie e gli utili e le perdite derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati direttamente come movimenti di patrimonio netto.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

Il Gruppo contabilizza i ricavi, ai sensi dell'*IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti*, quando il controllo dei beni e servizi è trasferito al cliente per un ammontare che riflette il corrispettivo che il Gruppo si aspetta di ricevere in cambio di tali beni o servizi. Il principio contabile è applicato utilizzando un modello costituito dalle seguenti cinque fasi fondamentali:

1. Identificazione del contratto con il cliente;
2. Identificazione delle obbligazioni contrattuali (i.e. performance obligation) in esso contenute;
3. Determinazione del corrispettivo della transazione;
4. Allocazione del prezzo alle diverse obbligazioni contrattuali;
5. Rilevazione del ricavo al soddisfacimento delle obbligazioni contrattuali.

In particolare, i ricavi relativi alla vendita di macchine sono riconosciuti nel momento in cui l'installazione ed il collaudo vengono formalmente accettati dall'acquirente, che coincide generalmente con l'ottenimento del diritto al pagamento da parte del Gruppo e con il trasferimento del possesso materiale del bene, che incorpora il passaggio dei rischi e dei benefici significativi della proprietà.

Il Gruppo identifica nell'estensione di garanzia rispetto alle normali condizioni di mercato una *performance obligation* da contabilizzare separatamente.

I ricavi per prestazioni di servizi sono contabilizzati in base allo stato d'avanzamento nell'esercizio in cui essi sono resi.

CONTRIBUTI SULLA RICERCA

I contributi statali e comunitari ricevuti a fronte di progetti di ricerca sono rilevati a conto economico nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che il Gruppo rispetterà tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che i contributi stessi saranno ricevuti, cosa che di norma coincide con l'esercizio in cui avviene la delibera di assegnazione del contributo stesso.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI

I costi per l'acquisto di beni sono rilevati seguendo il principio della competenza.

I costi per prestazioni di servizi sono rilevati al momento del completamento della prestazione.

I costi di pubblicità e ricerca, in accordo con lo IAS 38, sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie, utilizzando il tasso di interesse effettivo.

DIVIDENDI

I dividendi pagabili dal Gruppo sono rappresentati come movimento di patrimonio netto nell'esercizio in cui sono approvati dall'Assemblea degli azionisti.

IMPOSTE

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile delle singole società del Gruppo. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate negli Altri utili/(perdite) complessivi, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente negli Altri utili/(perdite) complessivi.

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

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

RISULTATO PER AZIONE

Il risultato base per azione è calcolato dividendo l'Utile/(Perdita) attribuibile ai soci della controllante per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo

dell'utile diluito per azione, tale valore non è stato modificato perché la Fidia non ha emesso strumenti di capitale aventi effetti diluitivi.

USO DI STIME

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, oppure nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

In questo contesto si segnala che la persistenza di debolezza della crescita economica rende l'andamento futuro caratterizzato da incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nel prossimo esercizio, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono i fondi svalutazione crediti e svalutazione magazzino, le attività non correnti (attività materiali e immateriali), il trattamento di fine rapporto, le garanzie prodotti, le imposte anticipate e le passività potenziali.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dal management nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere effetti significativi sui valori rilevati nel bilancio consolidato o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche di valore significative al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

Valore recuperabile delle attività non correnti

Il management rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione.

Quando il valore contabile di un'attività non corrente subisce una perdita di valore, il Gruppo rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso.

Le perdite consuntivate negli ultimi esercizi, la crisi in alcuni settori dove il Gruppo opera – aggravata dalla diffusione della pandemia Covid19 che ha prodotto tensioni e stalli sui mercati caratteristici e dal conflitto Russia Ucraina – ed il livello di indebitamento del Gruppo sfociato nella richiesta da parte della Capogruppo Fidia S.p.A. di ammissione alla procedura di concordato preventivo ex art. 161 comma 6 della Legge Fallimentare (R.D. 267/1972) sono stati ritenuti indicatori di perdite durevoli di valore. Si è pertanto proceduto all'effettuazione di un test di impairment sul valore delle attività non correnti del Gruppo Fidia.

In accordo con lo IAS 36, il management ha identificato nella CGU "Gruppo Fidia" il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività. Infatti, nonostante ai fini dell'informativa di settore si identifichino tre settori di attività (HSM, CNC, Service), considerata la stretta interdipendenza tra questi, l'unità generatrice di cassa più piccola è rappresentata dal Gruppo nel suo complesso.

Al 31 dicembre 2022 il valore recuperabile dalla CGU "Gruppo Fidia" è stato sottoposto a test di recuperabilità al fine di verificare l'esistenza di eventuali perdite di valore, attraverso il confronto fra il valore contabile dell'unità (il capitale investito netto della CGU) e il valore d'uso, ovvero il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi che si suppone deriveranno dall'uso continuativo e dalla eventuale dismissione della medesima alla fine della sua vita utile.

Il valore d'uso è stato determinato attualizzando i flussi di cassa contenuti nel business plan del Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A. e avente ad oggetto l'arco temporale 2023–2026. Le assunzioni operate nella previsione dei flussi di cassa nel periodo di proiezione esplicita sono state effettuate su presupposti prudenziali ed utilizzando aspettative future realistiche e realizzabili.

In particolare, il business plan di Gruppo utilizzato per la verifica di recuperabilità delle attività non correnti della CGU "Gruppo Fidia" è coerente con il Piano concordatario di Fidia S.p.A. depositato in data 29 settembre 2021 presso il Tribunale di Ivrea nell'ambito della procedura di concordato in continuità; tale piano è stato opportunamente rettificato per considerare i dati consuntivi 2022 disponibili alla data, neutralizzando altresì gli effetti derivanti dall'eventuale omologa del concordato (a titolo esemplificativo, non è stata considerata la sopravvenienza attiva a seguito dello stralcio dei debiti ammessi alla procedura), in linea con quanto disposto dal principio contabile IAS 36 al paragrafo 33, lettera b).

Al fine di determinare il valore d'uso della CGU sono considerati i flussi finanziari attualizzati dei cinque anni di proiezione esplicita sommati ad un valore terminale, per determinare il quale è stato utilizzato il criterio dell'attualizzazione della rendita perpetua. Il tasso di attualizzazione applicato ai flussi di cassa prospettici è pari a 12.34%, calcolato tenendo in considerazione il settore in cui opera la CGU, i Paesi in cui la CGU si aspetta di realizzare i risultati pianificati, la struttura di indebitamento a regime e l'attuale situazione congiunturale. Per i flussi di cassa relativi agli esercizi successivi al periodo di proiezione esplicita, è stato ipotizzato prudenzialmente un tasso di crescita dello 0%.

La determinazione del valore d'uso secondo il processo illustrato ha condotto ad un valore recuperabile superiore al valore contabile dell'unità generatrice di cassa, consentendo di non apportare alcuna riduzione al valore degli attivi al 31 dicembre 2022.

Rispetto agli assunti di base appena descritti, è stata effettuata anche un'analisi di sensitività dei risultati rispetto al WACC ed ai risultati previsionali. In particolare, anche con aumenti del costo del capitale, i valori d'uso non fanno emergere perdite da impairment. Infatti, il WACC che renderebbe il valore recuperabile della CGU pari al suo valore contabile sarebbe pari al tasso di sconto utilizzato nel *base case*, incrementato di 3160 bps.

Alla conclusione del test al 31 dicembre 2022, il valore d'uso della CGU risulta superiore al valore contabile di 5.4 milioni di euro.

Fondo svalutazione dei crediti

Il Fondo svalutazione crediti riflette la stima del management circa le possibili perdite relative al portafoglio di crediti verso la clientela finale. La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte del Gruppo, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato.

Fondo svalutazione magazzino

Il fondo svalutazione magazzino riflette la stima del management circa le perdite di valore attese da parte del Gruppo, determinate in funzione dell'esperienza passata e di un'analisi critica della movimentazione delle scorte.

Garanzie prodotto

Al momento della vendita del prodotto, il Gruppo accantona dei fondi relativi ai costi stimati per garanzia prodotto. Il management stabilisce il valore di tali fondi sulla base delle informazioni storiche circa la natura, frequenza e costo medio degli interventi di garanzia. Il Gruppo lavora costantemente con l'intento di migliorare la qualità dei propri prodotti al fine di massimizzare la soddisfazione del cliente e minimizzare l'impatto degli oneri derivanti dagli interventi in garanzia.

Trattamento di fine rapporto

Per la valutazione del trattamento di fine rapporto il management utilizza diverse assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri e delle passività relative a tale fondo. Le assunzioni riguardano il tasso di sconto ed il tasso di inflazione futura. Inoltre, anche gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità, alle dimissioni ed alle richieste di anticipi

Passività potenziali

Il Gruppo è potenzialmente soggetto a controversie legali e fiscali riguardanti una vasta tipologia di problematiche che sono sottoposte alla giurisdizione di diversi stati. Stante le incertezze inerenti tali problematiche, è difficile predire con certezza l'esborso che deriverà da tali potenziali controversie. Nel normale corso del *business*, il *management* si consulta con i propri consulenti legali ed esperti in materia legale e fiscale. Il Gruppo accerta una passività a fronte di tali contenziosi quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile, ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI EFFICACI DAL 1° GENNAIO 2022

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2022

Coerentemente con quanto richiesto dallo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2022.

- Contratti onerosi – Costi di adempimento di un contratto (emendamento a IAS 37)

Lo IAS 37 definisce un contratto oneroso come un contratto in cui i costi inevitabili (costi che il Gruppo si è impegnato a sostenere ai sensi del contratto) per l'adempimento degli obblighi previsti dal contratto superano i benefici economici che si prevede di ricevere ai sensi dello stesso.

Le modifiche allo IAS 37.68A chiariscono che i costi relativi direttamente al contratto siano:

- nei costi incrementali dell'esecuzione del contratto, ad es. manodopera diretta e materiale; e
- nella imputazione di altri costi direttamente connessi all'esecuzione dei contratti: ad es. imputazione degli oneri di ammortamento su immobili, impianti e macchinari utilizzati per l'esecuzione del contratto.

- Immobili, impianti e macchinari Proventi derivanti dai beni prima che siano pronti per l'uso (emendamenti allo IAS 16)

La modifica allo IAS 16 vieta all'entità di dedurre dal costo di un elemento di PP&E qualsiasi ricavo ricevuto dalla vendita di elementi prodotti mentre l'entità prepara l'attività per l'uso previsto (ad esempio, i proventi della vendita di campioni prodotti durante la fase di prova di un impianto di produzione dopo la sua costruzione, ma prima dell'inizio della produzione commerciale). I proventi della vendita di tali campioni, unitamente ai costi di produzione, sono ora rilevati a conto economico.

- Miglioramenti annuali agli IFRS 2018/2020 (emendamenti a IFRS1, IFRS9, IFRS 16 e IAS 41)

- IFRS 1: Subsidiary as a Firsttime Adopter (FTA);
- IFRS 9: Fees in the '10 per cent' Test for Derecognition of Financial liabilities;
- IAS 41: Taxation in Fair Value Measurements.

- Riferimenti al Conceptual Framework (modifiche a IFRS 3)

Nel maggio 2020, lo IASB ha pubblicato delle modifiche all'IFRS 3, che aggiornano un riferimento al Conceptual Framework senza modificare le disposizioni contabili per le aggregazioni aziendali.

L'adozione di tali modifiche/interpretazioni non ha comportato effetti sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO

Vi sono numerosi principi, emendamenti ai principi e interpretazioni che sono stati emanati dallo IASB, ma che saranno efficaci in futuri esercizi contabili, che il Gruppo ha deciso di non applicare anticipatamente.

Gli emendamenti che seguono sono efficaci a decorrere dall'esercizio che avrà inizio il 1° gennaio 2023:

- In data 18/05/2017 lo IASB ha emesso lo standard "IFRS 17 – Insurance Contracts" destinato a sostituire l'attuale "IFRS 4 – Insurance Contracts". Il nuovo principio disciplina il trattamento contabile dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti.
- In data 12/02/2021 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies". L'obiettivo degli emendamenti è lo sviluppo di linee guida ed esempi per aiutare le società ad applicare un giudizio di materialità nell'informativa sui principi contabili. Le modifiche all'IFRS Practice Statement 2 forniscono invece delle indicazioni sulla modalità con la quale applicare il concetto di materialità all' informativa sui principi contabili.
- In data 12/02/2021 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates". Le modifiche forniscono alcuni chiarimenti in merito alla distinzione tra i cambiamenti nelle stime contabili ed i cambiamenti nei principi contabili: i primi sono applicati in modo prospettico a transazioni future e altri eventi futuri, i secondi sono generalmente applicati anche in modo retrospettivo a transazioni passate e altri eventi passati.
- In data 07/05/2021 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Il documento affronta da un punto di vista pratico in merito all'applicazione dell'esenzione prevista dai paragrafi n. 15 e 24 dello IAS 12 alle operazioni che danno origine sia a un'attività che a una passività, al momento della rilevazione iniziale e possono comportare differenze temporanee fiscali dello stesso importo. In base alle modifiche proposte, l'esenzione dalla rilevazione iniziale prevista dallo IAS 12 non si applicherebbe alle operazioni che, al

momento dell'esecuzione, diano luogo a importi uguali e compensabili in termini di differenze temporanee tassabili e deducibili.

Il Gruppo sta attualmente valutando l'impatto di questi nuovi principi contabili e degli emendamenti. Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista.

Gli eventuali impatti sul bilancio consolidato di Gruppo derivanti dai nuovi principi/interpretazioni sono tutt'ora in corso di valutazione.

Principi contabili ed interpretazioni emessi dallo IASB e non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento della presente Relazione Finanziaria Annuale sono stati emessi dallo IASB e non ancora omologati dall'Unione Europea i seguenti principi.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: classification of liabilities as current or noncurrent" per chiarire i requisiti per la classificazione delle passività come "correnti" o "non correnti". Più precisamente, le modifiche i) specificano che le condizioni esistenti alla fine del periodo di riferimento sono quelle che devono essere utilizzate per determinare se esiste un diritto a differire il regolamento di una passività; ii) specificano che le aspettative della direzione in merito agli eventi successivi alla data di bilancio non sono rilevanti; iii) chiariscono le situazioni da considerare come liquidazione di una passività;
- In data 27 novembre 2020 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IFRS 16 Lease Liability in a Sale and Leaseback per definire come applicare i paragrafi 3628 dell'IFRS 16 nella misurazione successiva della passività per leasing, in un'operazione di vendita e retrolocazione. Più precisamente il venditorelocatario deve determinare i "canoni leasing" o i "canoni leasing rivisti" in modo tale da non rilevare alcun importo di utile o perdita riferito al diritto d'uso trattenuto dal venditorelocatario stesso;
- In data 31 ottobre 2022 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: non current liabilities with covenant" per chiarire quali sono le condizioni che devono essere rispettate per la classificazione di un finanziamento soggetto a covenant a breve.



GESTIONE DEI RISCHI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla propria operatività, in particolare riferibili alle seguenti fattispecie:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di mercato.

Il Gruppo monitora in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di copertura in relazione ai rischi di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione definisce la politica di gestione dei rischi, provvedendo alla creazione di un sistema di gestione dei rischi del Gruppo.

Si rinvia per maggiori dettagli alla Nota 31.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022 include la Fidia S.p.A. e 8 società controllate consolidate, nelle quali Fidia S.p.A. detiene direttamente la maggioranza dei diritti di voto e sulle quali esercita il controllo.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono qui di seguito elencate:

Denominazione / Sede	Moneta	Capitale Sociale	Quota di partecipazione 2022	Quota di partecipazione 2021
Fidia GmbH, Dreiech – Germania	Euro		100%	100%
Fidia Co, Rochester Hill U.S.A.	USD		100%	100%
Fidia Sarl, Emerainville – Francia	Euro		100%	100%
Fidia Iberica S.A., Zamudio Spagna	Euro		99,993%	99,993%
Fidia do Brasil Ltda, Sao Paulo – Brasile	Reais		99,75%	99,75%
Beijing Fidia M&E Co Ltd, Beijing Cina	Rmb		100,00%	100,00%
Shenyang Fidia NC & Machine Company Ltd, Shenyang – Cina	Rmb		51,00%	51,00%
OOO Fidia, Mosca Federazione Russa	Rublo		100%	100%

L'area di consolidamento non è variata rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

Si precisa che la società Fidia Sarl è controllata dalla capogruppo Fidia Spa al 100% (direttamente tramite la quota del 93,19% e indirettamente tramite la quota del 6,81% detenuta dalla Fidia GmbH).



Contenuto e principali variazioni

CONTO ECONOMICO

1. VENDITE NETTE

La segmentazione del fatturato per area geografica è riportata nella tabella seguente; si evidenzia che le vendite realizzate all'estero rappresentano l'87,59% dei ricavi.

Ricavi per area geografica (migliaia di euro)	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%
Italia	3.023	12.4%	1.882	7.9%
Europa	8.775	36.0%	9.490	39.8%
Asia	7.613	31.3%	5.764	24.2%
Nord e Sud America	4.924	20.2%	6.694	28.1%
Resto del mondo	31	0.1%	7	0%
Totale ricavi	24.366	100%	23.837	100%

L'andamento del fatturato per linea di business è mostrato nella seguente tabella:

Ricavi per linea di business (migliaia di euro)	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%
Controlli numerici, azionamenti e software	1.745	7,2%	1.519	6.4%
Sistemi di fresatura ad alta velocità	13.004	53,4%	10.383	43.6%
Assistenza postvendita	9.617	39,5%	11.935	50.1%
Totale ricavi	24.366	100%	23.837	100%

2. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Tale voce è così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Contributi in conto esercizio	426	451
Sopravvenienze attive	36	37
Plusvalenze immobilizzazioni materiali	53	28
Recupero costi sostenuti	44	24
Rimborsi assicurativi	2	226
Proventizzazione fondo garanzia prodotto e altri	629	338
Altri ricavi e proventi diversi	297	339
Totale	1.487	1.444

Gli altri ricavi e proventi sono pari a 1.487 migliaia di euro (1.444 migliaia di euro nell'esercizio 2021), sostanzialmente in linea rispetto l'anno precedente.

All'interno di questa voce sono ricompresi 426 migliaia di euro (451 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) relativi a contributi per progetti di ricerca iscritti per competenza nel conto economico della capogruppo Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed erogati dall'Unione Europea e dal MIUR. L'attività di ricerca, sia applicata che di base, rappresenta una componente strutturale ed è svolta in modo continuativo da Fidia S.p.A.

3. CONSUMI DI MATERIE PRIME

Possono essere così dettagliati:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Materiali di produzione	6.228	4.744
Materiali per assistenza tecnica	872	1.137
Materiali di consumo	48	44
Attrezzatura e software	4	4
Imballi	126	161
Altri	95	73
Variatione rimanenze finali materie prime, sussidiarie e di consumo	956	899
Totale	8.329	7.061

I consumi di materie prime ed altri materiali evidenziano un incremento di 1.268 migliaia di euro sostanzialmente correlato all'aumento del turnover e del costo di acquisto delle materie prime.

4. COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale ammonta a 10.578 migliaia di euro contro 10.338 migliaia di euro dell'esercizio precedente ed è così composto:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Salari e stipendi	7.898	7.671
Oneri sociali	2.142	2.094
T.F.R.	304	351
Altri costi del personale	234	222
Totale	10.578	10.338

Il costo del personale risulta in lieve aumento rispetto all'anno precedente 2,3% (pari ad un aumento di circa 240 migliaia di euro) e l'organico di Gruppo risulta mediamente inferiore di circa il 12,6%.

L'incidenza complessiva del costo del lavoro rispetto al valore della produzione è sostanzialmente in linea tra i due esercizi passando dal 43,0% del 2021 al 42,9% del presente esercizio.

Si evidenzia di seguito la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio 2022 relativa al numero di dipendenti, suddivisa per categoria:

	31 dicembre 2021	Entrate	Uscite	Var. livello	31 dicembre 2022	Media periodo
Dirigenti	9	1	(1)		9	
Quadri e impiegati	170	8	(27)	1	155	164
Operai	38		(1)	(1)	33	34
Totale	217	9	29		197	207

5. ALTRI COSTI OPERATIVI

Gli altri costi operativi, pari a 8.326 migliaia di euro, risultano in aumento di 2.109 migliaia di euro rispetto ai 6.217 migliaia di euro al 31 dicembre 2021; sono dettagliati nella tabella seguente:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Lavorazioni di terzi	883	521
Spese viaggio	858	722
Trasporti e dazi	658	641
Affitti passivi uffici e stabilimenti (contratti non in perimetro IFRS16)	220	184
Consulenze tecniche, legali e amministrative	916	838
Utenze	461	390
Provvigioni	557	240
Spese di noleggi autovetture	85	55
Accantonamento fondo garanzia	741	240
Altri accantonamenti	304	80
Emolumenti sindaci	71	71
Assicurazioni	326	336
Pubblicità, fiere e altri costi commerciali	1	2
Imposte e tasse non sul reddito	388	194
Manutenzioni e pulizia	218	128
Spese connesse al personale	142	139
Servizi bancari	46	68
Spese gestioni automezzi	86	61
Perdite su crediti	6	
Costi relativi alla quotazione in Borsa	144	93
Costi per riparazioni e interventi	863	893
Costi per progetti di ricerca	97	85
Spese rappresentanza	29	4
Contributi e erogazioni	32	37
Sopravvenienze passive	24	93
Multe e penalità	1	3
Altri	169	99
Totale	8.326	6.217

Si specifica che la voce "Altri costi operativi" nel bilancio presentato al 31 dicembre 2021 era pari a 7.193 migliaia di euro, tale voce è stata rideterminata in 6.217 migliaia di euro a soli fini comparativi riclassificando 976 migliaia di euro (costi di consulenza riconducibili alla procedura concordaria) nella voce "Proventi (Oneri) da esdebitazione".

L'incremento rispetto all'anno passato è imputabile principalmente all'incremento dei costi correlati al turnover (principalmente lavorazioni esterne e provvigioni) e ad un significativo incremento del fondo garanzia.

6. SVALUTAZIONI E AMMORTAMENTI

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	379	448
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	1.361	1.474
Svalutazione crediti commerciali	161	65
Svalutazione immobilizzazioni immateriali	396	11
Totale	2.297	1.998

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali è avvenuto secondo le aliquote già descritte in precedenza. La svalutazione dei crediti rappresenta invece la stima di possibili sofferenze sui crediti stessi; tale accantonamento, unitamente al fondo preesistente è considerato congruo presidio a fronte di possibili insolvenze.

La svalutazione delle immobilizzazioni immateriali, pari a euro 396 migliaia, rappresenta la svalutazione di costi di sviluppo capitalizzati nei precedenti esercizi e valutati al loro valore recuperabile.

7. PROVENTI NON RICORRENTI

Nell'esercizio 2022 non vi sono proventi non ricorrenti, così come avvenuto per l'esercizio 2021.

8. PROVENTI(ONERI) NETTI DA ESDEBITAZIONE

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Sopravvenienza attiva da esdebitazione	11.572	
Costi di consulenza riconducibili alla procedura concordataria	(814)	(976)
Totale	10.758	(976)

Si specifica che la voce "Proventi (Oneri) da esdebitazione" nel bilancio presentato al 31 dicembre 2021 era pari a zero, tale voce è stata rideterminata in 976 migliaia di euro a soli fini comparativi riclassificando 976 migliaia di euro (costi di consulenza riconducibili alla procedura concordataria) dalla voce "Altri costi operativi".

Tale voce pari a 17.052 migliaia di euro, (976) migliaia di euro al 31 dicembre 2021, riporta gli effetti derivanti dal concordato omologato in data 22 giugno 2022, in particolare l'impatto derivante dall'esdebitazione al netto dei costi concordatari associati. Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota "La Procedura di Concordato Preventivo di Fidia".

9. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari sono rappresentati da:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Proventi finanziari	19	17
Oneri finanziari	(378)	(382)
Proventi (oneri) netti su strumenti finanziari derivati	5	
Utile (perdite) da transazioni in valute estere	67	(338)
Totale	(287)	(702)

Nell'esercizio 2022 il saldo dei proventi e oneri finanziari è negativo per 287 migliaia di euro (negativo per 702 migliaia di euro nel precedente esercizio).

I proventi finanziari sono rappresentati da:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Interessi attivi verso banche	12	7
Altri interessi attivi	7	10
Totale	19	17

Gli oneri finanziari sono rappresentati da:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Interessi passivi su debiti verso banche e soc. di leasing	(343)	(332)
Oneri finanziari su TFR	(29)	(2)
Altri oneri finanziari	(6)	(49)
Totale	(378)	(382)



I proventi e oneri netti su strumenti finanziari derivati:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Proventi finanziari su strumenti derivati per adeguamento <i>Fair Value</i>		
adeguamento <i>fair value</i> su contratto IRS	5	
Totale	5	

Gli oneri e i proventi su strumenti derivati includono la valutazione al *fair value* di un contratto di interest *rate swap* stipulato dalla capogruppo Fidia S.p.A. per coprire il rischio di oscillazione dei tassi di interesse su un contratto di leasing immobiliare.

Gli utili(perdite) da transazioni in valuta estere sono rappresentati da:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Utili su cambi realizzati	191	424
Utili su cambi non realizzati	100	152
Perdite su cambi realizzate	(167)	(647)
Perdite su cambi non realizzate	(57)	(267)
Totale	67	(338)

10. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte iscritte nel conto economico consolidato sono le seguenti:

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Imposte sul reddito: IRES e IRAP		
Imposte sul reddito controllate estere	39	12
Imposte relative ad esercizi precedenti	4	(8)
Imposte anticipate	230	(203)
Imposte differite	(479)	437
Totale	(206)	238

Al 31 dicembre 2022 il saldo delle attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite è il seguente:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Attività per imposte anticipate	968	1.235
Passività per imposte differite	(169)	(521)
Totale	799	714

Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato da ogni società del Gruppo valutando criticamente l'esistenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività sulla base di piani fiscali aggiornati.

Complessivamente le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite, suddivise per singola tipologia, sono così analizzabili:

(migliaia di euro)	Al 31/12/2021	Iscritte a conto economico	Riconosciute a patrimonio netto	Altre Variazioni	Differenze cambio	Al 31/12/2022
Imposte anticipate a fronte:						
Applicazione IFRS 15	404	(404)				
Applicazione IAS 19	139	(23)				116
Applicazione IAS 16 <i>Immobilii, impianti,</i>	12	23				35
Perdite pregresse	279	(168)			(4)	107
Fondi di varia natura non deducibili	281	252			5	538
Riserva <i>cash flow hedge</i>	37		(37)			
Varie	84	90			(2)	172
Totale imposte anticipate	1.236	(230)	(37)		(1)	968
Imposte differite passive a fronte:						
Applicazione IFRS 15	312	(312)				
Applicazione IAS 19			57			57
Valutazione <i>fair value</i>	19	(5)				14
Riserva <i>cash flow hedge</i>			70			70
Varie	190	(162)				28
Totale imposte differite	521	(479)	127			169

Nell'esercizio 2022 le perdite fiscali riportabili a nuovo della capogruppo si sono azzerate in quanto, nel rispetto della normativa fiscale in vigore, sono state interamente utilizzate in deduzione della sopravvenienza attiva derivante dalla riduzione dei debiti definita dal piano concordatario.

Non sono presenti altre perdite fiscali su cui non siano state accantonate imposte anticipate.

11. Risultato per azione

Il calcolo del risultato per azione si basa sui seguenti dati:

		2022	2021
Risultato netto di competenza del Gruppo	Migliaia di euro	5.967	(3.202)
Risultato attribuibile alle azioni ordinarie	Migliaia di euro	5.967	(3.202)
Numero medio di azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio	Numero	6.932.141	5.113.000
Risultato per azione ordinaria	Euro	1,1244	(0,626)
Risultato diluito per azione ordinaria	Euro	1,1244	(0,626)

Non si rileva differenza tra il Risultato per azione e il Risultato diluito per azione in quanto la Fidia S.p.A. non ha in essere operazioni potenzialmente dilutive.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Situazione patrimoniale e finanziaria

12. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Nel corso del 2022 le variazioni nel valore netto contabile degli Immobili, impianti e macchinari sono state le seguenti:

(migliaia di euro)	Terreni e Fabbricati	Impianti, macchinari e attrezzature	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Valore netto contabile al 01.01.2022	9.341	199	484	2	10.027
Incrementi e acquisizioni	352	18	237		607
Riclassifiche/giroconti					
Decrementi ed alienazioni			(14)	(2)	(16)
Ammortamento	(988)	(110)	(263)		(1.361)
(Svalutazioni)/Riprese di valore					
Differenze cambio	62	2	7		71
Valore netto contabile al 31.12.2022	8.767	109	451		9.327
Di cui diritti d'uso:					
Valore netto al 31 dicembre 2021	8.203		138		8.341
Incrementi	347		164		512
Decrementi netti					
Ammortamento	(889)		(126)		(1.016)
Differenze cambio	(7)				(7)
Valore netto contabile al 31.12.2022	7.654		176		7.830

Nel corso del 2022 e del 2021, le variazioni nel costo originario degli Immobili, impianti e macchinari sono state le seguenti:

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 31.12.2021			Movimenti dell'esercizio					Saldo 31.12.2022
	Costo di Acquisizione	Rivalutazioni	Totale	Acquisizioni	Decrementi	Variazione netta diritti d'uso	Differenze Cambio	Totale	
Terreni e fabbricati	13.063	380	13.443	5		183	57	245	13.688
Costruzioni leggere	9		9						9
Totale immobili	13.072	380	13.452	5		183	57	245	13.697
Impianti e macchinari	1.872		1.872	8	(100)		8	(84)	1.788
Attrezzature industriali	2.716		2.716	9	(80)			(71)	2.645
Strumenti elettrici	982		982	1			2	3	985
Totale impianti, macchinari e attrezzature	5.570		5.570	18	(180)		10	(152)	5.418
Mobili e arredi	1.266		1.266	9			10	19	1.285
Macchine elettroniche	1.632		1.632	19			15	34	1.666
Mezzi di trasporto	1.631		1.631	43	(145)	(213)	18	(297)	1.334
Totale altri beni	4.529		4.529	71	(145)	(213)	43	(244)	4.285
Immobilizzazioni in corso	2		2		(2)				
Totale costo originario immobili, impianti e macchinari	23.173	380	23.553	94	(327)	(30)	110	(153)	23.400

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 31.12.2020				Movimenti dell'esercizio						Saldo 31.12.2021
	Costo di Acquisizione	Rivalutazioni	Totale	Prima adozione IFRS 16	Saldo 1.1.2020	Acquisizioni	Decrementi	Variazione netta diritti d'uso	Differenze Cambio	Totale	
Terreni e fabbricati	13.260		13.260	0	13.260			(26)	208	182	13.443
Costruzioni leggere	9		9	0	9						9
Totale immobili	13.269		13.269	0	13.269			(26)	208	182	13.452
Impianti e macchinari	1.990		1.990	0	1.990		(129)		11	(118)	1.872
Attrezzature industriali	2.684		2.684	0	2.684	4	(1)		29	32	2.716
Strumenti elettrici	977		977	0	977		(3)		8	5	982
Totale impianti, macchinari e attrezzature	5.651		5.651	0	5.651	4	(133)		48	(81)	5.570
Mobili e arredi	1.251		1.251	0	1.251	1	(1)		16	16	1.266
Macchine elettroniche	1.712		1.712	0	1.712	9	(114)		25	(80)	1.632
Mezzi di trasporto	1.990		1.990	0	1.990	18	(175)	(254)	52	(359)	1.631
Totale altri beni	4.952		4.952	0	4.952	28	(290)	(254)	93	(423)	4.529
Immobilizzazioni in corso	2		2	0	2						2
Totale costo originario immobili, impianti e macchinari	23.874		23.874	0	23.874	32	(423)	(280)	349	(322)	23.553

Nel corso del 2022 e del 2021, le variazioni nei relativi fondi ammortamento sono state le seguenti:

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 1.1.2022	Movimenti dell'esercizio					Totale	Saldo finale 31.12.2022
		Ammortamento valore storico		Ammortamento diritti d'uso				
		Ammor.ti	Utilizzi	Ammor.ti	Utilizzi	Diff. Cambio		
Terreni e fabbricati	4.104	99		889	(166)	(3)	819	4.923
Costruzioni leggere	7							7
Totale immobili	4.111	99		889	(166)	(3)	819	4.930
Impianti e macchinari	1.766	34	(100)			7	(58)	1.707
Attrezzature industriali	2.636	71	(80)			(1)	(10)	2.626
Strumenti elettrici	970	5				2	7	977
Totale impianti, macchinari e attrezzature	5.372	110	(180)			8	(62)	5.310
Mobili e arredi	1.109	28				8	36	1.145
Macchine elettroniche	1.590	23				14	37	1.627
Mezzi di trasporto	1.345	114	(131)	98	(377)	12	(284)	1.061
Totale altri beni	4.044	165	(131)	98	(377)	34	(211)	3.833
Totale fondo ammortamento immobili, impianti e macchinari	13.527	374	(311)	987	(543)	39	546	14.073

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 1.1.2021	Movimenti dell'esercizio					Totale	Saldo finale 31.12.2021
		Ammortamento valore storico		Ammortamento diritti d'uso		Diff. Cambio		
		Ammor.ti	Utilizzi	Ammor.ti	Utilizzi			
Terreni e fabbricati	3.145	39		950	(122)	92	959	4.104
Costruzioni leggere	7							7
Totale immobili	3.152	39		950	(122)	92	959	4.111
Impianti e macchinari	1.843	42	(128)			9	(77)	1.766
Attrezzature industriali	2.509	99	(1)			29	127	2.636
Strumenti elettrici	959	6	(3)			8	11	970
Totale impianti, macchinari e attrezzature	5.311	147	(132)			46	61	5.372
Mobili e arredi	1.069	28	(1)			13	40	1.109
Macchine elettroniche	1.654	25	(113)			24	(64)	1.590
Mezzi di trasporto	1.461	99	(172)	184	(273)	45	(117)	1.345
Totale altri beni	4.184	152	(286)	184	(273)	82	(141)	4.044
Totale fondo ammortamento immobili, impianti e macchinari	12.648	338	(418)	1.134	(395)	220	879	13.527

Il valore netto contabile degli Immobili, impianti e macchinari al 31 dicembre 2022 è così analizzabile:

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 31.12. 2021	Movimenti dell'esercizio							Totale	Saldo finale 31.12. 2022
		Acquisizioni	Disinvestimenti	(Svalutazioni) Riprese di valore	Riclassifiche	Ammortamenti	Variazione netta diritti d'uso	Differenze Cambio		
Terreni e fabbricati	9.338	5				(988)	349	60	(574)	8.764
Costruzioni leggere	3									3
Totale immobili	9.341	5				(988)	349	60	(574)	8.767
Impianti e macchinari	106	8			(34)			3	(23)	83
Attrezzature industriali	81	9			(71)				(62)	19
Strumenti elettrici	12	1			(5)			(1)	(5)	7
Totale impianti, macchinari e attrezzature	199	18	(1)		(110)				(90)	109
Mobili e arredi	157	9			(28)			2	(17)	140
Macchine elettroniche	42	19			(23)			1	(3)	39
Mezzi di trasporto	286	43	(14)		(212)	164	5	(14)	(14)	272
Totale altri beni	485	71	(14)		(263)	164	8	(34)	(34)	451
Immobilitazioni in corso	2		(2)						(2)	
Totale valore netto immobili, impianti e macchinari	10.027	94	(17)		(1.361)	513	70	(700)	(700)	9.327

Il valore netto contabile degli Immobili, impianti e macchinari al 31 dicembre 2021 è così analizzabile:

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 31.12.2020	Prima adozione IFRS 16	Saldo iniziale 1.1.2021	Movimenti dell'esercizio									Saldo finale 31.12.2021
				Acquisizioni	Disinvestimenti	(Svalutazioni) Riprese di valore	Riclassifiche	Ammortamenti	Variazione netta diritti d'uso	Differenze Cambio	Totale		
Terreni e fabbricati	10.115		10.115					(989)	96	116	(776)	9.338	
Costruzioni leggere	2		2									3	
Totale immobili	10.117		10.117					(989)	96	116	(776)	9.341	
Impianti e macchinari	147		147		(1)			(42)		2	(41)	106	
Attrezzature industriali	175		175	5				(99)			(94)	81	
Strumenti elettrici	18		18					(6)			(6)	12	
Totale impianti, macchinari e attrezzature	340		340	5	(1)			(147)		2	(141)	199	
Mobili e arredi	181		181	1				(28)		3	(24)	157	
Macchine elettroniche	58		58	9	(1)			(25)		1	(16)	42	
Mezzi di trasporto	528		528	18	(3)		(2)	(285)	21	9	(242)	286	
Totale altri beni	767		767	28	(4)		(2)	(338)	21	13	(282)	485	
Immobilizzazioni in corso	2		2									2	
Totale valore netto immobili, impianti e macchinari	11.226		11.226	33	(5)		(2)	(1.474)	117	131	(1.199)	10.027	

Gli investimenti effettuati nell'esercizio 2022, pari a 94 migliaia di euro per beni acquistati sono costituiti da investimenti fisiologici per il mantenimento della struttura produttiva.

La restante parte della voce Incrementi è costituita dai diritti d'uso a seguito del rinnovo di impegni relativi a immobili, con conseguente stipula dei nuovi contratti di locazione, ed ad alcuni contratti di locazione di autoveicoli.

Il valore dei terreni e fabbricati incorpora un fabbricato industriale detenuto dalla controllante, divenuto pronto per l'uso nel corso dal 2017, e da tale data è stato oggetto di ammortamento.

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo non possiede fabbricati gravati da garanzie reali, ma, in virtù del contratto di leasing stipulato per l'acquisto del fabbricato industriale ristrutturato da Fidia S.p.A., tale bene risulta intestato alla società di leasing.

Gli investimenti non includono oneri finanziari capitalizzati.

La voce Fabbricati è costituita dalle sedi operative della Fidia S.p.A., della Fidia Iberica e della Fidia Co e dai diritti d'uso delle sedi delle seguenti società del Gruppo: Fidia GmbH, Fidia Sarl, Fidia do Brasil, Fidia Beijing e Shenyang Fidia.

Gli ammortamenti delle attività materiali sono inclusi a conto economico nella voce "svalutazioni e ammortamenti" (Nota n. 6).

Con riferimento alla recuperabilità di tale voce di bilancio e alle considerazioni circa il test di impairment svolto al 31 dicembre 2022, si rimanda a quanto riportato in precedenza nel paragrafo "Valore recuperabile delle attività non correnti".



13. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le attività immateriali non comprendono attività immateriali a vita utile indefinita.

Nel corso del 2022 e del 2021 le variazioni nel valore netto contabile delle Immobilizzazioni immateriali sono state le seguenti:

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 1.1.2022	Movimenti dell'esercizio						Saldo finale 31.12.2022
		Acquisizioni	Ammortamenti	Riclassifiche	Differenze Cambio	(Svalutazione) Riprese di valore	Totale	
Costi di sviluppo	961		(368)	193			(175)	786
Licenze	1	19	(2)				17	18
Software	18	40	(9)		1		32	50
Immobilizzazioni in corso	589	145		(193)		(396)	(444)	145
Totale valore netto immobilizzazioni immateriali	1.569	204	(379)		1	(396)	(570)	999

(migliaia di euro)	Saldo iniziale 1.1.2021	Movimenti dell'esercizio						Saldo finale 31.12.2021
		Acquisizioni	Ammortamenti	Riclassifiche	Differenze Cambio	(Svalutazione) Riprese di valore	Totale	
Costi di sviluppo	1.299		(433)	95			(338)	961
Licenze	2		(1)				(1)	1
Software	22	10	(15)				(5)	18
Immobilizzazioni in corso	648	47		(95)		(11)	(59)	589
Totale valore netto immobilizzazioni immateriali	1.972	57	(449)			(11)	403	1.569

I costi di sviluppo sostenuti e capitalizzati al 31 dicembre 2022 sono pari a 786 migliaia di euro; essi hanno riguardato sia progetti non ancora oggetto di ammortamento (in quanto non ancora completati) che progetti completati e girocontati a fine esercizio, che pertanto non hanno ancora cominciato a produrre i benefici correlati.

Tutte le spese di ricerca (sia di base, che applicata) vengono invece addebitate a conto economico nell'esercizio del loro sostenimento.

Le immobilizzazioni immateriali in corso sono prettamente costituite dai progetti di sviluppo che alla data di chiusura non risultano ancora interamente completati ed i cui benefici economici sono previsti per gli esercizi successivi.

Gli ammortamenti delle attività immateriali sono inclusi a conto economico nella voce "svalutazioni e ammortamenti" (Nota 6).

Nel corso dell'esercizio 2022 si è proceduto a svalutare euro 396 migliaia riferibili a progetti sospesi, sebbene non abbandonati, in attesa di ulteriori valutazioni nel contesto della nuova strategia tecnica e commerciale che i nuovi investitori intraprenderanno a seguito dell'omologa del piano concordatario.

In considerazione dei risultati del impairment test svolto al 31 dicembre 2022 sul capitale investito netto di Fidia SpA (si faccia riferimento al paragrafo "Valore recuperabile delle attività non correnti"), non risultano ulteriori svalutazioni.

14. PARTECIPAZIONI

La voce partecipazioni è così composta:

(migliaia di euro)	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2	2
Partecipazioni valutate al <i>Fair Value</i>	14	14
Totale partecipazioni	16	16

Le partecipazioni valutate al *Fair Value* sono così dettagliate:

(migliaia di euro)	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Probest Service S.p.A. Milano	10	10
Elkargi (Fidia Iberica)	4	4
Totale partecipazioni valutate al <i>Fair Value</i>	14	14

La partecipazione valutata con il metodo del patrimonio netto è la seguente:

(migliaia di euro)	Capitale Sociale	Quota di partecipazione	
		31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Consorzio Prometec Rivoli (Torino)	11	20%	20,00%

Trattasi di un consorzio nel quale il Gruppo esercita un'influenza notevole, ma non il controllo o il controllo congiunto sulle politiche finanziarie ed operative, così come definita dallo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate.

15. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Tale voce rappresenta il *fair value* del contratto di Interest rate swap stipulato a copertura (cash flow hedge) del rischio di variabilità dei flussi di interessi passivi di un contratto di leasing immobiliare stipulato dalla capogruppo Fidia S.p.A.

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022		31 dicembre 2021	
	Nozionale	<i>Fair value</i>	Nozionale	<i>Fair value</i>
<i>Cash Flow Hedge</i>				
Rischio di tasso – <i>Interest Rate Swap</i> INTESA	2.629	290		
Totale		290		

16. ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ NON CORRENTI

Gli altri crediti e attività non correnti includono le seguenti voci:

(migliaia di euro)	Saldo	Saldo
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Depositi cauzionali	12	166
Crediti per IVA estera	11	19
Risconti attivi pluriennali		5
Crediti vari		16
Totale	23	206

Si ritiene che il valore contabile degli altri crediti e attività non correnti approssimi il loro *fair value*.



17. RIMANENZE

La composizione della voce è fornita nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.958	9.582
Fondo svalutazione materie prime	(3.696)	(3.334)
Valore netto materie prime, sussidiarie e di consumo	5.262	6.248
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.778	2.036
Prodotti finiti e merci	3.799	4.169
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(991)	(657)
Valore netto prodotti finiti e merci	2.808	3.511
Acconti	285	1.028
Totale rimanenze	10.133	12.823

Le rimanenze di magazzino mostrano una riduzione di 2.690 migliaia di euro rispetto allo scorso esercizio conseguente all'aumento del turnover.

Il fondo svalutazione, per un valore totale 4.687 migliaia di euro (3.991 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), è iscritto per far fronte a fenomeni di lento rigiro di alcuni componenti; tali fenomeni derivano in particolare dalla necessità di assicurare ai clienti la disponibilità di parti di ricambio per assistenza tecnica anche oltre il periodo di ordinaria commerciabilità dei componenti stessi

Viene fornito, di seguito, il dettaglio delle variazioni del fondo svalutazione magazzino materie prime e prodotti finiti nel corso dell'esercizio:

(migliaia di euro)	Saldo 31 dicembre 2021	Accantonament o/ (utilizzo)	Effetto cambio	Saldo 31 dicembre 2022
Fondo svalutazione materie prime	3.334	395	(33)	3.696
Fondo svalutazione prodotti finiti	657	309	25	991
Totale	3.991	704	(8)	4.687

18. CREDITI COMMERCIALI

Al 31 dicembre 2022 ammontano a 5.799 migliaia di euro con una variazione netta in riduzione di 1.596 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021. I crediti commerciali sono dettagliati come segue:

(migliaia di euro)	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Crediti verso clienti terzi	7.155	8.650
Fondo svalutazione crediti	(1.356)	(1.255)
Totale crediti commerciali	5.799	7.395

I crediti commerciali lordi presentano la seguente composizione per scadenza:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Non scaduti	3.967	1.532
Scaduti fino a 1 mese	345	3.155
Scaduti da 1 a 3 mesi	801	644
Scaduti da 3 mesi a 6 mesi	150	1.241
Scaduti da 6 mesi ad 1 anno	113	157
Scaduti oltre un anno	1.779	1.921
Totale	7.155	8.650

I crediti sono stati allineati al loro presunto valore di realizzo mediante un accantonamento al fondo svalutazione crediti di 161 migliaia di euro. In applicazione al principio IFRS 9 il Gruppo valuta i crediti commerciali adottando una logica di perdita attesa (expected loss); il Gruppo ha adottato l'approccio semplificato pertanto il fondo

svalutazione crediti riflette le perdite attese in base alla vita del credito; nel determinare il fondo il Gruppo si è basato sulla esperienza storica, su indicatori esterni e su informazioni prospettiche.

I crediti includono 284 migliaia di euro di ricevute bancarie presentate all'incasso o al salvo buon fine, ma non ancora scadute alla fine dell'esercizio.

Si ritiene che il valore netto contabile dei crediti commerciali approssimi il loro *fair value*.

Di seguito si illustra la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

(migliaia di euro)	
Saldo al 31 dicembre 2021	1.255
Accantonamento dell'esercizio	161
Utilizzi	(59)
Differenze cambio e altri movimenti	(1)
Saldo al 31 dicembre 2022	1.356

I crediti commerciali verso clienti terzi sono così ripartiti per area geografica:

(migliaia di euro)	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Italia	1.210	518
Europa	2.497	2.016
Asia	2.430	4.571
Nord e Sud America	999	1.521
Resto del mondo	19	24
Totale	7.155	8.650

19. CREDITI PER IMPOSTE E ALTRI CREDITI E ATTIVITA' CORRENTI

(migliaia di euro)	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Crediti per imposte correnti:		
Crediti verso Erario per IVA	55	44
Crediti verso Erario per imposte sul reddito e IRAP	114	109
Altri crediti tributari	248	247
Totale crediti per imposte correnti	417	400
Altri crediti correnti:		
Contributi per progetti di ricerca	137	12
Crediti verso istituto bancario per indebita compensazione	331	331
Crediti verso enti previdenziali	116	120
Risconti attivi diversi	181	149
Ratei attivi	11	10
Crediti verso dipendenti	252	269
Fornitori per anticipi	132	604
Altri crediti correnti	4	38
Totale altri crediti correnti	1.164	1.533

Non vi sono crediti esigibili oltre i cinque anni.

Si ritiene che il valore contabile degli Altri crediti e attività correnti approssimi il loro *fair value*.



Cy

20. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

L'ammontare complessivo della liquidità del Gruppo è pari a 4.869 migliaia di euro (5.267 migliaia di euro al 31 dicembre 2021). Tale voce è costituita da temporanee disponibilità su c/c bancari in attesa di utilizzi futuri per 4.865 migliaia di euro e da disponibilità liquide e di cassa per circa 4 migliaia di euro. Si ritiene che il valore di carico delle disponibilità e mezzi equivalenti sia allineato al *fair value* alla data di bilancio.

Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti è limitato perché le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali e internazionali.

21. PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2022 ammonta a 6.349 migliaia di euro, in aumento di 8.086 migliaia di euro rispetto ai 1.737 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. Tale differenza è la risultante:

- dell'utile del periodo (5.753 migliaia di euro);
- dell'aumento del capitale sociale (2 milioni di euro) e conseguente riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per la contabilizzazione delle spese sostenute per l'aumento del capitale stesso (573 migliaia di euro);
- delle variazioni positive dei cambi da conversione dei bilanci di controllate denominati in valute diverse dall'euro (448 migliaia di euro);
- all'effetto positivo della contabilizzazione della variazione attuariale sul TFR al netto dell'effetto fiscale teorico (181 migliaia di euro);
- all'effetto positivo della riserva di *cash flow edge* al netto dell'effetto fiscale teorico (335 migliaia di euro);
- di altre variazioni minori negative (59 migliaia di euro).

Capitale sociale

Il capitale sociale della Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022, interamente sottoscritto e versato, evidenzia la nuova composizione del capitale sociale quale risultante della integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato a Fai Bidco Uno S.r.l. ora in liquidazione, per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00 con emissione di n. 1.819.141 azioni di categoria ordinaria, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione. Per effetto della descritta operazione, il capitale sociale risulta pari a complessivi Euro 7.123.000,00, suddiviso in n. 6.942.141 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale in quanto l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 18 novembre 2022 ha deliberato l'eliminazione del valor nominale delle stesse.

La seguente tabella mostra la riconciliazione tra il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2020 ed il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2022.

	Al 31 dicembre 2020	Aumento capitale sociale	(Acquisti) / Vendite di azioni proprie	Al 31 dicembre 2021	Aumento capitale sociale	(Acquisti) / Vendite di azioni proprie	Al 31 dicembre 2022
Azioni ordinarie emesse	5.123.000			5.123.000	1.819.141		6.942.141
Meno: Azioni proprie	10.000			10.000			10.000
Azioni ordinarie in circolazione	5.113.000			5.113.000	1.819.141		6.932.141

Azioni proprie

Le azioni proprie sono costituite da 10.000 azioni ordinarie emesse da Fidia S.p.A. per un valore di 45 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio le azioni proprie possedute dalla Capogruppo Fidia S.p.A. non hanno subito alcuna movimentazione.

Nell'esercizio 2022 la riserva sovrapprezzo azioni risulta ridotta rispetto al 31 dicembre 2021 per 573 migliaia di euro per effetto della contabilizzazione dei costi sostenuti per l'aumento del capitale sociale ed ammonta a 667 migliaia di euro.

Riserve di Risultato

Le Riserve di Risultato comprendono:

- la Riserva legale di Fidia S.p.A. per un valore pari a 883 migliaia di euro al 31 dicembre 2022 risulta invariata rispetto al passato esercizio;
- il risultato riportato a nuovo per un valore negativo pari a (11.679) migliaia di euro al 31 dicembre 2022, (8.417) migliaia di euro al 31 dicembre 2021.

Altri utili/(perdite)

Il valore degli altri utili/(perdite) è così composto:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Utili/(perdite) su strumenti di copertura di <i>cash flow hedge</i> generata nel periodo	442	133
Utili/(perdite) su strumenti di copertura di <i>cash flow hedge</i> riclassificati a conto economico		
Utili/(perdite) su strumenti di copertura di flussi finanziari (<i>cash flow hedge</i>)	442	133
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere generati nel periodo	448	1.083
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere riclassificati a conto economico		
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	448	1.083
Utili/(perdite) attuariali derivanti dai piani a benefici definiti (TFR) generati nel periodo	238	(79)
Utili/(perdite) attuariali derivanti dai piani a benefici definiti (TFR) riclassificati a conto economico		
Utili/(perdite) attuariali derivanti dai piani a benefici definiti (TFR)	238	(79)
Effetto fiscale relativo alle Altre componenti di conto economico complessivo	(164)	(13)
Totale Altri Utili/(perdite), al netto dell'effetto fiscale	964	1.124

L'effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) è così composto:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022			31 dicembre 2021		
	Valore lordo	(Onere)/ Beneficio fiscale	Valore netto	Valore lordo	(Onere)/ Beneficio fiscale	Valore netto
Utili/(perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i>	442	(107)	335	133	(32)	101
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	448		448	1.083		1.083
Utili/(perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	238	(57)	181	(79)	19	(60)
Totale altri utili/(perdite)	1.128	(164)	964	1.137	(13)	1.124

Riserva di Cash Flow Hedge

La riserva di *cash flow hedge* include il *fair value* di uno strumento derivato (*interest rate swap*) stipulato dalla società a copertura del rischio di oscillazione del tasso di interessi su un contratto di leasing immobiliare a tasso variabile.

Nel corso dell'esercizio 2022 la riserva di *cash flow hedge* ha subito le seguenti variazioni:

Tipologia strumento finanziario (migliaia di euro)

	Natura rischio coperto	Esistenze iniziali 1.1.2022	Variazioni in aumento	Variazioni in diminuzione	Riserva CFH rilasciata a CE	Esistenze finali 31.12.2022
<i>Interest rate swap</i>	Rischio tasso	(117)	335			218
Totale		(117)	335			218

Interessenze di pertinenza di terzi

Le interessenze di pertinenza dei terzi, pari a 383 migliaia di euro (596 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) si riferiscono alle seguenti società consolidate con il metodo dell'integrazione globale:

(migliaia di euro)	% competenza terzi 2022	% competenza terzi 2021	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Fidia do Brasil Ltda	0,25%	0,25%	(1)	(1)
Shenyang Fidia NC&M Co Ltd	49%	49%	384	597
Fidia Iberica S.A.	0,01%	0,01%		
Totale			383	596

22. ALTRI DEBITI E PASSIVITA' NON CORRENTI

(migliaia di euro)

	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Acconti per progetti di ricerca	15	177
Debiti verso personale	52	62
Risconti passivi pluriennali ed altri debiti	4	18
Totale	71	257

Gli Acconti per progetti di ricerca sono rappresentati da anticipazioni ottenute dall'Unione Europea e dal MUR per contributi deliberati a fronte di progetti finanziati, la cui conclusione è attesa oltre la fine del prossimo esercizio.

I debiti verso personale sono relativi a debiti a medio lungo termine verso il personale della società controllata Fidia Sarl.

I risconti passivi pluriennali sono legati all'applicazione del principio contabile IFRS 15 con particolare riferimento alle garanzie estese.

Si ritiene che il valore nominale degli altri debiti e passività non correnti approssimi il loro *fair value*.

23. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Tale voce riflette l'indennità prevista dalla legislazione italiana (modificata dalla Legge n.296/06) maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 e che verrà liquidata al momento dell'uscita del dipendente.

In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa. Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati, con la sola eccezione della rivalutazione.

La movimentazione del trattamento di fine rapporto è illustrata nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	
Valore al 1° gennaio 2022	2.188
Quota maturata e stanziata nell'esercizio	304
Indennità liquidata nell'esercizio	(16)
Quote trasferite al Fondo Tesoreria e alla previdenza complementare	(283)
Oneri finanziari su TFR	29
Contabilizzazione perdite attuariali	(238)
Imposta sostitutiva	(23)
Saldo 31 dicembre 2022	1.961

Gli utili e le perdite attuariali sono rilevati al di fuori del conto economico e portati direttamente in variazione del patrimonio netto (si veda la Nota n. 21).

Si precisa, inoltre, che la componente interessi dell'onere relativo ai piani per dipendenti a benefici definiti viene esposta nella voce oneri finanziari, con conseguente incremento degli oneri finanziari dell'esercizio di 29 migliaia di euro.

Il trattamento di fine rapporto è calcolato sulla base delle seguenti ipotesi attuariali:

	Al 31 dicembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Tasso di attualizzazione	Curva EUR Composite AA	Curva EUR Composite AA
Tasso di inflazione futuro	2,30%	1,75%
Frequenza relativa alla richiesta dell'anticipo	3,0%	3,0%
Frequenza relativa alle dimissioni/licenziamento quadri, impiegati, operai e apprendisti	3,0%	3,0%
Frequenza relativa alle dimissioni/licenziamento dirigenti	5,0%	5,0%

Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dalla curva EUR Composite di rating AA rilevato alla data della valutazione:

Anno	31 dicembre 2022
1	3,25%
2	3,55%
3	3,59%
4	3,66%
5	3,71%
6	3,72%
7	3,71%
8	3,71%
9	3,71%
10	3,73%
11	3,82%
12	3,73%
13	3,25%
14	3,55%
15 +	3,59%



Così come previsto dallo IAS19, si riporta nelle tabelle seguenti un'analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti, un'indicazione dei contributi per l'esercizio successivo, la durata media finanziaria dell'obbligazione e le erogazioni previste dal piano.

Analisi di sensitività Defined Benefit Obligation (migliaia di euro)

	31 dicembre 2022
Tasso di inflazione +0,25%	1.979
Tasso di inflazione 0,25%	1.948
Tasso di attualizzazione +0,25%	1.940
Tasso di attualizzazione 0,25%	1.963
Tasso di turnover +1%	1.968
Tasso di turnover 1%	1.957

Service cost e durata

Service cost profuturo	0,00
Durata del piano	5,7

Erogazioni future del piano (migliaia di euro)

Anni	Erogazioni previste
1	358
2	125
3	291
4	263
5	75

La tabella seguente propone un'analisi di sensitività del Fondo TFR al variare delle ipotesi di base.

In particolare, si sono ipotizzate delle variazioni in aumento ed in diminuzione del 10% dei parametri utilizzati per la valutazione del Fondo TFR al 31 dicembre 2022.

	Ipotesi di Base	Variazioni delle Ipotesi di Base										
		0,55%	1,05%									
Tasso d'inflazione proiettato	Curva											
Incidenza media dell'anticipo sul TFR maturato inizio anno	70,00%			63,00%	77,00%							
Tasso di richiesta di anticipo: Dirigente	3,00%					2,70%	3,30%					
Tasso di richiesta di anticipo: Quadro	3,00%					2,70%	3,30%					
Tasso di richiesta di anticipo: Impiegato	3,00%					2,70%	3,30%					
Tasso di richiesta di anticipo: Operaio	3,00%					2,70%	3,30%					
Tasso di richiesta di anticipo: Apprendista	3,00%					2,70%	3,30%					
Tasso di attualizzazione	Curva							-10%	+10%			
Tasso di uscita per dimissioni e licenziamento: Dirigente	5,00%									4,50%	5,50%	
Tasso di uscita per dimissioni e licenziamento: Quadro	3,00%									2,70%	3,30%	
Tasso di uscita per dimissioni e licenziamento: Impiegato	3,00%									2,70%	3,30%	
Tasso di uscita per dimissioni e licenziamento: Operaio	3,00%									2,70%	3,30%	
Tasso di uscita per dimissioni e licenziamento: Apprendista	3,00%									2,70%	3,30%	
	TFR su base IAS ^(*)	Variazione percentuale del TFR su base IAS rispetto alle Ipotesi di Base										
Società												
Fidia S.p.A.	1.963.163	-0,94%	0,96%	0,04%	-0,04%	0,33%	-0,32%	0,20%	-0,31%	0,27%	-0,25%	

(*) importi in Euro

24. ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Tale voce risulta azzerata al 31 dicembre 2022 in quanto il fair value del contratto di Interest rate swap stipulato a copertura (cash flow hedge) del rischio di variabilità dei flussi di interessi passivi di un contratto di leasing immobiliare stipulato dalla capogruppo Fidias S.p.A. è diventato positivo.

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022		31 dicembre 2021	
Cash Flow Hedge	Nozionale	Fair value	Nozionale	Fair value
Rischio di tasso – Interest Rate Swap INTESA			2.815	158
Totale				158

I flussi finanziari delle coperture di *cash flow* incidono sul conto economico della Società coerentemente con le tempistiche di manifestazione dei flussi del finanziamento coperto.

25. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie ammontano a 8.263 migliaia di euro e sono dettagliate nei seguenti prospetti.

(migliaia di euro)	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Conti correnti passivi e anticipazioni	255	2.099
Ratei passivi finanziari		23
Finanziamento ISP "3.500" (parte a breve termine)	35	350
Finanziamento BNL "2.500" (parte a breve termine)	289	525
Finanziamento ISP "3.000" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	110	1.075
Finanziamento BPM "1.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	66	650
Finanziamento UNICREDIT (Plafond Supercash Rotativo)	54	543
Finanziamento ISP "1.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	64	627
Finanziamento BNL a breve termine	56	556
Finanziamento Società Generale (parte a mediolungo termine e a breve termine)	69	75
Finanziamento Banque CIC Est. (parte a mediolungo termine e a breve termine)	70	75
Finanziamento Banco Santander (parte a mediolungo termine e a breve termine)	196	225
Finanziamento PNC Bank (parte a mediolungo termine e a breve termine)	806	805
Finanziamento PPP Loan		244
Finanziamenti e passività finanziarie verso istituti di credito	2.070	7.872
Mediocredito Italiano (leasing immobile Forlì)	4.360	4.590
Debiti verso Mediocredito per interessi maturati	63	
Leasing immobile San Mauro Torinese (IFRS16)	1.022	648
Leasing immobile FIDIA GMBH (IFRS16)	125	182
Leasing immobile FIDIA SARL (IFRS16)	274	18
Leasing immobile FIDIA BEIJING (IFRS16)	168	370
Leasing immobile FIDIA do BRASIL (IFRS16)	3	3
Leasing autoveicoli Italia (IFRS16)		78
Leasing autoveicoli estero (IFRS16)	53	30
Leasing Volkswagen Bank	32	
Leasing Skoda Bank	5	13
Leasing Banco ITAUCARD	7	
Leasing Commerz Real	81	
Passività per leasing	6.193	5.932
Totale	8.263	13.804



(migliaia di euro)	Entro 1 anno	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Conti correnti passivi ed altre anticipazioni a breve termine	13	242		255
Finanziamenti bancari a medio lungo	266	299		565
Finanziamenti bancari a breve		110		110
Finanziamenti e passività finanziarie verso istituti di credito	133	1.007		1.140
Mediocredito Italiano (leasing immobile Forlì)	400	1.655	2.368	4.423
Leasing Immobile San Mauro Torinese (IFRS16)	756	266		1.022
Leasing immobile FIDIA GmbH (IFRS16)	59	66		125
Leasing immobile FIDIA SARL (IFRS16)	20	110	144	274
Leasing immobile FIDIA BEIJING (IFRS16)	168			168
Leasing immobile FIDIA do BRASIL (IFRS16)	3			3
Leasing autoveicoli estero (IFRS16)	17	36		53
Leasing Volkswagen Bank	11	21		32
Leasing Skoda Bank	5			5
Leasing Banco Itaucard	3	4		7
Leasing Commerz Real	25	56		81
Totale	1.879	3.872	2.512	8.263

Si ricorda che l'accordo di *standstill*, di cui aveva beneficiato la Società capogruppo, sottoscritto con gli istituti di credito ad inizio aprile 2020 e prorogato fino al termine dell'esercizio 2020 che aveva comportato la sospensione del rimborso delle quote capitale dei relativi finanziamenti, deve ritenersi ormai definitivamente risolto dato che la procedura concorsuale in corso ha superato ogni altro accordo preventivamente raggiunto con i soggetti terzi (nella fattispecie, le banche creditrici).

Nell'ambito dei debiti finanziari è stato riconosciuto come credito privilegiato il Finanziamento BNL "2.500" in quanto assistito da garanzia rilasciata dalla SACE per il 50% dell'esposizione, che a seguito dell'escussione acquisirà automaticamente il diritto di rivalersi sulla società essendo inadempiente. E' stato riconosciuto come debito privilegiato l'importo di 263 migliaia di euro, sulla base della richiesta ricevuta dalla SACE, e dovrà essere rimborsato entro il 30 giugno 2023, La parte residua, pari a 26 migliaia di euro, dovrà essere rimborsata con gli altri debiti chirografari entro il 29 febbraio 2024.

I rimanenti debiti finanziari verso istituti di credito, pari a circa 628 migliaia di euro, dovranno essere rimborsati dalla controllante entro la fine del mese di febbraio 2024 come previsto dal piano concordatario.

Le principali caratteristiche dei finanziamenti stipulati dalle società del gruppo sono le seguenti:

Finanziamento Società Generale (parte a mediolungo termine e a breve termine)

Importo originario	75 migliaia di euro
Importo residuo	69 migliaia di euro
Data erogazione	03/08/2020
Preammortamento	12 rate mensili (dal 03/09/2021 al 03/08/2022)
Durata	Scadenza 03/08/2026
Rimborso	48 rate mensili (dal 03/09/2022 al 03/08/2026)
Tasso di interesse	0,58%

Finanziamento Banque CIC Est (parte a mediolungo termine e a breve termine)

Importo originario	75 migliaia di euro
Importo residuo	70 migliaia di euro
Data erogazione	18/03/2021
Preammortamento	12 rate mensili (dal 15/10/2021 al 15/09/2022)
Durata	Scadenza 15/09/2026
Rimborso	48 rate mensili (dal 15/10/2022 al 15/09/2026)
Tasso di interesse	0,70%

Finanziamento Banco Santander (parte a mediolungo termine e a breve termine)

Importo originario	225 migliaia di euro
Importo residuo	196 migliaia di euro
Data erogazione	13/04/2020
Preammortamento	25 rate mensili (dal 06/05/2020 al 06/04/2022)
Durata	Scadenza 06/04/2027
Rimborso	60 rate mensili (dal 06/05/2022 al 06/04/2027)
Tasso di interesse	1,10%

Finanziamento PNC Bank (parte a mediolungo termine e a breve termine)

Importo originario	1 milione di \$
Importo residuo	806 migliaia di euro (858 migliaia di \$)
Data erogazione	19/03/2020
Durata	Scadenza 19/03/2025
Rimborso	60 rate mensili (dal 19/04/2020 al 19/03/2025)
Tasso di interesse	3,91%

Leasing immobiliare Mediocredito Italiano linea 1

Importo originario	5.598 migliaia di euro
Maxicanone	1.260 migliaia di euro
Importo residuo	3.096 migliaia di euro
Data erogazione	25/06/2014
Durata	179 canoni mensili (dal 01/12/2017 al 01/10/2032)
Tasso leasing vigente	3,48%
Riscatto previsto	558 migliaia di euro

Leasing immobiliare Mediocredito Italiano linea 2

Importo originario	1.000 migliaia di euro
Maxicanone	400 migliaia di euro
Importo residuo	448 migliaia di euro
Data erogazione	28/05/2015
Durata	179 canoni mensili (dal 01/12/2017 al 01/10/2032)
Tasso leasing vigente	2,42%
Riscatto previsto	100 migliaia di euro

Leasing immobiliare Mediocredito Italiano linea 3

Importo originario	1.802 migliaia di euro
Maxicanone	722 migliaia di euro
Importo residuo	816 migliaia di euro
Data erogazione	30/11/2017
Durata	179 canoni mensili (dal 01/12/2017 al 01/10/2032)
Tasso leasing vigente	2,73%
Riscatto previsto	179 migliaia di euro

Al fine di coprire il rischio di tasso è stato stipulato un contratto di copertura di tipo *interest rate swap* su una parzialità (3.500 migliaia di euro) dei tre contratti sopra menzionati.

IFRS16 – Immobile S. Mauro Torinese

Importo originario	1.122 migliaia di euro
Importo residuo	1.022 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019

IFRS16 – Immobile Fidia GmbH

Importo originario	287 migliaia di euro
Importo residuo	125 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019

IFRS16 – Immobile Fidia Sarl

Importo originario	280 migliaia di euro
Importo residuo	274 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019

IFRS16 – Immobile Beijing Fidia

Importo originario	901 migliaia di euro
Importo residuo	168 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019

IFRS16 – Immobile Fidia do Brasil

Importo originario	41 migliaia di euro
Importo residuo	3 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019

IFRS16 – Autoveicoli Fidia Sarl



Importo originario	67 migliaia di euro
Importo residuo	24 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019
<u>IFRS16 – Autoveicoli Fidia Iberica</u>	
Importo originario	38 migliaia di euro
Importo residuo	29 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019
<u>Leasing Skoda Bank Germania n.6</u>	
Importo originario	32 migliaia di euro
Importo residuo	5 migliaia di euro
Data erogazione	01/09/2019
Durata	Scadenza 01/08/2023
Rimborso	48 rate mensili (dal 01/09/2019 al 01/8/2023)
Tasso di interesse	3,99%
<u>Leasing Volkswagen Bank</u>	
Importo originario	39 migliaia di euro
Importo residuo	32 migliaia di euro
Data erogazione	17/09/2022
Durata	Scadenza 17/08/2025
Rimborso	36 rate mensili (dal 17/09/2022 al 17/08/2025)
Tasso di interesse	4,99%
<u>Leasing Banco Itaucard</u>	
Importo originario	8 migliaia di euro
Importo residuo	7 migliaia di euro
Data erogazione	01/10/2022
Durata	Scadenza 01/09/2024
Rimborso	24 rate mensili (dal 01/10/2022 al 01/09/2024)
Tasso di interesse	17,18%
<u>Leasing Commerz Real</u>	
Importo originario	36 migliaia di euro
Importo residuo	35 migliaia di euro
Data erogazione	01/12/2022
Durata	Scadenza 30/11/2025
Rimborso	36 rate mensili (dal 01/12/2022 al 30/11/2025)
Tasso di interesse	3,05%
<u>Leasing Commerz Real</u>	
Importo originario	47 migliaia di euro
Importo residuo	46 migliaia di euro
Data erogazione	01/12/2022
Durata	Scadenza 30/11/2025
Rimborso	36 rate mensili (dal 01/12/2022 al 30/11/2025)
Tasso di interesse	3,05%
<p>Si ritiene che il valore contabile delle passività finanziarie, sia a tasso fisso che a tasso variabile, alla data di bilancio rappresenti un'approssimazione ragionevole del loro <i>fair value</i>.</p>	

Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nei finanziamenti nel corso dell'esercizio:

(migliaia di euro)	Saldo al 1/1/2022	Nuove erogazioni	Rimborsi	Stralcio per esdebitazione	Saldo al 31/12/2022
Finanziamento ISP "3.500" (parte a bt)	350			(315)	35
Finanziamento BNL "2.500" (parte a bt)	525			(236)	289
Finanziamento ISP "3.000" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	1.075			(965)	110
Finanziamento BPM "1.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	650			(584)	66
Finanziamento UNICREDIT (Plafond Supercash Rotativo)	543			(489)	54
Finanziamento ISP "1.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	627			(563)	64
Finanziamento BNL a bt	556			(500)	56
Finanziamento Società Generale (parte a mediolungo termine e a breve termine)	75		(6)		69
Finanziamento CIC (parte a mediolungo termine e a breve termine)	75		(5)		70
Finanziamento Banco Santander (parte a mediolungo termine e a breve termine)	225		(29)		196
Finanziamento PNC Bank (parte a mediolungo termine e a breve termine) (*)	805	50	(50)		805
Finanziamento PPP Loan	244		(244)		
Finanziamenti e passività finanziarie verso istituti di credito	5.750	50	(334)	(3.652)	1.814
Mediocredito Italiano (leasing immobile Forli')	4.590		(230)		4.360
Leasing immobile San Mauro Torinese (IFRS16) (**)	648	373			1.021
Leasing immobile FIDIA GMBH (IFRS16)	182		(57)		125
Leasing immobile FIDIA SARL (IFRS16)	18	280	(24)		274
Leasing immobile FIDIA BEIJING (IFRS16)	370		(202)		168
Leasing immobile FIDIA do BRASIL (IFRS16) (*)	3				3
Leasing immobile FIDIA SHENYANG (IFRS16)		47	(47)		
Leasing autoveicoli Italia (IFRS16)	78		(78)		
Leasing autoveicoli estero (IFRS16)	30	42	(19)		53
Leasing Volkswagen Bank		38	(6)		32
Leasing Skoda Bank	13		(8)		5
Leasing Banco Itaucard		8	(1)		7
Leasing Commerz Real		84	(3)		81
Passività per leasing	5.932	872	(675)		6.129
Totale	11.682	922	(1.009)	(3.652)	7.943

(*)L'incremento è rappresentato dalla differenza cambi sul saldo di apertura.

(**)Trattasi dei canoni di locazione la cui gestione contabile viene effettuata tramite IFRS16. L'incremento è imputabile alla riclassifica da debiti commerciali a debiti finanziari delle rate non pagate, comprensive degli interessi maturati.

Per informazioni sulla gestione del rischio di tasso di interesse e di cambio sui finanziamenti si rinvia al precedente capitolo Gestione dei rischi ed alla Nota 31.



26. DEBITI COMMERCIALI

(migliaia di euro)	Al 31 dicembre 2022				Al 31 dicembre 2021			
	entro l'esercizio	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	Totale	entro l'esercizio	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori terzi	5.374	51	76	5.501	11.067	80	55	11.202
Debiti verso imprese collegate		2		2	18			18
Totale debiti commerciali	5.376	51	76	5.503	11.085	80	55	11.220

La ripartizione dei debiti commerciali per scadenza è la seguente:

(migliaia di euro)	Scadenza entro 1 mese	Scadenza oltre 1 fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 fino a 12 mesi	Totale
Debiti verso fornitori terzi	3.112	2.220	42	5.374
Debiti verso imprese collegate				
Totale debiti commerciali	3.112	2.220	42	5.374

La ripartizione geografica dei debiti verso fornitori terzi è la seguente:

(migliaia di euro)	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Italia	4.124	8.490
Europa	246	779
Asia	1.055	1.640
Nord e Sud America	76	289
Resto del mondo		4
Totale	5.501	11.202

Si ritiene che il valore nominale dei debiti commerciali alla data di bilancio approssimi il loro *fair value*.

27. DEBITI PER IMPOSTE E ALTRI DEBITI E PASSIVITA' CORRENTI

(migliaia di euro)	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Debiti per imposte correnti:		
ritenute fiscali	884	774
debiti verso erario per imposte sul reddito e IRAP	131	133
debiti verso erario per IVA	234	129
altri debiti tributari a breve termine	293	71
Totale debiti per imposte correnti	1.542	1.107
Altri debiti e passività correnti:		
Debiti verso personale	2.452	2.416
Debiti per oneri sociali	1.306	1.295
Acconti da clienti	2.755	6.076
Debiti per emolumenti	370	353
Debiti verso Fondo Tesoreria e altri fondi	137	140
Debiti per dividendi da distribuire		136
Debiti verso istituto di credito per indebita compensazione	34	331
Risconti passivi commerciali	46	64
Ratei passivi vari	437	888
Debiti diversi	643	529
Totale altri debiti e passività correnti	8.180	12.229

I debiti verso il personale sono relativi alle retribuzioni maturate relativamente al mese di dicembre, nonché alle indennità maturate alla chiusura dell'esercizio (ratei, in genere straordinari, ecc.) e alle competenze per ferie maturate e non ancora godute.

I debiti per oneri sociali si riferiscono ai debiti maturati per le quote a carico delle società del Gruppo e a carico dei dipendenti sui salari e stipendi relativi al mese di dicembre e sugli elementi retributivi differiti.

Gli acconti da clienti accolgono gli anticipi ricevuti dai clienti a fronte di ordini ancora da evadere e gli acconti per le vendite di sistemi di fresatura già consegnati, ma ancora in fase di installazione che, nel rispetto dello IFRS 15 – *Ricavi provenienti da contratti con i clienti*, non possono ancora essere contabilizzati a ricavo.

Si segnala infine che i Debiti per imposte correnti e gli Altri debiti e passività correnti sono pagabili entro l'esercizio successivo e si ritiene che il loro valore contabile approssimi il loro *fair value*.

28. FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il fondo per rischi ed oneri non correnti è stato totalmente utilizzato nell'esercizio, mentre il fondo rischi ed oneri correnti ammonta a 1.968 migliaia di euro come da relativo prospetto.

(migliaia di euro)	Saldo 31 dicembre 2021	Accantonamento	Utilizzo/ rilascio	Riclassifiche	Effetto cambio	Saldo 31 dicembre 2022
Fondo garanzia	31		(32)		1	
Totale altri fondi rischi e oneri non correnti	31		(32)		1	
Fondo garanzia	523	741	(116)		4	1.152
Altri fondi	172	644				816
Totale altri fondi rischi e oneri correnti	695	1.385	(117)		4	1.968

Il fondo garanzia prodotti rappresenta la miglior stima degli impegni che il Gruppo ha assunto per contratto, per legge o per consuetudine, relativamente agli oneri connessi alla garanzia dei propri prodotti per un certo periodo decorrente dalla loro vendita al cliente finale. Tale stima è calcolata con riferimento all'esperienza del Gruppo ed agli specifici contenuti contrattuali.



L'incremento del fondo garanzia è correlato all'incremento del fatturato.

La voce Altri fondi include i seguenti accantonamenti:

- fondo rischi su debiti chirografari per 112 migliaia di euro, fondo rischi su crediti privilegiati per 342 migliaia di euro e fondo rischi legali per 10 migliaia di euro accantonati al fine di tener conto di possibili passività potenziali nell'ambito della procedura concordataria; tali fondi sono stati stimati in sede di definizione dell'indebitamento concordatario e sono stati contabilizzati a riduzione della sopravvenienza attiva da esdebitazione;
- fondo rischi INAIL iscritto in origine per 162 migliaia di euro relativo alla stima del potenziale impatto derivante dall'ispezione da parte dell'Istituto Nazionale Assicurazione Infortuni sul Lavoro avvenuta nel corso del 2018, definita nel mese di marzo 2022 con una definizione dell' 'accertamento pari a 102 migliaia di euro;
- fondo rischi per contenziosi in corso pari a 250 migliaia di euro.

29. GARANZIE PRESTATE, IMPEGNI E ALTRE PASSIVITA' POTENZIALI

Fidejussioni prestate per nostro conto a favore di terzi

Al 31 dicembre 2022 ammontano a 467 migliaia di euro invariate rispetto al 31 dicembre 2021. Tale voce è costituita quasi esclusivamente da fidejussioni per operazioni commerciali con clienti esteri a fronte di acconti ricevuti o a copertura delle obbligazioni contrattualmente assunte dalla società nel periodo di garanzia prodotto.

Passività potenziali

Il Gruppo Fidia, pur essendo soggetto a rischi di diversa natura (responsabilità prodotti, legale e fiscale) alla data del 31 dicembre 2022 non è a conoscenza di fatti che possano generare passività potenziali prevedibili o di importo stimabile e di conseguenza non ritiene necessario effettuare alcun accantonamento.

Laddove, invece, è probabile che sarà dovuto un esborso di risorse per adempiere a delle obbligazioni e tale importo sia stimabile in modo attendibile, il Gruppo ha effettuato specifici accantonamenti a fondi rischi ed oneri.

30. INFORMATIVA PER SETTORE DI ATTIVITA'

I settori operativi attraverso cui il Gruppo opera sono stati determinati sulla base della reportistica utilizzata dal Consiglio di Amministrazione della Fidia S.p.A. per prendere le decisioni strategiche.

La reportistica utilizzata ai fini della presente Nota è basata sui diversi prodotti e servizi forniti ed è prodotta utilizzando gli stessi principi contabili descritti in precedenza al paragrafo Principi per la predisposizione del bilancio.

I dati del Gruppo vengono presentati con una ripartizione su tre settori (Controlli Numerici CNC , Sistemi di Fresatura ad alta velocità HSM e Service).

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi sulla base dell'Utile/(Perdita) operativa della gestione ordinaria.

I Ricavi dei settori presentati sono quelli direttamente conseguiti o attribuibili al settore e derivanti dalla sua attività caratteristica; includono sia i ricavi derivanti da transazioni con i terzi, sia quelli derivanti da transazioni con altri settori, valutati a prezzi di mercato. I ricavi intersettoriali sono costituiti da controlli numerici, quadri elettrici e componentistica e impiantistica elettromeccanica ceduti dal settore elettronico al settore dei sistemi di fresatura e, reciprocamente, dai gruppi meccanici forniti dal settore dei sistemi di fresatura a quello elettronico per applicazioni particolari. I costi di settore sono gli oneri derivanti dall'attività operativa del settore sostenuti verso terzi e verso altri settori operativi o ad esso direttamente attribuibili. I costi sostenuti verso altri settori operativi sono valutati a prezzi di mercato.

La misura economica del risultato conseguito da ogni settore operativo è l'Utile/(Perdita) operativa, della gestione ordinaria, che separa dal risultato dei settori quei proventi ed oneri non ricorrenti nella gestione ordinaria del business. Nella gestione del Gruppo proventi ed oneri finanziari e imposte rimangono a carico dell'ente "corporate" perché esulano dalle attività operative e sono esposti nella colonna "non allocabili".

Tutte le componenti di reddito presentate sono valutate utilizzando gli stessi criteri contabili adottati per la redazione del Bilancio consolidato del Gruppo. L'informativa economica per settore operativo nel 2022 e 2021 è la seguente:

Dati annuali 2022 (migliaia di euro)	CNC	%	HSM	%	SERVICE	%	Non all.	Totale
Ricavi	1.745	70,4%	13.004	100,0%	9.617	99,6%		24.366
Ricavi Intersettoriali	735	29,6%	0	0,0%	36	0,4%		0
Totale ricavi riclassificati	2.479	100,0%	13.004	100,0%	9.653	100,0%		24.366
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	124	5,0%	(1.698)	13,1%	328	3,4%	0	(1.246)
Consumi di materie prime e di materiali di consumo	65	2,6%	(6.793)	52,2%	1.538	15,9%	(63)	(8.329)
Costi intersettoriali	(37)	1,5%	(1.174)	9,0%	427	4,4%	14	0
Provvigioni, trasporti e lavoraz. Esterne	(247)	10,0%	(1.506)	11,6%	345	3,6%	(1)	(2.098)
Margine sulle vendite	2.384	96,1%	1.833	14,1%	8.525	88,3%	(50)	12.693
Altri ricavi operativi	268	10,8%	2.144	16,5%	258	2,7%	10.410	13.081
Altri costi operativi	(159)	6,4%	(1.153)	8,9%	1.614	16,7%	(3.808)	(6.735)
Costo del personale	(1.120)	45,2%	(3.632)	27,9%	4.256	44,1%	(1.595)	(10.604)
Svalutazioni e ammortamenti	(325)	13,1%	(1.196)	9,2%	130	1,3%	(950)	(2.601)
Risultato operativo	1.047	42,2%	(2.003)	15,4%	2.784	28,8%	4.007	5.834

Dati annuali 2021 (migliaia di euro)	Settore						Non all.	Totale
	CNC	%	HSM	%	SERVICE	%		
Ricavi	1.519	67,7%	11.935	98,9%	10.383	99,3%		23.837
Ricavi Intersettoriali	724	32,3%	136	1,1%	78	0,7%		0
Totale ricavi riclassificati	2.243	100,0%	12.071	100,0%	10.461	100,0%		23.837
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	17	0,8%	(1.483)	12,3%	219	2,1%	0	(1.248)
Consumi di materie prime e di materiali di consumo	50	2,2%	(5.504)	45,6%	(1.546)	14,8%	(61)	(7.061)
Costi intersettoriali	(236)	10,5%	(962)	8,0%	258	2,5%	1	0
Provvigioni, trasporti e lavorazioni est.	(120)	5,4%	(888)	7,4%	(391)	3,7%	(2)	(1.401)
Margine sulle vendite	1.954	87,1%	3.234	26,8%	9.001	86,0%	(62)	14.128
Altri ricavi operativi	238	10,6%	525	4,3%	154	1,5%	564	1.480
Altri costi operativi	(89)	4,0%	(583)	4,8%	(1.599)	15,3%	(3.439)	(5.710)
Costo del personale	(1.085)	48,4%	(3.593)	29,8%	(3.878)	37,1%	(1.834)	(10.389)
Svalutazioni e ammortamenti	(394)	17,6%	(624)	5,2%	(147)	1,4%	(899)	(2.065)
Risultato operativo	625	27,9%	(1.041)	8,6%	3.531	33,8%	(5.670)	(2.556)

Le Attività di settore sono quelle impiegate dal settore nello svolgimento della propria attività caratteristica o che possono essere ad esso allocate in modo ragionevole in funzione della sua attività caratteristica.

Le Passività di settore sono quelle che conseguono direttamente dallo svolgimento dell'attività caratteristica del settore o che sono ad esso allocate in modo ragionevole in funzione della sua attività caratteristica.

Nella gestione del Gruppo le attività di tesoreria e fiscali non vengono attribuite ai settori perché esulano dalle attività operative: per questo motivo tali attività e passività non sono incluse nel valore delle attività e passività di settore, ma sono esposte nella colonna "Non allocabili".

In particolare, le attività di tesoreria includono le partecipazioni in altre imprese, le Altre attività non correnti e correnti, le disponibilità e mezzi equivalenti. Le passività di tesoreria, invece, includono i debiti finanziari e le altre passività finanziarie correnti e non correnti.

Le attività e passività di settore presentate sono valutate utilizzando gli stessi criteri contabili adottati per la redazione del Bilancio consolidato del Gruppo.

31/12/2022	CNC	HSM	SERVICE	Non allocabili	Totale
Immobili, impianti e macchinari	68	6.591	92	2.576	9.327
Immobilizzazioni immateriali	696	236	-	67	999
Diritto d'uso	-	-	-	-	-
Partecipazioni	-	-	-	16	16
Altre attività finanziarie non correnti	-	-	-	290	290
Altri crediti e attività non correnti	0	3	-	21	23
Attività per imposte anticipate	-	-	-	968	968
Totale attività non correnti	764	6.830	92	3.939	11.624
Rimanenze	1.537	2.964	5.633	-	10.133
Crediti commerciali e altri crediti correnti	150	3.259	2.114	1.439	6.963
Crediti per imposte correnti	-	-	-	417	417
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-	-	4.869	4.869
Totale attività correnti	1.687	6.223	7.747	6.724	22.381
Totale attivo	2.451	13.053	7.839	10.663	34.005
Altri debiti e passività non correnti	7	12	45	7	71
Fondi a lungo termine	-	-	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	412	781	211	557	1.961
Passività per imposte differite	-	-	-	169	169
Altre passività finanziarie non correnti	-	-	-	324	324
Passività finanziarie non correnti	-	4.024	14	2.022	6.060
Totale passività non correnti	419	4.816	270	3.080	8.585
Passività finanziarie correnti	-	400	11	1.468	1.879
Altre passività finanziarie correnti	-	-	-	-	-
Debiti commerciali e altri debiti correnti	761	4.727	840	7.355	13.683
Debiti per imposte correnti	-	-	-	1.542	1.542
Fondi a breve termine	2	658	491	816	1.967
Totale passività correnti	764	5.784	1.343	11.181	19.071
Totale passività	1.183	10.601	1.612	14.260	27.656
Patrimonio netto	-	-	-	6.349	6.349
Totale passivo	1.183	10.601	1.612	20.609	34.005

31 dicembre 2021 (migliaia di euro)	CNC	HSM	SERVICE	Non all.	Totale
Immobili, impianti e macchinari	27	7.224	108	2.668	10.027
Immobilizzazioni immateriali	1.096	454		19	1.569
Partecipazioni				16	16
Attività per imposte anticipate				1.235	1.235
Altri crediti e attività non correnti	8	11		188	206
Totale attività non correnti	1.132	7.689	108	4.127	13.054
Rimanenze	1.341	5.387	6.095		12.823
Crediti commerciali e altri crediti correnti	475	5.346	1.702	1.406	8.929
Crediti per imposte correnti				400	400
Altre attività finanziarie correnti					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				5.267	5.267
Totale attività correnti	1.816	10.732	7.798	7.073	27.419
Totale attivo	2.948	18.421	7.905	11.200	40.473
Altri debiti e passività non correnti	140	54	53	10	258
Passività per imposte differite				521	521
Trattamento di fine rapporto	395	1.250	200	344	2.188
Fondi a lungo termine			31		31
Altre passività finanziarie non correnti				158	158
Passività finanziarie non correnti		4.313	12	2.125	6.450
Totale passività non correnti	535	5.618	295	3.157	9.605
Passività finanziarie correnti	3	350	30	6.971	7.354
Altre passività finanziarie correnti					
Debiti commerciali e altri debiti correnti	1.072	13.031	1.339	8.006	23.449
Debiti per imposte correnti				1.107	1.107
Fondi a breve termine	2	172	349	172	695
Totale passività correnti	1.077	13.553	1.718	16.256	32.605
Totale passività	1.612	19.171	2.014	19.414	42.210
Patrimonio netto				(1.737)	(1.737)
Totale passivo	1.612	19.171	2.014	17.677	40.473

31. INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla sua operatività:

- rischi di mercato (principalmente relativi ai tassi di cambio e di interesse), in quanto il Gruppo opera a livello internazionale in aree valutarie diverse e utilizza strumenti finanziari che generano interessi;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale;
- rischio di credito in relazione ai normali rapporti commerciali con clienti.

Come descritto nel capitolo Gestione dei rischi, il Gruppo Fidia monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposto, in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

La seguente sezione fornisce indicazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incidenza di tali rischi sul Gruppo Fidia.

Nei paragrafi seguenti viene analizzato, attraverso *sensitivity analysis*, l'impatto potenziale sui risultati consuntivi derivante da ipotetiche fluttuazioni dei parametri di riferimento dei rischi sopra indicati. Tali analisi si basano, così come previsto dall'IFRS7, su scenari semplificati applicati ai dati consuntivi dei periodi presi a riferimento e, per loro stessa natura, non possono considerarsi indicatori degli effetti reali di futuri cambiamenti dei parametri di riferimento a fronte di una struttura patrimoniale e finanziaria differente e condizioni di mercato diverse, né possono riflettere le interrelazioni e la complessità dei mercati di riferimento.

I RISCHI DI MERCATO

I rischi di mercato, in generale, derivano dagli effetti delle variazioni dei prezzi o degli altri fattori di rischio del mercato quali tassi e valute, sia sul valore delle posizioni detenute nel portafoglio di negoziazione e copertura sia sulle posizioni rinvenienti dall'operatività commerciale.

La gestione dei rischi di mercato nel Gruppo ricomprende, dunque, tutte le attività connesse con le operazioni di tesoreria e di gestione della struttura patrimoniale. L'obiettivo della gestione del rischio di mercato è la gestione ed il controllo dell'esposizione del Gruppo a tale rischio, entro livelli accettabili ed ottimizzando, allo stesso tempo, il rendimento dei propri investimenti.

Tra i rischi di mercato sono annoverati il rischio di cambio ed il rischio di tasso.

Rischio di cambio: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di cambio può essere definito, in generale, come l'insieme degli effetti derivanti dalle variazioni dei rapporti di cambio tra le divise estere sulle performance realizzate dall'impresa in termini di risultati economici di gestione, di quote di mercato e flussi di cassa.

Il Gruppo è soggetto al rischio derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute in quanto opera in un contesto internazionale in cui le transazioni sono condotte in diverse valute e tassi di interesse.

L'esposizione al rischio di cambio deriva dalla localizzazione geografica delle unità operative rispetto alla distribuzione geografica dei mercati in cui vende i propri prodotti e dall'utilizzo di fonti esterne di finanziamento in valuta.

In particolare, il Gruppo è esposto a tre tipologie di rischio cambio:

- economico/competitivo: comprende tutti gli effetti che una variazione del cambio di mercato può generare sul reddito del Gruppo e possono dunque influenzare le decisioni strategiche (prodotti, mercati ed investimenti) e la competitività del Gruppo sul mercato di riferimento;
- transattivo: consiste nella possibilità che variazioni dei rapporti di cambio intervengano tra la data in cui un impegno finanziario tra le controparti diventa altamente probabile e/o certo e la data regolamento della transazione. Tali variazioni determinano una differenza tra i flussi finanziari attesi ed effettivi;
- traslativo: tale tipologia di rischio riguarda le differenze di cambio che possono derivare da variazioni nel valore contabile del patrimonio netto espresso nella moneta di conto. Nel bilancio consolidato sono infatti incluse transazioni in valuta estera effettuate da società con diversa valuta funzionale. Tali variazioni non sono causa di un'immediata differenza tra i flussi finanziari attesi e attuali, ma avranno solo effetti di natura contabile sul bilancio consolidato di Gruppo. Gli effetti di tali variazioni sono rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce Riserva differenze da conversione (si veda nota 21).

Il Gruppo gestisce i rischi di variazione dei tassi di cambio attraverso la propria politica di fissazione dei prezzi di vendita in valuta estera dei prodotti e, all'occorrenza, attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, il cui utilizzo è riservato alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei cambi connessi con i flussi monetari futuri e le poste patrimoniali attive e passive.

In particolare, nella fissazione del prezzo di vendita alla controparte estera il Gruppo, partendo dai propri obiettivi di margine determinati in valuta locale (l'euro per la capogruppo), solitamente applica il tasso di cambio in essere alla data dell'ordine maggiorato della componente finanziaria (cost of carry) connessa alla scadenza attesa degli

incassi relativi all'operazione. Per transazioni di breve durata (pochi mesi), il Gruppo solitamente non effettua operazioni in derivati per bloccare il tasso di cambio (e quindi neutralizzare del tutto le possibili oscillazioni del cambio spot nel breve termine). Per transazioni con tempistiche attese medio/lunghe, invece, il Gruppo effettua operazioni di copertura attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Quando il Gruppo decide di effettuare delle operazioni in derivati su cambi, attua una politica di copertura del solo rischio di cambio transattivo, derivante dunque da transazioni commerciali esistenti e da impegni contrattuali futuri.

Le principali coperture per l'esposizione al rischio di cambio sono previste tradizionalmente per il dollaro statunitense, che rappresenta la valuta estera maggiormente utilizzata nelle transazioni commerciali diverse dalla valuta locale.

Gli strumenti utilizzati tipicamente sono i *forward*, i *flexible forward* o altre tipologie di contratti a termine in cambi correlati per importi, scadenza e parametri di riferimento con il sottostante coperto.

Al 31 dicembre 2022 non risultano strumenti derivati a copertura del rischio di cambio.

Rischio di cambio: informazioni quantitative e *sensitivity analysis*

Il Gruppo, come richiamato in precedenza, è esposto a rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sia sul risultato economico che sul valore del patrimonio netto.

In particolare, dove le società del Gruppo sostengano costi denominati in valute diverse da quelle di denominazione dei rispettivi ricavi, la variazione dei tassi di cambio può influenzare il risultato operativo di tali società.

Sempre in relazione alle attività commerciali, le società del Gruppo possono trovarsi a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quella di conto dell'entità che li detiene. La variazione dei tassi di cambio può comportare la realizzazione o l'accertamento di differenze di cambio positive o negative.

Al 31 dicembre 2022 la principale valuta verso cui è esposto il Gruppo è il dollaro statunitense. Alla stessa data, il Gruppo non ha in essere strumenti finanziari derivati a copertura delle esposizioni in valuta.

Ai fini della *sensitivity analysis*, sono stati analizzati i potenziali effetti derivanti dalle oscillazioni dei tassi di riferimento degli strumenti finanziari denominati in valute estere.

L'analisi è stata svolta applicando all'esposizione in valuta una variazione ragionevole, positiva e negativa, dell'euro contro la valuta estera pari al 5%. Sono state dunque definite ipotesi in cui la valuta locale si rivaluti e svaluti nei confronti della valuta estera.

I risultati della *sensitivity* sul rischio di cambio sono riepilogati nelle tabelle di cui sotto, evidenziando gli impatti di conto economico e di patrimonio netto al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021. La prevalenza di passività finanziarie denominate in valuta estera rispetto alle attività finanziarie espone la società al rischio di effetti economici negativi in caso di svalutazione della divisa locale (l'euro nel caso della capogruppo e di altre controllate europee) rispetto alla divisa estera. Gli impatti sul conto economico riportati nelle tabelle sono ante imposte.



4p

ANALISI DI SENSITIVITÀ RISCHIO DI CAMBIO (migliaia di euro)

Rischio di cambio 31 dicembre 2022	Variazione + 5%		Variazione - 5 %	
	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
ATTIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Cassa e valori equivalenti	26	(1)		1
Derivati di copertura				
Crediti	84	(4)		4
Impatto		(5)		5
PASSIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Derivati di negoziazione				
Derivati di copertura				
Finanziamenti passivi				
Conti correnti passivi				
Debiti commerciali	235	11		(12)
Impatto		11		(12)
Totale impatti		6		(7)

ANALISI DI SENSITIVITÀ RISCHIO DI CAMBIO (migliaia di euro)

Rischio di cambio 31 dicembre 2021	Variazione + 5%		Variazione - 5 %	
	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
ATTIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Cassa e valori equivalenti	27	(1)		1
Derivati di copertura				
Crediti	425	(20)		22
Impatto		(21)		23
PASSIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Derivati di negoziazione				
Derivati di copertura				
Finanziamenti passivi				
Conti correnti passivi	1	0		(0)
Debiti commerciali	806	38		(42)
Impatto		38		(42)
Totale impatti		17		(19)

Nota: l'esercizio di sensitivity al rischio di cambio delle poste patrimoniali denominate in valuta diversa da quella funzionale è stato condotto sull'intero importo risultante in bilancio al 31 dicembre 2022. Tuttavia si evidenzia che talune voci contabili afferenti le posizioni debitorie includono anche debiti ammessi alla procedura concordataria della capogruppo i cui valori sono stati cristallizzati alla data del 13 novembre 2020 e non subiscono perciò gli effetti di eventuali oscillazioni di cambio. Per tali voci gli impatti di sensitivity riportati in tabella sono quindi da considerarsi stimati per eccesso.

ANALISI DI SENSITIVITÀ RISCHIO DI CAMBIO (migliaia di euro)

Rischio di cambio 31 dicembre 2021	Variazione + 5%		Variazione - 5%	
		Altre Variazioni P&L sul patrimonio		Altre Variazioni P&L sul patrimonio
ATTIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Cassa e valori equivalenti	27	(1)		1
Derivati di copertura				
Crediti	425	(20)		22
Impatto		(21)		23
PASSIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Derivati di negoziazione				
Derivati di copertura				
Finanziamenti passivi				
Conti correnti passivi	1	0		(0)
Debiti commerciali	806	38		(42)
Impatto		38		(42)
Totale impatti		17		(19)

I dati quantitativi sopra riportati non hanno valenza previsionale, in particolare la *sensitivity analysis* sui rischi di mercato non possono riflettere la complessità e le relazioni correlate dei mercati che possono derivare da ogni cambiamento ipotizzato.

Rischio di tasso: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di tasso di interesse consiste nelle variazioni dei tassi di interesse che si riflettono sia sulla formazione del margine e, conseguentemente, sugli utili del Gruppo sia sul valore attuale dei *cash flow* futuri.

Il Gruppo è esposto alle variazioni dei tassi di interesse dei propri finanziamenti e leasing a tasso variabile, riferibili all'area euro, cui il Gruppo ricorre per finanziarie le proprie attività operative.

Le variazioni nella struttura dei tassi di interesse di mercato si riflettono sul capitale del Gruppo e sul suo valore economico, incidendo sul livello degli oneri finanziari netti e sui margini del Gruppo.

La gestione del rischio di tasso è coerente con la prassi consolidata nel tempo atta a ridurre i rischi di volatilità sul corso dei tassi d'interesse ed a raggiungere un mix ottimale tra tassi variabili e tassi fissi nella struttura dei finanziamenti mediando quindi le fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato al fine di perseguire, al contempo, l'obiettivo di minimizzare gli oneri finanziari da giacenza.

Il Gruppo gestisce i rischi di variazione dei tassi attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, riservato alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi con i flussi monetari e le poste patrimoniali attive e passive e non sono consentite attività di tipo speculativo.

Al 31 dicembre 2022 le esposizioni al rischio di tasso di interesse sono coperte mediante l'utilizzo di *Interest Rate Swap*. Gli *Interest Rate Swap* sono utilizzati con l'obiettivo di predeterminare l'interesse pagato sulle varie forme di finanziamento al fine di garantire stabilità ai flussi di cassa.

Le controparti di tali strumenti finanziari sono istituti di credito di primario standing.

Rischio di tasso: informazioni quantitative e *sensitivity analysis*

Le società del gruppo ricorrono a finanziamenti con lo scopo di finanziare le attività operative proprie. La variazione dei tassi di interesse potrebbe avere un impatto negativo o positivo sul risultato economico del Gruppo.

Per fronteggiare tali rischi la Capogruppo utilizza strumenti derivati su tassi, principalmente *Interest Rate Swap*.

Al 31 dicembre 2022 la Società controllante ha in essere un *Interest Rate Swap* di copertura del rischio tasso avente *fair value* positivo complessivo pari a 290 migliaia di euro.

L'*Interest Rate Swap* è stato stipulato dalla Società con l'obiettivo di neutralizzare il rischio di variabilità dei flussi di interesse passivi del sottostante leasing finanziario immobiliare oggetto di copertura, trasformandolo, attraverso la stipula del contratto derivato, in leasing a tasso fisso.



M

Cp

La metodologia usata dal Gruppo nel valutare i potenziali impatti derivanti dalla variazione dei tassi di interesse applicati, richiede un'analisi distinta per gli strumenti finanziari a tasso fisso (per i quali l'impatto della variazioni dei tassi riguarda eventualmente il *fair value*) e quelli a tasso variabile (per i quali l'impatto si determina in termini di flussi di cassa) espressi nelle diverse divise verso le quali il Gruppo ha un'esposizione significativa, come indicato nella sezione relativa al rischio di cambio.

Al 31 dicembre 2022 risultano in essere alcuni strumenti finanziari a tasso fisso, ma non sono valutati al *fair value*, bensì al costo ammortizzato.

Gli strumenti finanziari a tasso variabile, al 31 dicembre 2022, includono tipicamente le disponibilità liquide, i finanziamenti bancari ed i leasing finanziari, e sono denominati in euro.

La *sensitivity analysis* è stata condotta al fine di presentare gli effetti sul conto economico e sul patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2022, ipotizzando che in detta data si sia prodotta una variazione ragionevolmente possibile della variabile rilevante di rischio e che detta variazione sia stata applicata alle esposizioni al rischio in essere a quella data. Nella *sensitivity analysis* sono inclusi anche gli strumenti finanziari derivati.

Al 31 dicembre 2022 è stata ipotizzata:

- una variazione in aumento dei tassi di interesse per tutti gli strumenti finanziari (finanziamenti, leasing finanziari e derivati) a tasso variabile pari a + 100 bps;
- una variazione in diminuzione dei tassi di interesse per tutti gli strumenti finanziari (finanziamenti, leasing finanziari e derivati) a tasso variabile pari 10 bps.

La decisione di simulare al 31 dicembre 2022 delle variazioni in diminuzione di 10 bps ed in aumento di 100 bps, come per il 2021, appare coerente col mutato scenario di mercato il quale, dopo diversi anni di politica monetaria espansiva caratterizzata da tassi di interesse molto bassi e tendenzialmente stabili, si è recentemente caratterizzato per un rapido e consistente aumento del livello generale dei tassi di interesse, soprattutto per far fronte alle forti spinte inflazionistiche. Tali variazioni sono state ipotizzate tenendo costanti le altre variabili. Gli impatti ante imposte che tali variazioni avrebbero determinato sono riportati nella tabella di cui sotto.

ANALISI DI SENSITIVITA' RISCHIO DI TASSO (Migliaia di euro)

Rischio Tasso di Interesse 31 dicembre 2022	Valore di bilancio	Variazione +100 bps		Variazione 10 bps	
		P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
PASSIVITA' FINANZIARIE					
Finanziamenti a tasso variabile	564	(6)		1	
Finanziamenti a tasso fisso	1.250				
Leasing finanziari a tasso variabile	4.515	(45)		5	
Leasing operativi e affitti (IFRS16)	1.617				
Derivati IRS di copertura	(290)	26	116	(3)	(12)
Totale impatto		(25)	116	3	(12)

ANALISI DI SENSITIVITA' RISCHIO DI TASSO (Migliaia di euro)

Rischio Tasso di Interesse 31 dicembre 2021	Valore di bilancio	Variazione +100 bps		Variazione 10 bps	
		P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
PASSIVITA' FINANZIARIE					
Finanziamenti a tasso variabile	3.230	(32)		3	
Finanziamenti a tasso fisso	2.521				
Leasing finanziari a tasso variabile	4.604	(46)		5	
Leasing operativi e affitti (IFRS16)	1.327				
Derivati IRS di copertura	157	28	175	(3)	(18)
Totale impatto		(50)	175	5	(18)

Nota: nelle tabelle sono stati incluse, per completezza, anche le passività connesse ai leasing operativi e agli affitti passivi ai quali, a partire dal 1° gennaio 2019, è stato applicato il principio contabile IFRS 16. Tuttavia, poiché i flussi finanziari di tali passività non sono parametrati alla variabile dei tassi di interesse di mercato, non ci sono impatti di *sensitivity*.

Nota: con riferimento alla specifica categoria dei finanziamenti passivi a tasso variabile (escludendo quindi i leasing finanziari a tasso variabile), si evidenzia che la *sensitivity analysis* rappresenta, nei fatti, un esercizio puramente teorico per via del fatto che tali passività finanziarie, a seguito dell'omologa del piano concordatario risultano di fatto "congelate" e rientrano nell'ambito del piano di riparto del concordato.

Rischio di liquidità: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla eventualità che una società del Gruppo o il Gruppo possa trovarsi nelle condizioni di non poter far fronte agli impegni di pagamento per cassa o per consegna, previsti o imprevisti, per mancanza di risorse finanziarie, pregiudicando l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria individuale o di Gruppo.

Il rischio di liquidità cui è soggetto il Gruppo può sorgere dalle difficoltà ad ottenere tempestivamente finanziamenti a supporto delle attività operative e si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie.

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la eventuale liquidità sono sotto il controllo della Capogruppo Fidia S.p.A., con l'obiettivo di garantire un'efficace gestione delle risorse finanziarie.

I fabbisogni di liquidità di breve e mediolungo periodo sono costantemente monitorati dalle funzioni centrali, con l'obiettivo di garantire tempestivamente il reperimento delle risorse finanziarie o un adeguato investimento delle disponibilità liquide.

Il Gruppo, al fine di ridurre il rischio di liquidità, ha adottato una serie di politiche finanziarie quali:

- pluralità di soggetti finanziatori e diversificazione delle fonti di finanziamento;
- ottenimento di linee di credito adeguate;
- piani prospettici di liquidità in relazione al processo di pianificazione aziendale;
- previsione, nel Piano concordatario, di aumenti di capitale sociale a servizio del soddisfacimento dei creditori sociali ed al rilancio dell'attività caratteristica.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Rischio di liquidità: informazioni quantitative

I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del Gruppo sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

Le politiche attuate dal Gruppo al fine di ridurre il rischio di liquidità, si sostanziano al 31 dicembre 2022 nel:

- ricorso a diversi istituti di credito e società di leasing per il reperimento delle risorse finanziarie, evitando l'eccessiva concentrazione su uno o pochi istituti;
- ottenimento di diverse linee di credito (prevalentemente di tipo revolving e standby), in prevalenza rinnovate automaticamente e utilizzate a discrezione del Gruppo in funzione delle necessità.

Si segnala che a seguito dell'accordo di standstill formalizzato con il ceto bancario nel mese di aprile 2020 e prorogato fino al 31 dicembre 2020, le scadenze di alcuni finanziamenti erano state posticipate. Inoltre, a seguito della richiesta di ammissione all'istituto del concordato preventivo in data 13 novembre 2020, tutti i debiti ammessi alla procedura sono stati cristallizzati. In data 29 settembre 2021 la Capogruppo ha presentato il piano e la proposta concordataria che sono stati oggetto di giudizio di omologazione da parte del Tribunale di Ivrea in data 22 giugno 2022.

Il management, sulla base di quanto previsto dal Piano concordatario, ritiene che le risorse disponibili oltre a quelle che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento, inclusi i prospettati aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione – consentiranno al Gruppo di soddisfare le necessità di investimento, di gestione del capitale circolante netto e di rimborso dei debiti secondo le modalità e le tempistiche previste dal Piano concordatario.

Si riporta un'analisi per scadenze delle passività finanziarie, come previsto dall'IFRS7. La tabella tiene conto degli impegni di rimborso dei debiti di natura finanziaria previsti nel piano concordatario della Capogruppo.

MATURITY ANALYSIS (Migliaia di euro)

	Valore contabile al 31 dicembre 2022	Flussi finanziari contrattuali	entro un mese	tra 1 e 3 mesi	tra 3 e 12 mesi	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni
PASSIVITA' FINANZIARIE							
Finanziamenti da Banche	1.814	1.890	14	28	389	1.459	
Altri finanziamenti							
Conti correnti passivi e anticipi a breve t. (*)	254	254	13			241	
Debiti commerciali	5.501	5.501	3.112	2.220	42	51	76
Passività per leasing finanziari	4.515	5.659	44	89	473	1.962	3.099
Leasing operativi e affitti (IFRS 16)	1.617	1.686	68	139	711	579	189
PASSIVITA' FINANZIARIE DERIVATE							
<i>Interest rate swap</i>							
Totale	13.702	14.990	3.252	2.476	1.614	4.293	3.355

(*) L'importo è inclusivo di anticipazioni di tipo autoliquidante a breve termine (es anticipi fatture, effetti sbf, anticipi export) rientranti nel debito concordatario per complessivi 241 migliaia di euro.

MATURITY ANALYSIS (Migliaia di euro)

	Valore contabile al 31 dicembre 2021	Flussi finanziari contrattuali	entro un mese	tra 1 e 3 mesi	tra 3 e 12 mesi	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni
PASSIVITA' FINANZIARIE							
Finanziamenti da Banche	5.750	5.897	4.154	124	455	1.149	15
Altri finanziamenti							
Conti correnti passivi e anticipi a breve t. (*)	2.099	2.099	2.099				
Debiti commerciali	11.203	11.203	9.489	1.557	22	80	55
Passività per leasing finanziari	4.604	5.898	40	79	356	1.868	3.556
Leasing operativi e affitti (IFRS 16)	1.327	1.372	79	82	426	784	
PASSIVITA' FINANZIARIE DERIVATE							
Interest rate swap	157	157	4	7	31	83	32
Totale	25.140	26.626	15.865	1.849	1.290	3.964	3.658

(*) L'importo è inclusivo di anticipazioni di tipo autoliquidante a breve termine (es anticipi fatture, effetti sbf, anticipi export) per c.a 763 migliaia di euro, che per prudenza è stato interamente allocato alla fascia di scadenza più breve.

Rischio di credito: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Le principali cause di inadempienza sono riconducibili al venir meno dell'autonoma capacità di rimborso della controparte e ai possibili deterioramenti del merito di credito.

In particolare, il Gruppo è esposto al rischio di credito derivante da:

- vendita di sistemi di fresatura ad alta velocità, controlli numerici e relativa assistenza tecnica;
- sottoscrizione di contratti derivati;
- impiego della liquidità presso banche od altre istituzioni finanziarie.

Il Gruppo presenta diverse concentrazioni del rischio di credito in funzione della natura delle attività svolte e dei diversi mercati di riferimento. Tale esposizione creditoria è mitigata dal fatto che è suddivisa su un largo numero di controparti clienti.

La concentrazione del rischio di credito si manifesta nei mercati dell'Unione Europea, del Nord America e in quello cinese.

I crediti commerciali sono oggetto di svalutazioni individuali se per tali posizioni si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso.

Il Gruppo controlla e gestisce la qualità del credito incluso il rischio di controparte, infatti, le stesse operazioni di impiego della liquidità e quelle di copertura attraverso strumenti derivati sono concluse con primarie istituzioni bancarie nazionali e internazionali e riviste regolarmente anche in termini di concentrazione e di rating delle controparti.

Rischio di credito: informazioni quantitative

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo Fidia al 31 dicembre 2022 è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio, oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate indicate nella Nota n. 29.

La misurazione del rischio di credito viene effettuata attraverso un processo di valutazione del merito creditizio differenziato per tipologia di clientela.

Il monitoraggio del rischio di credito avviene periodicamente attraverso l'analisi per scadenza di posizioni scadute.

Le esposizioni creditizie del Gruppo riguardano in larga misura crediti di natura commerciale; il rischio di credito derivante da tali operazioni è mitigato attraverso l'uso dei seguenti strumenti:

- lettere di credito;
- polizze assicurative.

Il Gruppo, inoltre, per gestire in modo efficace ed efficiente il rischio di credito, adotta ulteriori strumenti di mitigazione del rischio nel rispetto ed in conformità alle legislazioni vigenti nei diversi mercati dei paesi in cui lo stesso svolge la propria attività.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso e degli oneri e spese di recupero futuri. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici.

Hedge Accounting

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo Fidia ha in essere operazioni di copertura relative al solo rischio di tasso di interesse (*cash flow hedge*).

I finanziamenti passivi a tasso variabile espongono il Gruppo al rischio di fluttuazione dei flussi di interesse connessi alle variazioni dei tassi di mercato ai quali gli stessi sono parametrati.

La capogruppo Fidia Spa ha ancora in essere 1 operazione di copertura già esistente a fine dell'esercizio precedente. In particolare, l'operazione è a fronte di un contratto di leasing immobiliare, il quale è stato coperto attraverso la stipula di un *Interest Rate Swap* che ha l'obiettivo di neutralizzare la variabilità della porzione di flussi di interesse passivi corrispondente al parametro base a cui è legato (tasso euribor), escludendo perciò la componente di spread creditizio insita negli interessi addebitati dalla controparte.

Sussiste una relazione economica tra l'elemento coperto (contratto di leasing a tasso variabile) e lo strumento di copertura (IRS). Ci si attende una variazione sistematica di segno opposto tra la variazione di valore dell'elemento coperto e dello strumento di copertura al variare dei tassi di interesse di mercato.

L'operazione di copertura è stata costruita con l'obiettivo di coprire una elevata porzione dell'esposizione del contratto di leasing sottostante. Con tale operazione derivata, la passività finanziaria a tasso variabile viene trasformata in passività finanziaria a tasso fisso (per la porzione di capitale nozionale coperta).

Nella tabella seguente viene fornita una rappresentazione dell'intera esposizione al rischio di variabilità del tasso di interesse del Gruppo Fidia, dell'esposizione relativa alla passività finanziaria oggetto di copertura e dell'importo totale coperto (pari al nozionale dell'IRS) alla data di bilancio e per gli anni successivi. La tabella evidenzia inoltre il tasso di interesse medio relativo alle passività coperte e come lo stesso viene trasformato in tasso fisso a seguito della copertura attraverso gli IRS.

COPERTURE DI TASSO DI INTERESSE (migliaia di euro)	2022
Esposizioni a tasso variabile	
Finanziamenti passivi a tasso variabile (*)	564
Leasing a tasso variabile	4.515
Esposizione totale al rischio di tasso interesse (*)	4.515

(*) I finanziamenti passivi a tasso variabile rientrano tra i debiti concordatari della Capogruppo e in quanto tali, gli importi sono stati "sterilizzati". In realtà sono perciò equiparabili a finanziamenti infruttiferi

	2022	2023	2024	2025	2026 e oltre
Esposizioni coperte					
Esposizioni oggetto di copertura (capitale residuo)	3.096	2.861	2.647	2.422	2.186
Tasso di interesse medio (variabile)	Euribor +3,82%				
Importo totale coperto (nozionale residuo derivati)	2.629	2.436	2.235	2.028	1.814
Tasso di interesse medio fisso di (pay leg derivati)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%
Tasso medio effettivo finale delle esposizioni coperte	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%

Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riporta l'esposizione al 31 dicembre 2021.

COPERTURE DI TASSO DI INTERESSE (migliaia di euro)		2021
Esposizioni a tasso variabile		
Finanziamenti passivi a tasso variabile		3.230
Leasing a tasso variabile		4.604
Esposizione totale al rischio di tasso interesse		7.834

	2021	2022	2023	2024	2025 e oltre
Esposizioni coperte					
Esposizioni oggetto di copertura (capitale residuo)	3.256	3.063	2.861	2.647	2.422
Tasso di interesse medio (variabile)	Euribor +3,82%				
Importo totale coperto (nozionale residuo derivati)	2.815	2.629	2.436	2.235	2.028
Tasso di interesse medio fisso di (pay leg derivati)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%
Tasso medio effettivo finale delle esposizioni coperte	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%

Le principali cause di potenziale inefficacia delle relazioni di copertura in oggetto sono state identificate in:

- eventuale disallineamento, durante la vita della relazione di copertura, tra l'importo nozionale e le caratteristiche contrattuali dei derivati di copertura e quelle delle sottostanti passività (dovuto ad esempio a rimborsi parziali anticipati o rinegoziazioni delle passività, ad un unwinding parziale del derivato o altro),
- variazione del merito creditizio della controparte dello strumento di copertura (misurata sulla base delle informazioni pubbliche disponibili) ovvero variazioni del rischio di credito dell'elemento coperto, di entità tali da prevalere sulle variazioni di valore risultanti dalla relazione economica oggetto di copertura e dovuta alla dinamica dei tassi di interesse di mercato (effetto dominante del rischio di credito).

Alla data di designazione delle relazioni di copertura e successivamente, con frequenza semestrale (in occasione delle scadenze della relazione semestrale e del bilancio d'esercizio) è prevista la verifica qualitativa e quantitativa dell'efficacia delle relazioni di copertura.

Ai fini della verifica quantitativa dell'efficacia della relazione di *hedging*, viene utilizzato il metodo del derivato ipotetico di perfetta copertura.

La tabella seguente riporta le informazioni aggregate riguardanti gli strumenti di copertura in essere al 31 dicembre 2022 (IRS), ossia: il valore nozionale, il valore di bilancio (*fair value*), la voce di stato patrimoniale utilizzata per l'iscrizione del *fair value* dei derivati, e l'eventuale componente di variazione di *fair value* riconducibile alla componente di inefficacia.

Hedge accounting Gli strumenti di copertura (2022)

Cash flow hedges (migliaia di euro)	Nozionale strumenti di copertura	Valore di bilancio dei derivati di copertura		Voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di <i>fair value</i> utilizzata per calcolare l'inefficacia
		Attività	Passività		
Rischio di tasso di interesse					
<i>Interest Rate Swaps</i>	2.629	290		altre attività finanziarie altre passività finanziarie	
Totale	2.629	290			

Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riportano gli strumenti di copertura in essere al 31 dicembre 2021.

Hedge accounting Gli strumenti di copertura (2021)

<i>Cash flow hedges</i> (migliaia di euro)	Nozionale strumenti di copertura	Valore di bilancio dei derivati di copertura		Voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di <i>fair value</i> utilizzata per calcolare l'inefficacia
		Attività	Passività		
Rischio di tasso di interesse					
<i>Interest Rate Swaps</i>	2.815		157	altre attività finanziarie altre passività finanziarie	
Totale	2.815		157		

La tabella seguente riporta le informazioni aggregate riguardanti le passività finanziarie oggetto di copertura al 31 dicembre 2022, ossia: il valore di bilancio (costo ammortizzato), la voce di stato patrimoniale utilizzata per l'iscrizione delle passività in oggetto, e l'eventuale componente di variazione di *fair value* riconducibile alla componente di inefficacia, l'importo cumulato nella riserva di *cash flow hedge* (ossia la componente efficace della copertura).

Hedge accounting Gli elementi coperti (2022)

<i>Cash flow hedges</i> (migliaia di euro)	Valore di bilancio degli elementi coperti		Voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di <i>fair value</i> utilizzata per calcolare l'inefficacia	Riserva di <i>cash</i> <i>flow hedge</i> (*)
	Attività	Passività			
Rischio di tasso di interesse					
Finanziamenti passivi a tasso variabile					
Leasing a tasso variabile		3.096	Attività finanziarie		(290)
Totale		3.096			(290)

(*) L'importo della riserva di *cash flow hedge* è espresso al lordo degli effetti fiscali

Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riportano gli elementi coperti in essere al 31 dicembre 2021.

Hedge accounting Gli elementi coperti (2021)

<i>Cash flow hedges</i> (migliaia di euro)	Valore di bilancio degli elementi coperti		Voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di <i>fair value</i> utilizzata per calcolare l'inefficacia	Riserva di <i>cash flow</i> <i>hedge</i> (*)
	Attività	Passività			
Rischio di tasso di interesse					
Finanziamenti passivi a tasso variabile					
Leasing a tasso variabile		3.256	Passività finanziarie		153
Totale		3.256			153

(*) L'importo della riserva di *cash flow hedge* è espresso al lordo degli effetti fiscali.

Infine, nella tabella seguente si riportano le informazioni riepilogative degli effetti derivanti dall'applicazione dell'*hedge accounting*.

Hedge accounting riepilogo effetti (2022)

<i>Cash flow hedges</i> (migliaia di euro)	Variazione di <i>fair value</i> dei derivati di copertura tra le altre componenti di conto economico complessivo	Inefficacia rilevata a conto economico (*)	Voce del conto economico (che include l'inefficacia)	Importo riclassificato da Riserva di <i>Cash flow hedge</i> a conto economico	Voce del conto economico impattata dalla riclassifica
---	--	--	--	---	---

Rischio di tasso di interesse

IRS INTESA 3	443	6	oneri e proventi finanziari	443	oneri e proventi finanziari
Totale	443	6		443	

(*) Comprende anche la componente accrued dei differenziali maturati al 31 dicembre 2022 degli IRS di copertura inclusi nel *fair value* dei derivati ed esclusi dal calcolo dell'efficacia della copertura.

Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riportano gli effetti dell'*hedge accounting* relativi al bilancio 2021.

Hedge accounting riepilogo effetti (2021)

<i>Cash flow hedges</i> (migliaia di euro)	Variazione di <i>fair value</i> dei derivati di copertura tra le altre componenti di conto economico complessivo	Inefficacia rilevata a conto economico (*)	Voce del conto economico (che include l'inefficacia)	Importo riclassificato da Riserva di <i>Cash flow hedge</i> a conto economico	Voce del conto economico impattata dalla riclassifica
---	--	--	--	---	---

Rischio di tasso di interesse

IRS INTESA 3	133		oneri e proventi finanziari	133	oneri e proventi finanziari
Totale	133			133	

(*) Comprende anche la componente accrued dei differenziali maturati al 31 dicembre 2021 degli IRS di copertura inclusi nel *fair value* dei derivati ed esclusi dal calcolo dell'efficacia della copertura.

(**) Derivato scaduto e terminato nel corso dell'esercizio 2021.

32. LIVELLI DI GERARCHIA DEL *FAIR VALUE*

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale finanziaria al *fair value*, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*.

Si distinguono i seguenti livelli:

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

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo detiene in bilancio attività finanziarie valutate al *fair value* rappresentate dagli strumenti finanziari derivati di copertura del rischio tasso, per un importo pari a circa 290 migliaia di euro, classificati nel Livello gerarchico 2 di valutazione del *fair value*.

Si riporta nel seguito il dettaglio del *fair value* per le diverse categorie di attività e passività finanziarie ed i relativi effetti economici.

Tutte le categorie sotto riportate sono classificabili come *Fair value* di livello 2.



Handwritten signature in blue ink.

FAIR VALUE PER CATEGORIA – IFRS 9 – 31 dicembre 2022

Valori in migliaia di euro	Valore di bilancio al 31 dicembre 2022	Costo Ammortizzato	FV rilevato a patrimonio	FV rilevato a conto economico	IFRS 9	Fair Value al 31 dicembre 2022
Disponibilità liquide	4.869					4.869
Derivati di copertura	290		290			290
Totale	5.159		290			5.159
PASSIVITA'						
Passività al costo ammortizzato	7.892	7.892				7.892
Totale	7.892	7.892				7.892

UTILI E PERDITE NETTE PER CATEGORIA – IFRS 9 – 31 dicembre 2022

Valori in migliaia di euro	Utili e perdite nette	di cui da interessi
ATTIVITA'		
Disponibilità liquide	4	4
Derivati di copertura		
Totale	4	4
PASSIVITA'		
Passività al costo ammortizzato	(275)	(275)
Totale	(275)	(275)

33. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Il Gruppo intrattiene rapporti con imprese collegate ed altre parti correlate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

In particolare, tali rapporti hanno riguardato:

- compensi per prestazioni di lavoro dipendente del dott. Luca Morfino, dipendente della Fidia S.p.A.;
- compensi al consiglio di amministrazione ed al collegio sindacale.

L'impatto di tali operazioni sulle singole voci del bilancio 2022 è stato evidenziato negli appositi schemi supplementari di Conto economico, Situazione patrimoniale e finanziaria e Rendiconto finanziario.

Dati annuali 2022 (migliaia di euro)

Controparte	Consumi di materie prime e di consumo	Altri costi operativi	Costo del personale	Oneri finanziari	Ricavi	Altri ricavi operativi	Proventi finanziari
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino)	7	70	7				
Emolumenti Consiglio di Amministrazione			292				
Emolumenti Collegio Sindacale		71					
Totale altre parti correlate	7	141	299				

Dati annuali 2021 (migliaia di euro)

Controparte	Consumi di materie prime e di consumo	Altri costi operativi	Costo del personale	Oneri finanziari	Ricavi	Altri ricavi operativi	Proventi finanziari
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino e Carlos Maidagan)	7	28	127				
Emolumenti Consiglio di Amministrazione			271				
Emolumenti Collegio Sindacale		71					
Totale altre parti correlate	7	99	398				

31 dicembre 2022 (migliaia di euro)

Controparte	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Altre attività finanziarie correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Passività finanziarie correnti
Altre parti correlate Prometec						
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino)			27			9
Altre parti correlate (Debiti vs componenti CdA)						135
Altre parti correlate (Debiti vs collegio sindacale)						235
Totale altre parti correlate			27	2	379	

31 dicembre 2021 (migliaia di euro)

Controparte	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Altre attività finanziarie correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Passività finanziarie correnti
Altre parti correlate Consorzio Prometec				2		
e parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino)			27			5
Altre parti correlate (Debiti vs componenti CdA)						120
Altre parti correlate (Debiti vs collegio sindacale)						233
Totale altre parti correlate			27	2	358	



Compensi ad Amministratori, Sindaci ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche delle società

I compensi spettanti agli Amministratori, ai Sindaci e ai dirigenti con responsabilità strategiche della Fidia S.p.A., per lo svolgimento delle loro funzioni nella capogruppo e nelle società incluse nel consolidato, sono i seguenti:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Amministratori	299	271
Sindaci	71	71
Dirigenti con responsabilità strategiche		
Totale compensi	370	342

34. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la comunicazione emessa dall'ESMA in data 4.03.2021 in tema di "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sui prospetti" (ESMA 323821138) aventi decorrenza di applicazione 5 maggio 2021, si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo Fidia al 31 dicembre 2022 è la seguente:

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A <i>Disponibilità liquide</i>	4.869	5.267
B <i>Mezzi equivalenti a disponibilità liquide</i>		
C <i>Altre attività finanziarie correnti</i>		
D <i>Liquidità (A+B+C)</i>	4.869	5.267
E <i>Debito finanziario corrente</i>	13	4.414
F <i>Parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	1.866	2.939
G <i>Indebitamento finanziario corrente (E +F)</i>	1.879	7.354
H <i>Indebitamento finanziario corrente netto (GD) (credito)/debito (IED)</i>	2.989	2.087
I <i>Debiti finanziario non corrente</i>	6.094	6.608
J <i>Strumenti di debito</i>		
K <i>Debiti commerciali e altri debiti non correnti</i>	4.309	10.300
L <i>Indebitamento finanziario non corrente (I +J+K)</i>	10.403	16.908
M <i>Totale indebitamento finanziario (H+L)</i>	7.413	18.995

35. NOTE ESPLICATIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Il Rendiconto finanziario mostra gli impatti delle variazioni intervenute nella voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti nel corso dell'esercizio. In accordo con lo IAS 7 – *Rendiconto finanziario*, i flussi di cassa sono classificati tra attività operative, di investimento e di finanziamento. Gli effetti derivanti dalla variazione nei tassi di cambio sulle disponibilità e mezzi equivalenti sono indicati separatamente alla voce Differenze cambi di conversione.

Le disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni del periodo derivano principalmente dalle attività primarie di produzione del Gruppo.

Le disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento rappresentano il modo in cui sono stati effettuati gli investimenti necessari al reperimento delle risorse necessarie a generare redditi e flussi di cassa futuri. Solo gli investimenti da cui scaturisce il riconoscimento di un'attività nella situazione patrimoniale finanziaria sono classificati in tale voce del rendiconto.

36. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso dell'esercizio 2022 la Società non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti.

37. POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso del 2022 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

38. CONVERSIONE DEI BILANCI DI IMPRESE ESTERE

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei bilanci del 2022 e del 2021 delle società estere sono riportati nella tabella seguente:

Valuta	Cambio medio dell'esercizio		Cambio corrente di fine esercizio	
	2022	2021	2022	2021
Dollaro (USA)	1,0934	1,1827	1,0666	1,1326
Real (Brasile)	5,4399	6,3779	5,6386	6,3101
Renminbi (Cina)	7,0788	7,6282	7,3582	7,1947
Rublo (Russia)	88,39714	87,1527	85,3004	85,3004

39. INFORMATIVA SULLA TRASPARENZA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE

Informazioni richieste dalla Legge 4 agosto 2017, n. 124 art. 1 comma 125

Ai sensi delle disposizioni dell'art. 3quater del DL 135/2019 per le erogazioni ricevute si rinvia alle indicazioni contenute nel Registro nazionale degli aiuti di Stato, sezione Trasparenza, che fornisce il quadro complessivo delle erogazioni operate da parte degli enti pubblici.

Con riferimento alle erogazioni, e sulla base dell'interpretazione della Circolare Assonime 5/2020, non rientrano nel campo di applicazione della Legge 124/2017:

- le somme ricevute come corrispettivo di lavori pubblici, servizi e forniture
- gli incarichi retribuiti rientranti nell'esercizio tipico dell'attività dell'impresa
- le forme di incentivo/sovvenzione ricevute in applicazione di un regime generale di aiuto a tutti gli aventi diritto
- le risorse pubbliche riconducibili a soggetti pubblici di altri Stati (europei o extra europei) e alle istituzioni europee
- i contributi per la formazione ricevuti da fondi interprofessionali costituiti nella forma giuridica di associazione.

Le erogazioni sono individuate secondo il criterio di cassa; come previsto dalla norma, sono escluse le erogazioni inferiori a 10 mila Euro per soggetto erogante.

40. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento agli eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda all'apposito paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" contenuto all'interno della Relazione sulla Gestione.

San Mauro Torinese, 3 aprile 2023
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Luigi Maniglio



**Attestazione ai sensi dell'articolo 81ter
R.E.Consob**



Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti, Luigi Maniglop, in qualità di presidente del Consiglio di Amministrazione, e Secondo, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Fidia S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art 154bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - a. l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - b. l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del periodo 2022
2. Si attesta, inoltre, che:
 - 2.1. Il bilancio d'esercizio:
 - a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
 - 2.2. La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui è esposto.

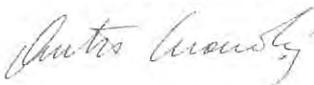
San Mauro Torinese, 03/04/2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Dott. Luigi Maniglio



Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Secondo Dentis



Relazione della società di revisione



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10
DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti della
Fidla S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Fidla (il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

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 Fidla S.p.A. (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.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.



Handwritten signature in black ink.

Handwritten signature in blue ink.

Valutazione della continuità aziendale della Società e del Gruppo

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Il Gruppo iscrive nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 un risultato operativo della gestione ordinaria negativo di Euro 4.924 migliaia e una posizione finanziaria netta negativa di Euro 7.413 migliaia.

Nel valutare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori indicano che l'iter del Piano concordatario è ancora in fase di esecuzione e, in particolare, che alla data di approvazione del progetto di bilancio non è ancora stata eseguita la seconda fase dell'operazione di investimento, sottesa al Piano Concordatario che prevedeva l'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario e la conseguente sottoscrizione da parte di Negma Group.

Di conseguenza gli Amministratori ritengono che sussista un'incertezza associata al rischio che le previsioni contenute nella proposta concordataria non siano completate nelle tempistiche in essa previste con riferimento alla sottoscrizione del prestito obbligazionario, oltre che al rischio che le suddette previsioni non trovino effettivo riscontro in termini di raggiungimento dell'equilibrio operativo da parte della Società e del Gruppo e, conseguentemente, della capacità di autofinanziamento degli stessi per il tramite della gestione operativa. Ciononostante, gli Amministratori informano di ritenere, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, che gli slittamenti sinora intercorsi nel completamento dell'iter del piano concordatario non rappresentino, allo stato, elemento ostativo al buon esito dello stesso e che la Società e il Gruppo possano disporre di risorse sufficienti alla copertura del proprio fabbisogno finanziario nell'arco del prevedibile futuro, illustrandone le relative motivazioni. Pertanto, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022.

In considerazione della significatività della tematica per il bilancio consolidato nel suo complesso, della significatività delle valutazioni degli Amministratori connesse allo sviluppo delle previsioni economico finanziarie, abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.

Nella sezione "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della relazione sulla gestione e nel paragrafo "continuità aziendale" della nota integrativa del bilancio consolidato" gli Amministratori riportano l'informativa relativa agli aspetti sopra evidenziati.

Procedure di revisione svolte

Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure:

- analisi del processo di valutazione degli Amministratori relativamente alla capacità della Fidia S.p.A. e del Gruppo di far fronte al fabbisogno finanziario e patrimoniale nel prevedibile futuro;
- analisi della proposta di concordato preventivo, del relativo piano concordatario e di ulteriore documentazione relativa alla procedura di concordato preventivo;
- lettura critica dei verbali delle Assemblee degli Azionisti, delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- incontri e discussioni con la Direzione e con l'Organo di Controllo sugli elementi rilevanti;
- analisi degli eventi occorsi successivamente alla data di riferimento del bilancio, anche con riferimento all'iter di emissione e sottoscrizione del Prestito Obbligazionario;
- analisi dell'informativa fornita nelle note illustrative e nella relazione sulla gestione.

Recuperabilità delle attività non correnti del Gruppo Fidia

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Il Gruppo iscrive nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 attività non correnti per Euro 11.624 migliaia, principalmente relative a "Immobili, impianti e macchinari" per Euro 9.327 migliaia e "Immobilizzazioni immateriali" per Euro 999 migliaia.

Il valore delle attività non correnti del Gruppo è stato sottoposto a test di *impairment* nell'ambito della verifica della recuperabilità delle stesse.

I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile, in termini di valore d'uso, sono basati su assunzioni complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli Amministratori, in particolare con riferimento alla previsione dei flussi di cassa futuri e alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione applicati alle previsioni dei flussi di cassa futuri.

In considerazione della significatività del valore delle attività non correnti, della soggettività delle stime attinenti alla determinazione dei flussi di cassa e delle variabili chiave del modello di *impairment*, la recuperabilità delle attività non correnti è stato ritenuto un aspetto chiave della revisione del bilancio del Gruppo.

Nella sezione "Principi contabili significativi" al paragrafo "Valore recuperabile delle attività non correnti" gli Amministratori riportano l'informativa relativa alla valutazione del capitale investito netto, ivi inclusa una *sensitivity analysis* che illustra gli effetti derivanti da variazioni nelle variabili chiave utilizzate ai fini del test di *impairment*.



lo



Procedure di revisione svolte	<p>Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure, anche avvalendoci del supporto di esperti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • esame preliminare delle modalità usate dalla Direzione, con il supporto di un esperto indipendente, per lo sviluppo dell'<i>impairment test</i>; • comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dal Gruppo sul processo di effettuazione dell'<i>impairment test</i>; • analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa anche mediante analisi di dati di settore e ottenimento di informazioni dalla Direzione; • analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari ai fini di valutare la natura degli scostamenti e l'attendibilità del processo di predisposizione dei piani; • valutazione della ragionevolezza del tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (g-rate); • verifica della <i>sensitivity analysis</i> predisposta dalla Direzione; • esame dell'adeguatezza e della conformità rispetto a quanto previsto dallo IAS 36 dell'informativa fornita dal Gruppo sull'<i>impairment test</i>.
--------------------------------------	---

Riconoscimento e competenza dei ricavi per la vendita di macchine

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione	<p>Il Gruppo iscrive nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 ricavi pari a Euro 24.366 migliaia, di cui Euro 14.749 migliaia relativi alla vendita di macchine, rilevati al momento in cui l'installazione e il collaudo vengono formalmente accettati dall'acquirente.</p> <p>Le specificità delle condizioni contrattuali per questa tipologia di transazioni rende il processo di riconoscimento dei ricavi articolato in relazione alle diverse modalità di accettazione da parte del cliente e, pertanto, abbiamo considerato il riconoscimento dei ricavi è stato ritenuto un aspetto chiave della revisione del bilancio del Gruppo.</p> <p>Nella sezione "Principi contabili significativi" al paragrafo "Riconoscimento dei Ricavi" è riportata l'informativa relativa al criterio di riconoscimento dei ricavi da parte del Gruppo.</p>
--	--

Procedure di revisione svolte	<p>Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure:</p> <ul style="list-style-type: none"> • comprensione del processo adottato dal Gruppo per il riconoscimento dei ricavi; • comprensione dei principali controlli posti in essere dal Gruppo a presidio dei rischi di errato stanziamento e verifica, anche con il supporto di esperti di sistemi informativi, dell'operatività degli stessi;
--------------------------------------	--



- esecuzione di procedure di validità con riferimento ai ricavi contabilizzati in prossimità della data di bilancio, tra cui l'esame della documentazione attestante i requisiti per il riconoscimento dei ricavi nel conto economico dell'esercizio o per il differimento del ricavo e del relativo margine, laddove di competenza dell'esercizio successivo;
- esame dell'informativa di bilancio in relazione al riconoscimento dei ricavi.

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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Fidia S.p.A. ci ha conferito in data 29 aprile 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori della Fidia S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Alcune informazioni contenute nelle note esplicative al bilancio consolidato quando estratte dal formato XHTML in un'istanza XBRL, a causa di taluni limiti tecnici potrebbero non essere riprodotte in maniera identica rispetto alle corrispondenti informazioni visualizzabili nel bilancio consolidato in formato XHTML.



Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

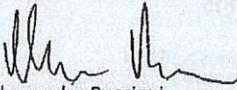
Gli Amministratori della Fidia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Fidia al 31 dicembre 2022, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del gruppo Fidia al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Fidia al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Alessandro Puccioni
Socio

Torino, 6 aprile 2023



Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Fidia S.p.A.



A handwritten signature in black ink, appearing to be "G. P.", written over the stamp.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "G.", located at the bottom right of the page.

FIDIA S.p.A.: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Conto economico (*)

(euro)	Note	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Vendite nette	1	16.474.049	14.470.958
Altri ricavi e proventi	2	1.207.158	1.336.537
Totale ricavi e proventi		17.681.207	15.807.495
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti			
in corso di lavorazione		(546.985)	(1.276.829)
Consumi di materie prime	3	(7.196.911)	(5.145.769)
Costo del personale	4	(5.282.477)	(5.328.666)
Altri costi operativi	5	(6.481.657)	(4.206.804)
Svalutazioni e ammortamenti	6	(1.658.482)	(1.322.000)
Utile/(Perdita) della gestione ordinaria		(3.485.304)	(1.472.573)
Ripresa di valore(Svalutazione) partecipazioni	7		
Proventi/(oneri) non ricorrenti	8		
Utile/(Perdita) operativa		(3.485.304)	(1.472.573)
Proventi (Oneri) netti da esdebitazione	9	17.052.553	(975.657)
Proventi (Oneri) finanziari	10	(283.113)	(397.764)
Utile/(Perdita) prima delle imposte		13.284.136	(2.845.995)
Imposte sul reddito	11	(21.024)	(11.658)
Utile/(Perdita) delle attività in continuità		13.263.112	(2.857.653)
Utile/(Perdita) delle attività discontinue			
Utile/(Perdita) dell'esercizio		13.263.112	(2.857.653)

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto economico della Fidia S.p.A. sono evidenziati nell' apposito schema di Conto economico riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti nella nota n. 33.

FIDIA S.p.A.: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Conto economico complessivo (*)

(migliaia di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Utile/(Perdita) dell'esercizio (A)	13.263	(2.858)
Altri Utile/(Perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico:		
Utile/(Perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (<i>cash flow hedge</i>)	442	133
Effetto fiscale relativo agli Altri Utile/(Perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico	(107)	(32)
Totale Altri Utile/(Perdite) complessivi riclassificabili successivamente a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)	335	101
Altri Utile/(Perdite) complessivi non riclassificabili successivamente a conto economico:		
Utile/(Perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	238	(79)
Effetto fiscale relativo agli Altri Utile/(Perdite) complessivi non riclassificabili a conto economico	(57)	19
Totale altri Utile/(Perdite) complessivi non riclassificabili successivamente a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)	181	(60)
Totale Altri Utile/(Perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)=(B1)+(B2)	516	41
Totale Utile/(Perdita) complessivo dell'esercizio (A)+(B)	13.779	(2.817)



FIDIA S.p.A.: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Situazione patrimoniale e finanziaria (*)

(euro)	Note	31dic22	31dic21
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili Impianti e macchinari	12	7.384.235	8.152.615
Immobilizzazioni immateriali	13	952.423	1.558.219
Partecipazioni	14	6.646.104	6.646.104
Altre attività finanziarie non correnti	15	290.152	
Altri crediti e attività non correnti	16	14.829	197.244
Attività per imposte anticipate	11	350.111	409.035
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		15.637.854	16.963.217
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	17	6.241.958	8.130.533
Crediti commerciali	18	6.531.590	6.998.166
Crediti per imposte correnti	19	338.390	310.793
Altri crediti e attività correnti	19	1.029.426	2.441.820
Altre attività finanziarie correnti	20	69.000	84.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21	1.421.093	1.969.913
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		15.631.457	19.935.226
TOTALE ATTIVO		31.269.311	36.898.443
PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		7.123.000	5.123.000
Riserva da sovrapprezzo azioni		666.733	1.239.693
Riserva legale		882.831	882.831
Riserva per azioni proprie in portafoglio		45.523	45.523
Riserva straordinaria		309.054	309.054
Riserva <i>cash flow hedge</i>		218.444	116.808
Utili (Perdite) a nuovo		15.666.021	12.808.369
Azioni proprie		45.523	45.523
Riserva utili su cambi non realizzati		8.022	8.022
Utili (Perdite) iscritti direttamente a patrimonio netto		104.619	285.222
Utile (Perdita) dell'esercizio		13.263.112	2.857.653
TOTALE PATRIMONIO NETTO	22	6.700.556	8.505.452
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Altri debiti e passività non correnti	23	18.859	195.117
Trattamento di fine rapporto	24	1.960.676	2.187.766
Passività per imposte differite	11	126.669	
Altre passività finanziarie non correnti	25		157.916
Passività finanziarie non correnti	26	5.164.889	5.064.024
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		7.271.093	7.604.823
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	26	1.429.990	8.895.044
Debiti commerciali	27	6.360.836	16.814.086
Debiti per imposte correnti	28	927.781	820.767
Altri debiti e passività correnti	28	6.499.014	10.503.701
Fondi per rischi ed oneri	29	2.080.041	765.474
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		17.297.662	37.799.072
TOTALE PASSIVO		31.269.311	36.898.443

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Fidia S.p.A. sono evidenziati nell' apposito schema di situazione patrimoniale e finanziaria riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti nella nota n. 33.

FIDIA S.p.A.: Bilancio d' esercizio al 31 dicembre 2022

Rendiconto finanziario (*)

(migliaia di euro)	2022	2021
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	(129)	(694)
B) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività operativa		
Risultato netto dell'esercizio	13.263	(2.858)
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni materiali ed immateriali	1.546	1.318
Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni di immobilizzazioni materiali	(11)	(14)
Sopravvenienza da esdebitazione	(17.866)	
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(228)	74
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	1.315	21
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	186	25
Variazione netta del capitale di esercizio:		
crediti	2.035	(3.876)
rimanenze	1.889	1.047
debiti (**)	(1.914)	5.352
	214	1.088
C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento		
Investimenti in:		
immobilizzazioni materiali	(8)	(1)
immobilizzazioni immateriali	(164)	(47)
Realizzo della vendita di:		
immobilizzazioni materiali	11	14
	(161)	(34)
D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento		
Variazione netta delle altre attività e passività finanziarie correnti e non	(433)	(97)
Nuovi finanziamenti	282	(143)
Rimborsi di finanziamenti (***)	(308)	(579)
Variazione riserve	1.943	(41)
Totale	1.484	(492)
E) Variazione netta delle disponibilità monetarie	1.537	565
F) Disponibilità e mezzi equivalenti a fine esercizio	1.408	(129)
Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti:		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.421	1.970
Conti correnti passivi bancari	(13)	(2.099)
	1.408	(129)

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Rendiconto finanziario della Fidia S.p.A. sono evidenziati nell'apposito schema di Rendiconto finanziario riportato nelle pagine successive.

(**) di cui imposte pagate 0 migliaia di euro

(***) di cui interessi pagati 254 migliaia di euro



FIDIA S.p.A.: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(migliaia di euro)	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Riserva straordinaria	Riserva da cash flow hedge	Riserva di utili su cambi non realizzati	Utili/(Perdite) direttamente a patrimonio netto	Risultato netto	Totale patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2021	5.123	(46)	1.240	883	46	309	(218)	8	(225)	(9.574)	(5.689)
Destinazione utile dell'esercizio precedente							(9.574)			9.574	
Totale Utile/(perdite) complessive							101	(1)	(60)	(2.858)	(2.818)
Saldo al 31 dicembre 2021	5.123	(46)	1.240	883	46	309	(117)	8	(285)	(2.858)	(8.505)
Destinazione utile dell'esercizio precedente										2.858	
Emissione di azioni	2.000		(573)								1.427
Totale Utile/(perdite) complessive							335		181	13.263	13.779
Saldo al 31 dicembre 2022	7.123	(46)	667	883	46	309	218	8	(104)	13.263	6.701

FIDIA S.p.A.: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Conto economico

ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(migliaia di euro)	Note	Esercizio 2022	Di cui parti correlate	Esercizio 2021	Di cui parti correlate
Vendite nette	1	16.474	5.477	14.471	6.791
Altri ricavi e proventi	2	1.207	546	1.337	505
Totale ricavi e proventi		17.681		15.807	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione		(547)		(1.277)	
Consumi di materie prime	3	(7.197)	(84)	(5.146)	(106)
Costo del personale	4	(5.282)	(67)	(5.329)	(72)
Altri costi operativi	5	(6.482)	(928)	(4.207)	(569)
Svalutazioni e ammortamenti	6	(1.658)		(1.322)	
Utile/(Perdita) della gestione ordinaria		(3.485)		(1.474)	
Ripresa di valore(Svalutazione) partecipazioni	7				
Proventi/(oneri) non ricorrenti	8				
Utile/(Perdita) operativa		(3.485)		(1.474)	
Proventi (Oneri) netti da esdebitazione	9	17.052	6.295	(976)	
Proventi (Oneri) finanziari	10	(283)	3	(398)	4
Utile/(Perdita) prima delle imposte		13.284		(2.846)	
Imposte sul reddito	11	(21)		(12)	
Utile/(Perdita) delle attività in continuità		13.263		(2.858)	
Utile/(Perdita) delle attività discontinue					
Utile/(Perdita) dell'esercizio		13.263		(2.858)	



FIDIA S.p.A.: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022
Situazione patrimoniale e finanziaria
ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(migliaia di euro)	Note	31 dicembre 2022	Di cui parti correlate	31 dicembre 2021	Di cui parti correlate
ATTIVO					
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Immobili, impianti e macchinari	12	7.384		8.153	76
Immobilizzazioni immateriali	13	952		1.558	
Partecipazioni	14	6.646		6.646	
Altre attività finanziarie correnti	15	290			
Altri crediti e attività non correnti	16	15		197	
Attività per imposte anticipate	11	350		409	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		15.638		16.963	
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	17	6.242		8.131	
Crediti commerciali	18	6.532	4.346	6.998	3.158
Crediti per imposte correnti	19	338		311	
Altri crediti e attività correnti	19	1.029		2.442	1.224
Altre attività finanziarie correnti	20	69	69	84	84
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21	1.421		1.970	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		15.631		19.935	
TOTALE ATTIVO		31.269		36.898	
PASSIVO					
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale		7.123		5.123	
Riserva da sovrapprezzo azioni		667		1.240	
Riserva legale		883		883	
Riserva per azioni proprie in portafoglio		46		46	
Riserva straordinaria		309		309	
Riserva <i>cash flow hedge</i>		218		(117)	
Utili (Perdite) a nuovo		(15.666)		(12.809)	
Azioni proprie		(46)		(46)	
*Riserva utili su cambio non realizzati		8		8	
Utili (perdite) iscritti direttamente a patrimonio netto		(105)		(285)	
Utile (perdita) dell'esercizio		13.263		(2.858)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	22	6.701		(8.505)	
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Altri debiti e passività non correnti	23	19		195	
Trattamento di fine rapporto	24	1.961		2.188	
Passività per imposte differite	11	127			
Altre passività finanziarie non correnti	25			158	
Passività finanziarie non correnti	26	5.165		5.064	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	6	7.271		7.605	
PASSIVITA' CORRENTI					
Passività finanziarie correnti	26	1.430	221	8.895	2.195
Debiti commerciali	27	6.361	1.186	16.814	6.247
Debiti per imposte correnti	28	928		821	
Altri debiti e passività correnti	28	6.499	1.188	10.504	1.944
Fondi per rischi ed oneri	29	2.080		765	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		17.298		37.799	
TOTALE PASSIVO		31.269		36.898	

FIDIA S.p.A.: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Rendiconto finanziario

ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(migliaia di euro)	2022	Di cui parti correlate	2021	Di cui parti correlate
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	(129)		(694)	
B) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività operativa				
Risultato netto dell'esercizio	13.263		(2.858)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali	1.546		1.318	
Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni di immobilizzazioni materiali	(11)		(14)	
Sopravvenienza da esdebitazione	(17.866)	(6.295)		
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(228)		74	
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	1.315		21	
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	521		25	
Variazione netta del capitale di esercizio:				
crediti	1.699	36	(3.876)	(1.194)
rimanenze	1.889		1.047	
debiti (*)	(1.914)	(1.496)	5.352	1.394
	214		1.088	
C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento				
Investimenti in:				
immobilizzazioni materiali	(8)		(1)	
immobilizzazioni immateriali	(164)		(47)	
Realizzo della vendita di:				
immobilizzazioni materiali	11		14	
	(161)		(34)	
D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento				
Variazione netta delle altre attività e passività finanziarie correnti e non	(433)	15	(97)	36
Nuovi finanziamenti	282		(143)	
Rimborsi di finanziamenti (**)	(308)		(579)	
Variazione riserve	1.943		(41)	
	(1.484)		(492)	
E) Variazione netta delle disponibilità monetarie	1.537		565	
F) Disponibilità e mezzi equivalenti a fine esercizio	1.408		(129)	
Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti:				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.421		1.970	
Conti correnti passivi bancari	(13)		(2.099)	
	1.408		(129)	



Nota integrativa



Nota Integrativa al bilancio d'esercizio

INFORMAZIONI SOCIETARIE

La Fidia S.p.A. è un ente giuridico organizzato secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana ed è la Società Capogruppo che detiene direttamente le quote di partecipazione al capitale nelle società del Gruppo Fidia.

La Società ha sede in San Mauro Torinese (Torino), Italia.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è composto dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dalla Situazione Patrimoniale e Finanziaria, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto e dalla Nota Integrativa. La sua pubblicazione è stata autorizzata da parte del Consiglio di Amministrazione della società in data 3 aprile 2023.

Il bilancio d'esercizio della Fidia S.p.A. è redatto in euro, che è la moneta corrente dell'economia in cui opera la società.

I prospetti di conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria sono presentati in unità di euro, mentre il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e i valori riportati nella nota integrativa sono presentati in migliaia di euro.

La Fidia S.p.A. in qualità di Capogruppo, ha inoltre predisposto il bilancio consolidato del Gruppo Fidia al 31 dicembre 2022.

La società ha chiuso l'esercizio con un utile netto di Euro 13,3 milioni. Tale risultato è dovuto principalmente all'esdebitazione derivante dal concordato, mentre la perdita operativa della gestione ordinaria è di Euro 3,5 milioni.

Tale risultato è correlato alla non sufficiente raccolta ordini, a seguito di una generale tensione su alcuni mercati in cui opera il Gruppo ma anche ad un livello di efficienza sul quale è possibile un miglioramento che è iniziato dall'inizio del 2023.

La posizione finanziaria netta migliora nettamente passando da un debito di 27,6 milioni al 31/12/21 ad un debito di 9,5 milioni al 31/12/22.

La crisi di Fidia

Come riportato in passato, si ricorda che la crisi economica finanziaria della Società, sfociata nell'esercizio 2020, ha imposto alla medesima l'avvio della procedura di concordato preventivo intervenuta in data 13 novembre 2020.

Durante l'esercizio 2022 la Società ha monitorato mensilmente l'attività economica e finanziaria con informativa periodica al Consiglio di Amministrazione e al Commissario Giudiziale. Inoltre, ha svolto una importante attività in collaborazione con i professionisti incaricati della stesura del Piano Concordatario, soprattutto, al fine di ottenere la sentenza di omologa del concordato stesso intervenuta con sentenza del Tribunale di Ivrea in data 22 giugno 2022.

L'emergenza sanitaria Covid19

L'epidemia di Covid19 si è sviluppata in Cina a partire dalla seconda metà del mese di gennaio 2020, allargandosi poi su scala globale nel corso del mese di febbraio e colpendo in maniera significativa l'Italia. Tale epidemia è stata dichiarata Pandemia dall'Organizzazione Mondiale della Sanità l'11 marzo 2020. Oltre agli effetti già noti a livello sanitario, l'incertezza macroeconomica ha avuto effetti negativi nei risultati economici dell'azienda.

In termini di effetti economicofinanziari legati all'impatto Covid19, la Società ha registrato anche nell'esercizio 2022 gli effettivi negativi conseguenti alla pandemia, soprattutto a seguito dei continui lockdown imposti dal governo Cinese.

Questi eventi hanno avuto in impatto molto negativo a livello commerciale, che si sta superando dall'inizio del 2023.

Azioni intraprese dalla Società per fare fronte alla situazione di crisi del Gruppo

Nel 2022 la Società ha proseguito le attività operative e relative al Piano concordatario, già intraprese fin dal 2019 e qui integralmente richiamate.

Al fine di preservare l'equilibrio economicofinanziario, il management di Fidia, nel corso del 2019 e del 2020, ha avviato, da un lato una serie di azioni specifiche di riduzione e contenimento di costi, tra cui l'attivazione del contratto di solidarietà per la sede di San Mauro Torinese (a partire dal 2 settembre 2019) e per la sede di Forlì (a partire dal 2 gennaio 2020), e dall'altro una serie di azioni sul fronte operativo declinate in specifici piani industriali, anche ravvicinati.

In particolare, prima dell'attivazione del concordato in continuità, il Cda ha proceduto alle seguenti azioni:

- approvazione di un (primo) piano economicofinanziario per gli esercizi 2020-2022 (dei quali il 2020 rappresentava l'esercizio di budget) con previsione di recupero di redditività operativa già nel 2020 e ripresa del portafoglio ordini e dei ricavi per i successivi due esercizi, anche sulla scorta delle previsioni sulle dinamiche nel mercato di riferimento diramate dalle associazioni di categorie;
- avvio di una richiesta nel mese di marzo 2020 di standstill ai principali istituti di credito, favorevolmente accolta, finalizzata al mantenimento delle linee di credito a breve termine e alla moratoria nel pagamento delle rate in linea capitale in scadenza sui finanziamenti a mediolungo termine fino alla data del 31 luglio 2020 (poi prorogato nel luglio 2020 fino alla fine dell'anno);

- predisposizione di un nuovo piano economicofinanziario con il supporto di un Advisor esterno per gli esercizi 2020/2024 al fine di riflettere nelle previsioni gli effetti del Covid19.

Come esposto in precedenza, le perdite consuntivate al 31 marzo 2020, unitamente alle perdite accumulate nei precedenti esercizi – come risultanti dalla situazione economicopatrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2020, la cui bozza è stata approvata dal CdA in data 29 giugno 2020, hanno determinato, una perdita complessiva superiore ad un terzo del capitale sociale, rendendo applicabile le disposizioni di cui all'art. 2446 c.c.. L'assemblea degli azionisti – all'uopo convocata "senza indugio" – ha deliberato (unitamente all'approvazione della situazione economicopatrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2020), in data 31 luglio 2020, il rinvio a nuovo delle perdite ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 D.L. 23/2020, conv. nella L. 40/202018.

In ordine alle dinamiche evolutive del patrimonio netto di Fidia per il periodo considerato, va evidenziato che a causa della perdita conseguita nel primo semestre dell'esercizio, alla data del 30 giugno 2020 risultava ancora una perdita complessiva superiore ad un terzo del capitale sociale (riferibile alla situazione patrimoniale di Fidia S.p.A. predisposta nell'ambito della relazione finanziaria semestrale consolidata).

Alla luce della situazione venutasi a creare – aggravata dagli effetti della pandemia da Covid19 – il CdA si è attivato "senza indugio" – in ossequio anche alle prescrizioni dell'art. 2086 co. 2 c.c. – "per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi ed il recupero della continuità aziendale", individuati nel concordato con riserva, funzionale al deposito di un piano e una proposta di concordato preventivo con continuità aziendale diretta ex art. 186 bis L.F. Tale decisione è stata ritenuta la più idonea, alla luce dello stato di crisi della Società, a garantire la tutela, anche parziale, dei diritti dei creditori e la prosecuzione dell'attività operativa.

La Procedura di Concordato Preventivo di Fidia

Alla luce di quanto sopra, con ricorso depositato in data 13 novembre 2020, Fidia ha richiesto al Tribunale di Ivrea di essere ammessa alla procedura di concordato preventivo ex art. 161, sesto comma, L.F., con concessione, ai sensi e per gli effetti di cui alla medesima norma, di un termine di centoventi giorni per il deposito della proposta, del piano e della documentazione di cui all'art. 161, secondo e terzo comma, L.F., ovvero della domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei debiti, ai sensi dell'art. 182bis, primo comma, L.F., nonché di determinare gli obblighi informativi periodici (ex art. 161, ottavo comma, L.F.), anche relativi alla gestione finanziaria dell'impresa, da assolvere sino alla scadenza del precitato termine.

Con decreto comunicato in data 1° dicembre 2020, il Tribunale di Ivrea ha ammesso la Società alla procedura di concordato in bianco dando termine sino al 31 marzo 2021 per il deposito di una proposta definitiva di concordato preventivo (con il piano e la documentazione completa di cui ai all'art. 161 co. 2 e 3 L.F.) o di una domanda di omologa di accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 182bis L.F.

Nel periodo della fase prenotativa della Procedura la Società, in ottemperanza a quanto disposto nel decreto di apertura del 1° dicembre 2020, ha depositato le memorie informative periodiche, corredate con le relative situazioni finanziarie aggiornate, rispettando tutte le scadenze prescritte.

A seguito di istanza di Fidia il Tribunale, in linea con il parere favorevole emesso dal Commissario Giudiziale, ha concesso la proroga ex art. 161, comma 6, l. fall., differendo così il termine per il deposito del piano e della proposta di concordato di ulteriori 60 giorni sino alla data del 31 maggio 2021.

Su ulteriore istanza della Società e previo accertamento di concreti e giustificati motivi ai sensi della normativa emergenziale Covid19 di cui al D.L. n. 23/2020, il Tribunale ha ulteriormente differito al 29 settembre 2021 il termine per il deposito di Piano e Proposta di Concordato Preventivo, disponendo che la Società depositasse, come in effetti ha depositato, le relative informative periodiche entro il 31 luglio 2021, 30 agosto ed il 15 settembre 2021.

Occorre in questa sede, confermare che dal momento dell'apertura del concordato preventivo con riserva, la Società ha condotto l'attività aziendale in termini di sostanziale ordinaria amministrazione in conformità con il proprio oggetto sociale ed in regime di continuità, al fine di conservare il valore dei propri attivi e, con essi, la possibilità di un migliore soddisfacimento dei creditori. Parallelamente, Fidia ha avviato un complesso processo di ricerca sul mercato di possibili terzi investitori che fossero interessati a sostenere la continuità aziendale e, con essa, il buon esito della presente procedura di concordato preventivo.

All'esito di questo processo di ricerca, la Società ha identificato in Futuro all'Impresa S.r.l., supportato dal soggetto finanziario Negma Group Limited ("Negma"), dei partner disponibili a supportare la ristrutturazione sotto l'egida della presente procedura di concordato preventivo ed a condizione della definitività del decreto omologazione.

Alla luce di quanto sopra e in conformità all'art. 161, comma 3, L.F., la Società ha quindi provveduto a depositare il Piano e la Proposta di Concordato Preventivo, unitamente a tutta la documentazione di cui all'art. 161 commi 2 e 3 L.F., nei termini previsti dal Tribunale.

Più nello specifico:

- il Piano ha previsto il mantenimento della continuità diretta dell'attività aziendale, ai sensi dell'art. 186 bis L.F. per il tramite dell'implementazione di una manovra di rafforzamento patrimoniale finanziario da attuarsi, in sintesi, per il tramite della liberazione di nuove risorse provenienti da terzi investitori ("Investitori"), i quali hanno formulato un'offerta vincolante ed irrevocabile che, in estrema sintesi, prevede:
 - la costituzione da parte di FAI di una società a responsabilità limitata con sede in Italia, con un capitale sociale pari ad Euro 100.000 e amministrata dal dott. Enrico Scio. Tale società è stata costituita in data 13 aprile 2022 con la denominazione FAI Bidco Uno S.r.l. ("FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione");

- un aumento del capitale sociale di FAIBIDCO UNO SRL in Liquidazione per Euro 4.132.413, entro 30 giorni dall'omologa del Piano concordatario, da eseguirsi in forma inscindibile e in due tranches:
 - la prima, per complessivi Euro 2.132.413 (di cui Euro 80.000 a titolo di nominale e Euro 2.052.413 a titolo di sovrapprezzo), sottoscritta e versata dall'Ing. Morfino, in natura, mediante il conferimento di tutte le azioni dallo stesso detenute nel capitale sociale di Fidia;
 - la seconda, per Euro 2.000.000 (di cui Euro 220.000 a titolo nominale e Euro 1.780.000 a titolo di sovrapprezzo), sottoscritta e versata in denaro da Negma;
- l'esecuzione di un complessivo aumento di capitale in Fidia con esclusione del diritto di opzione, per un importo totale di Euro 14.000.000, suddiviso come segue:
 - per Euro 2.000.000, da riservare in sottoscrizione in denaro da parte di FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione;
 - per Euro 10.000.000, da destinare alla conversione del POC sottoscritto da Negma;
 - per Euro 2.000.000 a servizio dell'eventuale esercizio dei warrant.
 - la Proposta concordataria prevede quindi, oltre al pagamento integrale delle spese di procedura e dei crediti in prededuzione:
 - il pagamento integrale dei crediti privilegiati generali (diversi dall'esposizione per IVA di rivalsa degradata per incapienza ex art. 160 comma 2 L.F.);
 - la suddivisione dei creditori chirografari ab origine e degradati in due classi, che prevedono:
 - per quanto riguarda la Classe 1: i crediti chirografari e esposizione per IVA di rivalsa degradata per incapienza ex art. 160, comma 2, L.F., che saranno soddisfatti nella misura garantita del 10,15% entro il 29 febbraio 2024;
 - per quanto riguarda la Classe 2: i crediti chirografari che – oltre alla misura garantita del 10,15% entro il 29 febbraio 2024 – verranno soddisfatti dall'ulteriore attivo derivante dall'esecuzione dell'impegno garantito dall'Ing. Morfino, così incrementando – per effetto dell'apporto di risorse terze diverse dal patrimonio aziendale – il relativo soddisfacimento.

Successivamente al deposito del Piano e della Proposta di Concordato Preventivo e al deposito di ulteriori chiarimenti richiesti dal Tribunale, con provvedimento del 29 novembre 2021, è stata aperta la procedura di concordato preventivo di Fidia fissando l'adunanza al 27 aprile 2022.

In data 11 marzo 2022, il Commissario Giudiziale ha depositato la Relazione ex art. 172 L.F. nella quale, a seguito delle analisi, dei riscontri e delle verifiche effettuate, ha ritenuto che la Proposta concordataria consenta una migliore e più celere soddisfazione del ceto creditorio, rispetto all'unica alternativa concretamente praticabile, ovvero sia il fallimento.

In data 19 maggio 2022, a valle della chiusura delle operazioni di voto dei creditori, il Commissario giudiziale ha trasmesso l'attestazione finale delle adesioni pervenute nel termine di 20 giorni successivi all'adunanza, che conferma l'avvenuto raggiungimento delle maggioranze (in tutte le classi) richieste dell'art. 177 L. F. per l'approvazione della procedura.

In data 22 giugno 2022, il Tribunale di Ivrea ha omologato il concordato in continuità approvato dai creditori e quindi disposto che la Società provveda agli adempimenti previsti dal piano e della proposta concordataria.

In data 18 novembre 2022, in esecuzione del piano e della proposta di concordato, si è svolta l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti della Società, già previamente convocata, con convocazione del 3 novembre 2022, durante la quale è stata deliberata:

- l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021, unitamente la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2021, la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, la presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123bis del TUF;
- l'approvazione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123 ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;
- l'approvazione della proposta di adozione di provvedimenti strumentali e propedeutici del piano di concordato preventivo e precisamente:
 1. l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Fidia cum warrant di importo complessivo pari a Euro 10.000.000,00, da emettere in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto destinato a Negma, ed il connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00 a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile;
 2. l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile e il connesso aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a servizio dell'esercizio dei predetti warrant per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00;



3. l'aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00 da eseguirsi in via inscindibile e riservato in sottoscrizione a FAIBIDCO UNO SRL ora in Liquidazione;
- l'approvazione Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 del Gruppo Fidia.

Successivamente e precisamente in data 23 novembre 2022, FAIBIDCO UNO SRL in Liquidazione – preso atto dell'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale precedentemente deliberato – ha quindi dato esecuzione all'aumento di capitale deliberato da Fidia, così procedendo al versamento della somma complessiva di Euro 2.000.000,00 sul conto corrente accesso della Società. Parallelamente, la Società e Negma hanno concluso e definitivamente approvato il regolamento di emissione del prestito obbligazionario convertibile, che disciplina le tempiste e le modalità di emissione e conversione delle varie tranche del prestito stesso.

In data 28 novembre 2022, così come previsto dalla proposta concordataria, Fidia ha quindi proceduto al primo riparto in favore dei propri creditori prededucibili, previa informativa e rilascio del parere favorevole da parte degli Organi della Procedura.

A valle del perfezionamento dell'aumento di capitale deliberato, Fidia ha ottenuto, in data 21 dicembre 2022, l'autorizzazione da parte della Consob alla pubblicazione del prospetto informativo finalizzato all'ammissione alle negoziazioni di azioni di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale deliberato in esecuzione del piano concordatario, così permettendo l'avvio, a partire dal 1 gennaio 2023, delle negoziazioni sul mercato delle azioni di nuova emissione.

Da ultimo, in ottemperanza al decreto del 22 giugno 2022, la Società ha tempestivamente adempiuto ai propri obblighi informativi disposti per il periodo successivo all'omologazione, redigendo le informative periodiche trimestrali e semestrali in data 31 ottobre 2022 e 31 gennaio 2023.

Presupposto della continuità aziendale

Come sopra illustrato l'iter del Piano concordatario è ancora in fase di esecuzione e, in particolare, alla data di redazione del presente bilancio, non è ancora stata eseguita la seconda fase dell'operazione di investimento, sottesa al Piano Concordatario, che prevedeva l'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario per Euro 2.000.000 e la conseguente sottoscrizione da parte di Negma entro il 15 febbraio 2023. Inoltre, l'esercizio 2022 del gruppo benché caratterizzato da un lieve incremento del fatturato (+2.2%) rispetto all'esercizio precedente presenta un risultato operativo della gestione ordinaria negativo di euro 4.924 migliaia ed una posizione finanziaria netta negativa di euro 7.413 migliaia.

Le azioni intraprese dagli Amministratori, pur avendo consentito di contenere in parte gli effetti della crisi di mercato che ha colpito la Società, non sono ancora, infatti, risultati sufficienti a garantire la piena ripresa del business.

Permane pertanto un'incertezza, legata al fatto che le previsioni contenute nella Proposta Concordataria non siano state completate nelle tempistiche previste, con riferimento alle modalità di sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile in essa previste, oltreché al fatto che le suddette previsioni non trovino effettivo riscontro in termini di raggiungimento dell'equilibrio operativo da parte della società e del gruppo e conseguentemente di capacità di autofinanziamento degli stessi per il tramite della gestione operativa, circostanza che determinerebbe la necessità di reperire risorse finanziarie addizionali.

Ciononostante, tenuto anche conto della conferma da parte di Negma del proprio impegno a continuare a investire nella misura necessaria alla copertura del fabbisogno finanziario della Società e del Gruppo nell'arco del prevedibile futuro, ed effettuate le necessarie verifiche, gli Amministratori ritengono che l'iter del piano concordatario possa ragionevolmente essere completato secondo quanto previsto dallo stesso.

In particolare, con riferimento alle esigenze di cassa di breve periodo (prossimi 12 mesi) della Società e del Gruppo, sulla base dei flussi elaborati per il periodo gennaio 2023 – marzo 2024, gli Amministratori, confidano che, al buon esito dell'emissione del suddetto prestito obbligazionario, non sussistano deficit finanziari in capo alla Società e al Gruppo.

Su tali presupposti, quindi, gli Amministratori reputano appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio d'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, anche sulla base dei seguenti elementi:

- in data 18 novembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il perfezionamento con il Sottoscrittore del contratto che disciplina l'emissione delle Obbligazioni e dei Warrant (il "Contratto") al quale sono allegati il Regolamento del POC (il "Regolamento del POC") e il Regolamento dei Warrant;
- in data 23 novembre 2022 Fai BidCo Uno ha quindi dato esecuzione all'aumento di capitale deliberato da Fidia, così procedendo al versamento della somma complessiva di Euro 2.000.000;
- il piano industriale predisposto dalla Società per il periodo 2023-2027 prevede un recupero di volumi e di redditività con i relativi benefici sui flussi finanziari, peraltro già evidenti nei primi mesi dell'esercizio 2023, come confermato dalla consistenza del portafoglio ordini acquisito in tale periodo;
- nell'esercizio in corso la Società ha proseguito l'attività aziendale in termini di ordinaria amministrazione con il prioritario fine di preservare la continuità aziendale. In particolare, a valle di questo periodo, Fidia ha rappresentato e dimostrato di realizzare una gestione operativa (pur non scevra da fisiologiche difficoltà) con l'effetto complessivo di non assorbire, ma generare liquidità;

- sono già state avviate trattative per la possibile concessione di nuove linee di credito autoliquidanti, volte a finanziare la gestione operativa della Società e del Gruppo che, in una fase di ripresa del business, produce un fisiologico assorbimento di cassa iniziale, con possibili tensioni finanziarie in determinati periodi dell'esercizio.

I benefici attesi nel Piano concordatario relativi sia alla gestione ordinaria dell'attività sia agli effetti patrimoniali e finanziari correlati all'esecuzione del Piano stesso, in relazione allo stralcio dei debiti e ai prospettati aumenti di capitale sono attesi a ripristinare l'equilibrio patrimoniale e garantire la copertura delle obbligazioni finanziarie della Società e del Gruppo per un orizzonte temporale di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del presente progetto di bilancio.

Impatti prevedibili sulla gestione derivanti dal conflitto RussiaUcraina

Come noto nel mese di febbraio 2022 le tensioni tra Russia e Ucraina sono sfociate in un conflitto bellico determinando una situazione che ha interrotto il normale svolgimento delle attività di business.

Il Gruppo Fidia è presente in Russia con una filiale che risulta tuttavia non operativa ed il mercato russo non rappresenta un mercato di sbocco significativo per il Gruppo.

Considerato lo scenario in continua evoluzione, la società monitora attentamente gli sviluppi della situazione e delle relative eventuali implicazioni sul business. Al momento non ci sono indicazioni di conseguenze economiche finanziarie significative per la società.

Non si segnalano altri eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che abbiano un impatto o che richiedano un'informativa nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022.

PRINCIPI CONTABILI SIGNIFICATIVI

Principi per la predisposizione del bilancio

Il bilancio d'esercizio 2022 rappresenta il bilancio separato della Capogruppo Fidia S.p.A. ed è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'IFRS Interpretations Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC").

Il bilancio d'esercizio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

Schemi di bilancio

La società presenta il conto economico per natura di spesa, forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per funzione. La forma scelta è, infatti, conforme con le modalità di reporting interno e di gestione del business.

Nel contesto di tale conto economico per natura, all'interno dell'Utile/(Perdita) operativa, è stata identificata in modo specifico l'Utile/(Perdita) della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni non ricorrenti nella gestione ordinaria del business, quali gli oneri di ristrutturazione, le (svalutazioni)/riprese di valore di elementi dell'attivo ed eventuali altri proventi/(oneri) definiti atipici in quanto assimilabili ai precedenti. In tal modo si ritiene di consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fermo restando il fatto che si fornisce specifico dettaglio degli oneri e proventi rilevati nella gestione atipica.

La definizione di atipico adottata dalla società differisce pertanto da quella identificata dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria è stata adottata la forma di presentazione mista della distinzione tra "non corrente e corrente", secondo quanto previsto dallo IAS 1.

Il rendiconto finanziario è stato redatto applicando il metodo indiretto.

Si precisa, infine, che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati inseriti specifici schemi supplementari di conto economico, situazione patrimoniale e finanziaria e rendiconto finanziario con evidenza dei rapporti significativi con parti correlate, al fine di non compromettere la leggibilità complessiva degli schemi di bilancio.

Immobili, impianti e macchinari

Costo

Gli impianti e i macchinari sono valutati al costo di acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore e non sono rivalutati. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso ed i costi indiretti, per la quota ragionevolmente imputabile agli stessi.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi sono rilevati a conto economico quando sostenuti.

Le attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti sulla Società tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività della Società al loro *fair value* o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote sotto indicati

Ammortamento

L'ammortamento è calcolato in base ad un criterio a quote costanti sulla vita utile stimata delle attività, come segue:

Descrizione	Aliquote ammortamento
Fabbricato	5,00%
Costruzioni leggere	5,00%
Impianti generici e specifici	12,50%
Macchinari	6,67% /15,00%
Attrezzatura industriale e commerciale	20,00% /25,00%
Macchine elettroniche di ufficio	20,00%
Mobili e arredi d'ufficio	6,67%
Carrelli elevatori/mezzi di trasporto interno	20,00%
Automezzi	25,00%

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che richiede un periodo abbastanza lungo prima di essere disponibile all'uso, sono capitalizzati sul costo del bene stesso. Tutti gli altri oneri finanziari sono rilevati tra i costi di competenza dell'esercizio in cui sono sostenuti. Gli oneri finanziari sono costituiti dagli interessi e dagli altri costi che un'entità sostiene in relazione all'ottenimento di finanziamenti.

IFRS 16

I contratti di locazione che attribuiscono un diritto all'uso esclusivo di un bene, identificato o identificabile, conferendo il diritto sostanziale ad ottenere tutti i benefici economici derivanti dal suo utilizzo per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo, rientrano nel campo applicativo dell'IFRS 16.

Tali contratti sono rilevati attraverso l'iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di un "diritto d'uso" tra le attività e di una passività rappresentata dal valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing. Il "diritto d'uso" è ammortizzato a quote costanti lungo la durata del contratto di locazione, o la relativa vita utile economicotecnica, se inferiore.

Alla data di decorrenza della locazione, definita come la data alla quale il locatore mette l'attività sottostante a disposizione del locatario, il valore d'iscrizione del "diritto d'uso" comprende:

- l'importo della valutazione iniziale della passività del leasing;
- i pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza;
- eventuali costi iniziali diretti;
- eventuali costi stimati e attualizzati da sostenere al momento dell'abbandono delle strutture, rilevati in contropartita ad uno specifico fondo del passivo in presenza di obbligazioni di smantellamento, rimozione delle attività e ripristino dei siti.

L'importo della valutazione iniziale della passività del leasing include le seguenti componenti:

- i canoni fissi;
- i pagamenti variabili che dipendono da un indice o un tasso;
- il prezzo di esercizio dell'opzione di acquisto, se vi è la ragionevole certezza di esercitarla;
- eventuali pagamenti a fronte di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio dell'opzione di risoluzione del leasing. Rientrano in questa modalità di rilevazione contabile, le seguenti categorie di beni oggetto di contratto di locazione:
 - immobili;
 - auto.

La società si avvale dell'opzione concessa dall'IFRS 16 – Leasing di rilevare come costo, per competenza, i canoni relativi a contratti di leasing i) di breve durata (i.e. inferiore ai 12 mesi), ii) aventi ad oggetto beni di modesto valore (i.e. inferiore a 5.000 euro, quando nuovi).

La passività per leasing è rilevata alla data di decorrenza del contratto ed è pari al valore attuale dei canoni di leasing.

Il valore attuale dei canoni è conteggiato utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing oppure il tasso di finanziamento marginale del locatario nel caso in cui il primo non sia prontamente disponibile. Il tasso di finanziamento marginale equivale al tasso d'interesse che il locatario dovrebbe pagare per un prestito con durata e garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività oggetto del "diritto d'uso" in un contesto economico simile.

Dopo la data di decorrenza, la passività per leasing è misurata applicando il criterio del costo ammortizzato; successivamente questa può essere rideterminata (i.e. i flussi finanziari del leasing si modificano per effetto delle clausole contrattuali originarie) o modificata (i.e. cambiamenti nell'oggetto o nel corrispettivo non previsti nelle condizioni contrattuali originarie) con rettifiche al "diritto d'uso".

Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali a vita utile definita acquistate o prodotte internamente sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 – *Attività immateriali*, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Tali attività sono valutate al costo di acquisto o di produzione ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, se le stesse hanno una vita utile finita e al netto di eventuali perdite di valore.

Le principali categorie di attività immateriali detenute dalla Società sono rappresentate da spese di sviluppo prodotto internamente, da diritti di utilizzo di *Know How*, da *software* e da licenze.

I software e le licenze sono ammortizzati in cinque anni.

I costi di sviluppo sostenuti in relazione ad un determinato progetto sono rilevati come attività immateriali quando la Società è in grado di dimostrare: la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale, di modo che sia disponibile all'utilizzo o alla vendita; l'intenzione di completare l'attività e la propria capacità ed intenzione di utilizzarla o venderla; le modalità con cui l'attività genererà benefici economici futuri; la disponibilità di risorse per completare l'attività e la capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante lo sviluppo.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate. L'ammortamento dell'attività inizia nel momento in cui lo sviluppo è completato e l'attività è disponibile all'uso. Le attività di sviluppo sono ammortizzate con riferimento al periodo dei benefici attesi. Durante il periodo di sviluppo l'attività è oggetto di verifica annuale dell'eventuale perdita di valore (impairment test).

Non sussistono attività immateriali a vita utile indefinita.

Perdite di valore delle attività

Se esiste un'evidenza di perdita di valore, il valore contabile delle attività è ridotto al relativo valore recuperabile inteso come il maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, la società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa cui il bene appartiene.

Il valore d'uso di un'attività è calcolato attraverso la determinazione del valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile.

Quando, successivamente, una perdita su attività, diversa dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

Strumenti finanziari

Presentazione

Gli strumenti finanziari detenuti dalla Società sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte.

La voce Partecipazioni include le partecipazioni in società controllate, collegate e in altre imprese.

La voce altre attività finanziarie non correnti includono il *fair value* positivo degli strumenti finanziari derivati.

Gli Altri crediti e attività non correnti includono i crediti a mediolungo termine e i depositi cauzionali.

Le attività finanziarie correnti includono i crediti commerciali, gli altri crediti e attività correnti e le altre attività finanziarie correnti (che includono il *fair value* positivo degli strumenti finanziari derivati), nonché le disponibilità e mezzi equivalenti. In particolare, la voce Disponibilità e mezzi equivalenti include i depositi bancari e titoli ad elevata negoziabilità che possono essere convertiti in cassa prontamente e che sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo.

Le passività finanziarie si riferiscono ai debiti finanziari, nonché alle altre passività finanziarie (che includono il *fair value* negativo degli strumenti finanziari derivati), ai debiti commerciali e agli altri debiti.



Valutazione

Partecipazioni

Le imprese controllate sono le imprese su cui la società esercita il controllo, ovvero quelle per cui la società detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti, ossia le attività che incidono in maniera significativa sui rendimenti dell'entità oggetto di investimento.

Le imprese collegate sono le imprese nelle quali la Società esercita un'influenza notevole, così come definita dallo IAS 28 – *Partecipazioni in collegate*, ma non il controllo o il controllo congiunto, sulle politiche finanziarie ed operative.

Le partecipazioni in altre imprese includono le attività finanziarie non correnti e non destinate ad attività di trading.

La differenza positiva, emergente all'atto dell'acquisto, tra il costo di acquisizione e la quota di patrimonio netto a valori correnti della partecipata di competenza della Società è, pertanto, inclusa nel valore di carico della partecipazione.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono iscritte al costo rettificato in presenza di perdite di valore.

In applicazione del metodo del costo, le partecipazioni vengono assoggettate a test di *impairment* ogni qualvolta vi sia un'obiettiva evidenza di perdita di valore della partecipazione per effetto di uno o più eventi intervenuti dopo l'iscrizione iniziale della stessa che abbiano un impatto sui flussi futuri di cassa della partecipata e sui dividendi che la stessa potrà distribuire. In questi casi, la svalutazione viene determinata come differenza tra il valore di carico della partecipazione e il suo valore recuperabile, normalmente determinato sulla base del maggiore tra valore in uso e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

Ad ogni periodo, la Società valuta se vi sono obiettive evidenze che una svalutazione per *impairment* di una partecipazione iscritta in esercizi precedenti possa essersi ridotta o non sussistere più. In questi casi, viene rideterminato il valore recuperabile della partecipazione e, se del caso, viene ripristinato il valore di costo della stessa.

Nel caso l'eventuale quota di pertinenza della Società delle perdite della partecipata ecceda il valore contabile della partecipazione e la Società abbia l'obbligo di risponderne, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite è rilevata come fondo nel passivo. Qualora, successivamente, la perdita di valore venga meno o si riduca, è rilevato a conto economico un ripristino di valore nei limiti del costo.

Le partecipazioni in altre imprese minori, costituenti attività finanziarie non correnti, per le quali non è disponibile una quotazione di mercato e il cui *fair value* (valore equo) non può essere misurato attendibilmente, sono iscritte al costo, eventualmente svalutato per perdite di valore.

Crediti commerciali, altri crediti e attività correnti e non correnti

I crediti commerciali e gli altri crediti e attività correnti e non correnti, ad eccezione delle attività derivanti da strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevate al *fair value*, che coincide in genere con il costo di acquisto al netto degli oneri accessori. Successivamente tali attività sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo ed esposte al netto delle perdite sulle somme ritenute inesigibili, iscritte in appositi fondi svalutazione rettificativi. Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica.

Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo. I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

I crediti in valuta estera, originariamente contabilizzati ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, vengono adeguati ai cambi correnti di fine periodo ed i relativi utili e perdite su cambi imputati al conto economico.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Passività finanziarie, debiti commerciali e altri debiti

I debiti finanziari (correnti e non correnti), i debiti commerciali e gli altri debiti sono iscritti, in sede di prima rilevazione in bilancio, al loro *fair value* (normalmente rappresentato dal costo dell'operazione che li origina), inclusivo dei costi accessori alla transazione.

Successivamente, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Le eventuali passività finanziarie a tasso fisso coperte da strumenti derivati sono valutate secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting*, applicabili al *fair value hedge*: gli utili e le perdite derivanti dalle successive valutazioni al *fair value*, dovuti a variazioni dei tassi d'interesse, sono rilevati a conto economico e sono compensati dalla porzione efficace della perdita o dell'utile derivante dalle successive valutazioni al *fair value* dello strumento di copertura.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati dalla Società solamente con l'intento di copertura, al fine di ridurre il rischio di tasso di interesse (*Interest Rate Swap*) ed eventualmente di cambio (contratti di vendita a termine per copertura rischio dollaro sulle vendite).

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono misurati al *fair value*, come stabilito dal principio contabile IFRS 9.

Coerentemente con quanto stabilito dal principio IFRS 9, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* solamente se sono rispettati i seguenti criteri di ammissibilità:

- la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili;
- all'inizio della relazione di copertura vi è una designazione e documentazione formale della relazione di copertura, degli obiettivi dell'entità nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura. La documentazione deve includere l'individuazione dello strumento di copertura, dell'elemento coperto, della natura del rischio coperto e di come l'entità valuterà se la relazione di copertura soddisfa i requisiti di efficacia della copertura (compresa la sua analisi delle fonti di inefficacia della copertura e di come essa determina il rapporto di copertura);
- la relazione di copertura soddisfa tutti i seguenti requisiti di efficacia della copertura:
 - i. vi è un rapporto economico tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura (cfr. paragrafi B6.4.4B6.4.6);
 - ii. l'effetto del rischio di credito non prevale sulle variazioni di valore risultanti dal rapporto economico (cfr. paragrafi B6.4.7B6.4.8);
 - iii. il rapporto di copertura della relazione di copertura è lo stesso di quello risultante dalla quantità dell'elemento coperto che l'entità effettivamente copre e dalla quantità dello strumento di copertura che l'entità utilizza effettivamente per coprire tale quantità di elemento coperto. Tuttavia, tale designazione non deve riflettere uno squilibrio tra le ponderazioni dell'elemento coperto e dello strumento di copertura che determinerebbe l'inefficacia della copertura (a prescindere dal fatto che sia rilevata o meno) che potrebbe dare luogo a un risultato contabile che sarebbe in contrasto con lo scopo della contabilizzazione delle operazioni di copertura (cfr. paragrafi B6.4.9B6.4.11).

Le relazioni di copertura ammissibili sono le seguenti:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*): copertura dell'esposizione contro le variazioni del *fair value* (valore equo) dell'attività o passività rilevata o impegno irrevocabile non iscritto, o una componente di tale elemento, che è attribuibile a un rischio particolare e potrebbe influenzare l'utile (perdita) d'esercizio;
- copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*): copertura dell'esposizione contro la variabilità dei flussi finanziari attribuibile a un particolare rischio associato con tutte le attività o passività rilevate o una loro componente (quali tutti o solo alcuni pagamenti di interessi futuri su un debito a tassi variabili) o a un'operazione programmata altamente probabile e che potrebbe influire sull'utile (perdita) d'esercizio;
- copertura di un investimento netto in una gestione estera come definito nello IAS 21.

Per quanto concerne le coperture di *cash flow hedge*, utilizzate dal Gruppo Fidia, fintanto che risultano soddisfatti i criteri di ammissibilità, la copertura degli strumenti finanziari deve essere contabilizzata come segue (cfr. 6.5.11):

- i. la componente separata di patrimonio netto associata all'elemento coperto (riserva di *cash flow hedge*) è rettificata al minore importo tra i seguenti importi in valore assoluto: i) utile o perdita cumulati sullo strumento di copertura dall'inizio della copertura; ii) variazione cumulata del *fair value* (valore equo) (al valore attuale) dell'elemento coperto (ossia il valore attuale della variazione cumulata dei flussi finanziari futuri attesi coperti) dall'inizio della copertura;
- ii. la parte di utile o perdita sullo strumento di copertura che risulta essere una copertura efficace (ossia la parte che è compensata dalla variazione della riserva per la copertura dei flussi finanziari calcolata conformemente alla lettera a) deve essere rilevata nelle altre componenti di conto economico complessivo;
- iii. eventuali utili o perdite residui sullo strumento di copertura (o gli utili o le perdite necessari a compensare la variazione della riserva di *cash flow hedge* calcolata conformemente alla lettera a) rappresentano la parte inefficace della copertura che deve essere rilevata nell'utile (perdita) d'esercizio;
- iv. l'importo accumulato nella riserva per la copertura dei flussi finanziari conformemente alla lettera a) deve essere contabilizzato come segue: i) se un'operazione programmata coperta comporta successivamente la rilevazione di un'attività o passività non finanziaria, o un'operazione programmata coperta per un'attività o passività non finanziaria diventa un impegno irrevocabile al quale si applica la contabilizzazione delle operazioni di copertura di *fair value* (valore equo), la società deve eliminare detto importo dalla riserva per la copertura dei flussi finanziari e includerlo direttamente nel costo iniziale, o altro valore contabile, dell'attività o della passività. Non si tratta di una rettifica da riclassificazione (cfr. IAS 1) e pertanto non incide sulle altre componenti di conto economico complessivo; ii) per le coperture di flussi finanziari, a eccezione di quelle considerate al punto i), l'importo deve essere riclassificato dalla riserva per la copertura dei flussi finanziari nell'utile (perdita) d'esercizio come rettifica da riclassificazione (cfr. IAS 1) nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri attesi coperti hanno un effetto sull'utile (perdita) d'esercizio

(per esempio, negli esercizi in cui sono rilevati gli interessi attivi o gli interessi passivi o quando si verifica la vendita programmata); iii) tuttavia, se l'importo costituisce una perdita e la società non prevede di recuperare tutta la perdita o una parte di essa in un esercizio o in più esercizi futuri, la società deve immediatamente riclassificare nell'utile (perdita) d'esercizio, come rettifica da riclassificazione (cfr. IAS 1), l'importo che non prevede di recuperare.

Se uno strumento di copertura o una relazione di copertura vengono chiusi, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora realizzata, gli utili e le perdite cumulati, fino quel momento iscritti nella riserva di *cash flow hedge*, sono rilevati a conto economico in correlazione con la rilevazione degli effetti economici dell'operazione coperta. Se l'operazione oggetto di copertura non è più ritenuta probabile, gli utili o le perdite non ancora realizzati e sospesi nella riserva di *cash flow hedge* sono rilevati immediatamente a conto economico.

Se l'*hedge accounting* non può essere applicato, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione del *fair value* dello strumento finanziario derivato sono iscritti immediatamente a conto economico.

Fair value

Il *fair value* (valore equo), secondo quanto stabilito dall'IFRS 13 è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Il *fair value* di uno strumento finanziario al momento della misurazione iniziale è normalmente il prezzo della transazione, cioè il corrispettivo dato o ricevuto. Tuttavia, se parte del corrispettivo dato o ricevuto è per qualcosa di diverso dallo strumento finanziario, il *fair value* dello strumento è stimato utilizzando una tecnica di valutazione.

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo è la prova migliore del *fair value* e, quando esistono, sono utilizzate per valutare l'attività o la passività finanziaria.

Se il mercato di uno strumento finanziario non è attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando una tecnica di valutazione che adotta maggiormente fattori di mercato e si affida il meno possibile a specifici fattori interni.

Criteria per la determinazione del *fair value*

La società si avvale di tecniche valutative consolidate nelle prassi di mercato per la determinazione del *fair value* di strumenti finanziari per i quali non esiste un mercato attivo di riferimento.

Nel caso di adozione di metodologie valutative il ricorso a fattori di mercato consente una ragionevole stima del valore di mercato di tali strumenti finanziari.

I fattori di mercato considerati ai fini del computo del *fair value* e rilevati alla data di valutazione del 31 dicembre 2022 sono: il valore temporale del denaro, cioè l'interesse al tasso base privo di rischio, il rischio di credito, i tassi di cambio delle valute estere, la dimensione delle variazioni future nel prezzo di uno strumento finanziario, cioè la volatilità di quest'ultimo, i costi di servizio di un'attività o di una passività finanziaria.

La valutazione di strumenti finanziari, attraverso tecniche valutative, è affidata dalla società a consulenti esterni, dotati di adeguate competenze specialistiche ed in grado di fornire i valori di mercato alle diverse date valutative. Tali valori di mercato sono periodicamente confrontati con i *mark to market* forniti dalle controparti bancarie.

Al fine di fornire indicazioni relative ai metodi e alle principali assunzioni utilizzate per la determinazione del *fair value*, sono state raggruppate le attività e passività finanziarie in due classi, omogenee per natura delle informazioni da fornire e per caratteristiche degli strumenti finanziari.

In particolare, le attività e passività finanziarie sono state distinte in:

- strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato;
- strumenti finanziari valutati al *fair value*.

Attività e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Nella classe in esame rientrano: i crediti e debiti commerciali, i finanziamenti passivi, i mutui ed altre passività e attività.

Il *fair value* delle voci in esame viene determinato calcolando il valore attuale dei flussi contrattuali attesi, capitale ed interessi, sulla base della curva dei rendimenti dei titoli di stato alla data di valutazione. In particolare, il *fair value* delle passività finanziarie a mediolungo termine è determinato utilizzando la curva *risk free* alla data di bilancio, incrementata di uno spread creditizio adeguato.

Tale spread è stato individuato prendendo come riferimento il premio per il rischio di credito applicato all'ultimo finanziamento erogato a favore della società da parte di istituti bancari.

Attività e passività finanziarie valutate al *fair value*

Nella classe in esame rientrano gli strumenti finanziari di copertura e di negoziazione.

Il *fair value* degli *Interest Rate Swap* viene calcolato sulla base dei dati di mercato esistenti alla data di valutazione, scontando i flussi contrattuali di cassa futuri stimati con le curve dei tassi a breve e medio/lungo termine rilevati da infoprovider di mercato.

Tassi di interesse

I tassi di interesse utilizzati per attualizzare i flussi finanziari previsti si basano sulla curva dei tassi a breve e medio/lungo termine rilevati da infoprovider di mercato alle date di bilancio e sono riportati nella tabella seguente:

Curva Euro		
	2022	2021
1W		
1M	1,884%	0,583%
2M		
3M	2,196%	0,572%
6M	2,626%	0,546%
9 M		
12M	3,212%	0,501%
2 year	3,335%	0,317%
3 Year	3,244%	0,165%
4 year	3,196%	0,084%
5 year	3,179%	0,018%
7 year	3,153%	0,092%
10 year	3,188%	0,273%
15 year	3,181%	0,482%
20 year	3,004%	0,552%
30 year	2,630%	0,498%

Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minore fra il costo, determinato con il metodo del costo medio ponderato, ed il valore netto di realizzo. La valutazione delle rimanenze di magazzino include i costi diretti dei materiali e del lavoro e i costi indiretti (variabili e fissi).

Sono calcolati fondi svalutazione per materiali, prodotti finiti, pezzi di ricambio e altre forniture considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo. Il valore di realizzo rappresenta il prezzo stimato di vendita, al netto di tutti i costi stimati per il completamento del bene e dei costi di vendita e di distribuzione che si dovranno sostenere.

Fondi per rischi ed oneri

La Società rileva fondi rischi ed oneri quando ha un'obbligazione (legale o implicita) nei confronti di terzi ed è probabile che si renda necessario l'impiego di risorse per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto rientra nell'ambito dello IAS 19 in quanto assimilabile ai piani a benefici definiti. L'importo iscritto in bilancio è oggetto di un calcolo attuariale secondo il metodo della proiezione dell'unità di credito (*projected unit credit method*), utilizzando per l'attualizzazione un tasso di interesse che rifletta il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con scadenza coerente con quella attesa dall'obbligazione. Il calcolo riguarda il TFR già maturato per servizi lavorativi già prestati ed incorpora ipotesi futuri di incrementi salariali. Gli utili e le perdite attuariali sono contabilizzati in una specifica voce di patrimonio netto.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono esposte a riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie e gli utili e le perdite derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati direttamente come movimenti di patrimonio netto.

Dividendi percepiti

I dividendi ricevuti dalle società partecipate, sono riconosciuti a conto economico nel momento in cui è stabilito il diritto a riceverne il pagamento.

Riconoscimento dei ricavi

La Società contabilizza i ricavi, ai sensi dell'*IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti*, quando il controllo dei beni e servizi è trasferito al cliente per un ammontare che riflette il corrispettivo che la Società si aspetta di ricevere in cambio di tali beni o servizi. Il principio contabile è applicato utilizzando un modello costituito dalle seguenti cinque fasi fondamentali:

1. Identificazione del contratto con il cliente;
2. Identificazione delle obbligazioni contrattuali (i.e. *performance obligation*) in esso contenute;
3. Determinazione del corrispettivo della transazione;
4. Allocazione del prezzo alle diverse obbligazioni contrattuali;
5. Rilevazione del ricavo al soddisfacimento delle obbligazioni contrattuali.

In particolare, i ricavi relativi alla vendita di macchine sono riconosciuti nel momento in cui l'installazione ed il collaudo vengono formalmente accettati dall'acquirente, che coincide generalmente con l'ottenimento del diritto al pagamento da parte della Società e con il trasferimento del possesso materiale del bene, che incorpora il passaggio dei rischi e dei benefici significativi della proprietà.

La Società identifica nell'estensione di garanzia rispetto alle normali condizioni di mercato una *performance obligation* da contabilizzare separatamente.

I ricavi per prestazioni di servizi sono contabilizzati in base allo stato d'avanzamento nell'esercizio in cui essi sono resi.

Contributi sulla ricerca

I contributi statali e comunitari ricevuti a fronte di progetti di ricerca sono rilevati a conto economico nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che la società rispetterà tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che i contributi stessi saranno ricevuti, cosa che di norma coincide con l'esercizio in cui avviene la delibera di assegnazione del contributo stesso.

Riconoscimento dei costi

I costi per l'acquisto di beni sono rilevati seguendo il principio della competenza.

I costi per prestazioni di servizi sono rilevati al momento del completamento della prestazione.

I costi di pubblicità e ricerca, in accordo con lo IAS 38, sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio nel quale sono sostenuti.

Imposte

L'onere per imposte sul reddito è determinato in base alle disposizioni del D.P.R. 917 del 22 dicembre 1986 e successive modifiche (Testo Unico delle Imposte sui Redditi). Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate negli Altri utili/(perdite) complessivi, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente negli Altri utili/(perdite) complessivi.

Le altre imposte non correlate al reddito sono incluse tra gli altri costi operativi.

Le imposte differite passive e le imposte anticipate sono determinate sulla base di tutte le differenze temporanee che emergono tra i valori dell'attivo e del passivo del bilancio ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali. Le imposte anticipate sulle perdite fiscali nonché sulle differenze temporanee sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possono essere recuperate.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, oppure nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

In questo contesto si segnala che la persistenza di debolezza della crescita economica rende l'andamento futuro caratterizzato da incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nel prossimo esercizio, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono i fondi svalutazione crediti e svalutazione magazzino, le attività non correnti (attività materiali e immateriali), il trattamento di fine rapporto, le garanzie prodotti, le imposte anticipate e le passività potenziali.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dal management nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere effetti significativi sui valori rilevati nel bilancio d'esercizio o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche di valore significative al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

Valore recuperabile delle attività non correnti

Il management rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione.

Quando il valore contabile di un'attività non corrente subisce una perdita di valore, la Società rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso.

Le perdite consuntivate sino al 31 dicembre 2021, la crisi in alcuni settori dove la Società opera – aggravata dalla diffusione della pandemia Covid19 che ha prodotto tensioni e stalli sui mercati caratteristici – ed il livello di indebitamento della Società sfociato nella richiesta di ammissione alla procedura di concordato preventivo ex art. 161 comma 6 della Legge Fallimentare (R.D. 267/1972) sono stati ritenuti indicatori di perdite durevoli di valore. Si è pertanto proceduto all'effettuazione di un test di impairment sul valore delle attività non correnti di Fidia S.p.A..

Al 31 dicembre 2022 il valore recuperabile di Fidia S.p.A. è stato sottoposto a test di impairment al fine di verificare l'esistenza di eventuali perdite di valore, attraverso il confronto fra il valore contabile della Società (il capitale investito netto della Società) e il valore d'uso, ovvero il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi che si suppone deriveranno dall'uso continuativo e dalla eventuale dismissione della medesima alla fine della sua vita utile.

Il valore d'uso è stato determinato attualizzando i flussi di cassa contenuti nel business plan della Società, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A. e avente ad oggetto l'arco temporale 2023–2026. Le assunzioni operate nella previsione dei flussi di cassa nel periodo di proiezione esplicita sono state effettuate su presupposti prudenziali ed utilizzando aspettative future realistiche e realizzabili.

In particolare, il business plan della Società utilizzato per la verifica di recuperabilità delle attività non correnti è coerente con il Piano concordatario di Fidia S.p.A. depositato in data 29 settembre 2021 presso il Tribunale di Ivrea nell'ambito della procedura di concordato in continuità; tale piano è stato opportunamente rettificato per considerare i dati consuntivi 2022 disponibili alla data, neutralizzando altresì gli effetti derivanti dall'eventuale omologa del concordato (a titolo esemplificativo, non è stata considerata la sopravvenienza attiva a seguito dello stralcio dei debiti ammessi alla procedura), in linea con quanto disposto dal principio contabile IAS 36 al paragrafo 33, lettera b).

Al fine di determinare il valore d'uso di Fidia S.p.A. sono considerati i flussi finanziari attualizzati dei cinque anni di proiezione esplicita sommati ad un *terminal value*, per determinare il quale è stato utilizzato il criterio dell'attualizzazione della rendita perpetua. Il tasso di attualizzazione applicato ai flussi di cassa prospettici è pari a 12.34%, calcolato tenendo in considerazione il settore in cui opera la Società, i Paesi in cui la Società si aspetta di realizzare i risultati pianificati, la struttura di indebitamento a regime e l'attuale situazione congiunturale. Per i flussi di cassa relativi agli esercizi successivi al periodo di proiezione esplicita, è stato ipotizzato prudenzialmente un tasso di crescita dello 0%.

La determinazione del valore d'uso secondo il processo illustrato ha condotto ad un valore recuperabile superiore al valore contabile di Fidia S.p.A., consentendo di non apportare alcuna riduzione al valore degli attivi al 31 dicembre 2022.

Rispetto agli assunti di base appena descritti, è stata effettuata anche un'analisi di sensitività dei risultati rispetto al WACC ed ai risultati previsionali. In particolare, anche con aumenti del costo del capitale, i valori d'uso non fanno emergere perdite da impairment. Infatti, il WACC che renderebbe il valore recuperabile di Fidia S.p.A., pari al suo valore contabile sarebbe uguale al tasso di sconto utilizzato nel *base case*, incrementato di 2500bps.

Alla conclusione del test al 31 dicembre 2022, il valore d'uso della Società risulta superiore al valore contabile di 3.0 milioni di euro.

Fondo svalutazione dei crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del management circa le possibili perdite relative al portafoglio crediti verso la clientela finale. La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte della Società, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato. L'eventuale protrarsi di situazioni congiunturali simili a quelle vissute negli ultimi anni potrebbe comportare un ulteriore deterioramento delle condizioni finanziarie dei debitori della Società rispetto allo scenario preso in considerazione nella quantificazione dei fondi iscritti in bilancio.

Fondo svalutazione magazzino

Il fondo svalutazione magazzino riflette la stima del management circa le perdite di valore attese da parte della Società, determinate in funzione dell'esperienza passata e di un'analisi critica della movimentazione delle scorte

Garanzie prodotto

Al momento della vendita del prodotto, la Società accantona dei fondi relativi ai costi stimati per garanzia prodotto. Se la garanzia eccede i 12 mesi, la quotaparte del Ricavo viene riscontata al periodo di competenza, ed il relativo costo non viene conseguentemente accantonato. Il management stabilisce il valore di tali fondi sulla base delle informazioni storiche circa la natura, frequenza e costo medio degli interventi di garanzia. La Società lavora costantemente con l'intento di migliorare la qualità dei propri prodotti al fine di massimizzare la soddisfazione del cliente e minimizzare l'impatto degli oneri derivanti da interventi in garanzia.

Trattamento di fine rapporto

Per la valutazione del Trattamento di Fine Rapporto il management utilizza diverse assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri e delle passività relative a tale fondo. Le assunzioni riguardano il tasso di sconto e il tasso di inflazione futura. Inoltre, anche gli attuari consulenti della Società utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità, alle dimissioni ed alle richieste di anticipi.

Passività potenziali

La Società è potenzialmente soggetta a controversie legali e fiscali riguardanti una vasta tipologia di problematiche. Stanti le incertezze inerenti a tali problematiche, è difficile predire con certezza l'esborso che deriverà da tali potenziali controversie. Nel normale corso del business, il management si consulta con i propri consulenti legali ed esperti in materia legale e fiscale. La Società accerta una passività a fronte di tali contenziosi quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile, ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio.



PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI EFFICACI DAL 1° GENNAIO 2022

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2022

Coerentemente con quanto richiesto dallo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2022.

- Contratti onerosi – Costi di adempimento di un contratto (emendamento a IAS 37)

Lo IAS 37 definisce un contratto oneroso come un contratto in cui i costi inevitabili (costi che la società si è impegnata a sostenere ai sensi del contratto) per l'adempimento degli obblighi previsti dal contratto superano i benefici economici che si prevede di ricevere ai sensi dello stesso.

Le modifiche allo IAS 37.68A chiariscono che i costi relativi direttamente al contratto siano:

- nei costi incrementali dell'esecuzione del contratto, ad es. manodopera diretta e materiale; e
 - nella imputazione di altri costi direttamente connessi all'esecuzione dei contratti: ad es. imputazione degli oneri di ammortamento su immobili, impianti e macchinari utilizzati per l'esecuzione del contratto.
- Immobili, impianti e macchinari Proventi derivanti dai beni prima che siano pronti per l'uso (emendamenti allo IAS 16)

La modifica allo IAS 16 vieta all'entità di dedurre dal costo di un elemento di PP&E qualsiasi ricavo ricevuto dalla vendita di elementi prodotti mentre l'entità prepara l'attività per l'uso previsto (ad esempio, i proventi della vendita di campioni prodotti durante la fase di prova di un impianto di produzione dopo la sua costruzione, ma prima dell'inizio della produzione commerciale). I proventi della vendita di tali campioni, unitamente ai costi di produzione, sono ora rilevati a conto economico.

- Miglioramenti annuali agli IFRS 2018/2020 (emendamenti a IFRS1, IFRS9, IFRS 16 e IAS 41)
 - IFRS 1: Subsidiary as a Firsttime Adopter (FTA);
 - IFRS 9: Fees in the '10 per cent' Test for Derecognition of Financial liabilities;
 - IAS 41: Taxation in Fair Value Measurements.
- Riferimenti al Conceptual Framework (modifiche a IFRS 3)

Nel maggio 2020, lo IASB ha pubblicato delle modifiche all'IFRS 3, che aggiornano un riferimento al Conceptual Framework senza modificare le disposizioni contabili per le aggregazioni aziendali.

L'adozione di tali modifiche/interpretazioni non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DALLA SOCIETA'

Vi sono numerosi principi, emendamenti ai principi e interpretazioni che sono stati emanati dallo IASB, ma che saranno efficaci in futuri esercizi contabili, che la società ha deciso di non applicare anticipatamente.

Gli emendamenti che seguono sono efficaci a decorrere dall'esercizio che avrà inizio il 1° gennaio 2023:

- In data 18/05/2017 lo IASB ha emesso lo standard "IFRS 17 – Insurance Contracts" destinato a sostituire l'attuale "IFRS 4 – Insurance Contracts". Il nuovo principio disciplina il trattamento contabile dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti.
- In data 12/02/2021 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies". L'obiettivo degli emendamenti è lo sviluppo di linee guida ed esempi per aiutare le società ad applicare un giudizio di materialità nell'informativa sui principi contabili. Le modifiche all'IFRS Practice Statement 2 forniscono invece delle indicazioni sulla modalità con la quale applicare il concetto di materialità all' informativa sui principi contabili.
- In data 12/02/2021 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates". Le modifiche forniscono alcuni chiarimenti in merito alla distinzione tra i cambiamenti nelle stime contabili ed i cambiamenti nei principi contabili: i primi sono applicati in modo prospettico a transazioni future e altri eventi futuri, i secondi sono generalmente applicati anche in modo retrospettivo a transazioni passate e altri eventi passati.
- In data 07/05/2021 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Il documento affronta da un punto di vista pratico in merito all'applicazione dell'esenzione prevista dai paragrafi n. 15 e 24 dello IAS 12 alle operazioni che danno origine sia a un'attività che a una passività, al momento della rilevazione iniziale e possono comportare differenze temporanee fiscali dello stesso importo. In base alle modifiche proposte, l'esenzione dalla rilevazione iniziale prevista dallo IAS 12 non si applicherebbe alle operazioni che, al momento dell'esecuzione, diano luogo a importi uguali e compensabili in termini di differenze temporanee tassabili e deducibili.

La società sta attualmente valutando l'impatto di questi nuovi principi contabili e degli emendamenti. La società adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista.

Gli eventuali impatti sul bilancio d'esercizio derivanti dai nuovi principi/interpretazioni sono tutt'ora in corso di valutazione.

Principi contabili ed interpretazioni emessi dallo IASB e non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento della presente Relazione Finanziaria Annuale sono stati emessi dallo IASB e non ancora omologati dall'Unione Europea i seguenti principi.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: classification of liabilities as current or noncurrent" per chiarire i requisiti per la classificazione delle passività come "correnti" o "non correnti". Più precisamente, le modifiche i) specificano che le condizioni esistenti alla fine del periodo di riferimento sono quelle che devono essere utilizzate per determinare se esiste un diritto a differire il regolamento di una passività; ii) specificano che le aspettative della direzione in merito agli eventi successivi alla data di bilancio non sono rilevanti; iii) chiariscono le situazioni da considerare come liquidazione di una passività;
- In data 27 novembre 2020 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IFRS 16 Lease Liability in a Sale and Leaseback" per definire come applicare i paragrafi 3628 dell'IFRS 16 nella misurazione successiva della passività per leasing, in un'operazione di vendita e retrolocazione. Più precisamente il venditorelocatario deve determinare i "canoni leasing" o i "canoni leasing rivisti" in modo tale da non rilevare alcun importo di utile o perdita riferito al diritto d'uso trattenuto dal venditorelocatario stesso;
- In data 31 ottobre 2022 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: non current liabilities with covenant" per chiarire quali sono le condizioni che devono essere rispettate per la classificazione di un finanziamento soggetto a covenant a breve.

Gestione dei rischi

I rischi cui è soggetta la Fidia S.p.A., direttamente o indirettamente tramite le sue controllate, sono gli stessi delle imprese di cui è Capogruppo. Oltre a quanto indicato alla nota n. 30, si rimanda a quanto illustrato nella nota sulla gestione dei rischi contenuta nella Nota Integrativa al bilancio consolidato del Gruppo Fidia.



Contenuto e principali variazioni

Conto economico

1. VENDITE NETTE

I ricavi per cessioni di beni e prestazioni di servizi sono aumentati di circa il 13.8% ed ammontano a 16.474 migliaia di euro rispetto ai 14.471 migliaia di euro dell'esercizio 2021.

Di seguito si riporta il dettaglio per area geografica e per linea di business delle vendite realizzate.

Ricavi per area geografica	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%
Migliaia di euro				
Italia	2.495	15.1%	1.884	13.0%
Europa	5.220	31.7%	5.980	41.3%
Asia	6.309	38.3%	3.608	24.9%
Nord e Sud America	2.422	14.7%	2.992	20.7%
Resto del mondo	28	0.2%	7	0.0%
Totale ricavi	16.474	100.0%	14.471	100%

L'andamento del fatturato per linea di business è mostrato nella seguente tabella:

Ricavi per linea di business	Esercizio 2022	%	Esercizio 2021	%
Migliaia di euro				
Controlli numerici, azionamenti e software	1.121	6.8%	699	4.8%
Sistemi di fresatura ad alta velocità	11.156	67.7%	9.188	63.5%
Assistenza postvendita	4.197	25.5%	4.584	31.7%
Totale ricavi	16.474	100.0%	14.471	100%

2. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Tale voce è così composta:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Contributi in conto esercizio	426	451
Proventizzazione fondo garanzia prodotto e altri	134	84
Sopravvenienze attive	9	24
Recupero costi sostenuti	590	529
Rimborsi assicurativi	2	226
Altri ricavi e proventi diversi	46	23
Totale	1.207	1.337

La voce recupero costi sostenuti comprende principalmente il riaddebito relativo al Commercial and Technical Agreement stipulato con le Filiali nel corso del 2019 (impatto nel conto economico 2022 pari a 458 migliaia di euro).

All'interno di questa voce sono ricompresi 426 migliaia di euro (451 migliaia di euro al 31 dicembre 2021) relativi a contributi per progetti di ricerca iscritti per competenza nel conto economico della capogruppo Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed erogati dall'Unione Europea e dal MIUR. L'attività di ricerca, sia applicata che di base, rappresenta una componente strutturale ed è svolta in modo continuativo da Fidia S.p.A.

3. CONSUMI DI MATERIE PRIME

Possono essere così dettagliati:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Materiali di produzione	5.785	3.673
Materiali per assistenza tecnica	609	593
Materiali di consumo	15	12
Attrezzatura e software		3
Imballi	119	161
Altri	55	46
Variazione rimanenze finali materie prime, sussidiarie e di consumo	614	658
Totale	7.197	5.146

I consumi di materie prime ed altri materiali evidenziano un incremento di 2.051 migliaia di euro sostanzialmente correlato all'aumento del turnover dell'esercizio e del costo di acquisto delle materie prime.

4. COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale ammonta a 5.282 migliaia di euro, in diminuzione (0,9%) rispetto ai 5.329 migliaia di euro dell'esercizio precedente; nel dettaglio risulta così composto:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Salari e stipendi	3.758	3.759
Oneri sociali	1.220	1.219
T.F.R.	304	351
Totale	5.282	5.329

Per effetto del maggior fatturato realizzato, l'incidenza complessiva del costo del lavoro rispetto al valore della produzione è diminuita passando dal 36,7% del 2021 al 30,8% del presente esercizio rispetto al valore della produzione.

Si evidenzia nella tabella sottostante la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio 2022 relativa al numero di dipendenti, suddivisa per categoria.

	31 dicembre 2021	Entrate	Uscite	Var. livello	31 dicembre 2022	Media periodo
Dirigenti	5	1	(1)		5	5
Quadri e impiegati	80	2	(14)	1	72	76
Operai	37		(1)	(1)	32	34,5
Totale	122	3	(16)		109	115,5

5. ALTRI COSTI OPERATIVI

Gli altri costi operativi sono così dettagliati:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Lavorazioni di terzi	874	503
Spese viaggio	208	152
Trasporti e dazi	352	276
Affitti passivi uffici e stabilimenti (contratti non in perimetro IFRS16)	4	7
Consulenze tecniche, legali e amministrative	651	502
Utenze	370	284
Provvigioni	889	331
Noleggio vetture e attrezzature	74	46
Emolumenti sindaci	71	71
Assicurazioni	180	203
Pubblicità, fiere e altri costi commerciali		4
Imposte e tasse non sul reddito	96	116
Manutenzioni e pulizia	91	43
Spese per servizi al personale	117	119
Spese gestione automezzi	1	5
Servizi di prima fornitura	220	306
Servizi bancari	28	38
Costi relativi alla quotazione in Borsa	144	93
Costi per riparazioni e interventi	713	695
Costi per progetti di ricerca	65	9
Spese rappresentanza	29	4
Costi per brevetti	33	75
Contributi e erogazioni	25	30
Sopravvenienze passive	24	92
Accantonamento fondo garanzia	671	26
Altri accantonamenti	304	80
Altri	248	96
Totale	6.482	4.206

Si specifica che la voce "Altri costi operativi" nel bilancio presentato al 31 dicembre 2021 era pari a 5.182 migliaia di euro, tale voce è stata rideterminata in 4.207 migliaia di euro a soli fini comparativi riclassificando 976 migliaia di euro (costi di consulenza riconducibili alla procedura concordataria) nella voce "Proventi (Oneri) da esdebitazione".

L'incremento rispetto all'anno passato è imputabile principalmente all'incremento dei costi correlati al turnover (principalmente lavorazioni esterne e provvigioni) e ad un significativo incremento del fondo garanzia.

6. SVALUTAZIONI E AMMORTAMENTI

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	373	440
Ammortamento immobilizzazioni materiali	777	867
Svalutazione immobilizzazioni immateriali	396	11
Svalutazione crediti commerciali	112	4
Totale	1.658	1.322

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali è avvenuto secondo le aliquote già descritte in precedenza.

La svalutazione delle immobilizzazioni immateriali, pari a euro 396 migliaia, rappresenta la svalutazione di costi di sviluppo capitalizzati nei precedenti esercizi e valutati al loro valore recuperabile.

7. RIPRESA DI VALORE/(SVALUTAZIONE)/ PARTECIPAZIONI

L'esito dell'*impairment test* effettuato sulla partecipazione detenuta nelle società controllate non ha evidenziato ulteriori svalutazioni di valore da appostare. Si rimanda alla Nota 14 per un approfondimento.

8. PROVENTI NON RICORRENTI

Nel 2022 non vi sono proventi non ricorrenti, come per il 2021.

9. PROVENTI/(ONERI) DA ESDEBITAZIONE

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Sopravvenienza attiva da esdebitazione	17.866	
Costi di consulenza riconducibili alla procedura concordataria	(814)	(976)
Totale	17.052	(976)

Si specifica che la voce "Proventi (Oneri) da esdebitazione" nel bilancio presentato al 31 dicembre 2021 era pari a zero, tale voce è stata rideterminata in 976 migliaia di euro a soli fini comparativi riclassificando 976 migliaia di euro (costi di consulenza riconducibili alla procedura concordataria) dalla voce "Altri costi operativi".

Tale voce pari a 17.052 migliaia di euro, (976) migliaia di euro al 31 dicembre 2021, riporta gli effetti derivanti dal concordato omologato in data 22 giugno 2022, in particolare l'impatto derivante dall'esdebitazione al netto dei costi concordatari associati. Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota "La Procedura di Concordato Preventivo di Fidia".

10. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari sono rappresentati da:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Proventi finanziari	7	13
Oneri finanziari	(307)	(315)
Proventi (oneri) netti su strumenti finanziari derivati	5	
Utile (perdite) da transazioni in valute estere	12	(96)
Totale	(283)	(398)

I proventi finanziari sono rappresentati da:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Altri ricavi finanziari	7	13
Totale	7	13

Gli oneri finanziari sono rappresentati da:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Interessi passivi su debiti verso banche e soc. di leasing	(278)	(271)
Oneri Finanziari su TFR	(29)	(2)
Altri oneri finanziari		(42)
Totale	(307)	315

I proventi e oneri netti su strumenti finanziari derivati:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Proventi finanziari su strumenti derivati per adeguamento <i>Fair value</i>		
Adeguamento <i>fair value</i> su contratto IRS	5	
Totale	5	

Gli oneri e i proventi su strumenti derivati includono la valutazione al *fair value* di un contratto di *interest rate swap* stipulato dalla società per coprire il rischio di oscillazione dei tassi di interesse su un contratto di leasing immobiliare.

Gli utili (perdite) da transazioni in valute estere sono rappresentati da:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Utili su cambi realizzati	36	11
Utili su cambi non realizzati	100	152
Perdite su cambi realizzate	(68)	(13)
Perdite su cambi non realizzate	(56)	(246)
Totale	12	(96)

11. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte iscritte nel conto economico sono le seguenti:

Migliaia di euro	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Imposte sul reddito:		
Assorbimento di imposte differite attive	21	12
Totale	21	12

La Fidia S.p.A. ha consuntivato nel 2022 una perdita fiscale ai fini IRES e IRAP.

Al 31 dicembre 2022 il saldo delle attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite è il seguente:

Migliaia di euro	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Attività per imposte anticipate	350	409
Passività per imposte differite	(127)	
Totale	223	409

Complessivamente le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono così analizzabili:

Migliaia di euro	Al 31 dicembre 2021	Iscritte a c/economico	Riconosciute a patrimonio netto	Al 31 dicembre 2022
Imposte anticipate a fronte:				
Applicazione IAS 19 Fondo TFR	122	(21)		100
Perdite fiscali	250	(250)		
Fondi di varia natura non deducibili		250		250
Riserva di <i>cash flow hedge</i>	37		(37)	
Totale imposte anticipate	409	(21)	(37)	350
Imposte differite passive a fronte:				
Applicazione IAS 19			57	57
Riserva di <i>cash flow hedge</i>			70	70
Totale imposte differite			127	127

Nell'esercizio 2022 le perdite fiscali riportabili a nuovo si sono azzerate in quanto, nel rispetto della normativa fiscale in vigore, sono state interamente utilizzate in deduzione della sopravvenienza attiva derivante dalla riduzione dei debiti definita dal piano concordatario.



Situazione patrimoniale e finanziaria

12. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Nel corso del 2022 e del 2021 le variazioni degli Immobili, impianti e macchinari sono dettagliate nello schema seguente:

Migliaia di Euro	Saldo iniziale 1.1.2022			Movimenti dell'esercizio					Valore netto contabile 31.12.2022
	Costo di acquisizione	F.di amm.to	Valore netto contabile 1.1.2022	Acquisizioni	Decrementi	Totale	Decremento f.do amm.to	Ammort.to dell'esercizio	
Terreni e Fabbricati	9.888	(2.195)	7.693					(557)	7.136
Costruzioni leggere	9	(8)	1						1
Totale Immobili	9.897	(2.203)	7.694					(557)	7.137
Impianti e macchinari	1.544	(1.442)	102	7	(100)	(93)	100	(32)	77
Attrezzature industriali	2.328	(2.257)	71		(80)	(80)	80	(60)	11
Strumenti elettrici	788	(778)	10					(5)	5
Mobili e arredi	822	(698)	124					(19)	105
Macchine elettriche	1.140	(1.126)	14	1		1		(9)	6
Mezzi di trasporto	617	(481)	136		(365)	(365)	365	(94)	42
Altre imm. materiali	32	(30)	2					(1)	1
Totale Immobili, impianti e macchinari	17.168	(9.015)	8.153	8	(545)	(537)	(545)	777	7.384

Di cui diritti d'uso:

	Immobili	Impianti, macchinari ed attrezzature	Altri beni	Totale
Valore netto contabile al 31.12.2021	8.065		74	8.139
Incrementi				
Decrementi netti				
Ammortamento	(557)		(74)	(631)
Valore netto contabile al 31.12.2022	7.508			7.508

Migliaia di euro	Saldo iniziale 1/1/2021			Movimenti dell'esercizio					Valore netto contabile 31.12.2021
	Costo di acquisizione	F.di amm.to	Valore netto contabile 1.1.2021	Acquisizioni	Decrementi	Totale	Decremento f.do amm.to	Ammort.to	
Terreni e Fabbricati	9.888	(1.638)	8.250					(557)	7.693
Costruzioni leggere	9	(8)	1						1
Totale Immobili	9.897	(1.646)	8.251					(557)	7.694
Impianti e macchinari	1.674	(1.533)	141		(129)	(129)	129	(39)	102
Attrezzature industriali	2.327	(2.173)	154	1	(1)		1	(84)	71
Strumenti elettrici	791	(776)	15		(3)	(3)	3	(5)	10
Mobili e arredi	822	(678)	144					(20)	124
Macchine elettroniche	1.229	(1.202)	27		(89)	(89)	89	(13)	14
Mezzi di trasporto	878	(594)	284		(261)	(261)	261	(148)	136
Altre imm. materiali	32	(29)	3					(1)	2
Totale immobili, impianti e macchinari	17.650	(8.631)	9.019	1	(483)	(482)	483	(867)	8.153

La società nell'esercizio 2022 ha effettuato investimenti per 8 migliaia di euro.

Non vi sono immobilizzazioni gravate da garanzie reali, ma in virtù del contratto di leasing stipulato per l'acquisto del nuovo fabbricato industriale, tale bene risulta intestato alla società di leasing.

Gli ammortamenti delle attività materiali, pari a 777 migliaia di euro, sono inclusi a conto economico nella voce "svalutazione e ammortamenti" (nota n. 6).

Con riferimento alla recuperabilità di tale voce di bilancio e alle considerazioni circa il test di impairment svolto al 31 dicembre 2022, si rimanda a quanto riportato in precedenza nel paragrafo "Valore recuperabile delle attività non correnti".

13. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le attività immateriali non comprendono attività immateriali a vita utile indefinita. Le tabelle che seguono evidenziano la composizione per categoria e le variazioni intervenute nel 2022:

Migliaia di euro	Saldo iniziale 1.1.2022			Movimenti dell'esercizio						Valore netto contabile 31.12.2022
	Costo di acquisizione	F.di amm.to	Valore netto contabile 1.1.2021	Acquisizioni	Decrementi/Svalutazioni	Riclassifiche	Totale	Decremento f.do amm.to	Ammortamento dell'esercizio	
Licenze	135	(134)	1	18			18		(2)	17
Software	338	(331)	7						(4)	3
Costi di sviluppo	2.188	(1.226)	962			192	192		(367)	787
Immobilizz. in corso	588		588	145	(396)	(192)	(443)			145
Totale immobilizzazioni immateriali	3.249	(1.691)	1.558	163	(396)		(233)		373	952

I costi di sviluppo sostenuti e capitalizzati nel corso dell'esercizio sono stati pari a 163 migliaia di euro; essi hanno riguardato sia progetti non ancora oggetto di ammortamento (in quanto non ancora completati) che progetti completati e girocontati a fine esercizio, che pertanto non hanno ancora cominciato a produrre i benefici correlati.

Tutte le spese di ricerca (sia di base, che applicata) vengono invece addebitate a conto economico nell'esercizio del loro sostenimento.

Le immobilizzazioni immateriali in corso sono prettamente costituite dai progetti di sviluppo che alla data di chiusura non risultano ancora interamente completati ed i cui benefici economici sono previsti per gli esercizi successivi.

Gli ammortamenti delle attività immateriali sono inclusi a conto economico nella voce "svalutazioni e ammortamenti" (nota n. 6).

Nel corso dell'esercizio 2022 si è proceduto a svalutare euro 396 migliaia riferibili a progetti sospesi, sebbene non abbandonati, in attesa di ulteriori valutazioni nel contesto della nuova strategia tecnica e commerciale che i nuovi investitori intraprenderanno a seguito dell'omologa del piano concordatario.

In considerazione dei risultati del *impairment test* svolto al 31 dicembre 2022 sul capitale investito netto di Fidia SpA (si faccia riferimento al paragrafo "Valore recuperabile delle attività non correnti"), non risultano ulteriori svalutazioni.

14. PARTECIPAZIONI

Al 31 dicembre 2022 ammontano a 6.646 migliaia di euro e presentano in sintesi la seguente movimentazione:

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2021	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Ripristino di valori	Saldo al 31 dicembre 2022
Partecipazioni in imprese controllate	6.633					6.633
Partecipazioni in imprese collegate	2					2
Partecipazioni in altre imprese	11					11
Totale partecipazioni	6.646					6.646

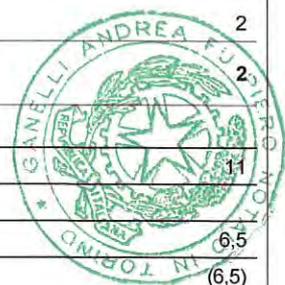
Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2020	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	Ripristino di valori	Saldo al 31 dicembre 2021
Partecipazioni in imprese controllate	6.633					6.633
Partecipazioni in imprese collegate	2					2
Partecipazioni in altre imprese	11					11
Totale partecipazioni	6.646					6.646



Il dettaglio delle partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese e delle loro variazioni è riportato nella tabella seguente:

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2021	Incrementi	Decrementi	(Svalutazioni)/ Ripristino di valori	Saldo al 31 dicembre 2022
Imprese controllate					
Fidia GmbH	1.137				1.137
costo storico	1.208				1.208
fondo svalutazione	(71)				(71)
Fidia Co.	3.466				3.466
costo storico	7.078				7.078
fondo svalutazione	(3.612)				(3.612)
Fidia Iberica S.A.	171				171
costo storico	171				171
fondo svalutazione					
Fidia Srl	221				221
costo storico	221				221
fondo svalutazione					
Beijing Fidial M&E Co. Ltd.	1.638				1.638
costo storico	1.703				1.703
fondo svalutazione	(65)				(65)
Fidia Do Brasil Ltda					
costo storico	350				350
fondo svalutazione	(350)				(350)
Shenyang Fidial NC & Machine Co. Ltd.					
costo storico	2.443				2.443
fondo svalutazione	(2.443)				(2.443)
OOO Fidial					
costo storico	100				100
fondo svalutazione	(100)				(100)
Fidia India Private Ltd.					
costo storico					
fondo svalutazione					
Totale partecipazioni in imprese controllate	6.633				6.633
costo storico	13.274				13.274
fondo svalutazione	(6.641)				(6.641)
Imprese collegate					
Consorzio Prometec	2				2
Totale partecipazioni in imprese collegate	2				2
Altre imprese					
Probest Service S.p.A.	11				11
Consorzio C.S.E.A.					
costo storico	6,5				6,5
fondo svalutazione	(6,5)				(6,5)
Totale partecipazioni in altre imprese	11				11
Totale partecipazioni	6.646				6.646

L'elenco delle partecipazioni con le ulteriori indicazioni richieste dalla CONSOB (comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006) è riportato in allegato.



[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

Si segnala che non vi sono partecipazioni in altre imprese comportanti l'assunzione di una responsabilità illimitata per le obbligazioni delle medesime (art. 2361, comma 2, C.C.).

Al 31 dicembre 2021 e 2022 non vi sono partecipazioni date a garanzia di passività finanziarie e passività potenziali.

Impairment test

Tenuto conto del contesto di riferimento, caratterizzato da perdite consuntivate negli ultimi esercizi, la crisi in alcuni settori dove la Società opera – aggravata dalla diffusione della pandemia Covid19, sono stati identificati indicatori di perdite di valore per le società controllate da Fidia S.p.A., procedendo pertanto all'effettuazione di un test di impairment sul valore contabile di dette partecipazioni di controllo.

Il valore recuperabile è stato determinato attraverso il valore d'uso, ovvero attualizzando i flussi di cassa contenuti nel piano economicofinanziario delle partecipate avente ad oggetto l'arco temporale 2023–2026. Le assunzioni operate nella previsione dei flussi di cassa nel periodo di proiezione esplicita sono state effettuate su presupposti prudenziali ed utilizzando aspettative future realistiche e realizzabili.

Al fine di determinare il valore d'uso delle partecipate sono stati considerati i flussi finanziari attualizzati dei quattro anni di proiezione esplicita sommati ad un valore terminale, per determinare il quale è stato utilizzato il criterio dell'attualizzazione della rendita perpetua. I tassi di attualizzazione applicati ai flussi di cassa prospettici sono stati calcolati tenendo in considerazione i settori in cui operano le società controllate, la struttura di indebitamento di ciascuna e l'attuale situazione congiunturale; si riporta nel seguito la sintesi dei tassi di attualizzazione utilizzati per ciascuna società.

Società controllata	Paese	WACC
Fidia Co.	Stati Uniti	11.12%
Beijing Fidia M&E Co. Ltd.	Cina	12.48%
Shenyang Fidia NC & Machine Co. Ltd.	Cina	12.48%
Fidia Gmbh	Germania	11.12%
Fidia Sarl	Francia	12.06%
Fidia Iberica S.A.	Spagna	14.20%
Fidia Do Brasil Ltda	Brasile	16.91%

Il tasso di crescita per i flussi di cassa relativi agli esercizi successivi al periodo di proiezione esplicita, è stato ipotizzato pari a zero (in linea con quanto utilizzato negli anni precedenti), al fine di adottare un approccio prudenziale e adeguato all'attuale congiuntura.

Il risultato dell'impairment test è stato approvato in via autonoma e separata rispetto al presente bilancio.

Con riferimento alle partecipazioni il test non ha evidenziato la necessità di apportare svalutazioni ulteriori a quelle effettuate in sede di bilancio al 31 dicembre 2022.

15. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Tale voce rappresenta il fair value del contratto di Interest rate swap stipulato a copertura (cash flow hedge) del rischio di variabilità dei flussi di interessi passivi di un contratto di leasing immobiliare.

(migliaia di euro)	31 dicembre 2022		31 dicembre 2021	
	Nozionale	Fair value	Nozionale	Fair value
Cash Flow Hedge				
Rischio di tasso – Interest Rate Swap INTESA	2.629	290		
Totale		290		

16. ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ NON CORRENTI

Gli altri crediti e attività non correnti includono le seguenti voci:

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Depositi cauzionali	4	157
Crediti per IVA estera	11	19
Altri crediti		16
Risconti pluriennali attivi		5
Totale altri crediti e attività non correnti	15	197

Si ritiene che il valore contabile degli altri crediti e attività non correnti approssimi il loro *fair value*.

17. RIMANENZE

La composizione della voce è fornita nella tabella seguente:

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.112	6.505
Fondo svalutazione materie prime	(2.352)	(2.131)
Valore netto materie prime, sussidiarie e di consumo	3.760	4.374
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.114	1.833
Prodotti finiti e merci	421	1.012
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(334)	(97)
Valore netto prodotti finiti e merci	87	915
Acconti	281	1.009
Totale rimanenze	6.242	8.131

Le rimanenze di magazzino mostrano una diminuzione di 1.889 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio.

Il fondo svalutazione, per un valore totale di 2.686 migliaia di euro (2.228 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), è iscritto per far fronte a fenomeni di lento rigiro di alcuni componenti; tali fenomeni derivano in particolare dalla necessità di assicurare ai clienti la disponibilità di parti di ricambio per assistenza tecnica anche oltre il periodo di ordinaria commerciabilità dei componenti stessi.

18. CREDITI COMMERCIALI

Al 31 dicembre 2022 ammontano a 6.532 migliaia di euro con una variazione netta in diminuzione di 466 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021 e sono dettagliati come segue:

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Crediti verso clienti terzi	3.235	4.777
Fondo svalutazione crediti	(1.049)	(937)
Totale crediti commerciali verso clienti terzi	2.185	3.840
Crediti verso imprese controllate	4.346	3.158
Totale crediti commerciali	6.532	6.998

I crediti commerciali lordi verso clienti terzi presentano la seguente composizione per scadenza:

Migliaia di euro	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Non scaduti	976	306
Scaduti fino a 1 mese	131	2.601
Scaduti da 1 a 3 mesi	561	199
Scaduti da 3 mesi a 6 mesi	92	19
Scaduti da 6 mesi ad 1 anno	43	96
Scaduti oltre un anno	1.432	1.556
Totale	3.235	4.777

Tutti i crediti commerciali sono esigibili entro l'esercizio successivo.

I crediti sono stati allineati al loro presunto valore di realizzo mediante un fondo svalutazione crediti di 1.049 migliaia di euro. In applicazione al principio IFRS 9 la Società valuta i crediti commerciali, adottando, una logica di perdita attesa (expected loss). La Società ha adottato l'approccio semplificato per cui il fondo svalutazione crediti riflette le perdite attese in base alla vita del credito. Nel determinare il fondo la Società si è basata sulla esperienza storica, su indicatori esterni e su informazioni prospettiche



La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

Saldo al 31 dicembre 2021	
Migliaia di euro	937
Accantonamento dell'esercizio	112
Utilizzi	
Saldo al 31 dicembre 2022	1.049

I crediti commerciali lordi verso clienti terzi sono così ripartiti per area geografica:

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Italia	1.211	518
Europa	174	148
Asia	1.808	4.078
Resto del mondo	42	33
Totale	3.235	4.777

I crediti verso imprese controllate sono così ripartiti:

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Fidia Co.	1.847	399
Fidia Sarl	48	(13)
Fidia Iberica S.A.	67	99
Fidia GmbH	1.450	660
Fidia do Brasil Ltda	556	845
Beijing Fidias M&E Co. Ltd.	378	1.168
Totale crediti	4.346	3.158

Con riferimento ai crediti verso società controllate, si rammenta che nell'ambito della procedura concordataria si è provveduto alla compensazione delle reciproche posizioni creditorie e debitorie infragruppo. Il saldo netto di tali posizioni è stato computato nella formazione della massa passiva emersa dalla procedura di concordato preventivo. Il soddisfacimento delle posizioni debitorie verso società controllate avverrà in via postergata, così come previsto dal Piano concordatario.

I crediti verso imprese controllate sono così ripartiti per area geografica:

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Europa	1.565	746
Nord e Sud America	2.403	1.244
Asia	378	1.168
Totale	4.346	3.158

A fine esercizio non esistono crediti verso società collegate.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro *fair value*.

19. CREDITI PER IMPOSTE E ALTRI CREDITI E ATTIVITA' CORRENTI

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Crediti per imposte correnti:		
Crediti verso Erario per IVA	54	31
Crediti verso Erario per imposte sul reddito e IRAP	46	46
Altri crediti tributari	238	234
Totale crediti per imposte correnti	338	311
Contributi per progetti di ricerca	137	12
Ratei e risconti attivi	127	122
Crediti verso dipendenti	188	186
Crediti verso istituti previdenziali	116	121
Fornitori per anticipi	130	448
Crediti per dividendi		1.222
Crediti verso istituto bancario per indebita compensazione	331	331
Totale altri crediti e attività correnti	1.029	2.442

Si ritiene che il valore contabile degli altri crediti e attività correnti approssimi il loro *fair value*. Si segnala che gli Altri crediti correnti saranno esigibili entro l'esercizio successivo.

20. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Tale voce rappresenta un finanziamento fruttifero della Capogruppo alla filiale Fidia do Brasil, pari a 69 migliaia di euro comprensivo del rateo interessi, con scadenza il 31/12/2022.

21. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

L'ammontare complessivo della liquidità è pari a 1.421 migliaia di euro (1.970 migliaia di euro al 31 dicembre 2021). Tale voce è costituita da temporanee disponibilità su c/c bancari in attesa di utilizzi futuri per 1.420 migliaia di euro e da disponibilità liquide e di cassa per circa 1 migliaio di euro. Si ritiene che il valore di carico delle disponibilità e mezzi equivalenti sia allineato al *fair value* alla data di bilancio.

Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti è limitato perché le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali e internazionali.

22. PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2022 ammonta a 6.701 migliaia di euro e risulta in aumento di 15.206 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021. La variazione è imputabile:

- all'utile perdita del periodo (13.263 migliaia di euro);
- all'aumento del capitale sociale (2 milioni di euro) e conseguente riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per la contabilizzazione delle spese sostenute per l'aumento del capitale stesso (573 migliaia di euro);
- all'effetto positivo della contabilizzazione della variazione attuariale sul TFR al netto dell'effetto fiscale teorico (181 migliaia di euro);
- all'effetto positivo della riserva di *cash flow edge* al netto dell'effetto fiscale teorico (335 migliaia di euro).

Seguono le principali classi componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni.

Capitale sociale

Il capitale sociale della Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022, interamente sottoscritto e versato, evidenzia la nuova composizione del capitale sociale quale risultante della integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato a Fai Bidco Uno S.r.l., ora in liquidazione per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00 con emissione di n. 1.819.141 azioni di categoria ordinaria, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione. Per effetto della descritta operazione, il capitale sociale risulta pari a complessivi Euro 7.123.000,00, suddiviso in n. 6.942.141 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale in quanto l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 18 novembre 2022 ha deliberato l'eliminazione del valor nominale delle stesse.



La seguente tabella mostra la riconciliazione tra il numero delle azioni in circolazione dal 31 dicembre 2020 ed il numero delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2022:

	Al 31 dicembre 2020	(Acquisti)/ Vendite azioni proprie; nuove sottoscrizioni	Al 31 dicembre 2021	(Acquisti)/ Vendite azioni proprie; nuove sottoscrizioni	Al 31 dicembre 2022
Azioni ordinarie emesse	5.123.000		5.123.000	1.819.141	6.942.141
Meno: Azioni proprie	10.000		10.000		10.000
Az. ordinarie in circolazione	5.113.000		5.113.000	1.819.141	6.932.141

Riserva da sovrapprezzo azioni

Tale riserva ammonta a 667 migliaia di euro e risulta ridotta rispetto al 31 dicembre 2021 per 573 migliaia di euro per effetto della contabilizzazione dei costi sostenuti per l'aumento del capitale sociale.

Riserva legale

La Riserva legale, pari a 883 migliaia di euro, risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Riserva per azioni proprie in portafoglio

Al 31 dicembre 2022 ammonta a 46 migliaia di euro e risulta invariata rispetto al passato esercizio.

Tale riserva risulta indisponibile fino a quando permane il possesso di azioni proprie.

Riserva straordinaria

Al 31 dicembre 2022 ammonta a 309 migliaia di euro e risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Riserva utili/perdite su cambi non realizzati

Al 31 dicembre 2022 ammonta a 8 migliaia di euro e risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Utili (perdite) a nuovo

Al 31 dicembre 2022 le perdite a nuovo ammontano a (15.666) migliaia di euro e risultano diminuite di 2.858 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2021 per effetto della destinazione della perdita 2021 come da delibera assembleare del 18 novembre 2022.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono costituite da 10.000 azioni ordinarie emesse da Fidia S.p.A. per un valore di 46 migliaia di euro.

Non si registrano movimenti nel corso dell'esercizio 2022, come si evince dalla tabella sottostante.

	Nr. Azioni	Valore Nominale (€/000)	Quota % capitale sociale	Valore carico (€/000)	Valore Medio Unitario (€)
Situazione al 1° gennaio 2022	10.000	1	0,20%	46	4,55
Acquisti					
Vendite					
Svalutazioni					
Riprese di valore					
Situazione al 31 dicembre 2022	10.000		0,14%	46	4,55

Utili (perdite) iscritti direttamente a patrimonio netto

Al 31 dicembre 2022 ammontano a 104 migliaia di euro contro 285 migliaia di euro al 31 dicembre 2021 la variazione è dovuta alla contabilizzazione delle variazioni attuariali sul TFR relativi al 2022, al netto dell'effetto fiscale teorico.

Riserva Cash Flow Hedge

La riserva di *cash flow hedge* include il *fair value* di uno strumento derivato (*interest rate swap*) stipulato dalla società a copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse su un contratto di leasing immobiliare a tasso variabile.

Nel corso dell'esercizio 2022 la riserva di *cash flow hedge* ha subito le seguenti variazioni:

Migliaia di euro Tipologia strumento finanziario	Natura rischio coperto	Riserva di Cash Flow Hedge				Esistenze finali 31.12.2022
		Esistenze iniziali 1.1.2022	Variazioni in aumento	Variazioni in diminuzione	Riserva CFH rilasciata a CE	
<i>Interest rate swap</i>	Rischio di tasso	(117)	335			218
Totale		(117)	335			218

Ai sensi dell'art. 2427 n.7 bis del C.C., così come modificato dal D.Lgs. n.6/03, si riporta il seguente prospetto delle voci di Patrimonio netto, precisando gli utilizzi delle riserve:

Migliaia di euro	Importo	Disponibilità	Distribuibilità	Utilizzi effettuati nei 3 precedenti esercizi	
				Per coperture perdite	Per altre ragioni
Capitale:	7.123				
Riserve di capitale:					
Riserva sovrapprezzo azioni (1)	667	A,B			
Riserve di utili:					
Riserva per azioni proprie	46				
Riserva legale	883	B			
Riserva di <i>Cash Flow Hedge</i>	218				
Utili (Perdite) iscritti direttamente a patrimonio netto	(104)				
Riserva straordinaria	309	A,B,C	309		
Utili (Perdite) a nuovo	(15.666)			16.551	
Utili su cambi non realizzati e altre	8	A,B,C			
Totale quota distribuibile			309	16.551	

(1) Interamente disponibile per aumento di capitale e copertura perdite. Per gli altri utilizzi è necessario previamente adeguare (anche tramite trasferimento dalla stessa riserva sovrapprezzo) la riserva legale al 20% del Capitale sociale.

Legenda:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

23. ALTRI DEBITI E PASSIVITA' NON CORRENTI

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Acconti per progetti di ricerca	15	176
Risconti passivi pluriennali ed altri debiti	4	19
Totale	19	195

Gli acconti per progetti di ricerca sono rappresentati da anticipazioni ottenute dall'Unione Europea e dal MIUR per contributi deliberati a fronte di progetti finanziati, la cui conclusione è attesa oltre la fine del prossimo esercizio.

24. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Tale voce riflette l'indennità prevista dalla legislazione italiana (modificata dalla Legge n.296/06) maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 e che verrà liquidata al momento dell'uscita del dipendente.

In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa. Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati, con la sola eccezione della rivalutazione.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

La movimentazione del trattamento di fine rapporto è illustrata nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	
Valore al 1° gennaio 2022	2.188
Quota maturata e stanziata nell'esercizio	304
Indennità liquidata nell'esercizio	(16)
Quote trasferite al Fondo Tesoreria e alla previdenza complementare	(283)
Oneri finanziari su TFR	29
Contabilizzazione perdite attuariali	(238)
Imposta sostitutiva	(23)
Saldo 31 dicembre 2022	1.961

Gli utili e le perdite attuariali sono rilevati al di fuori del conto economico e portati direttamente in variazione del patrimonio netto (si veda la Nota n. 22).

Si precisa, inoltre, che la componente interessi dell'onere relativo ai piani per dipendenti a benefici definiti viene esposta nella voce oneri finanziari, con conseguente incremento degli oneri finanziari dell'esercizio di 29 migliaia di euro.

Il trattamento di fine rapporto è calcolato sulla base delle seguenti ipotesi attuariali:

	AI 31 dicembre 2022	AI 31 dicembre 2021
Tasso di attualizzazione	Curva EUR Composite AA	Curva EUR Composite AA
Tasso di inflazione futuro	2,30%	1,75%
Frequenza relativa alla richiesta dell'anticipo	3,0%	3,0%
Frequenza relativa alle dimissioni/licenziamento quadri, impiegati, operai e apprendisti	3,0%	3,0%
Frequenza relativa alle dimissioni/licenziamento dirigenti	5,0%	5,0%

Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dalla curva EUR Composite di rating AA rilevato alla data della valutazione:

Anno	31 dicembre 2022
1	3,25%
2	3,55%
3	3,59%
4	3,66%
5	3,71%
6	3,72%
7	3,71%
8	3,71%
9	3,71%
10	3,73%
11	3,82%
12	3,73%
13	3,25%
14	3,55%
15 +	3,59%

Così come previsto dallo IAS19, si riporta nelle tabelle seguenti un'analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti, un'indicazione dei contributi per l'esercizio successivo, la durata media finanziaria dell'obbligazione e le erogazioni previste dal piano.

Analisi di sensitività Defined Benefit Obligation (migliaia di euro)

	31 dicembre 2022
Tasso di inflazione +0,25%	1.979
Tasso di inflazione 0,25%	1.948
Tasso di attualizzazione +0,25%	1.940
Tasso di attualizzazione 0,25%	1.963
Tasso di turnover +1%	1.968
Tasso di turnover 1%	1.957

Service cost e durata

Service cost profuturo	0,00
Durata del piano	5,7

Erogazioni future del piano (migliaia di euro)

Anni	Erogazioni previste
1	358
2	125
3	291
4	263
5	75

La tabella seguente propone un'analisi di sensitività del Fondo TFR al variare delle ipotesi di base.

In particolare, si sono ipotizzate delle variazioni in aumento ed in diminuzione del 10% dei parametri utilizzati per la valutazione del Fondo TFR al 31 dicembre 2022.

	Ipotesi di Base	Variazioni delle Ipotesi di Base								
		0,50%	1,00%							
Tasso d'inflazione ipotizzato	Curva	0,50%	1,00%							
Incidenza media dell'anno sul TFR, maturato inizio anno	70,00%			63,00%	77,00%					
Tasso di ritenuta di anticipo: Diritore	3,00%					2,70%	3,30%			
Tasso di ritenuta di anticipo: Quadro	3,00%					2,70%	3,30%			
Tasso di ritenuta di anticipo: Impiegato	3,00%					2,70%	3,30%			
Tasso di ritenuta di anticipo: Operario	3,00%					2,70%	3,30%			
Tasso di ritenuta di anticipo: Apprendista	3,00%					2,70%	3,30%			
Tasso di ammortamento	Curva							-10%	-10%	
Tasso di uscita per dimissioni licenziamento: Diritore	5,00%									4,50%
Tasso di uscita per dimissioni licenziamento: Quadro	3,00%									2,70%
Tasso di uscita per dimissioni licenziamento: Impiegato	3,00%									2,70%
Tasso di uscita per dimissioni licenziamento: Operario	3,00%									2,70%
Tasso di uscita per dimissioni licenziamento: Apprendista	3,00%									2,70%
	TFR su base IAS ⁽¹⁾									
Società		Variazione percentuale del TFR su base IAS rispetto alle Ipotesi di Base								
Fidia S.p.A.	1.963.163	-0,94%	0,96%	0,04%	-0,04%	0,33%	-0,32%	0,20%	-0,21%	0,27%

(¹) importi in Euro

25. ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Tale voce risulta azzerata al 31 dicembre 2022 in quanto il fair value del contratto di Interest rate swap stipulato a copertura (cash flow hedge) del rischio di variabilità dei flussi di interessi passivi di un contratto di leasing immobiliare è diventato positivo.

Migliaia di euro	31 dicembre 2022		31 dicembre 2021	
Cash Flow Hedge	Nozionale	Fair value	Nozionale	Fair value
Rischio di tasso – Interest Rate Swap INTESA			2.815	158
Totale				158

I flussi finanziari delle coperture di cash flow incidono sul conto economico della Società coerentemente con le tempistiche di manifestazione dei flussi del finanziamento coperto.

26. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie ammontano a 6.595 migliaia di euro e sono dettagliate nella tabella seguente:

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Conti correnti passivi e anticipazioni e breve termine	255	2.099
Ratei passivi finanziari		23
Finanziamenti infragruppo	221	2.195
Finanziamento ISP "3.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	35	350
Finanziamento BNL "2.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	289	525
Finanziamento ISP "3.000" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	110	1.075
Finanziamento BPM "1.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	66	650
Finanziamento UNICREDIT (Plafond Supercash Rotativo)	54	543
Finanziamento ISP "1.500" (parte a mediolungo termine e a breve termine)	64	627
Finanziamento BNL a breve termine N.1873555	56	556
Finanziamenti e passività finanziarie verso istituti di credito	1.150	8.643
Mediocredito Italiano (leasing immobile Forlì)	4.360	4.590
Debiti verso Mediocredito per interessi maturati	63	
Leasing immobile San Mauro Torinese (IFRS16)	1.022	649
Leasing autoveicoli (IFRS16)		77
Passività per leasing	5.445	5.316
Totale	6.595	13.959

La ripartizione delle passività finanziarie per scadenza è la seguente:

Migliaia di euro	Entro 1 anno	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Conti correnti passivi ed altre anticipazioni a breve termine	13	242		255
Finanziamenti infragruppo		221		221
Finanziamenti bancari	262	412		674
Finanziamenti e passività finanziarie verso istituti di credito e verso società infragruppo	275	875		1.150
Mediocredito Italiano (leasing immobile Forlì)	400	1.655	2.368	4.423
Leasing Immobile San Mauro Torinese (IFRS16)	755	267		1.022
Passività per leasing	1.092	1.922	2.368	5.445
Totale	1.430	2.796	2.368	6.595

Si ricorda che l'accordo di *standstill*, di cui aveva beneficiato la Società, sottoscritto con gli istituti di credito ad inizio aprile 2020 e prorogato fino al termine dell'esercizio 2020 che aveva comportato la sospensione del rimborso delle quote capitale dei relativi finanziamenti, deve ritenersi ormai definitivamente risolto dato che la procedura concorsuale in corso ha superato ogni altro accordo preventivamente raggiunto con i soggetti terzi (nella fattispecie, le banche creditrici).

Il piano concordatario prevede la postergazione dei debiti della società verso le società controllate pari a 221 migliaia di euro. Tali debiti potranno essere soddisfatti solamente dopo l'adempimento del fabbisogno concordatario.

Nell'ambito dei debiti finanziari è stato riconosciuto come credito privilegiato il Finanziamento BNL "2.500" in quanto assistito da garanzia rilasciata dalla SACE per il 50% dell'esposizione, che a seguito dell'escussione acquisirà automaticamente il diritto di rivalersi sulla società essendo inadempiente. E' stato riconosciuto come debito privilegiato l'importo di 263 migliaia di euro, sulla base della richiesta ricevuta dalla SACE, e dovrà essere rimborsato entro il 30 giugno 2023. La parte residua, pari a 26 migliaia di euro, dovrà essere rimborsata con gli altri debiti chirografari entro il 29 febbraio 2024.

I rimanenti debiti finanziari verso istituti di credito dovranno essere rimborsati entro la fine del mese di febbraio 2024 come previsto dal piano concordatario.

Si riportano di seguito le principali caratteristiche delle passività per leasing:

Leasing immobiliare Mediocredito Italiano linea 1

Importo	5.598 migliaia di euro
Maxicanone	1.260 migliaia di euro
Importo residuo	3.096 migliaia di euro
Data erogazione	25/06/2014
Durata	179 canoni mensili (dal 01/12/2017 al 01/10/2032)
Tasso leasing vigente	3,48%
Riscatto previsto	558 migliaia di euro

Leasing immobiliare Mediocredito Italiano linea 2

Importo originario	1.000 migliaia di euro
Maxicanone	400 migliaia di euro
Importo residuo	448 migliaia di euro
Data erogazione	28/05/2015
Durata	179 canoni mensili (dal 01/12/2017 al 01/10/2032)
Tasso leasing vigente	2,42%
Riscatto previsto	100 migliaia di euro

Leasing immobiliare Mediocredito Italiano linea 3

Importo originario	1.802 migliaia di euro
Maxicanone	722 migliaia di euro
Importo residuo	816 migliaia di euro
Data erogazione	30/11/2017
Durata	179 canoni mensili (dal 01/12/2017 al 01/10/2032)
Tasso leasing vigente	2,73%
Riscatto previsto	179 migliaia di euro

Al fine di coprire il rischio di tasso è stato stipulato un contratto di copertura di tipo *interest rate swap* su una parzialità (3.500 migliaia di euro) dei tre contratti sopra menzionati.

IFRS16 – Immobile S. Mauro Torinese

Importo originario	1.122 migliaia di euro
Importo residuo	1.022 migliaia di euro
Data prima applicazione	01/01/2019



Handwritten signature in black ink.

Handwritten signature in blue ink.



Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nei finanziamenti nel corso dell'esercizio.

Migliaia di euro	Saldo al 1/1/2022	Nuove erogazioni	Rimborsi	Stralcio da concordato	Saldo al 31/12/2022
Finanziamenti infragruppo	2.195			(1.974)	221
Finanziamento ISP "3.500"	350			(315)	35
Finanziamento BNL "2.500"	525			(236)	289
Finanziamento ISP "3.000"	1.075			(965)	110
Finanziamento BPM "1.500"	650			(584)	66
Finanziamento UNICREDIT (Plafond Supercash Rotativo)	543			(489)	54
Finanziamento ISP "1.500")	627			(563)	64
Finanziamento BNL	556			(500)	56
Finanziamenti e passività finanziarie verso istituti di credito	6.521			(5.626)	895
Mediocredito Italiano (leasing immobile Forlì)	4.590		(230)		4.360
Leasing immobile San Mauro Torinese (IFRS16) (*)	648	437			1.022
Leasing autoveicoli Italia (IFRS16)	78		(78)		
Passività per leasing	5.316	374	(307)		5.383
Totale	11.837	374	(307)	(5.626)	6.278

(*)L'incremento è imputabile alla riclassifica da debiti commerciali a debiti finanziari delle rate non pagate, comprensive degli interessi maturati.

Si ritiene che il valore contabile delle passività finanziarie a tasso variabile alla data di bilancio rappresenti un'approssimazione ragionevole del loro *fair value*.

Per informazioni sulla gestione del rischio di tasso di interesse e di cambio sui finanziamenti si rinvia alla nota n. 31.

27. DEBITI COMMERCIALI

Migliaia di euro	Saldo al 31 dicembre 2022	Saldo al 31 dicembre 2021
Debiti verso fornitori terzi	5.176	10.551
Debiti verso imprese controllate	1.183	6.245
Debiti verso imprese collegate	2	18
Totale debiti commerciali	6.361	16.814

La ripartizione dei debiti commerciali per scadenza è la seguente:

Migliaia di euro	Scadenza entro 1 mese	Scadenza oltre 1 fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 fino a 12 mesi	Scadenza tra 1 e 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori terzi	3.075	2.064	35	2	5.176
Debiti verso imprese controllate	486	349	348		1.183
Debiti verso imprese collegate	2				2
Totale debiti commerciali	3.563	2.413	383	2	6.361

La ripartizione geografica dei debiti verso fornitori terzi è la seguente:

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Italia	4.124	8.490
Europa	132	571
Asia	917	1.485
Nord e Sud America	3	
Resto del Mondo		5
Totale	5.176	10.551

I debiti verso imprese controllate, che si riferiscono a partite commerciali esigibili entro l'esercizio successivo, sono così ripartiti:

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Fidia Co.	40	341
Fidia Iberica S.A.	16	20
Fidia GmbH	31	173
Beijing Fidya M&E Co. Ltd.	980	5.351
Fidia Sarl	1	
Fidia do Brasil Ltda	115	360
Totale debiti verso imprese controllate	1.183	6.245

Analogamente a quanto menzionato con riguardo ai crediti commerciali verso società controllate (Nota 18), con riferimento ai debiti infragruppo si rammenta che nell'ambito della proposta concordataria, si è provveduto alla compensazione delle reciproche posizioni creditorie e debitorie infragruppo. Il saldo netto di tali posizioni è stato computato nella formazione della massa passiva emersa dalla procedura di concordato preventivo. Il soddisfacimento delle posizioni debitorie verso società controllate avverrà in via postergata, così come previsto dal Piano concordatario.

I debiti verso imprese controllate sono così ripartiti per area geografica:

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Europa	48	193
Asia	980	5.351
Nord e Sud America	155	701
Totale	1.183	6.245

La composizione dei debiti verso imprese collegate è la seguente:

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Consorzio Prometec		2
Probest Service S.p.A.	2	12
Totale	2	18

Si segnala che i Debiti commerciali sono pagabili entro l'esercizio successivo e si ritiene che il loro valore contabile alla data di bilancio approssimi il loro *fair value*.



M

ly

28. DEBITI PER IMPOSTE, ALTRI DEBITI E PASSIVITA' CORRENTI

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2022	Saldo 31 dicembre 2021
Debiti per imposte correnti:		
Ritenute fiscali	845	738
Debiti verso erario per IVA	68	64
Altri debiti tributari	15	19
Totale debiti per imposte correnti	928	821
Altri debiti e passività correnti:		
Debiti verso dipendenti	1.951	1.813
Debiti per oneri sociali	1.193	1.147
Acconti da clienti	2.752	6.494
Debiti per emolumenti	370	353
Risconti passivi	20	41
Debiti verso istituto di credito per indebita compensazione	34	331
Ratei passivi	40	145
Debiti diversi	139	179
Totale altri debiti e passività correnti	6.499	10.504

I debiti verso dipendenti sono relativi a indennità maturate alla chiusura dell'esercizio (ratei, in genere straordinari, ecc.) nonché alle competenze per ferie maturate e non ancora godute.

I debiti per oneri sociali si riferiscono ai debiti maturati per le quote a carico della Società e a carico dei dipendenti sui salari e stipendi relativi al mese di dicembre e sugli elementi retributivi differiti.

Gli Acconti da clienti accolgono gli anticipi ricevuti dai clienti a fronte di ordini ancora da evadere e gli acconti per le vendite di sistemi di fresatura già consegnati, ma ancora in fase di accettazione che, nel rispetto dello IFRS 15 – *Ricavi provenienti da contratti con i clienti*, non possono ancora essere contabilizzati a ricavo. In tale voce sono compresi anche acconti ricevuti da società controllate per circa 809 migliaia di euro.

Si segnala infine che i Debiti per imposte correnti e gli Altri debiti e passività correnti sono pagabili entro l'esercizio successivo e si ritiene che il loro valore contabile approssimi il loro *fair value*.



29. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri ammontano a 2.080 migliaia di euro come da relativo prospetto.

Migliaia di euro	Saldo 31 dicembre 2021	Accantonamento	Provent.ne/rilascio	Saldo 31 dicembre 2022
Fondo garanzia prodotti	377	671		1.048
Altri fondi	388	778	(134)	1.032
Totale altri fondi rischi e oneri	765	1.449	(134)	2.080

Il fondo garanzia prodotti comprende la miglior stima degli impegni che la Società ha assunto per contratto, per legge o per consuetudine, relativamente agli oneri connessi alla garanzia dei propri prodotti per un certo periodo decorrente dalla loro vendita al cliente finale. Tale stima è calcolata con riferimento all'esperienza della Società ed agli specifici contenuti contrattuali.

La voce Altri fondi include i seguenti accantonamenti:

- fondo svalutazione rischi su partecipazioni relativo alla Fidia do Brasil Ltda. per 216 migliaia di euro, invariato rispetto al precedente esercizio;
- fondo rischi su debiti chirografari per 112 migliaia di euro, fondo rischi su crediti privilegiati per 342 migliaia di euro e fondo rischi legali per 10 migliaia di euro accantonati al fine di tener conto di possibili passività potenziali nell'ambito della procedura concordataria; tali fondi sono stati stimati in sede di definizione dell'indebitamento concordatario e sono stati contabilizzati a riduzione della sopravvenienza attiva da esdebitazione;
- fondo rischi INAIL iscritto in origine per 162 migliaia di euro relativo alla stima del potenziale impatto derivante dall'ispezione da parte dell'Istituto Nazionale Assicurazione Infortuni sul Lavoro avvenuta nel corso del 2018, definita nel mese di marzo 2022 con una definizione dell'accertamento pari a 102 migliaia di euro;
- fondo rischi per contenziosi in corso pari a 250 migliaia di euro.

30. GARANZIE PRESTATE, IMPEGNI E ALTRE PASSIVITA' POTENZIALI

Fidejussioni prestate per nostro conto a favore di terzi

Al 31 dicembre 2022 ammontano a 467 migliaia di euro invariate rispetto al 31 dicembre 2021. Tale voce è costituita quasi esclusivamente da fidejussioni per operazioni commerciali con clienti esteri a fronte di acconti ricevuti o a copertura delle obbligazioni contrattualmente assunte dalla società nel periodo di garanzia prodotto.

Passività potenziali

La Società, pur essendo soggetta a rischi di diversa natura (responsabilità prodotti, legale e fiscale), alla data del 31 dicembre 2022 non è a conoscenza di fatti che possano generare passività potenziali prevedibili o di importo stimabile e di conseguenza non ritiene necessario effettuare ulteriori accantonamenti.

Laddove, invece, è probabile che sarà dovuto un esborso di risorse per adempiere a delle obbligazioni e tale importo sia stimabile in modo attendibile, la società ha effettuato specifici accantonamenti a fondi rischi ed oneri.

31. INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI

La misurazione e la gestione dell'esposizione ai rischi finanziari della Fidia S.p.A. sono coerenti con quanto definito nelle policy di Gruppo.

In particolare, vengono di seguito rappresentate le principali categorie di rischi cui la società è esposta.

I RISCHI DI MERCATO

I rischi di mercato, in generale, derivano dagli effetti delle variazioni dei prezzi o degli altri fattori di rischio del mercato (quali tassi d'interesse e rapporti di cambio tra le valute) sia sul valore delle posizioni detenute nel portafoglio di negoziazione e copertura, sia sulle posizioni rivenienti dall'operatività commerciale.

La gestione dei rischi di mercato ricomprende, dunque, tutte le attività connesse con le operazioni di tesoreria e di gestione della struttura patrimoniale. L'obiettivo della gestione del rischio di mercato è la gestione ed il controllo dell'esposizione della Società a tale rischio, entro livelli accettabili ottimizzando, allo stesso tempo, il rendimento dei propri investimenti.

Tra i rischi di mercato sono annoverati il rischio di cambio ed il rischio di tasso.

Rischio di cambio: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di cambio può essere definito, in generale, come l'insieme degli effetti derivanti dalle variazioni dei rapporti di cambio tra le divise estere sulle performance realizzate dall'impresa in termini di risultati economici di gestione, di quote di mercato e flussi di cassa.

La Società è soggetta al rischio derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute in quanto opera in un contesto internazionale in cui le transazioni sono condotte in diverse valute e tassi di interesse.

L'esposizione al rischio di cambio deriva dalla localizzazione geografica delle unità operative rispetto alla distribuzione geografica dei mercati in cui vende i propri prodotti.

In particolare, la Società è esposta a due tipologie di rischio cambio:

- economico/competitivo: comprende tutti gli effetti che una variazione del cambio di mercato può generare sul reddito della Società e possono dunque influenzare le decisioni strategiche (prodotti, mercati ed investimenti) e la competitività della Società sul mercato di riferimento;
- transattivo: consiste nella possibilità che variazioni dei rapporti di cambio intervengano tra la data in cui un impegno finanziario tra le controparti diventa altamente probabile e/o certo e la data regolamento della transazione. Tali variazioni determinano una differenza tra i flussi finanziari attesi ed effettivi.

La Società gestisce i rischi di variazione dei tassi di cambio attraverso la propria politica di fissazione dei prezzi di vendita in valuta estera dei prodotti e, all'occorrenza, attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, il cui utilizzo è riservato alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei cambi connessi con i flussi monetari futuri e le poste patrimoniali attive e passive.

In particolare, nella fissazione del prezzo di vendita alla controparte estera la società, partendo dai propri obiettivi di margine determinati in euro, solitamente applica il tasso di cambio in essere alla data dell'ordine maggiorato della componente finanziaria (cost of carry) connessa alla scadenza attesa degli incassi relativi all'operazione. Per transazioni di breve durata (pochi mesi), la società solitamente non effettua operazioni in derivati per bloccare il tasso di cambio (e quindi neutralizzare del tutto le possibili oscillazioni del cambio spot nel breve termine). Per transazioni con tempistiche attese medio/lunghe, invece, la società effettua operazioni di copertura attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Quando la Società decide di effettuare delle operazioni in derivati su cambi, attua una politica di copertura del solo rischio di cambio transattivo, derivante dunque da transazioni commerciali esistenti e da impegni contrattuali futuri a copertura dei flussi di cassa, con l'obiettivo di predeterminare il tasso di cambio a cui le transazioni previste, denominate in valuta, saranno rilevate.

Le principali coperture per l'esposizione al rischio di cambio sono previste tradizionalmente per il dollaro statunitense, che rappresenta la valuta estera maggiormente utilizzata nelle transazioni commerciali diverse dalla valuta locale.

Gli strumenti utilizzati tipicamente sono i *forward*, i *flexible forward* o altre tipologie di contratti a termine in cambi correlati per importi, scadenza e parametri di riferimento con il sottostante coperto.

Al 31 dicembre 2022 non risultano strumenti derivati a copertura del rischio di cambio.

Rischio di cambio: informazioni quantitative e *sensitivity analysis*

La Società, come affermato in precedenza, è esposta a rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sia sul risultato economico che sul valore del patrimonio netto.

In particolare, dove la Società sostenga costi denominati in valute diverse da quelle di denominazione dei rispettivi ricavi (e viceversa), la variazione dei tassi di cambio può influenzare il suo risultato operativo.

Sempre in relazione alle attività commerciali, la Società può trovarsi a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quella di conto. La variazione dei tassi di cambio può comportare la realizzazione o l'accertamento di differenze di cambio positive o negative.

Al 31 dicembre 2022 la principale valuta verso cui è esposta la Società è il dollaro statunitense. Alla stessa data, la Società non ha in essere strumenti finanziari derivati a copertura delle esposizioni in valuta.

Ai fini della *sensitivity analysis*, sono stati analizzati i potenziali effetti derivanti dalle oscillazioni dei tassi di riferimento degli strumenti finanziari denominati in valute estere.

L'analisi è stata svolta applicando all'esposizione in valuta una variazione ragionevole, positiva e negativa, dell'euro contro le valute estere pari al 5%. Sono state dunque definite ipotesi in cui la valuta locale si rivaluti e svaluti nei confronti della valuta estera.

I risultati della *sensitivity* sul rischio di cambio sono riepilogati nelle tabelle di cui sotto, evidenziando gli impatti di conto economico e di patrimonio netto al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021. La prevalenza di attività finanziarie denominate in valuta rispetto alle attività finanziarie, espongono la società al rischio di effetti economici negativi in caso di aumento del tasso di cambio, ossia in caso rafforzamento del valore dell'euro rispetto alla valuta estera. Gli impatti sul conto economico riportati nelle tabelle sono ante imposte

ANALISI DI SENSITIVITA' RISCHIO CAMBIO (Migliaia di euro)

Rischio di cambio 31 dicembre 2022	Variazione +5%		Variazione 5%	
	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
ATTIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Cassa e valori equivalenti	11	(1)		1
Derivati di copertura				
Crediti	517	(25)		27
Impatto		(24)		28
PASSIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Derivati di negoziazione				
Derivati di copertura				
Finanziamenti passivi	180	9		(9)
Conti correnti passivi				
Debiti commerciali	279	13		(15)
Impatto		22		(24)
Totale impatti		(2)		4

Nota: l'esercizio di sensitivity al rischio di cambio delle poste patrimoniali denominate in valuta diversa da quella funzionale è stato condotto sull'intero importo risultante in bilancio al 31 dicembre 2022. Tuttavia si evidenzia che talune voci contabili afferenti le posizioni debitorie includono anche debiti ammessi alla procedura concordataria della capogruppo i cui valori sono stati cristallizzati alla data del 13 novembre 2020 e non subiscono perciò gli effetti di eventuali oscillazioni di cambio. Per tali voci gli impatti di sensitivity riportati in tabella sono quindi da considerarsi stimati per eccesso.

ANALISI DI SENSITIVITA' RISCHIO CAMBIO (Migliaia di euro)

Rischio di cambio 31 dicembre 2021	Variazione +5%		Variazione 5%	
	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
ATTIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Cassa e valori equivalenti	13	(1)		1
Derivati di copertura				
Crediti	1.887	(90)		99
Impatto		(91)		100
PASSIVITA' FINANZIARIE IN VALUTA ESTERA				
Derivati di negoziazione				
Derivati di copertura				
Finanziamenti passivi	1.854	88		(98)
Conti correnti passivi	1			
Debiti commerciali	1.147	55		(60)
Impatto		143		(158)
Totale impatti		52		(58)

I dati quantitativi sopra riportati non hanno valenza previsionale, in particolare la *sensitivity analysis* sui rischi di mercato non possono riflettere la complessità e le relazioni correlate dei mercati che possono derivare da ogni cambiamento ipotizzato.



Rischio di tasso: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di tasso di interesse consiste nelle variazioni dei tassi di interesse che si riflettono sia sulla formazione del margine e, conseguentemente, sugli utili della Società, sia sul valore attuale dei *cash flow* futuri.

La Società è esposta alle variazioni dei tassi di interesse dei propri finanziamenti e leasing a tasso variabile, riferibili all'area euro, cui l'azienda ricorre per finanziare le proprie attività operative.

Le variazioni nella struttura dei tassi di interesse di mercato si riflettono sul capitale della Società e sul suo valore economico, incidendo sul livello degli oneri finanziari netti e sui margini.

La gestione del rischio di tasso è coerente con la prassi consolidata nel tempo, atta a ridurre i rischi di volatilità sul corso dei tassi d'interesse ed a raggiungere un mix ottimale tra tassi variabili e tassi fissi nella struttura dei finanziamenti mediando quindi le fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato al fine di perseguire, al contempo, l'obiettivo di minimizzare gli oneri finanziari da giacenza.

La Società gestisce i rischi di variazione dei tassi attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, riservato alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi con i flussi monetari e le poste patrimoniali attive e passive e non sono consentite attività di tipo speculativo.

Al 31 dicembre 2022 le esposizioni al rischio di tasso di interesse sono coperte mediante l'utilizzo di *Interest Rate Swap*.

Gli *Interest Rate Swap* sono utilizzati con l'obiettivo di predeterminare l'interesse pagato sulle varie forme di finanziamento al fine di garantire stabilità ai flussi di cassa.

Le controparti di tali strumenti finanziari sono istituti di credito di primario standing.

Rischio di tasso: informazioni quantitative e *sensitivity analysis*

La Società ricorre a finanziamenti con lo scopo di finanziare le attività operative proprie e delle controllate. La variazione dei tassi di interesse potrebbe avere un impatto negativo o positivo sul risultato economico della Società.

Per fronteggiare tali rischi la Società utilizza strumenti derivati su tassi, principalmente *Interest Rate*.

Al 31 dicembre 2022 la Società controllante ha in essere un *Interest Rate Swap* di copertura del rischio tasso avente *fair value* positivo complessivo pari a 290 migliaia di euro.

L'*Interest Rate Swap* è stato stipulato dalla Società con l'obiettivo di neutralizzare il rischio di variabilità dei flussi di interesse passivi del sottostante leasing finanziario immobiliare oggetto di copertura, trasformandolo, attraverso la stipula del contratto derivato, in leasing a tasso fisso.

La metodologia usata dalla società nel valutare i potenziali impatti derivanti dalla variazione dei tassi di interesse applicati, richiede un'analisi distinta per gli strumenti finanziari a tasso fisso (per i quali l'impatto della variazione dei tassi riguarda eventualmente il *fair value*) e quelli a tasso variabile (per i quali l'impatto si determina in termini di flussi di cassa) espressi nelle diverse divise verso le quali la società ha un'esposizione significativa, come indicato nella sezione relativa al rischio di cambio.

Al 31 dicembre 2022 risultano in essere alcuni strumenti finanziari a tasso fisso, ma non sono valutati al *fair value*, bensì al costo ammortizzato.

Gli strumenti finanziari a tasso variabile, al 31 dicembre 2022, includono tipicamente le disponibilità liquide, i finanziamenti bancari ed i leasing, e sono tutti denominati in euro.

La *sensitivity analysis* è stata condotta al fine di presentare gli effetti sul conto economico e sul patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2022, ipotizzando che in detta data si sia prodotta una variazione ragionevolmente possibile della variabile rilevante di rischio e che detta variazione sia stata applicata alle esposizioni al rischio in essere a quella data. Nella *sensitivity analysis* sono inclusi anche gli strumenti finanziari derivati.

Al 31 dicembre 2022 è stata ipotizzata:

- una variazione in aumento dei tassi di interesse per tutti gli strumenti finanziari (finanziamenti, leasing finanziari e derivati) a tasso variabile pari a + 100 bps;
- una variazione in diminuzione dei tassi di interesse per tutti gli strumenti finanziari (finanziamenti, leasing finanziari e derivati) a tasso variabile pari a - 10 bps.

La decisione di simulare al 31 dicembre 2022 delle variazioni in diminuzione di 10 bps ed in aumento di 100 bps, come per il 2021, appare coerente col mutato scenario di mercato il quale, dopo diversi anni di politica monetaria espansiva caratterizzata da tassi di interesse molto bassi e tendenzialmente stabili, si è recentemente caratterizzato per un rapido e consistente aumento del livello generale dei tassi di interesse, soprattutto per far fronte alle forti spinte inflazionistiche. Tali variazioni sono state ipotizzate tenendo costanti le altre variabili. Gli impatti ante imposte che tali variazioni avrebbero determinato sono riportati nella tabella di cui sotto.

ANALISI DI SENSIVITA' RISCHIO DI TASSO (Migliaia di euro)

	Valore di bilancio	Rischio Tasso di Interesse 31 dicembre 2022			
		Variazione +100 bps		Variazione 10 bps	
		P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
PASSIVITA' FINANZIARIE					
Finanziamenti a tasso variabile	564	(6)		1	
Finanziamenti a tasso fisso	332				
Leasing Finanziari a tasso variabile	4.360	(44)		4	
Leasing operativi e affitti (IFRS16)	1.021				
Derivati IRS di copertura	(290)	26	116	(3)	(12)
Totale impatto		(24)	116	2	(12)

ANALISI DI SENSIVITA' RISCHIO DI TASSO (Migliaia di euro)

	Valore di bilancio	Rischio Tasso di Interesse 31 dicembre 2021			
		Variazione +100 bps		Variazione 10 bps	
		P&L	Altre Variazioni sul patrimonio	P&L	Altre Variazioni sul patrimonio
PASSIVITA' FINANZIARIE					
Finanziamenti a tasso variabile	3.230	(32)		3	
Finanziamenti a tasso fisso	3.292				
Leasing Finanziari a tasso variabile	4.590	(46)		5	
Leasing operativi e affitti (IFRS16)	725				
Derivati IRS di copertura	157	28	175	(3)	(18)
Totale impatto		(50)	175	5	(18)

Nota: nelle tabelle sono stati incluse, per completezza, anche le passività connesse ai leasing operativi e agli affitti passivi ai quali, a partire dal 1° gennaio 2019, è stato applicato il principio contabile IFRS 16. Tuttavia, poiché i flussi finanziari di tali passività non sono parametrati alla variabile dei tassi di interesse di mercato, non ci sono impatti di *sensitivity*.

Nota: con riferimento alla specifica categoria dei finanziamenti passivi a tasso variabile (escludendo quindi i leasing finanziari a tasso variabile), si evidenzia che la *sensitivity analysis* rappresenta, nei fatti, un esercizio puramente teorico per via del fatto che tali passività finanziarie, a seguito dell'omologa del piano concordatario risultano di fatto "congelate" e rientreranno nell'ambito del piano di riparto del concordato.

Rischio di liquidità: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla eventualità che la Società possa trovarsi nelle condizioni di non poter far fronte agli impegni di pagamento per cassa o per consegna, previsti o imprevisi, per mancanza di risorse finanziarie, pregiudicando l'operatività quotidiana o la propria situazione finanziaria.

Il rischio di liquidità cui è soggetta la Società può sorgere dalle difficoltà ad ottenere tempestivamente finanziamenti a supporto delle attività operative e si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie.

I fabbisogni di liquidità di breve e mediolungo periodo, durante l'iter concordatario, sono costantemente monitorati dal management della Società con l'obiettivo di garantire tempestivamente il reperimento delle risorse finanziarie o un adeguato investimento delle disponibilità liquide.

La Società, al fine di ridurre il rischio di liquidità, ha adottato una serie di politiche finanziarie quali:

- piani prospettici di liquidità in relazione al processo di pianificazione aziendale;
- monitoraggio e costante attenzione delle necessità di spesa;
- gestione integrata e ottimizzata delle risorse di liquidità a livello Gruppo;
- previsione, nel Piano concordatario, di aumenti di capitale sociale a servizio del soddisfacimento dei creditori sociali ed al rilancio dell'attività caratteristica.



Rischio di liquidità: informazioni quantitative

I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità della Società sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

Le politiche attuate, al fine di ridurre il rischio di liquidità, si sostanziano al 31 dicembre 2022 in:

- piani prospettici di liquidità in relazione al processo di pianificazione aziendale;
- monitoraggio e costante attenzione delle necessità di spesa;
- gestione integrata e ottimizzata delle risorse di liquidità a livello Gruppo;
- previsione, nel Piano concordatario, di aumenti di capitale sociale a servizio del soddisfacimento dei creditori sociali ed al rilancio dell'attività caratteristica.

Il management ritiene che le risorse disponibili, oltre a quelle che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare le necessità derivanti dalle attività d'investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

Si segnala che a seguito dell'accordo di standstill formalizzato con il ceto bancario nel mese di aprile 2020 e prorogato fino al 31 dicembre 2020, le scadenze di alcuni finanziamenti sono state posticipate. Inoltre, a seguito della richiesta di ammissione all'istituto del concordato preventivo in data 13 novembre 2020, tutti i debiti ammessi alla procedura sono stati cristallizzati. In data 29 settembre 2021 la Società ha presentato il piano e la proposta concordataria che sono stati oggetto di giudizio di omologazione da parte del Tribunale di Ivrea in data 22 giugno 2022.

Il management, sulla base di quanto previsto dal Piano concordatario, ritiene che le risorse disponibili – oltre a quelle che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento, inclusi i prospettati aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione – consentiranno alla società di soddisfare le necessità di investimento, di gestione del capitale circolante netto e di rimborso dei debiti secondo le modalità e le tempistiche previste dal Piano concordatario.

Si riporta un'analisi per scadenze delle passività finanziarie, come previsto dall'IFRS7. La tabella tiene conto degli impegni di rimborso dei debiti di natura finanziaria previsti nel piano concordatario.

MATURITY ANALYSIS (Migliaia di euro)

	Valore contabile al 31 dicembre 2022	Flussi finanziari contrattuali	entro un mese	tra 1 e 3 mesi	tra 3 e 12 mesi	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni
PASSIVITA' FINANZIARIE							
Finanziamenti da banche	675	675			263	412	
Altri finanziamenti	221	221				221	
Conti correnti passivi e anticipi a breve t. (*)	254	254	13			241	
Debiti commerciali	5.786	5.786	5.401	383		2	
Passività per leasing finanziari	4.360	5.496	39	78	427	1.862	3.090
Leasing operativi e affitti (IFRS 16)	1.021	1.037	17	121	512	387	
PASSIVITA' FINANZIARIE DERIVATE							
<i>Interest rate swap</i>							
TOTALE	12.318	13.469	5.470	581	1.202	3.125	3.090

(*) L'importo è inclusivo di anticipazioni di tipo autoliquidante a breve termine (es anticipi fatture, effetti sbf, anticipi export) rientranti nel debito concordatario per complessivi 241 migliaia di euro.

MATURITY ANALYSIS (Migliaia di euro)

	Valore contabile al 31 dicembre 2021	Flussi finanziari contrattuali	entro un mese	tra 1 e 3 mesi	tra 3 e 12 mesi	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni
PASSIVITA' FINANZIARIE							
Finanziamenti da banche	4.326	4.367	4.147	110	110		
Altri finanziamenti	2.195	2.215	2.215				
Conti correnti passivi e anticipi a breve t. (*)	2.099	2.099	2.099				
Debiti commerciali	16.814	16.814	16.469	345			
Passività per leasing finanziari	4.590	5.884	39	78	349	1.862	3.556
Leasing operativi e affitti (IFRS 16)	725	758	27	53	201	476	0
PASSIVITA' FINANZIARIE DERIVATE							
Interest rate swap	157	157	4	7	31	83	32
TOTALE	30.907	32.293	24.999	593	691	2.422	3.588

(*) L'importo è inclusivo di anticipazioni di tipo autoliquidante a breve termine (es anticipi fatture, effetti sbf, anticipi export) per c.a. 1.763 migliaia di euro per prudenza è stato interamente allocato alla fascia di scadenza più breve.

Rischio di credito: definizione, fonti e politiche di gestione

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Le principali cause di inadempienza sono riconducibili al venir meno dell'autonoma capacità di rimborso della controparte e ai possibili deterioramenti del merito di credito.

In particolare, la Società è esposta al rischio di credito derivante da:

- vendita di sistemi di fresatura ad alta velocità, controlli numerici e relativa assistenza tecnica;
- sottoscrizione di contratti derivati;
- impiego della liquidità presso banche od altre istituzioni finanziarie.

La Società presenta diverse concentrazioni del rischio di credito in funzione della natura delle attività svolte e dei diversi mercati di riferimento. Tale esposizione creditoria è mitigata dal fatto che è suddivisa su un largo numero di controparti clienti.

La concentrazione del rischio di credito si manifesta nei mercati dell'Unione Europea, del Nord America e in quello cinese. I crediti commerciali sono oggetto di svalutazioni individuali se per tali posizioni si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso.

La Società controlla e gestisce la qualità del credito incluso il rischio di controparte; infatti, le stesse operazioni di impiego della liquidità e quelle di copertura attraverso strumenti derivati sono concluse con primarie istituzioni bancarie nazionali e internazionali e riviste regolarmente anche in termini di concentrazione e di rating delle controparti.

Rischio di credito: informazioni quantitative

La massima esposizione teorica al rischio di credito per la Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022 è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio, oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate indicate nella nota n. 30.

La misurazione del rischio di credito viene effettuata attraverso un processo di valutazione del merito creditizio differenziato per tipologia di clientela.

Il monitoraggio del rischio di credito avviene frequentemente attraverso l'analisi per scadenza di posizioni scadute.

Le esposizioni creditizie della Società riguardano in larga misura crediti di natura commerciale; il rischio di credito derivante da tali operazioni è mitigato attraverso l'uso dei seguenti strumenti:

- lettere di credito;
- polizze assicurative.

La Società, inoltre, per gestire in modo efficace ed efficiente il rischio di credito, adotta ulteriori strumenti di attenuazione del rischio nel rispetto ed in conformità alle legislazioni vigenti nei diversi mercati in cui svolge la propria attività.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso e degli oneri e spese di recupero futuri. A fronte di crediti che non sono oggetto di



ly

svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici.

Hedge Accounting

Al 31 dicembre 2022 la società ha in essere operazioni di copertura relative al solo rischio di tasso di interesse (*cash flow hedge*).

I finanziamenti passivi a tasso variabile espongono la società al rischio di fluttuazione dei flussi di interesse connessi alle variazioni dei tassi di mercato ai quali gli stessi sono parametrati.

La società ha ancora in essere un'operazione di copertura a fronte di un contratto di leasing immobiliare, il quale è stato coperto attraverso la stipula di un *Interest Rate Swap* che ha l'obiettivo di neutralizzare la variabilità della porzione di flussi di interesse passivi corrispondente al parametro base a cui è legato (tasso Euribor), escludendo perciò la componente di spread creditizio insita negli interessi addebitati dalla controparte.

Sussiste una relazione economica tra l'elemento coperto (contratto di leasing a tasso variabile) e lo strumento di copertura (IRS). Ci si attende una variazione sistematica di segno opposto tra la variazione di valore dell'elemento coperto e dello strumento di copertura al variare dei tassi di interesse di mercato.

L'operazione di copertura è stata costruita con l'obiettivo di coprire una elevata porzione dell'esposizione del contratto di leasing sottostante. Con tale operazione derivata, la passività finanziaria a tasso variabile viene trasformata in passività finanziarie a tasso fisso (per la porzione di capitale nozionale coperta).

Nella tabella seguente viene fornita una rappresentazione dell'intera esposizione al rischio di variabilità del tasso di interesse della capogruppo Fidia Spa, dell'esposizione relativa alla passività finanziaria oggetto di copertura e dell'importo totale coperto (pari al nozionale dell'IRS) alla data di bilancio e per gli anni successivi. La tabella evidenzia inoltre il tasso di interesse medio relativo alle passività coperte e come lo stesso viene trasformato in tasso fisso a seguito della copertura attraverso gli IRS.

COPERTURE DI TASSO DI INTERESSE (migliaia di euro) 2022

Esposizioni a tasso variabile	
Finanziamenti passivi a tasso variabile (*)	564
Leasing a tasso variabile	4.360
Esposizione totale al rischio di tasso interesse (*)	4.360

(*) I finanziamenti passivi a tasso variabile rientrano tra i debiti concordatari e in quanto tali gli importi sono stati "sterilizzati". In realtà sono perciò equiparabili a finanziamenti infruttiferi.

	2022	2023	2024	2025	2026 e oltre
Esposizioni coperte					
Esposizioni oggetto di copertura (capitale residuo)	3.096	2.861	2.647	2.422	2.186
Tasso di interesse medio (variabile)	euribor + 3,82%				
Importo totale coperto (nozionale residuo derivati)	2.629	2.436	2.235	2.028	1.814
Tasso di interesse medio fisso di (<i>pay leg</i> derivati)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%
Tasso medio effettivo finale delle esposizioni coperte	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%

Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riporta l'esposizione al 31 dicembre 2021.

COPERTURE DI TASSO DI INTERESSE
(migliaia di euro) **2021**

Esposizioni a tasso variabile	
Finanziamenti passivi a tasso variabile	3.230
Leasing a tasso variabile	4.590
Esposizione totale al rischio di tasso interesse	7.820

	2021	2022	2023	2024	2025 e oltre
Esposizioni coperte					
Esposizioni oggetto di copertura (capitale residuo)	3.256	3.063	2.861	2.647	2.422
Tasso di interesse medio (variabile)	euribor + 3,82%				
Importo totale coperto (nozionale residuo derivati)	2.815	2.629	2.436	2.235	2.028
Tasso di interesse medio fisso di (<i>pay leg</i> derivati)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%
Tasso medio effettivo finale delle esposizioni coperte	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%	4,81%

Le principali cause di potenziale inefficacia delle relazioni di copertura in oggetto sono state identificate in:

- eventuale disallineamento, durante la vita della relazione di copertura, tra l'importo nozionale e le caratteristiche contrattuali dei derivati di copertura e quelle delle sottostanti passività (dovuto ad esempio a rimborsi parziali anticipati o rinegoziazioni delle passività, ad un *unwinding* parziale del derivato o altro)
- variazione del merito creditizio della controparte dello strumento di copertura (misurata sulla base delle informazioni pubbliche disponibili) ovvero variazioni del rischio di credito dell'elemento coperto, di entità tali da prevalere sulle variazioni di valore risultanti dalla relazione economica oggetto di copertura e dovuta alla dinamica dei tassi di interesse di mercato (effetto dominante del rischio di credito).

Alla data di designazione delle relazioni di copertura e successivamente, con frequenza semestrale (in occasione delle scadenze della relazione semestrale e del bilancio d'esercizio) è prevista la verifica qualitativa e quantitativa dell'efficacia delle relazioni di copertura.

Ai fini della verifica quantitativa dell'efficacia della relazione di *hedging*, viene utilizzato il metodo del derivato ipotetico di perfetta copertura.

La tabella seguente riporta le informazioni aggregate riguardanti gli strumenti di copertura in essere al 31 dicembre 2022 (IRS), ossia: il valore nozionale, il valore di bilancio (*fair value*), la voce di stato patrimoniale utilizzata per l'iscrizione del *fair value* dei derivati, e l'eventuale componente di variazione di *fair value* riconducibile alla componente di inefficacia.

Hedge accounting Gli strumenti di copertura

Cash flow hedges (migliaia di euro)	Nozionale strumenti di copertura	Valore di bilancio dei derivati di copertura		voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di <i>fair value</i> utilizzata per calcolare l'inefficacia
		Attività	Passività		
Rischio di tasso di interesse					
<i>Interest Rate Swaps</i>	2.629	290		altre attività finanziarie altre passività finanziarie	
Totale	2.629	290			



Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riportano gli strumenti di copertura in essere al 31 dicembre 2021.

Hedge accounting Gli strumenti di copertura

Cash flow hedges (migliaia di euro)	Nozionale strumenti di copertura	Valore di bilancio dei derivati di copertura		voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di fair value utilizzata per calcolare l'inefficacia
		Attività	Passività		
Rischio di tasso di interesse					
Interest Rate Swaps	2.815		157	altre attività finanziarie altre passività finanziarie	
Totale	2.815		157		

La tabella seguente riporta le informazioni aggregate riguardanti le passività finanziarie oggetto di copertura al 31 dicembre 2022, ossia: il valore di bilancio (costo ammortizzato), la voce di stato patrimoniale utilizzata per l'iscrizione delle passività in oggetto, e l'eventuale componente di variazione di fair value riconducibile alla componente di inefficacia, l'importo cumulato nella riserva di cash flow hedge (ossia la componente efficace della copertura).

Hedge accounting Gli elementi coperti (2022)

Cash flow hedges (migliaia di euro)	Valore di bilancio degli elementi coperti		voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di fair value utilizzata per calcolare l'inefficacia	Riserva di cash flow hedge (*)
	Attività	Passività			
Rischio di tasso di interesse					
Leasing a tasso variabile		3.096	Attività finanziarie		(290)
Totale		3.096			(290)

(*) L'importo della riserva di cash flow hedge è espresso al lordo degli effetti fiscali

Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riportano gli elementi coperti in essere al 31 dicembre 2021.

Hedge accounting Gli elementi coperti (2021)

Cash flow hedges (migliaia di euro)	Valore di bilancio degli elementi coperti		voce di Stato Patrimoniale utilizzata per i derivati	Variazione di fair value utilizzata per calcolare l'inefficacia	Riserva di cash flow hedge (*)
	Attività	Passività			
Rischio di tasso di interesse					
Leasing a tasso variabile		3.256	Passività finanziarie		153
Totale		3.256			153

(*) L'importo della riserva di cash flow hedge è espresso al lordo degli effetti fiscali

Infine, nella tabella seguente si riportano le informazioni riepilogative degli effetti derivanti dall'applicazione dell'*hedge accounting*.

Hedge accounting riepilogo effetti (2022)

<i>Cash flow hedges</i> (migliaia di euro)	Variazione di <i>fair value</i> dei derivati di copertura tra le altre componenti di conto economico complessivo	Inefficacia rilevata a conto economico (*)	Voce del conto economico (che include l'inefficacia)	Importo riclassificato da Riserva di <i>Cash flow hedge</i> a conto economico	Voce del conto economico impattata dalla riclassifica
Rischio di tasso di interesse					
IRS INTESA 3	443	6	oneri e proventi finanziari	443	oneri e proventi finanziari
Totale	443	6		443	

(*) Comprende anche la componente accrued dei differenziali maturati al 31 dicembre degli IRS di copertura inclusi nel *fair value* dei derivati ed esclusi dal calcolo dell'efficacia della copertura

Ai fini comparativi, nella tabella seguente si riportano gli effetti dell'*hedge accounting* nel bilancio 2021.

Hedge accounting riepilogo effetti (2021)

<i>Cash flow hedges</i> (migliaia di euro)	Variazione di <i>fair value</i> dei derivati di copertura tra le altre componenti di conto economico complessivo	Inefficacia rilevata a conto economico (*)	Voce del conto economico (che include l'inefficacia)	Importo riclassificato da Riserva di <i>Cash flow hedge</i> a conto economico	Voce del conto economico impattata dalla riclassifica
Rischio di tasso di interesse					
IRS INTESA 3	133		oneri e proventi finanziari	133	oneri e proventi finanziari
Totale	133			133	

(*) Comprende anche la componente accrued dei differenziali maturati al 31 dicembre 2021 degli IRS di copertura inclusi nel *fair value* dei derivati ed esclusi dal calcolo dell'efficacia della copertura



Controparte Migliaia di euro	Consumi di materie prime e di consumo	Altri costi operativi	Costo del personale	Ricavi	Altri ricavi operativi	Proventi da esdebitazione	Proventi finanziari
Fidia GmbH	25	5		2.847	249	363	
Fidia Sarl	1			227	44	49	
Fidia Iberica S.A.				382	77		
Fidia Co.	17	1		1.706	104	3.393	
Fidia do Brasil Ltda		84		37	13		3
Beijing Fidya Machinery & E. Co. Ltd.	34	697		278	59	2.490	
Shenyang Fidya NC&M Co. Ltd.							
OOO Fidya							
Totale imprese del Gruppo	77	787		5.477	546	6.295	3
Altre parti correlate (imprese collegate)							
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino)	7	70	7				
Emolumenti Consiglio di Amministrazione			60				
Emolumenti Collegio Sindacale		71					
Totale altre parti correlate	7	141	67				
Totale imprese del Gruppo e altre parti correlate	84	928	67	5.477	546	6.295	3
Totale voce di bilancio	7.197	6.482	5.282	16.474	1.207	17.866	12
Incidenza % sulla voce di bilancio	1%	14%	1%	33%	45%	35%	25%

32. LIVELLI DI GERARCHIA DEL *FAIR VALUE*

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale finanziaria al *fair value*, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*.

Si distinguono i seguenti livelli:

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

Al 31 dicembre 2022 la Società detiene in bilancio passività finanziarie valutate al *fair value* rappresentate dagli strumenti finanziari derivati di copertura del rischio tasso, per un importo pari a circa 290 migliaia di euro classificati nel Livello gerarchico 2 di valutazione del *fair value*.

33. RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Per la Fidya S.p.A. i rapporti infragruppo e con parti correlate sono in massima parte rappresentati da operazioni poste in essere con imprese direttamente controllate. Inoltre, sono considerate parti correlate anche i membri del Consiglio di Amministrazione e i Sindaci ed i loro familiari.

Tali operazioni sono regolate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

L'impatto di tali operazioni sulle singole voci del bilancio 2022, peraltro già evidenziato negli appositi schemi supplementari di conto economico e di situazione patrimoniale e finanziaria, oltre che nel commento a ciascuna voce è riepilogato nelle seguenti tabelle:

Dati annuali 2022

Controparte Migliaia di euro	Consumi di materie prime e di consumo	Altri costi operativi	Costo del personale	Ricavi	Altri ricavi operativi	Proventi da esdebitazione	Proventi finanziari
Fidia GmbH	25	5		2.847	249	363	
Fidia Sarl	1			227	44	49	
Fidia Iberica S.A.				382	77		
Fidia Co.	17	1		1.706	104	3.393	
Fidia do Brasil Ltda		84		37	13		3
Beijing Fidial Machinery & E. Co. Ltd.	34	697		278	59	2.490	
Shenyang Fidial NC&M Co. Ltd.							
OOO Fidial							
Totale imprese del Gruppo	77	787		5.477	546	6.295	3
Altre parti correlate (imprese collegate)							
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino)	7	70	7				
Emolumenti Consiglio di Amministrazione			60				
Emolumenti Collegio Sindacale		71					
Totale altre parti correlate	7	141	67				
Totale imprese del Gruppo e altre parti correlate	84	928	67	5.477	546	6.295	3
Totale voce di bilancio	7.197	6.482	5.282	16.474	1.207	17.866	12
Incidenza % sulla voce di bilancio	1%	14%	1%	33%	45%	35%	25%
Dati annuali 2021							
Controparte Migliaia di euro	Consumi di materie prime e di consumo	Altri costi operativi	Costo del personale	Oneri Finanziari	Ricavi	Altri ricavi operativi	Proventi finanziari
Fidia GmbH	22	42			2.800	185	
Fidia Sarl					277	40	
Fidia Iberica S.A.			8		280	65	
Fidia Co.	8	4			2.928	137	
Fidia do Brasil Ltda		29			28	18	4
Beijing Fidial Machinery & E. Co. Ltd.	70	416			478	60	
Shenyang Fidial NC&M Co. Ltd.							
OOO Fidial							
Totale imprese del Gruppo	99	498			6.791	505	4
Altre parti correlate (imprese collegate)							
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino)	7		12				
Emolumenti Consiglio di Amministrazione			60				
Emolumenti Collegio Sindacale		71					
Totale altre parti correlate	7	71	72				
Totale imprese del Gruppo e altre parti collegate	106	569	72		6.791	505	4
Totale voce di bilancio	546	5.182	5.329	315	14.471	1.337	13
Incidenza % sulla voce di bilancio	2%	11%	1%	0%	47%	38%	29%



66

31 dicembre 2022

Controparte Migliaia di euro	Crediti commerciali	Altre attività finanziarie correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Passività finanziarie correnti
Fidia GmbH	1.450		31		41
Fidia Sarl	48		1	4	
Fidia Iberica S.A.	67		16	65	
Fidia Co.	1.847		40	716	180
Fidia do Brasil Ltda	556	69	115	24	
Beijing Fidya Machinery & E. Co. Ltd.	378		981		
Shenyang Fidya NC&M Co. Ltd.					
OOO Fidya					
Totale imprese del Gruppo	4.346	69	1.184	809	221
Altre parti correlate (imprese collegate)			2		
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino, Carlos Maidagan)				9	
Altre parti correlate (Debiti vs componenti CdA Fidya S.p.A.)				134	
Altre parti correlate (Debiti vs collegio sindacale Fidya S.p.A.)				236	
Totale altre parti correlate			2	379	
Totale imprese del Gruppo e altre parti correlate	4.346	69	1.186	1.188	221
Totale voce di bilancio	6.532	69	6.361	6.499	1.430
Incidenza % sulla voce di bilancio	67%	100%	19%	18%	15%



31 dicembre 2021

Controparte Migliaia di euro	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Altre attività finanziarie correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Passività finanziarie correnti
Fidia GmbH	660			173	500	341
Fidia Sarl	(13)					
Fidia Iberica S.A.	98			20		
Fidia Co.	339			341	1.086	1.854
Fidia do Brasil Ltda	846		84	360		
Beijing Fidias Machinery & E. Co. Ltd.	1.167	1.222		5.352		
Shenyang Fidias NC&M Co. Ltd.						
OOO Fidias						
Totale imprese del Gruppo	3.158	1.222	84	6.245	1.586	2.195
Altre parti correlate (imprese collegate)				2		
Altre parti correlate (Giuseppe e Luca Morfino, Carlos Maidagan)		2			5	
Altre parti correlate (Debiti vs componenti CdA Fidias S.p.A.)					120	
Altre parti correlate (Debiti vs collegio sindacale Fidias S.p.A.)					233	
Totale altre parti correlate		2		2	359	
Totale imprese del Gruppo e altre parti correlate	3.158	1.224	84	6.247	1.944	2.195
Totale voce di bilancio	6.998	2.442	84	16.814	10.504	8.630
Incidenza % sulla voce di bilancio	45%	50%	100%	37%	19%	25%

I rapporti più significativi intrattenuti nell'esercizio tra la Fidias S.p.A. e le imprese del Gruppo sono stati di natura essenzialmente commerciale. Le controllate estere di Fidias svolgono prevalentemente attività di vendita ed assistenza tecnica dei prodotti del Gruppo nei rispettivi mercati e, a tal fine, li acquistano dalla Capogruppo.

La controllata Shenyang Fidias NC & M Co. Ltd., produce e commercializza, su progetto Fidias, controlli numerici e sistemi di fresatura per il mercato cinese acquistando, a normali condizioni di mercato, i componenti strategici in prevalenza dalla Capogruppo e le restanti parti da fornitori locali.

I rapporti con parti correlate, così come definite dallo IAS 24, non rappresentate da società controllate dirette hanno riguardato:

- compensi per prestazioni di lavoro dipendente del dott. Luca Morfino;
- compensi al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.



34. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la comunicazione emessa dall'ESMA in data 4.03.2021 in tema di "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sui prospetti" (ESMA 323821138) aventi decorrenza di applicazione 5 maggio 2021, si segnala che la posizione finanziaria netta della Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022 è la seguente:

Posizione Finanziaria (migliaia di euro)		2022	2021
A	Disponibilità liquide	1.421	1.970
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C	Attività finanziarie correnti	69	84
D=A+B+C	Liquidità	1.491	2.054
E	Debito finanziario corrente	13	5.956
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.417	2.939
G=E+F	Indebitamento finanziario corrente	1.430	8.895
H=GD	Indebitamento finanziario corrente netto	(60)	6.841
I	Debito finanziario non corrente	4.875	5.222
J	Strumenti di debito		
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.655	15.530
L=I+J+K	Indebitamento finanziario non corrente	9.530	20.752
M=H+L	Totale indebitamento finanziario	9.470	27.593

35. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso dell'esercizio 2022 la Società non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti.

36. POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso del 2022 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

37. FAIR VALUE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE

Si riporta nel seguito il dettaglio del *fair value* per le diverse categorie di attività e passività finanziarie ed i relativi effetti economici.

FAIR VALUE PER CATEGORIA – IFRS 9 – 31 dicembre 2022

Valori in migliaia di euro	Valore di bilancio al 31 dicembre 2022	Costo Ammortizzato	FV rilevato a patrimonio	FV rilevato a conto economico	IFRS 9	Fair Value al 31 dicembre 2022
ATTIVITA'						
Disponibilità liquide	1.421					1.421
Derivati di copertura	290		290			290
Totale	1.711		290			1.711
PASSIVITA'						
Passività al costo ammortizzato	6.002	6.002				6.002
Totale	6.002	6.002				6.002

UTILI E PERDITE NETTE PER CATEGORIA – IFRS 9 – 31 dicembre 2022

Valori in migliaia di euro	Utili e perdite nette	di cui da interessi
ATTIVITA'		
Disponibilità liquide	1	1
Derivati di copertura		
Totale	1	1
PASSIVITA'		
Passività al costo ammortizzato	(254)	(254)
Totale	(254)	(254)

38. RICONCILIAZIONE DELL'ALiquOTA FISCALE

Si riporta nel seguito il dettaglio della riconciliazione dell'aliquota fiscale teorica con quella effettiva.

Valori in migliaia di euro	Imponibile	Imposte	Aliquota %
Risultato anteimposte	13.284	3.188	
Imposta teorica			24%
Variazioni in aumento di natura permanente	2.614	627	5%
Variazioni in diminuzione di natura permanente	(3.753)	(901)	7%
Variazioni temporanee su cui non sono iscritte imposte anticipate	495	119	1%
Scomputo perdite fiscali e utilizzo ACE	(12.640)	(3.034)	23%
Imposta effettiva IRES			
Imposte correnti			
Imposte anticipate		21	
Imposte differite			
Imposte anni precedenti			
Totale		21	



39. INFORMATIVA SULLA TRASPARENZA DELLE EROGAZIONI PUBBLICHE

Informazioni richieste dalla Legge 4 agosto 2017, n. 124 art. 1 comma 125

Ai sensi delle disposizioni dell'art. 3quater del DL 135/2019 per le erogazioni ricevute si rinvia alle indicazioni contenute nel Registro nazionale degli aiuti di Stato, sezione Trasparenza, che fornisce il quadro complessivo delle erogazioni operate da parte degli enti pubblici.

Con riferimento alle erogazioni, e sulla base dell'interpretazione della Circolare Assonime 5/2020, non rientrano nel campo di applicazione della Legge 124/2017:

- le somme ricevute come corrispettivo di lavori pubblici, servizi e forniture
- gli incarichi retribuiti rientranti nell'esercizio tipico dell'attività dell'impresa
- le forme di incentivo/sovvenzione ricevute in applicazione di un regime generale di aiuto a tutti gli aventi diritto
- le risorse pubbliche riconducibili a soggetti pubblici di altri Stati (europei o extra europei) e alle istituzioni europee
- i contributi per la formazione ricevuti da fondi interprofessionali costituiti nella forma giuridica di associazione.

Le erogazioni sono individuate secondo il criterio di cassa; come previsto dalla norma, sono escluse le erogazioni inferiori a 10 mila Euro per soggetto erogante.

40. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento agli eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda all'apposito paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" contenuto all'interno della Relazione sulla Gestione.

41. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 e di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio, pari a euro **13.263.111,92**.



Allegati

Gli allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

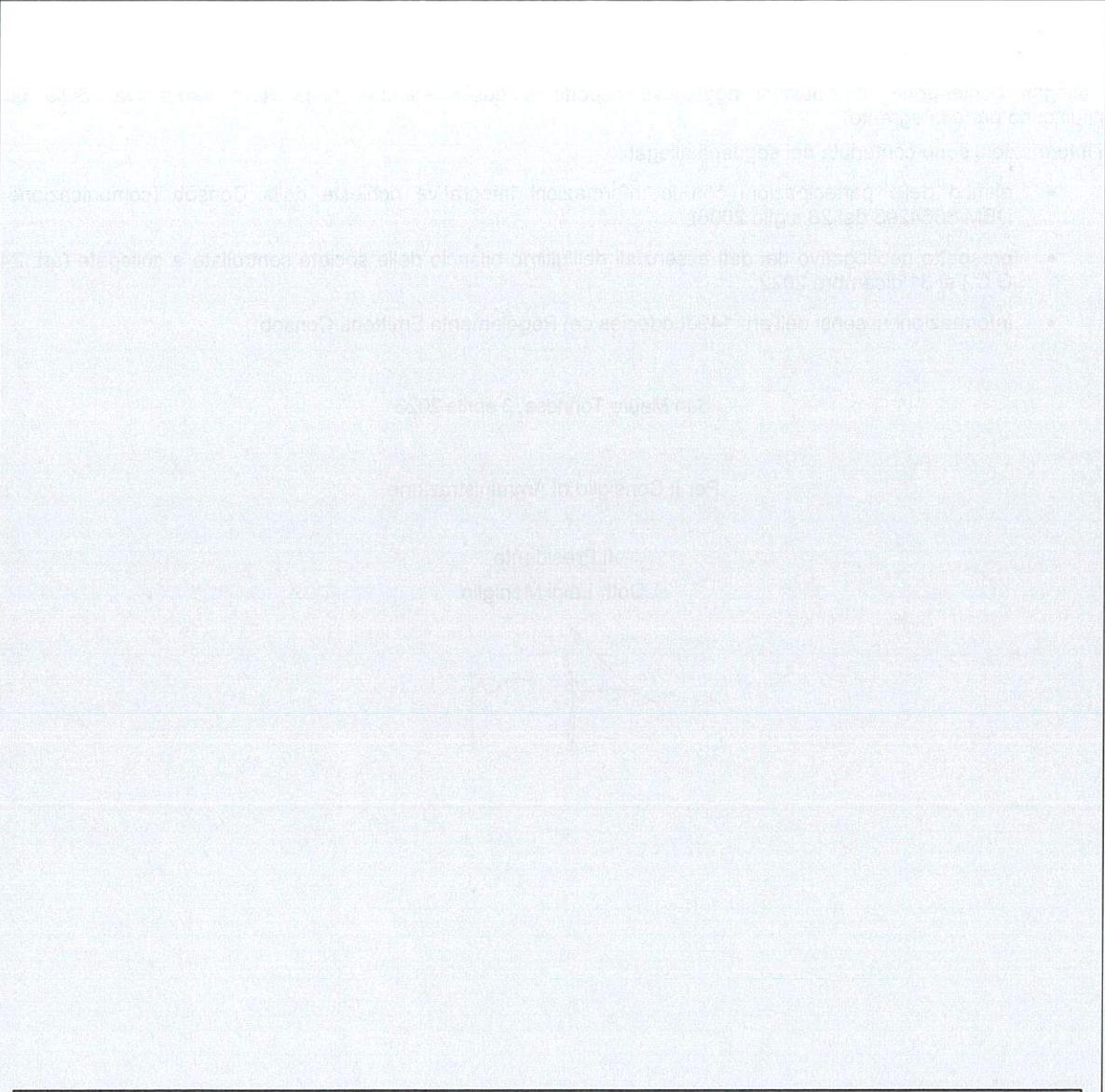
- elenco delle partecipazioni con le informazioni integrative richieste dalla Consob (comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006);
- prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate e collegate (art. 2429 C.C.) al 31 dicembre 2022;
- informazioni ai sensi dell'art. 149duodecies del Regolamento Emittenti Consob

San Mauro Torinese, 3 aprile 2023

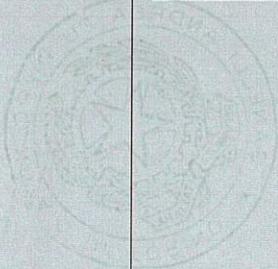
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Dott. Luigi Maniglio





Allegati



Fidia S.p.A. – BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Elenco delle partecipazioni con le informazioni integrative richieste dalla Consob
(comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006)

SOCIETA' CONTROLLATE	Capitale sociale	Patrimonio netto contabile	Utile (perdita) al 31.12.2022	Utile (perdita) al 31.12.2021	% di possesso	Quota di patrimonio netto contabile di competenza	Valore netto di bilancio	Differenza tra P.N. di competenza e valore di bilancio
Fidia GmbH – Germania RobertBoschStrasse, 18 63303 Dreieich (Germania)	520.000	924.034	(460.305)	311.306	100%	924.034	1.136.952	(212.918)
Fidia Co. (*) Stati Uniti 3098 Reserch Drive 48309 Rochester Hills (Michigan Stati Uniti d'America)	375.023	3.590.348	3.894.140	7982	100%	3.590.348	3.465.754	124.594
Fidia Iberica S.A. – Spagna Parque Tecnológico de Zamudio Edificio 208 48170 Zamudio (Bilbao)	180.300	178.002	10.102	(51.353)	99,993%	177.990	171.440	6.550
Fidia S.a.r.l. – Francia 47 bis, Avenue de l'Europe 77184 Emerainville (Francia)	300.000	311.690	24.861	26.196	93,19%	290.464	221.434	69.030
Beijing Fidya Machinery & Electronics Co. Ltd. (*) Cina Room 106, Building C, No. 18 South Xihuan Road Beijing Development Area 100176 Pechino (R.P.C)	1.741.524	1.454.083	148.590	(440.769)	100%	1.454.083	1.637.652	(183.569)
Fidia Do Brasil Ltda (*) – Brasile Av. Salim Farah Maluf, 4236 3° andar Mooca Sao Paulo CEP 03194010 (Brasile)	70.912	(272.073)	148.590	(44.465)	99,75%	(271.393)		(271.393)
Shenyang Fidya NC & Machine Company Limited (*) Cina n.1, 17A, Kaifa Road Shenyang Economic & Technological Development Zone 110142 Shenyang (R.P.C.)	5.778.267	239.442	(421.139)	(636.582)	51%	122.115		122.115
OOO Fidya (*) Russia ul. Prospekt Mira 52, building 3, 129110 Mosca (Russia Federazione Russa)	40.723	15			100%	15		15
SOCIETA' COLLEGATE								
Consorzio Prometec – Italia Via Al Castello n. 18/A Rivoli (Torino)	10.329	10.329			20%	2.066		2.066

(*) I valori esposti sono tradotti in Euro ai cambi del 31.12.2022 e 31.12.2021.



Fidia S.p.A. – BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio delle Società'

CONTROLLATE E COLLEGATE (art. 2429 C.C.)

Società controllate	Fidia GmbH	Fidia Co.	Fidia S.a.r.l.	Fidia Iberica S.A.	Fidia do Brasil Ltda
Valuta di conto	EURO	USD	EURO	EURO	REAIS
Periodo di riferimento delle informazioni di bilancio	31/12/22	31/12/22	31/12/22	31/12/22	31/12/22
Inserimento nell'area di consolidamento (linea per linea)					
ATTIVO					
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	244.758	1.190.392	303.190	121.984	118.486
Immobilizzazioni immateriali	1	48.867			3.302
Partecipazioni	22.867			3.366	
Altre attività finanziarie non correnti					
Attività per imposte anticipate	35.925	135.800	14.244		178.802
Altri crediti e attività non correnti		1.113	7.490		
Totale attività non correnti	303.551	1.376.172	324.924	125.349	300.590
Attività correnti					
Rimanenze	127.357	3.074.476	82.266	217.803	901.229
Crediti commerciali e altri crediti correnti	1.920.918	1.323.223	164.809	198.890	1.094.991
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	684.124	1.535.226	421.464	238.867	168.827
Totale attività correnti	2.732.400	5.932.925	668.540	655.560	2.165.047
Totale attivo	3.035.950	7.309.097	993.465	780.910	2.465.636
PASSIVO					
Patrimonio netto					
Capitale sociale	520.000	400.000	300.000	180.300	399.843
Altre riserve	864.340	7.582.956	(13.171)	(12.400)	(2.771.796)
Utile (Perdita) del periodo	(460.305)	(4.153.490)	24.861	10.102	837.841
TOTALE PATRIMONIO NETTO	924.035	3.829.466	311.690	178.003	(1.534.112)
Passività non correnti					
Altri debiti e passività non correnti			52.032		
Trattamento di fine rapporto					
Passività per imposte differite	28.237			12.845	
Fondi a lungo termine					
Altre passività finanziarie non correnti					
Passività finanziarie non correnti	141.075	802.684	370.623	173.377	18.631
Totale passività non correnti	169.312	802.684	422.655	186.222	18.631
Passività correnti					
Passività finanziarie correnti	101.799	55.551	68.167	50.946	590.666
Debiti commerciali e altri Debiti correnti	1.766.132	2.595.818	188.237	363.284	3.390.107
Fondi a breve termine	74.672	25.578	2.714	2.456	345
Totale passività correnti	1.942.603	2.676.948	259.119	416.686	3.981.118
Totale passivo	3.035.950	7.309.097	993.463	780.910	2.465.637

Società controllate	Fidia GmbH	Fidia Co.	Fidia S.a.r.l.	Fidia Iberica S.A.	Fidia do Brasil Ltda
Valuta di conto	EURO	USD	EURO	EURO	REAIS
CONTO ECONOMICO					
Vendite nette	4.775.236	3.926.821	850.755	1.476.703	3.776.797
Altri ricavi operativi	331.961	439.382	25.122	34.984	155.665
Totale ricavi	5.107.197	4.366.204	875.877	1.511.687	3.932.461
Variaz. delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	(158.319)	53.344	(29)	(9.091)	(164.606)
Consumi di materie prime e di consumo	3.017.258	1.446.758	229.148	533.784	1.371.673
Costo del personale	1.225.334	1.520.176	264.252	578.190	706.642
Altri costi operativi	1.090.770	5.455.480	285.857	325.921	1.108.709
Svalutazioni e ammortamenti	110.814	146.980	63.235	54.646	126.162
Risultato operativo della gestione ordinaria	(495.298)	(4.149.847)	33.357	10.054	454.671
Proventi/(Oneri) non ricorrenti					
Risultato operativo	(495.298)	(4.149.847)	33.357	10.054	454.671
Proventi (Oneri) finanziari	(19.879)	(46.125)	(4.218)	(3.125)	482.106
Risultato prima delle imposte	(515.177)	(4.195.972)	29.139	6.929	936.777
Imposte sul reddito	54.872	42.482	(4.278)	3.173	(98.936)
Risultato netto del periodo	(460.305)	(4.153.490)	24.861	10.102	837.841

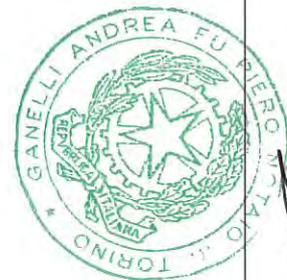


Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio delle Società'

CONTROLLATE E COLLEGATE (art. 2429 C.C.) (segue)

Società controllate	Beijing Fidia M.&E. Co Ltd.	Shenyang Fidia NC&M Company Ltd	OOO Fidia	Prometec
Valuta di conto	RMB	RMB	RUB	EURO
Periodo di riferimento delle informazioni di bilancio	31/12/22	31/12/22	31/12/22	31/12/22
Inserimento nell'area di consolidamento (linea per linea)				
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	1.192.130			
Immobilizzazioni immateriali				
Partecipazioni				
Altre attività finanziarie non correnti				
Attività per imposte anticipate	2.236.792	75.108		
Crediti commerciali e altri crediti non correnti				
Totale attività non correnti	3.428.922	75.108		
Attività correnti				
Rimanenze	6.171.553	5.661.292		
Crediti commerciali e altri crediti correnti	10.370.062	982.879	1.263	12.487
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.089.402	573.680	44	2.187
Totale attività correnti	20.631.017	7.217.851	1.307	14.674
Totale attivo	24.059.939	7.292.959	1.307	14.674
PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	12.814.480	42.517.648	3.599.788	10.329
Altre riserve	16.870.418	(37.656.957)	(3.598.482)	
Utile (Perdita) del periodo	(18.985.467)	(3.098.826)		
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.699.430	1.761.865	1.307	10.329
Passività non correnti				
Altri debiti e passività non correnti				
Trattamento di fine rapporto				
Passività per imposte differite	7.503			
Passività finanziarie non correnti				
Altre passività finanziarie non correnti				
Totale passività non correnti	7.503			
Passività correnti				
Passività finanziarie correnti	1.239.244			
Debiti commerciali e altri Debiti correnti	12.113.762	5.531.094		4.345
Fondi a breve termine				
Totale passività correnti	13.353.006	5.531.094	1.307	4.345
Totale passivo	24.059.939	7.292.959	1.307	14.674

Società controllate	Beijing Fidia M.&E. Co Ltd.	Shenyang Fidia NC&M Company Ltd	OOO Fidia	Prometec
Valuta di conto	RMB	RMB	RUB	EURO
CONTO ECONOMICO				
Vendite nette	16.933.556	2.696.903		965
Altri ricavi operativi	61.554	30		163
Totale ricavi	16.995.210	2.696.933		1.128
Variaz. delle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione		(2.189.863)		
Consumi di materie prime e di consumo	3.799.646	1.051.509		
Costo del personale	10.216.541	1.496.570		
Altri costi operativi	22.441.315	697.202		1.128
Svalutazioni e ammortamenti	1.405.509	348.233		
Risultato operativo della gestione ordinaria	(20.867.800)	(3.086.443)		
Proventi/(Oneri) non ricorrenti				
Risultato operativo	(20.867.800)	(3.086.443)		
Proventi (Oneri) finanziari	1.282.186	(4.895)		
Risultato prima delle imposte	(19.585.614)	(3.091.337)		
Imposte sul reddito	600.147	(7.489)		
Risultato netto del periodo	(18.985.467)	(3.098.826)		



ky



FIDIA S.p.A. Bilancio al 31 dicembre 2022

Informazioni ai sensi dell'art. 149duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2022 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dal Revisore principale, da entità appartenenti alla sua rete e da altre società di revisione

Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2022 (in migliaia di euro)
Revisione contabile e Servizi di attestazione	Deloitte & Touche S.p.A. Capogruppo – Fidia S.p.A.	275
	Network Deloitte Società controllate	56
Altri servizi		
Totale		331

**Attestazione ai sensi dell'articolo 81ter
R.E.Consob**



Ge

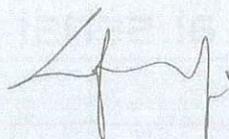
Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

3. I sottoscritti, Luigi Maniglio, in qualità di presidente del Consiglio di Amministrazione, e Secondo, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Fidia S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art 154bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
- c. l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - d. l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del periodo 2022
4. Si attesta, inoltre, che:
- 4.1. Il bilancio d'esercizio:
- d. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - e. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - f. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
- 4.2. La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui è esposto.

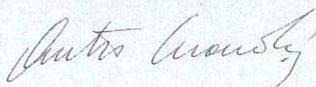
San Mauro Torinese, 03/04/2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Dott. Luigi Maniglio



Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Secondo Dentis



Relazione del collegio sindacale



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

FIDIA S.p.A.

Sede legale: Corso Lombardia n. 11 – 10099 San Mauro Torinese (TO)

Capitale sociale: Euro 7.123.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Torino al n. 05787820017

www.fidia.com

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI FIDIA S.P.A.

BILANCIO AL 31.12.2022

(Art. 153 del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e Art. 2429, comma 2 cod. civ.)

Signori Azionisti,

il Collegio sindacale di Fidia S.p.A. (in prosieguo anche la Società), in persona del Dott. Massimo Ceraolo (Presidente), del dott. Giuseppe Chiappero e della dott.ssa Mariarosa Schembari (Sindaci Effettivi), è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 29 aprile 2020 per il triennio 2020 - 2022 e rimarrà in carica, conseguentemente, sino alla data dell'Assemblea convocata per il 27 aprile 2023 per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2022. Vi ricordiamo che quali Sindaci supplenti sono stati nominati, in pari data, la dott.ssa Ombretta Cataldi, la dott.ssa Silvia Cornaglia e, in occasione dell'Assemblea tenutasi in data 8 luglio 2022, il dott. Stefano D'Orazio in sostituzione del dott. Francesco Cappello, dimissionario.

Fonti normative e regolamentari

La presente Relazione dell'Organo di controllo, redatta ai sensi dall'articolo 153 del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico della Finanza, in prosieguo T.U.F.), è finalizzata principalmente a garantire un'informativa efficace e trasparente agli Azionisti, al mercato ed alle Autorità di Vigilanza riferendo sull'attività svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31

1

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022

dicembre 2022, su omissioni e fatti censurabili eventualmente rilevati e formulando - se del caso - proposte in ordine al bilancio, all'approvazione dello stesso ed alle materie di propria competenza attenendosi alle disposizioni Consob in materia di controlli societari, alle indicazioni contenute nel "Codice di Corporate Governance", nonché dalle "Norme di comportamento del Collegio sindacale di Società quotate" (in prosieguo Norme di comportamento) emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (C.N.D.C.E.C.) nel mese di aprile 2018.

Con questa Relazione, anche in osservanza alle indicazioni fornite dalla Consob con Comunicazione DEM/1025564 del 6 aprile 2001, come successivamente modificata e integrata e tenuto anche conto dei richiami di attenzione di volta in volta emanati, il Collegio sindacale dà conto delle attività svolte, distintamente per ciascun oggetto di vigilanza previsto dalle normative che regolano l'attività dell'Organo di controllo.

Inoltre, avendo la Società adottato il modello di *governance* tradizionale, il Collegio sindacale - quale organo apicale del complessivo sistema dei controlli societari e, dunque, quale necessario collettore ed interprete dei diversi flussi informativi - si identifica anche nella veste di "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" cui competono ulteriori specifiche funzioni di controllo e di monitoraggio sull'informativa finanziaria e sulla revisione legale previsti dall'art. 19 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, così come modificato dal D.lgs. 17 luglio 2016 n. 135, oltre che dalle Norme di comportamento (norme Q.3.6., Q.3.12., Q.5.3. e Q.5.12), riferendo altresì sulle correlate attività svolte in forza di quanto previsto dal Regolamento (UE) n. 537/2014.

L'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 29 aprile 2020 ha conferito - ai sensi del T.U.F. e dell'articolo 13 del D.lgs. 39/2010 - l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi 2021 - 2029 alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. che, pertanto, ha dato inizio alla propria attività di revisione a decorrere dal giorno 8 luglio 2022, data di approvazione del bilancio consolidato e di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

2

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



Le azioni di Fidia S.p.A. sono attualmente quotate nel segmento "Euronext Milan" (EXM) di Borsa Italiana: con decorrenza infatti dal 13 novembre 2020 la Società, in ragione delle circostanze rappresentate in seno al Consiglio di Amministrazione riunitosi in tale data, ha richiesto l'esclusione volontaria delle azioni dal segmento STAR ed il passaggio delle stesse al segmento "Mercato Telematico Azionario" (MTA, dal 25 ottobre 2021 denominato Euronext Milan - EXM) gestito da Borsa Italiana S.p.A., garantendo comunque il rispetto della *best practice* e dei principi di *governance* previsti dal Codice di Corporate Governance delle società quotate.

Infine Vi comunichiamo che, in accordo con il Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2020 con scadenza alla data di approvazione del bilancio consolidato e separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Con l'Assemblea di approvazione del bilancio consolidato e di esercizio al 31 dicembre 2022 sarete quindi chiamati a rinnovare l'Organo amministrativo e l'Organo di controllo della Società per il triennio 2023 - 2025.

Il Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2022, dopo aver preso atto delle dimissioni dell'ing. Giuseppe Morfino dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e Consigliere della Società, ha deliberato:

- ai sensi dell'art. 2386 cod.civ., di nominare per cooptazione l'avv. Roberto Culicchi quale membro e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- di nominare il dott. Luigi Maniglio, già Vice Presidente della Società, quale Presidente esecutivo della Fidia S.p.A. conferendogli la legale rappresentanza e la qualifica di "datore di lavoro", nonché tutti i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con facoltà di nominare e revocare procuratori speciali per singole operazioni o categorie di operazioni, con delega relativa all'Amministrazione, alla Finanza e al Controllo.

3

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022

Il Consiglio di Amministrazione in carica, nel rispetto delle quote di genere richiamate dall'art. 147 ter T.U.F., consta di cinque membri dei quali uno, il Presidente dott. Luigi Maniglio, con deleghe operative, uno non indipendente e non esecutivo con carica di Vice Presidente nella persona dell'avv. Roberto Culicchi, due indipendenti e non esecutivi nelle persone della dott.ssa Paola Savarino e dell'ing. Laura Morgagni, altresì membri del Comitato Controllo e Rischi - anche con funzione di Comitato Parti Correlate - e del Comitato Remunerazione ed il terzo, non indipendente e non esecutivo, nella persona del dott. Luigino Azzolin anch'egli membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Remunerazione. La *Lead Independent Director* è rappresentata dalla dott.ssa Paola Savarino.

L'attuale Organismo di Vigilanza (O.d.V.), di prossima scadenza, è attualmente composto da tre membri esterni.

Introduzione

Dalla data di omologazione del concordato preventivo in continuità aziendale alla fase di esecuzione del Piano concordatario

Nella Relazione del Collegio sindacale al bilancio 2020 approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 8 luglio 2022, Vi abbiamo relazionato sulle difficoltà economico-finanziarie della Vostra Società - i cui segnali preliminari già emergevano dai dati del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2019 - riscontrate a partire dalla data di presentazione della Relazione finanziaria del primo trimestre dell'anno 2020 che evidenziava perdite di periodo oltre il terzo del capitale sociale. Tali perdite hanno evidenziato il verificarsi dei presupposti di cui all'art. 2446 cod.civ. talché la Vostra Società - coerentemente alle indicazioni del Collegio sindacale ed ai sensi della predetta norma - ha provveduto a convocare senza indugio l'Assemblea degli Azionisti per l'adozione delle deliberazioni inerenti alle fattispecie ivi previste. Tale Assemblea si è tenuta il 31 luglio

4

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



2020 ed ha deliberato il rinvio a nuovo della perdita al 31 marzo 2020 ai sensi dell'art. 6 del D.L. 8 aprile 2020 n. 23 (Decreto Liquidità), come convertito nella L. 5 giugno 2020 n. 40. Alla luce dell'ulteriore aggravamento del risultato negativo intermedio semestrale emerso dalla Relazione Finanziaria intermedia al 30 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione, preso atto della necessità di comporre la situazione di crisi di Fidia S.p.A. in un contesto organizzato e protetto, nonché di assicurare la miglior tutela di tutti gli interessi coinvolti e la continuità operativa aziendale, vagliandola tra gli altri strumenti offerti dall'ordinamento quale soluzione migliore nell'interesse dei creditori, ha deliberato in data 13 novembre 2020 la presentazione presso il competente Tribunale di Ivrea della domanda di concordato preventivo con riserva ex articolo 161, comma 6 L.F.

In data 29 settembre 2021, la Società ha quindi presentato la Memoria di deposito del Piano e la Proposta di Concordato Preventivo che ha riscontrato dapprima il giudizio favorevole dell'adunanza dei creditori del 27 aprile 2022, poi il parere favorevole all'omologa rilasciato dal Commissario giudiziale nel parere ex art. 180, comma 2 L.F. e quindi l'omologa della procedura di concordato preventivo in continuità da parte del Tribunale di Ivrea, Sezione Fallimentare, avvenuta in camera di consiglio nell'udienza del 22 giugno 2022, il cui decreto è stato poi pubblicato il giorno 24 giugno dando così inizio alla fase esecutiva del concordato preventivo.

La Società, in ottemperanza a quanto disposto dal decreto di omologazione e previo nulla osta degli Organi della Procedura, ha eseguito il primo riparto in favore dei creditori prededucibili, così estinguendo la relativa esposizione al netto di due posizioni specifiche oggetto di successive interlocuzioni e/o accordi.

Nelle date del 30 ottobre 2022 e 31 gennaio 2023, la Società ha depositato rispettivamente la memoria informativa trimestrale e semestrale, così come disposto dal decreto di omologazione.

Tra i fatti di principale rilievo, abbiamo appreso il perfezionamento di un accordo con il creditore B.N.L. Leasing in forza del quale è stata convenuto l'utilizzo, in continuità rispetto al passato, dell'immobile di San Mauro T.se (TO) da parte di Fidia S.p.A. (e dunque l'abbandono dell'azione di sfratto avviata dal creditore prima dell'apertura del concordato preventivo), nonché la composizione dell'esposizione maturata in corso di procedura concordataria con riduzione del relativo valore.

Il Collegio sindacale, nell'esercitare il proprio controllo sull'esecuzione del Piano concordatario, comunica che:

- l'articolata operazione di investimento, la cui esecuzione della prima tranche di aumento di capitale sociale di euro 2.000.000, in adempimento agli obblighi concordatari, avrebbe dovuto verificarsi entro 30 giorni dalla definitività del provvedimento di omologa del concordato, è avvenuta invece in data 23 novembre 2022;
- il parere rilasciato dal Commissario Giudiziale in data 28 febbraio 2023 - sulla "Relazione semestrale n. 1 e contestuale report informativo n. 2 per il Commissario Giudiziale" depositata dalla Società in data 1° febbraio 2023 è stato espresso allo stato di "opinion con rilievi".

A seguito di ciò e ad integrazione di quanto già esposto nella memoria semestrale del 31 gennaio 2023 la Società, in data 25 marzo 2023, ha depositato avanti il Tribunale un'ulteriore memoria, fornendo chiarimenti in merito a quanto richiesto dal Commissario giudiziale.

Quanto ai rapporti con l'investitore ed anche ai fini della sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile posto a base del piano concordatario, la Società, con comunicazione del 17 marzo 2023, ha richiesto a Negma Investment Group Ltd., come previsto dal regolamento contrattuale del prestito, la sottoscrizione delle obbligazioni convertibili, così attivando la relativa procedura, tra l'altro, di erogazione che si è chiusa con il versamento della somma di euro 2.000.000, al lordo del commitment fee del 5%^{di}

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



pervenuto in data odierna che verrà notificato agli Organi della Procedura per la successiva informativa ai creditori.

Facciamo infine presente che con l'omologa del concordato preventivo in continuità la Società è stata restituita al suo Organo amministrativo - con recupero della piena capacità di agire e processuale - il quale deve operare nel rispetto del Piano con l'obbligo di dare esecuzione a quanto promesso nel Piano concordatario, sia in termini di pagamenti veri e propri, sia in termini di atti a ciò funzionali. Il Tribunale non è munito di poteri autorizzativi e il suo ruolo è limitato al controllo - tramite il Commissario giudiziale che esercita la sorveglianza dell'esecuzione della proposta concordataria - dell'attività gestoria svolta dagli Amministratori riferendo al Giudice Delegato ogni fatto che possa arrecare pregiudizio ai creditori.

Andamento economico

L'anno 2022 è stato ancora caratterizzato dalla diffusione della pandemia Covid-19 che ha influito significativamente sull'intero complesso economico mondiale sia in termini di restrizioni per il contenimento dei suoi effetti che di aumento dell'incertezza circa le prospettive di sviluppo e le interruzioni delle catene di approvvigionamento soprattutto a seguito dei continui lockdown imposti dal governo cinese sul cui territorio la Società opera in modo significativo. Da quanto ci consta, Fidia S.p.A. ha messo in atto le misure volte alla prevenzione della diffusione del virus Covid-19 ed alla salvaguardia della salute e sicurezza dei propri lavoratori.

Gli effetti delle incertezze e del rallentamento dello scenario economico mondiale si sono riflessi significativamente anche sul Gruppo Fidia, pur riscontrandosi nell'esercizio 2022 un incremento complessivo dei ricavi per vendite (aumentate del 13,8% rispetto al precedente esercizio) e un risultato economico che ha fatto registrare nell'anno in rassegna un utile di euro 13.263 migliaia rispetto alle perdite di euro 2.858 migliaia e 9.574 migliaia degli

7

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022

esercizi 2021 e 2020. Si rileva tuttavia che tale utile netto d'esercizio è stato fortemente influenzato dagli effetti positivi dell'esdebitazione conseguenti l'avvenuta omologazione della procedura di concordato omologata in data 22 giugno 2022, pari ad euro 17.053 migliaia (al netto dei costi concordatari associati). La perdita della gestione ordinaria è stata infatti pari ad euro 3.485 migliaia (euro -1.473 migliaia nell'esercizio 2021 ed euro -4.477 migliaia nell'esercizio 2020) ed il Patrimonio Netto (negativo per euro 8.505 migliaia nell'esercizio 2021) è di euro 6.701 migliaia così escludendo la necessità di qualsivoglia adempimento ai sensi degli artt. 2446 e 2447 cod.civ.

Come anzi descritto, il Piano concordatario è fondato sulla continuità diretta dell'attività aziendale ed in ottica valutativa tale prospettiva è confermata anche dalle previsioni economiche, reddituali e finanziarie di Fidia S.p.A. e dell'intero Gruppo contenute nel Piano Industriale 2023-2027 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2023. Il Collegio sindacale, tuttavia, ha continuato a raccomandare affinché gli Amministratori, oltre al costante e rigoroso monitoraggio mensile tramite l'analisi dettagliata degli scostamenti economici, patrimoniali e finanziari del Piano, procedessero anche alla periodica valutazione in termini di aggiornamento delle *assumptions* in esso contenute onde apportare tempestivamente tutte le correzioni che dovessero risultare necessarie al fine di mantenere la sussistenza del principio della continuità aziendale, oltre che ad apportare, qualora occorressero, tutti gli aggiustamenti necessari a seguito dell'inasprirsi del clima di instabilità recentemente generato dal conflitto tra la Federazione Russa e l'Ucraina e dal significativo incremento dei costi energetici con ricadute sull'intero panorama economico mondiale.

In tale contesto, si dà atto che gli Amministratori - anche su impulso del Collegio sindacale - hanno proceduto all'analisi del *forecast* economico consolidato per l'anno 2023 con focus sul budget commesse (che mostra segnali molto incoraggianti per l'esercizio 2023) e

8

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



collegata previsione dei flussi di cassa (con orizzonte al primo trimestre 2024) evidenziando e motivando gli eventuali scostamenti dalla precedente versione del Piano Industriale.

1. Considerazioni sul bilancio 2022 e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e all'atto costitutivo

Il bilancio consolidato e separato di Fidia S.p.A. è stato redatto in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB), omologati dall'Unione Europea, nonché conformemente ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. 38/2005.

Nella Relazione degli Amministratori sulla gestione sono riepilogati i principali rischi ed incertezze e si dà conto dell'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio della Società è costituito dalla Situazione Patrimoniale e Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto, dal Rendiconto Finanziario e dalle Note esplicative ed è corredata dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione e dalla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, quest'ultima predisposta ai sensi dell'articolo 123 bis del T.U.F.

Il Collegio sindacale ha esaminato il fascicolo di bilancio consolidato e separato al 31 dicembre 2022 della capogruppo Fidia S.p.A. redatti dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questo comunicato all'Organo di controllo nel corso della riunione consiliare del 17 marzo 2023 in cui è stato approvato dagli Amministratori. Il Collegio sindacale ha altresì preso atto delle modifiche di informativa apportate al suddetto progetto approvate nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 3 aprile 2023 dichiarando il proprio assenso alla rinuncia ai termini di cui all'art. 154-ter, comma 1, punto 1-ter del T.U.F.

Fidia S.p.A., in conformità a quanto previsto dall'articolo 2, comma 1 del D.lgs. 254/2016 non ha predisposto la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario per mancato

9

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022

superamento dei limiti dimensionali ivi previsti e non ha altresì aderito su base volontaria a tale adempimento. Il Collegio sindacale, in vista dell'applicazione dell'informativa ESG a tutte le società quotate indipendentemente dalla dimensione a partire dal 1° gennaio 2024 (primo report nel 2025 su FY 2024) come previsto dalla *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) pubblicata sulla G.U.U.E. il 16 dicembre 2022, ritiene opportuno in ragione anche dell'adesione di Fidia S.p.A. al Codice di Corporate Governance di cui lo sviluppo sostenibile è obiettivo prioritario, che la Società rafforzi sul piano strategico - in coerenza con la propria politica di dialogo con gli stakeholder - l'integrazione della sostenibilità nella *governance* societaria.

Il bilancio consolidato evidenzia un utile d'esercizio pari ad euro 5.753 migliaia, mentre il bilancio separato evidenzia un utile di euro 13.263 migliaia che porta ad un patrimonio netto positivo di euro 6.701 migliaia.

Nella Relazione sulla Gestione, in particolare nel capitolo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione", riportato altresì in Nota Integrativa, gli Amministratori Vi hanno illustrato i principali motivi - soprattutto di carattere straordinario - del risultato positivo dell'esercizio 2022, dell'incertezza che ancora grava ai fini del completo raggiungimento dell'equilibrio operativo - e conseguentemente della capacità di autofinanziamento per il tramite della gestione operativa - e di quelli che, una volta verificato il permanere dello stato di crisi dell'azienda, avevano indotto l'Organo amministrativo a deliberare la presentazione della domanda di concordato preventivo con riserva ex articolo 161, comma 6 L.F. al fine di prevenire l'aggravamento della crisi e, conseguentemente, di tutelare il patrimonio sociale, poi approvato con il decreto di omologa del 22 giugno 2022.

Il Collegio sindacale ha vigilato sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nel corso dell'esercizio 2022 e sulla loro conformità alla legge ed allo Statuto sociale delle quali sia venuto a conoscenza.

10

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



A tale riguardo, il Collegio sindacale evidenzia che nel corso del 2022 sono state poste in essere le operazioni inerenti agli aumenti di capitale sociale strumentali e propedeutici al Piano concordatario, a tal proposito rammentando che l'Assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi in data 18.11.2022 ha deliberato:

- l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Fidia S.p.A. cum warrant di importo complessivo pari a euro 10 milioni da emettere in una o più tranche, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto destinato a Negma Investment Group Ltd. ed il connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. per un importo massimo pari a euro 10 milioni a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile;
- l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile e il connesso aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a servizio dell'esercizio dei predetti warrant per un importo massimo pari a euro 10 milioni;
- l'aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo pari ad euro 2 milioni, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi in via inscindibile e riservato in sottoscrizione a FAI BidCo Uno S.r.l.

Nella medesima data del 18 novembre, in attuazione della delibera assunta da FAI BidCo Uno S.r.l., l'ing. Morfino e Negma Investment Group Ltd. hanno dato esecuzione all'aumento di capitale nella stessa FAI BidCo Uno S.r.l. tramite (i) il conferimento da parte dell'ing. Morfino di n. 2.665.516 azioni di propria titolarità del capitale di Fidia S.p.A. nel capitale sociale di FAI BidCo Uno S.r.l. e (ii) il versamento da parte di Negma Investment Group Ltd. di euro 2 milioni a titolo di conferimento in denaro.

11

A seguito del conferimento in natura è stato perfezionato il trasferimento delle azioni dell'ing. Morfino con la registrazione presso il Monte Titoli ed in data 22.11.2022 Fidia S.p.A. ha trasmesso alla Consob il prospetto informativo per l'ottenimento del nulla osta da parte dell'Autorità, essenziale per l'avvio delle negoziazioni sulle azioni emesse da Fidia S.p.A. in esecuzione dell'operazione di investimento.

Il giorno successivo, FAI Bidco Uno S.r.l. – preso atto del perfezionamento del conferimento in natura dell'ing. Morfino e in denaro da parte di Negma Investment Group Ltd. – ha dato esecuzione all'aumento di capitale di Fidia S.p.A., così procedendo al versamento della somma complessiva di euro 2 milioni sul conto corrente accesso da Fidia S.p.A. presso Banca d'Alba.

Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A. ha preso atto dell'accredito della somma complessiva di euro 2 milioni e deliberato di fissare il prezzo di emissione delle nuove azioni, inclusivo di sovrapprezzo, in euro 1,09942 ciascuna e di emettere n. 1.819.141 azioni ordinarie della Società, prive di indicazioni del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Fidia S.p.A.

In data 15.12.2022, a seguito di intense interlocuzioni, la Società ha depositato ufficialmente presso la Consob il prospetto informativo e la relativa documentazione così da consentire l'avvio dell'istruttoria per il rilascio del nulla osta.

Il 21.12.2022, così come confermato dal comunicato pubblicato da Fidia S.p.A. in stessa data, la Consob ha autorizzato, con nota prot. 0504602/22, la pubblicazione del prospetto informativo relativo all'ammissione alle negoziazioni di azioni di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale deliberato dalla Società su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Inoltre, FAI Bidco Uno S.r.l. è stata posta in liquidazione in data 13.12.2022 onde poter procedere a liquidare il proprio capitale e così attribuire direttamente ai propri soci (ing.

12

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



Morfino, Futuro all'Impresa S.r.l. e Negma Investment Group Ltd.) le azioni di Fidia S.p.A. di propria titolarità, nelle proporzioni già concordate.

Tutte le citate fasi - propedeutiche alla fase esecutiva del piano concordatario - sono state comunicate al Commissario giudiziale dapprima tramite specifica relazione presentata dagli advisor in data 23.11.2022 e quindi in sede di "Relazione semestrale n. 1 e contestuale report informativo n.2 per il Commissario giudiziale", in data 31.01.2023. A seguire della prima relazione, lo stesso Commissario ha informato il Tribunale con propria informativa n. 27 del 24.11.2022.

Vi diamo quindi atto che il Collegio sindacale ha provveduto all'acquisizione della documentazione e delle informazioni utili a pianificare la propria attività che ha riguardato in particolare:

a) la vigilanza su:

- i. la conformità delle delibere assunte dagli organi societari alla legge, alle disposizioni regolamentari ed allo Statuto sociale;
- ii. ai sensi dell'art. 149, comma 1, lettera c-bis del T.U.F., le modalità di concreta attuazione del Codice di Corporate Governance delle società quotate cui Fidia S.p.A. aderisce;
- iii. l'osservanza degli obblighi in materia di informazioni privilegiate ed Internal Dealing, segnalando che la Società ha adottato specifiche procedure sia in materia di Internal Dealing che in materia di informazioni riservate e privilegiate con delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2021, nonché in materia di operazioni con parti correlate - nel rispetto del nuovo Regolamento Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020 - con deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2021;
- iv. il funzionamento del processo di informazione societaria, verificando l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti alla formazione ed all'impostazione

13

degli schemi di bilancio consolidato e separato, nonché dei relativi documenti a corredo, a tal fine esaminando altresì l'attestazione rilasciata dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;

b) l'accertamento:

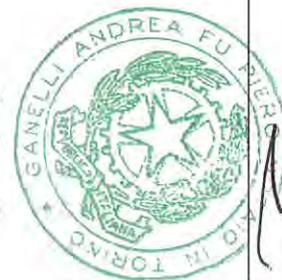
- i. del rispetto della disciplina sullo svolgimento delle riunioni degli organi sociali e l'adempimento dell'obbligo informativo periodico da parte degli organi delegati in merito all'esercizio delle deleghe conferite;
 - ii. del rispetto dell'indipendenza dell'Organo di controllo che, anche nell'esercizio successivo a quello di riferimento della presente Relazione, ha proceduto all'Autovalutazione dell'indipendenza dei propri componenti - che risulta rispettata - e ha, altresì, provveduto all'Autovalutazione della propria composizione e funzionamento, valutandoli adeguati anche alla luce della differenziazione di genere, esperienze e competenze al proprio interno, tali da assicurare l'efficace funzionamento dell'Organo nel continuo (in conformità a quanto previsto dalla Norma Q.1.1. delle Norme di comportamento);
- c) il monitoraggio delle concrete modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Corporate Governance, a tal fine esaminando altresì la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis del T.U.F.;
- d) la presa d'atto del rilascio da parte del Comitato Remunerazione della propria Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi dell'art. 123 ter del T.U.F. e dell'art. 84 quater del Regolamento emittenti Consob, avvenuto in data 17 marzo 2023 in sede di del Consiglio di Amministrazione.

Azioni proprie

Il Collegio sindacale rileva che al 31 dicembre 2022 (così come al 31 dicembre 2021) e sino alla data di approvazione del Progetto di bilancio da parte del Consiglio di

14

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



[Handwritten signature]

[Handwritten initials]

Amministrazione, la Società detiene in portafoglio n. 10.000 azioni (pari allo 0,20% del capitale sociale) il cui diritto di voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 2, cod. civ. Tali azioni proprie sono tuttavia computate nel capitale ai fini del calcolo delle quote richieste per la costituzione e per le deliberazioni assembleari.

Il valore di tali azioni proprie è iscritto a bilancio per euro 45,5 migliaia. Tale valore è superiore al valore calcolato in base alla media dei prezzi di borsa dell'ultimo semestre dell'esercizio, talché tra le voci di Patrimonio Netto permane l'appostazione di una specifica riserva, ad integrale copertura del corrispondente valore.

2. Indicazione dell'eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo

Il Collegio sindacale non ha riscontrato nel corso dell'esercizio 2022 operazioni atipiche e/o inusuali con Società del Gruppo, con terzi o con parti correlate. Nella Relazione sulla Gestione, cui si rimanda per quanto di competenza, gli Amministratori hanno fornito l'informativa circa le operazioni ordinarie infragruppo o poste in essere con parti correlate.

3. Valutazione circa l'adeguatezza delle informazioni rese nella Relazione sulla gestione degli Amministratori in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali comprese quelle infragruppo e con parti correlate

Si dà atto che la Relazione sulla gestione riporta le informazioni relative alle operazioni con Parti Correlate, ivi comprese le società del Gruppo, e che il Collegio sindacale - nello svolgimento della propria attività - non ha riscontrato, fra queste, operazioni atipiche e/o inusuali nel corso dell'esercizio 2022, ritenendo adeguata la predetta informativa riportata nelle note di commento al bilancio separato di Fidia S.p.A. e al bilancio consolidato del Gruppo Fidia.

Le operazioni infragruppo sottoposte all'analisi degli organi societari nel 2022, i cui effetti sono riportati in bilancio, risultano essere di natura ordinaria e, per quanto riferitoci dagli

15

Amministratori, sono state regolate applicando normali condizioni determinate secondo parametri standard che rispecchiano l'effettiva fruizione dei servizi oltre che essere state svolte nell'interesse delle società del Gruppo, in quanto finalizzate all'ottimizzazione dell'uso delle risorse.

Nel corso dell'esercizio 2022 abbiamo incontrato il Comitato Controllo e Rischi, anche nella sua funzione di Comitato Operazioni Parti Correlate, in sede di scambi informativi con la società di revisione avvenuti in data 26 maggio 2022 (società di revisione uscente Ernst Young S.p.A.) e 26 settembre 2022 (società di revisione in carica Deloitte & Touche S.p.A.). Abbiamo infine vigilato sull'osservanza della Procedura Operazioni Parti Correlate e sulla correttezza, quanto alla qualificazione delle Parti Correlate, del processo seguito dal Consiglio di Amministrazione e dal competente Comitato.

4. Osservazioni e proposte sui rilevati ed i richiami di informativa contenuti nella Relazione della società di revisione

La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha rilasciato, in data 6 aprile 2023, le relazioni ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. n. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 nelle quali si attesta che il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards.

In tali documenti la società di revisione ha altresì rilasciato il proprio giudizio (i) sulla conformità al formato elettronico ESEF, utilizzando il linguaggio informatico XHTML del progetto di bilancio d'esercizio e consolidato secondo quanto disposto dal Regolamento delegato n. 2018/815/UE, nonché (ii) sulla conformità alle norme di legge e sulla coerenza con il bilancio di esercizio e consolidato della Relazione sulla gestione e di alcune specifiche

16

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



M

Cep

informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123 bis comma 4 D.lgs. 58/98.

Nella Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato, si riporta quanto segue:

"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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38/05".

Nella Relazione sulla revisione contabile del bilancio separato si riporta analogo testo.

Inoltre, la Relazione sulla revisione contabile del bilancio di esercizio riporta la "Valutazione della continuità aziendale della Società e del Gruppo" quale aspetto chiave della revisione contabile, descrivendolo come segue:

"La Società iscrive nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 un risultato operativo della gestione ordinaria negativo di Euro 3.485 migliaia e una posizione finanziaria netta negativa di Euro 9.470 migliaia. Nel valutare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori indicano che l'iter del Piano concordatario è ancora in fase di esecuzione e, in particolare, che alla data di approvazione del progetto di bilancio non è ancora stata eseguita la seconda fase dell'operazione di investimento, sottesa al Piano Concordatario, che prevedeva l'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario e la conseguente sottoscrizione da parte di Negma Group. Di conseguenza gli Amministratori ritengono che sussista un'incertezza associata al rischio che le previsioni contenute nella proposta concordataria non siano completate nelle tempistiche in essa previste con riferimento alla sottoscrizione del prestito obbligazionario, oltre che al rischio che le suddette previsioni non trovino effettivo riscontro in termini di raggiungimento dell'equilibrio operativo da parte della Società e del Gruppo e, conseguentemente, della capacità di autofinanziamento degli stessi per il tramite della gestione operativa.

17

Ciononostante, gli Amministratori informano di ritenere, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, che gli slittamenti sinora intercorsi nel completamento dell'iter del piano concordatario non rappresentino, allo stato, elemento ostativo al buon esito dello stesso e che la Società possa disporre di risorse sufficienti alla copertura del proprio fabbisogno finanziario nell'arco del prevedibile futuro, illustrandone le relative motivazioni. Pertanto, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2022. In considerazione della significatività della tematica per il bilancio d'esercizio nel suo complesso, della significatività delle valutazioni degli amministratori connesse allo sviluppo delle previsioni economico finanziarie, abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione. Nella sezione "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della relazione sulla gestione e nel paragrafo "continuità aziendale" della nota integrativa del bilancio d'esercizio gli Amministratori riportano l'informativa relativa agli aspetti sopra evidenziati".

Analogha descrizione è stata riportata nella Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato.

Il Collegio sindacale ha altresì ricevuto in data 6 aprile 2023 dalla società di revisione la Relazione aggiuntiva per il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile sui risultati della revisione legale dei conti redatta ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014 che include, altresì, la dichiarazione relativa all'indipendenza del medesimo revisore legale.

Il Collegio sindacale provvederà ad informare il Consiglio di Amministrazione della Società sugli esiti della revisione legale, trasmettendo a tal fine la relazione aggiuntiva, corredata da eventuali osservazioni.

18

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



M

cy

**5. Indicazioni dell'eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 cod. civ.,
delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti**

Nel corso dell'esercizio 2022 e sino alla data di redazione della presente Relazione non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 cod. civ., né sono state presentate dall'Organo di controllo denunce al tribunale ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'Organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14. Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte di creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* D.lgs. 12 gennaio 2019 n. 14 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-*sexies* D.L. 6 novembre 2021 n. 152, convertito dalla legge 29 dicembre 2021 n. 233 e successive modificazioni.

6. Indicazione dell'eventuale presentazione di esposti, delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Il Collegio sindacale non ha conoscenza di esposti di cui riferire nella presente Relazione.

7. Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla società di revisione e dei relativi costi

Nel corso dell'esercizio 2022, Deloitte & Touche S.p.A. ha svolto quali attività ulteriori rispetto alla revisione del bilancio *i)* l'attività di emissione di parere, in data 28 ottobre 2022, ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma cod. civ. e dell'art. 158, primo comma, del T.U.F., sulla ragionevolezza e non arbitrarietà dei criteri proposti dagli Amministratori ai fini della determinazione dei prezzi di emissione delle nuove azioni di Fidia da emettere a servizio dei tre aumenti di capitale di cui al paragrafo sub 1); *ii)* l'emissione delle relazioni sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma di Fidia Spa e sue controllate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre

2021 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2022, inclusi nel prospetto informativo redatto ai fini dell'ammissione alla negoziazione delle azioni ordinarie rinvenienti:

- a. dall'aumento di capitale di 2.000.000 di euro riservato in sottoscrizione a Fai Bidco Uno S.r.l.;
- b. dall'aumento di capitale nella misura massima di 10.000.000 milioni di euro a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile in azioni Fidia *cum warrant* destinato a Negma Investment Group Ltd.

Tenuto conto della "Conferma annuale dell'indipendenza ai sensi dell'art 6 paragrafo 2) lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014 e ai sensi del paragrafo 17 dell'ISA Italia 260" che Deloitte & Touche S.p.A. ha fatto pervenire in data 5 aprile 2023 alla Società, in persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione, ed al Collegio Sindacale in veste di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile della Società, in persona del Presidente del Collegio sindacale, ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. n. 39/2010 e considerata altresì l'assenza di incarichi ulteriori rispetto a quello di revisione legale (se non quelli sopra citati al paragrafo 7), il Collegio sindacale ritiene che non emergano aspetti di criticità in tema di indipendenza della società di revisione

8. Indicazione dell'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla società incaricata della revisione legale da rapporti continuativi e dei relativi costi

Nel corso dell'esercizio 2022 non sono stati conferiti incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi con Deloitte & Touche S.p.A.

9. Indicazione dell'esistenza di pareri rilasciati ai sensi di legge nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'anno 2022 il Collegio sindacale ha espresso il proprio parere ai sensi dell'art. 2389 cod. civ. circa la proposta discussa durante il Consiglio di Amministrazione tenutosi

20

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



in data 24 marzo 2022 di attribuzione dei compensi, di competenza 2022, al Presidente ed al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, esprimendosi rispettivamente in senso negativo per il primo e positivo per il secondo.

Il Collegio sindacale ha altresì dato parere positivo in relazione agli incarichi conferiti a Deloitte & Touche S.p.A. per l'emissione delle relazioni di cui al precedente paragrafo sub 7), nonché approvato la delibera di cooptazione di un membro del Consiglio di Amministrazione in data 23 dicembre 2022.

10. Indicazione della frequenza e del numero delle riunioni del C.d.A. e del Collegio sindacale

Il Collegio sindacale ha partecipato, attraverso l'utilizzo di piattaforme informatiche, a tutte le ventuno riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle due Assemblee degli Azionisti tenutesi in data 8 luglio e 18 novembre 2022.

Nell'esercizio 2022 il Collegio sindacale ha svolto diciannove verifiche sindacali (di cui una dedicata all'annuale verifica di Autovalutazione e due per la redazione delle Relazioni ai bilanci di esercizio 2020 e 2021) incontrando sei volte la società di revisione per lo scambio periodico di informazioni ex art. 2409-septies cod. civ. (spesso anche in presenza dell'allora Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di cui all'art. 154 bis T.U.F., nonché Vice Direttore Generale e CFO della Società, dott. Antonello Breggia, del rag. Secondo Dentis - nominato CFO a seguito delle dimissioni con effetto immediato del dott. Breggia in data 25 marzo 2022 - e del CRO dott. Marco Livelli); due volte con l'Organismo di Vigilanza; quattro volte con i suddetti CFO o con il CRO per l'attività di vigilanza ex art. 149 T.U.F. e problematiche inerenti l'assetto amministrativo e contabile della Società e le rimanenti quattro volte con Amministratori ed Advisor nominati dalla Società per acquisire flussi informativi sulle operazioni propedeutiche e strumentali agli aumenti di capitale sociale ed alla procedura di concordato.

21

Tutte le attività come sopra illustrate sono state oggetto di redazione di verbali trascritti sul libro delle adunanze e delle deliberazioni del Collegio sindacale e portati a conoscenza dell'intero Consiglio di Amministrazione. Specifichiamo altresì che nel corso dell'esercizio 2022 abbiamo avuto ulteriori incontri, quasi tutti in remoto oltre che telefonici, con Consiglieri e management della Società allo scopo di monitorare gli aspetti legati al controllo sull'esecutività del piano concordatario di cui spesso abbiamo dovuto lamentare mancanza ed intempestività di informazione e di documentazione spesso ricevuta solo incidentalmente ex post.

11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio sindacale ha acquisito adeguata conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura amministrativa della Società ai fini del rispetto di tali principi. In particolare, il Collegio sindacale ha vigilato sulla conformità alla legge ed allo Statuto sociale delle scelte gestionali operate dagli Amministratori e ha verificato che le relative delibere fossero conformi alla disciplina applicabile, adottate nell'interesse della Società, compatibili con le risorse e il patrimonio aziendale ed adeguatamente supportate da processi analitici e flussi informativi.

12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio sindacale ha vigilato, per quanto di propria competenza, sulla struttura organizzativa e sul sistema di controllo interno verificando la corrispondenza di quanto rappresentato nell'organigramma aziendale all'effettiva struttura organizzativa e vigilando sull'esercizio dell'attività decisionale e direttiva della Società da parte dei soggetti ai quali sono stati attribuiti i relativi poteri. Ha altresì preso atto dell'esistenza di direttive e di procedure per l'autorizzazione delle operazioni, nonché dell'esistenza di protocolli idonei a

22

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



render conto dell'operato dei responsabili, appropriati alla dimensione dell'impresa ed alla natura della sua attività.

Il Collegio evidenzia il significativo cambio intercorso nella *governance* aziendale a decorrere dalle dimissioni intervenute il 23 dicembre 2022 del Presidente ed Amministratore delegato ing. Morfino e con la nomina del nuovo Presidente esecutivo dott. Luigi Maniglio e del nuovo Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione avv. Roberto Culicchi, nonché - con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 dicembre 2022 e decorrenza dal 1° gennaio 2023 - del Direttore Generale ing. Augusto Mignani. Ciò non di meno, persiste la raccomandazione del Collegio sindacale nella prosecuzione del progetto ERM avviato nell'esercizio 2019 e di rafforzamento di talune funzioni aziendali, con particolare riferimento a quelle delle aree amministrazione, finanza e controllo di gestione. Il Collegio sindacale osserva e riferisce che nel corso del 2022, nonostante le prime azioni migliorative tuttavia avviate solo a fine esercizio 2022 dai componenti della nuova *governance* aziendale, che:

- i Consigli di Amministrazione tenutisi nell'esercizio al 31 dicembre 2022 in molteplici occasioni non sono stati convocati nel rispetto dei tempi ordinari previsti dallo Statuto, essendosi fatto eccessivo ricorso al più breve termine statutario, invero consentito solo per casi di particolare urgenza;
- i flussi informativi inerenti le materie oggetto di disamina consiliare - tanto nei confronti dei Consiglieri che del Collegio sindacale - rivestendo essi una funzione centrale di impulso, delimitazione e istruzione dell'attività deliberativa dell'Organo amministrativo, sono ancora spesso carenti sia in termini di tempistica che di completezza, elementi utili a consentire - sulla scorta di quanto previsto all'art. 2381 cod.civ. - che gli amministratori possano agire in modo informato, del che a parere del Collegio sindacale sono necessarie immediate quanto profonde azioni correttive tendenti ad una più tempestiva programmazione dei lavori consiliari e ad una più tempestiva

23

predisposizione e condivisione dell'informativa generale e pre-consigliare da parte degli Organi delegati. A tale riguardo il Collegio evidenzia come la necessità di tali azioni sia stata dallo stesso presentata alla nuova *governance* aziendale che, seppur insediata a fine anno, ha manifestato il proprio fermo intendimento alla rimozione tempestiva delle anomalie. Allo stato attuale, a parere del Collegio sindacale, detta carenza dei flussi informativi non consente inoltre all'Organo amministrativo di riferire compiutamente sull'adeguatezza del sistema organizzativo, amministrativo e contabile della Società "sulla base delle informazioni ricevute" e "sulla base della relazione degli organi delegati", come richiesto dall'art. 2381, comma 3, cod.civ.;

- come già rilevato dal Collegio sindacale, la Società necessita di un Regolamento di funzionamento e per la gestione dell'informativa del Consiglio di Amministrazione. A tale riguardo il Collegio sindacale precisa tuttavia che in data 17 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione ha dato al Presidente mandato a dare incarico per la redazione del detto Regolamento da portare al vaglio ed all'approvazione dell'Organo amministrativo;
- a tutt'oggi, non vi sono state segnalazioni alla Consob ex art. 149, comma 3 del T.U.F.

13. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno, ed evidenziazione di eventuali azioni correttive intraprese e/o di quelle ancora da intraprendere

Nel corso dell'anno 2022 il Collegio sindacale ha vigilato sul sistema di controllo interno della Società e sull'attività svolta dalla funzione di Internal Audit, interagendo e coordinandosi con il C.C.R e con l'Organismo di Vigilanza (O.d.V.), sebbene quest'ultimo organo sia rimasto, nel corso del 2022, sostanzialmente non operativo. Tale significativo rallentamento delle attività è altresì evidenziato nella Relazione per l'anno 2022 redatta dall'O.d.V. in data 3 aprile 2023, in cui il Presidente di tale Organismo, pur dando atto delle

24

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



priorità – in termini di adempimenti concordatari- cui ha dovuto sottostare la Società nel corso del 2022, auspica e raccomanda una rapida ripresa dell'operatività dall'anno 2023.

In particolare, il Collegio sindacale segnala:

- nella sua qualità di Comitato per il Controllo interno e la Revisione contabile, ai sensi del D.lgs. n. 39/2010 di avere periodicamente incontrato la società di revisione ed il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- che nell'anno 2022 la funzione di Internal Audit è rimasta, come già evidenziato nella relazione al bilancio dell'esercizio 2021, sostanzialmente ferma quanto a verifiche e correlati report, essendo stata l'attenzione del management primariamente rivolta al mantenimento dell'operatività necessaria alla continuità aziendale ed alla messa in atto degli strumenti propedeutici ed applicativi del piano concordatario, in primis gli aumenti di capitale sociale. Non di meno il Collegio sindacale ha continuato a raccomandare la solerte ripresa delle attività di Audit, nonché la predisposizione di un piano aggiornato;
- che in data 23 marzo 2022 la funzione di Internal Audit, a seguito del mancato rinnovo del predetto incarico esterno scaduto il 31 dicembre 2021, è stata affidata *ad interim* ad una risorsa interna aziendale che ricopre contestualmente la qualifica di responsabile "Human Resources & Compliance" e di aver espresso, in merito a tale nomina, perplessità in quanto la scelta, se pur transitoria, è ricaduta su di un soggetto che già ricopre funzioni operative all'interno dell'azienda;
- che il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 3 aprile 2023 ha nominato una struttura organizzativa esterna - la Crowe Bompani S.p.A. - con l'incarico di effettuare i controlli finalizzati alla valutazione ed alla verifica periodica della completezza, della funzionalità e dell'adeguatezza del sistema dei controlli interni, per procedere con il lavoro di implementazione e di definizione di un sistema integrato e standardizzato di procedure e di controlli, correlate ai processi ed alle attività aziendali, nonché di definizione di un piano di Audit. Nella medesima seduta l'Organo amministrativo ha

25

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022

assegnato la funzione di Internal Auditor della Società al dott. Daniele Catasso, associate partner della Crowe Bompani S.p.A.;

- di avere riscontrato, che il Modello Organizzativo ex D.lgs. 8 giugno 2001 n. 231 (in prosieguo il Modello 231) adottato dalla Società sin dal 14 febbraio 2007, la cui versione attualmente in vigore è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 13 dicembre 2018, dovrebbe essere aggiornato con i nuovi reati presupposto che sono stati via via introdotti dalla normativa, a partire dalla direttiva PIF introdotta dal D.lgs. n. 75 del 14 luglio 2020 entrata in vigore il successivo 30 luglio 2020, recante norme per la "lotta contro la frode che lede gli interessi finanziari dell'Unione mediante il diritto penale" sino alle più recenti modifiche in materia di operazioni transfrontaliere di cui al D.lgs. 2 marzo 2023 n. 19, oltreché recepire le norme di *whistleblowing* di cui al D.lgs. 10 marzo 2023 n. 24;
- in merito al funzionamento ed all'osservanza del Modello, di avere accertato le modalità con cui la Società lo porta a conoscenza dei destinatari e come essa si tuteli sull'efficace applicazione delle sue misure e procedure previste in caso di segnalazioni;
- che, a seguito delle dimissioni in data 25 marzo 2022 del precedente CFO che ricopriva altresì il ruolo di membro interno dell'O.d.V., di aver sollecitato la sua sostituzione in seno a tale Organismo, avvenuta con deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 maggio 2022;
- l'auspicio che l'attività ERM - sostanzialmente ferma dal 2021 ed in relazione alla quale il Collegio sindacale, in ultimo con PEC del 3 dicembre 2022, ha sollecitato la necessaria ripresa - possa finalmente essere riattivata, anche grazie all'impulso che alla stessa dovrebbe conseguire dall'assegnazione dell'incarico di Internal Audit e delle correlate attività di assessment ed implementazione delle procedure.

Il Collegio sindacale, alla luce dell'attività di vigilanza svolta secondo le modalità sopra sintetizzate, per quanto di propria competenza, ritiene che - pur persistendo alcune aree

26

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



che come anzi indicato possano essere oggetto di miglioramento - nel corso del 2022 non siano emersi elementi tali da incidere sull'adeguatezza del sistema di controllo interno rispetto alle esigenze di Fidia S.p.A., pur tuttavia ritenendo che esso debba essere immediato oggetto di miglioramenti ed implementazioni come anzi indicato.

14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Il Collegio sindacale ha vigilato nell'anno in rassegna sul sistema amministrativo-contabile della Società e sulla sua affidabilità - attraverso un'informativa societaria attendibile e conforme ai principi contabili adottati dalla Società - a rappresentare correttamente i fatti di gestione attraverso la raccolta di informazioni oltre che nel corso degli scambi di flussi informativi con la società di revisione attinenti l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle procedure di redazione dei dati contabili, per i quali non ha ricevuto segnalazioni di anomalia da parte del Dirigente preposto, dai responsabili delle funzioni aziendali, né dal Comitato Controllo Rischi, nonché attraverso l'esame della documentazione aziendale ricevuta.

Nell'ambito dell'attività di vigilanza, il Collegio sindacale ha rilevato sin dall'esercizio 2021 che gli Amministratori avevano formalizzato le proprie valutazioni sull'adeguatezza dell'assetto amministrativo, organizzativo e contabile, rispetto alla natura e dimensioni dell'impresa, nonché in funzione della rilevazione tempestiva della crisi e della perdita della continuità aziendale. In particolare gli Amministratori in base a tale assetto, integrato nel sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, avevano individuato nel concordato preventivo in continuità ex art. 161 comma 6 L.F. lo strumento idoneo per il superamento della crisi ed il recupero della continuità aziendale, nel cui presupposto il bilancio di Fidia S.p.A. è stato predisposto. Con l'apertura della fase di esecuzione del Piano concordatario, il Collegio sindacale ha richiesto agli Amministratori di proseguire periodicamente alla

27

valutazione dell'adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili formalizzandone debitamente gli esiti in sede consiliare. In particolare, il Collegio sindacale, in presenza di carenze significative nei flussi informativi pre consiliari e nella tempestiva predisposizione dei dati e delle situazioni patrimoniali e contabili, ha raccomandato che, ad avvenuta esecuzione dell'aumento del capitale sociale e conseguente insediamento della nuova *governance*, le stesse fossero colmate al fine di restituire, agli assetti in questione, i livelli di adeguatezza richiesti.

Tali raccomandazioni sono state reiterate nel dicembre 2022 quando il Collegio sindacale, nel proseguire la vigilanza su questi aspetti anche a seguito di interlocuzioni con l'Autorità di vigilanza, ha richiesto alla Società di definire un cronoprogramma di riadeguamento organizzativo che definisse (i) i tempi di insediamento della nuova *governance* con indicazione dei poteri da attribuire ad attuali e nuovi Amministratori; (ii) i tempi di assunzione di nuove figure apicali nelle varie aree aziendali; (iii) i tempi di eventuale assunzione di personale operativo a supporto della struttura amministrativo-contabile; (iv) la conseguente predisposizione di un dettagliato organigramma per funzioni e mansioni; (v) i tempi di riavvio dell'attività ERM, nonché (vi) i tempi necessari per la redazione e per il riavvio di un Piano Audit aggiornato, oltre a raccomandare che (vii) si facesse tutto il possibile affinché l'Organismo di Vigilanza riprendesse appieno le proprie attività. Tali raccomandazioni sono state prese in carico dal Consiglio di Amministrazione che sta, al momento e grazie all'avvenuto insediamento della nuova *governance*, dando impulso all'attuazione del sopra delineato programma che il Collegio sindacale ritiene di imprescindibile importanza al fine di supportare l'attuale piano strategico della Società e del Gruppo.

Con comunicazione inviata alla Società in data 30 gennaio 2023, la Consob aveva ricordato di inserire nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari una specifica informativa circa l'adozione (o la mancata adozione) e la descrizione della politica per la

28

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



leg



gestione del dialogo con la generalità degli azionisti così come raccomandato dall'art. 1 del Codice di Corporate Governance.

Il Collegio sindacale riferisce che, per quanto riguarda l'esercizio 2022, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario ed opportuno, fornendo le opportune motivazioni secondo il principio del *comply or explain*, adottare una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti, assumendo, in sede della riunione consiliare tenutasi in data 17 marzo 2023, di assolvere a tale impegno entro l'esercizio 2023.

Nella Nota integrativa al bilancio consolidato e separato, paragrafo "Valore recuperabile delle attività non correnti", gli Amministratori hanno dato atto di aver sottoposto ad *Impairment Test* (in prosieguo IT) - in continuità con il bilancio al 31 dicembre 2021 ed in linea con quanto previsto dallo IAS 36 - il valore recuperabile al 31 dicembre 2022 delle Cash Generating Unit (CGU) Gruppo Fidia e Fidia S.p.A. sulla base dei dati contenuti nel Business Plan 2023 - 2027 (utilizzando i dati sino al 2026) predisposto dal management della Società. Tale Business Plan, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2023 e coerente con il Piano concordatario di Fidia S.p.A. depositato in data 29 settembre 2021 presso il Tribunale di Ivrea, è stato opportunamente aggiornato per considerare i dati consuntivi 2022 e le ipotesi di capitale circolante netto per gli anni 2023-2026 disponibili alla data, neutralizzando altresì gli effetti derivanti dall'intervenuta omologa del concordato così come previsto dal principio contabile IAS 36, paragrafo 33, lettera b).

L'IT, predisposto come nei precedenti esercizi dalla Praxi S.p.A., è stato finalizzato alla verifica dell'esistenza di eventuali perdite di valore delle partecipazioni attraverso il confronto fra il valore contabile "di carico" della Società (il capitale investito netto della Società) e il valore d'uso, ovvero il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi che, si suppone, deriveranno dall'uso continuativo e dalla eventuale dismissione della medesima alla fine della sua vita utile. Il valore d'uso è stato determinato attualizzando i flussi di cassa contenuti nel Business Plan della Società ed avente ad oggetto l'arco temporale

29

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022

2023-2026, sommati ad un *terminal value* determinato con il criterio dell'attualizzazione della rendita perpetua dei flussi post 2026. Come riferito dagli Amministratori, le assunzioni operate nella previsione dei flussi di cassa nel periodo di proiezione esplicita sono state effettuate su presupposti prudentiali ed utilizzando aspettative future realistiche e realizzabili.

Oltre agli assunti di base, è stata altresì condotta un'analisi di sensitività della valutazione effettuata con il metodo del DCF (Discounted Cash Flow), volta a verificare la variazione del valore della Società al mutare di alcune variabili critiche, assumendo, in via più che prudentiale, un tasso di crescita pari a 0% ed una variazione del tasso di attualizzazione WACC pari al 12,34% così assunto sulla base di autorevoli fonti, tra -0,5% e +0,5%, dunque assumendo risultati previsionali differenti alle aspettative riflesse nel piano 2023-2027 e mantenendo inalterati i tassi di sconto.

In esito a quanto sopra, tale *sensitivity* ha evidenziato un valore recuperabile della CGU Gruppo Fidia e Fidia S.p.A. superiore al valore contabile non evidenziando, conseguentemente, alcuna perdita di valore degli attivi iscritti in bilancio al 31 dicembre 2022.

E' stato poi eseguito l'IT su sei società partecipate con un approccio valutativo comune a tutte e basato sulle medesime assunzioni adottate per l'IT del Gruppo e di Fidia S.p.A.

Poiché dalle valutazioni effettuate il valore contabile delle singole partecipate è risultato superiore al valore di carico al 31 dicembre 2022, è possibile affermare che l'IT non ha evidenziato ulteriori perdite di valore rispetto a quelle che erano state contabilizzate alla fine dell'esercizio precedente.

In ultimo, si sottolinea che l'IT sulle attività non correnti di Fidia S.p.A. ha rappresentato uno degli aspetti chiave della revisione contabile unitamente al riconoscimento ed alla competenza dei ricavi per la vendita di macchine.

30

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



Il Collegio sindacale in conclusione, alla luce delle informazioni acquisite durante l'attività di vigilanza svolta, ritiene - per quanto di propria competenza - che il sistema amministrativo-contabile sia stato nell'anno 2022, ai fini della corretta rappresentazione dei fatti di gestione, nel suo complesso adeguato ed affidabile, sebbene non sempre tempestivo e non scevro da criticità quali quelle prima evidenziate e che il Collegio sindacale ha chiesto venissero a carico del Consiglio di Amministrazione prese ad oggetto di un complessivo piano di riadeguamento organizzativo tuttora in corso.

15. Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 D.lgs. n. 58/1998

Il Collegio sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del T.U.F. e ritiene che esse siano adeguate ad adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

16. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i revisori ai sensi dell'art. 150, comma 2 del D.lgs. 58/1998

Il Collegio sindacale ha proseguito nel corso di tutto l'esercizio 2022 gli incontri periodici con Deloitte & Touche S.p.A. anche in relazione a quanto disposto dall'art. 150 T.U.F. al fine dello scambio di reciproche informazioni, da cui non sono emersi all'attenzione del Collegio sindacale atti o fatti censurabili, né irregolarità che abbiano richiesto la formulazione di specifiche segnalazioni ai sensi dell'art. 155 T.U.F.

In particolare nell'incontro del 12 dicembre 2022 il Collegio sindacale ha preso atto del Piano di Audit predisposto da Deloitte & Touche per la revisione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2022 e del relativo approccio di revisione, condividendo i focus sui principali rischi e processi aziendali di maggior rilievo. In questa prospettiva particolare attenzione è stata posta alle analisi connesse all'attuazione del Piano concordatario.

31

Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



In particolare, in conformità a quanto prescritto dall'art. 19 del D.lgs. n. 39/2010, il Collegio sindacale ha verificato e monitorato l'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi suppletivi forniti alla Società, diversi dalle attività di revisione, e nulla ha da segnalare sul tema.

17. Indicazione dell'eventuale adesione della Società al Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate

La Società aderisce al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A. Il sistema di *governance* adottato dalla Società risulta descritto nella Relazione sul Governo Societario per l'esercizio 2022 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2023, a cui si rinvia.

Il Collegio sindacale ha vigilato circa le modalità attuative delle regole di governo societario proprie della Vostra Società contenute nel Codice di Corporate Governance, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endoconsiliari, nulla segnalando in merito.

18. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

Nell'ambito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati fatti censurabili, omissioni o irregolarità di rilevanza tale da richiederne la segnalazione nella presente Relazione.

19. Indicazione di eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2 del D.lgs. 58/98

Il Collegio sindacale, con riferimento al bilancio d'esercizio della Società, considerate le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ed il giudizio

Fidia S.p.A. - Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022



positivo espresso nella propria relazione, preso atto delle attestazioni ai sensi dell'art. 154 bis del T.U.F. rilasciate congiuntamente dal Presidente esecutivo e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, non rileva, per quanto di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 di Fidia S.p.A. ed alla proposta di rinvio a nuovo dell'utile di esercizio, così come esposta nel progetto di bilancio approvato dall'Organo amministrativo in data 17 marzo 2023 e, con modifica di informativa, in data 3 aprile 2023.

Ulteriormente, il Collegio sindacale, rinviando a quanto evidenziato dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale sulla cui base il bilancio dell'esercizio 2022 è stato predisposto, richiama l'attenzione degli Azionisti circa il fatto che la stessa si fonda essenzialmente, e prioritariamente, sul rispetto delle tempistiche di assolvimento degli impegni assunti da Fidia S.p.A. e dall'investitore nell'ambito del piano concordatario e della correlata manovra finanziaria e, a tale fine, il Collegio sindacale raccomanda il puntuale monitoraggio del Piano Industriale e del Cashplan a salvaguardia del presidio della capacità di autofinanziare la gestione operativa, anche attraverso il ricorso ad ulteriori fonti di finanziamento.

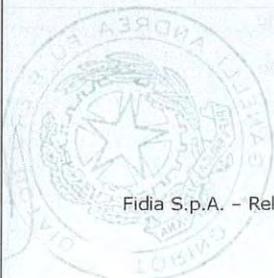
Torino, 6 Aprile 2023

In originale firmato

Dott. Massimo Ceraolo – Presidente

Dott. Giuseppe Chiappero – Membro effettivo

Dott.ssa Mariarosa Schembari – Membro effettivo



Fidia S.p.A. – Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31.12.2022

Relazione della società di revisione



ey

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10
DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti della
Fidia S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fidia S.p.A. (la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

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 d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla 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.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Valutazione della continuità aziendale della Società e del Gruppo**Descrizione
dell'aspetto chiave
della revisione**

La Società iscrive nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 un risultato operativo della gestione ordinaria negativo di Euro 3.485 migliaia e una posizione finanziaria netta negativa di Euro 9.470 migliaia.

Nel valutare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori indicano che l'iter del Piano concordatario è ancora in fase di esecuzione e, in particolare, che alla data di approvazione del progetto di bilancio non è ancora stata eseguita la seconda fase dell'operazione di investimento, sottesa al Piano Concordatario, che prevedeva l'emissione della prima tranche del Prestito Obbligazionario e la conseguente sottoscrizione da parte di Negma Group.

Di conseguenza gli Amministratori ritengono che sussista un'incertezza associata al rischio che le previsioni contenute nella proposta concordataria non siano completate nelle tempistiche in essa previste con riferimento alla sottoscrizione del prestito obbligazionario, oltre che al rischio che le suddette previsioni non trovino effettivo riscontro in termini di raggiungimento dell'equilibrio operativo da parte della Società e del Gruppo e, conseguentemente, della capacità di autofinanziamento degli stessi per il tramite della gestione operativa. Ciononostante, gli Amministratori informano di ritenere, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, che gli slittamenti sinora intercorsi nel completamento dell'iter del piano concordatario non rappresentino, allo stato, elemento ostativo al buon esito dello stesso e che la Società possa disporre di risorse sufficienti alla copertura del proprio fabbisogno finanziario nell'arco del prevedibile futuro, illustrandone le relative motivazioni. Pertanto, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2022.

In considerazione della significatività della tematica per il bilancio d'esercizio nel suo complesso, della significatività delle valutazioni degli Amministratori connesse allo sviluppo delle previsioni economico finanziarie, abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.

Nella sezione "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della relazione sulla gestione e nel paragrafo "continuità aziendale" della nota integrativa del bilancio d'esercizio gli Amministratori riportano l'informativa relativa agli aspetti sopra evidenziati.



- Procedure di revisione svolte** Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure:
- analisi del processo di valutazione degli Amministratori relativamente alla capacità della Società e del Gruppo di far fronte al fabbisogno finanziario e patrimoniale nel prevedibile futuro;
 - analisi della proposta di concordato preventivo, del relativo piano concordatario e di ulteriore documentazione relativa alla procedura di concordato preventivo;
 - lettura critica dei verbali delle Assemblee degli Azionisti, delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
 - incontri e discussioni con la Direzione e con l'Organo di Controllo sugli elementi rilevanti;
 - analisi degli eventi occorsi successivamente alla data di riferimento del bilancio, anche con riferimento all'iter di emissione e sottoscrizione del Prestito Obbligazionario;
 - analisi dell'informativa fornita nelle note illustrative e nella relazione sulla gestione.

Recuperabilità delle attività non correnti della Fidia S.p.A.

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione La Società iscrive nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 attività non correnti per Euro 15.638 migliaia, principalmente relative a "Immobili, impianti e macchinari" per Euro 7.384 migliaia, "Immobilizzazioni immateriali" per Euro 952 migliaia e "Partecipazioni" per Euro 6.646 migliaia esposte già al netto di un fondo svalutazione di Euro 6.641 migliaia.

Il valore delle attività non correnti della Fidia S.p.A. è stato sottoposto a test di impairment nell'ambito della verifica della recuperabilità delle stesse.

I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile, in termini di valore d'uso, sono basati su assunzioni complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli Amministratori, in particolare con riferimento alla previsione dei flussi di cassa futuri e alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione applicati alle previsioni dei flussi di cassa futuri.

In considerazione della significatività del valore delle attività non correnti, della soggettività delle stime attinenti alla determinazione dei flussi di cassa e delle variabili chiave del modello di impairment, la recuperabilità delle attività non correnti è stato ritenuto un aspetto chiave della revisione del bilancio della Società.

Nella sezione "Principi contabili significativi" al paragrafo "Valore recuperabile delle attività non correnti" gli Amministratori riportano l'informativa relativa alla valutazione del capitale investito netto, ivi inclusa una *sensitivity analysis* che illustra gli effetti derivanti da variazioni nelle variabili chiave utilizzate ai fini del test di impairment.



Procedure di revisione svolte	<p>Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure, anche avvalendoci del supporto di esperti:</p> <ul style="list-style-type: none">• esame preliminare delle modalità usate dalla Direzione, con il supporto di un esperto indipendente, per lo sviluppo dell'<i>impairment test</i>;• comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società sul processo di effettuazione dell'<i>impairment test</i>;• analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa anche mediante analisi di dati di settore e ottenimento di informazioni dalla Direzione;• analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari ai fini di valutare la natura degli scostamenti e l'attendibilità del processo di predisposizione dei piani;• valutazione della ragionevolezza del tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (g-rate);• verifica della <i>sensitivity analysis</i> predisposta dalla Direzione;• esame dell'adeguatezza e della conformità rispetto a quanto previsto dallo IAS 36 dell'informativa fornita dalla Società sull'<i>impairment test</i>.
--------------------------------------	---

Riconoscimento e competenza dei ricavi per la vendita di macchine

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione	<p>La Società iscrive nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 ricavi pari a Euro 16.474 migliaia, di cui Euro 12.277 migliaia relativi alla vendita di macchine, rilevati al momento in cui l'installazione e il collaudo vengono formalmente accettati dall'acquirente.</p> <p>Le specificità delle condizioni contrattuali per questa tipologia di transazioni rende il processo di riconoscimento dei ricavi articolato in relazione alle diverse modalità di accettazione da parte del cliente e, pertanto, abbiamo considerato il riconoscimento dei ricavi un aspetto chiave della revisione del bilancio della Società.</p> <p>Nella sezione "Principi contabili significativi" al paragrafo "Riconoscimento dei Ricavi" è riportata l'informativa relativa al criterio di riconoscimento dei ricavi da parte della Società.</p>
--	--

Procedure di revisione svolte	<p>Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure:</p>
--------------------------------------	---



- comprensione del processo adottato dalla Società per il riconoscimento dei ricavi;
- comprensione dei principali controlli posti in essere dalla Società a presidio dei rischi di errato stanziamento e verifica, anche con il supporto di esperti di sistemi informativi, dell'operatività degli stessi;
- esecuzione di procedure di validità con riferimento ai ricavi contabilizzati in prossimità della data di bilancio, tra cui l'esame della documentazione attestante i requisiti per il riconoscimento dei ricavi nel conto economico dell'esercizio o per il differimento del ricavo e del relativo margine, laddove di competenza dell'esercizio successivo;
- esame dell'informativa di bilancio in relazione al riconoscimento dei ricavi.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società 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 della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

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 d'esercizio, 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 della Società.
- 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 della Società 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 la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.



ly



Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Fidia S.p.A. ci ha conferito in data 29 aprile 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori della Fidia S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della Fidia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

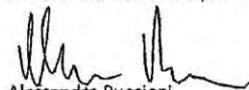
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Fidia S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Deloitte

8

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Alessandro Puccioni
Socio

Torino, 6 aprile 2023





Fidia S.p.A.
Corso Lombardia, 11
10099 San Mauro Torinese (TO) – ITALY
www.fidia.com



RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

AI SENSI DELL'ART. 123-*TER* DEL TUF E DELL'ART. 84-*QUATER*
DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

Approvata dal Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A.
in data 17 marzo 2023



Fidia S.p.A. - Corso Lombardia, 11 – 10099 San Mauro Torinese (Torino) Italia –Tel. +39

0112227111 - Fax +39 0112238202 - mail:info@fidia.it

Capitale Sociale Euro 7.123.000i.v. - Codice Fiscale e Partita IVA 05787820017 –

C.C.I.A.A. R.E.A. di Torino n. 735673 - Iscritto al Registro Imprese di Torino n. 05787820017

INTRODUZIONE

La presente Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui compensi corrisposti (la “**Relazione**”) è stata predisposta da Fidia S.p.A. (“**Fidia**” o la “**Società**”) in conformità a quanto previsto dall’art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (“**TUF**”) come successivamente modificato, dall’art. 84-quater del Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999, come successivamente modificato (“**Regolamento Emittenti**”) e sulla base dello Schema 7-bis dell’Allegato 3A del citato Regolamento Emittenti, nonché in conformità alle raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance* delle società quotate approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, accessibile al pubblico sul sito internet di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it), come da ultimo modificato (il “**Codice di Corporate Governance**” o il “**Codice**”).

La presente Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Fidia in data 17 marzo 2023, include:

- a) nella Sezione I (la “**Politica di Remunerazione**” o la “**Politica**”), una descrizione della politica generale sulle remunerazioni dei componenti del Consiglio di Amministrazione (gli “**Amministratori**”) e degli amministratori esecutivi (gli “**Amministratori Esecutivi**”), dei dirigenti con responsabilità strategiche (i “**Dirigenti con Responsabilità Strategiche**”) e, fermo restando quanto previsto dall’art. 2402 c.c., dei componenti dell’organo di controllo (i “**Sindaci**”) di Fidia per l’esercizio 2023, nonché una descrizione degli organi coinvolti e un’illustrazione delle procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale Politica di Remunerazione;
- b) nella Sezione II:
 - (i) una rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione corrisposta nell’esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2022 (l’“**Esercizio**”) in favore dei membri degli organi di amministrazione e di controllo e, in aggregato, dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione relativa all’Esercizio;
 - (ii) una rappresentazione analitica dei compensi corrisposti nell’Esercizio, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e da società collegate e controllate (le “**Controllate**” e congiuntamente alla Società, il “**Gruppo**”); oltre all’illustrazione di come la Società ha tenuto conto del voto espresso nel 2022 sulla Sezione II della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti del 2022.

La presente Relazione sarà sottoposta, ai sensi dell’art. 123-ter, commi 3-ter e 6 del TUF, al voto

vincolante sulla Sezione I e al voto non vincolante sulla Sezione II da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Fidia che sarà convocata in sede ordinaria per deliberare sull'approvazione, *inter alia*, del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

La Politica sulla Remunerazione è stata adottata dalla Società in ottemperanza alle disposizioni di cui al regolamento in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 2010 (il "**Regolamento Consob OPC**") e delle "Linee Guida" in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Società in conformità alle previsioni di cui al Regolamento Consob OPC (le "**Linee Guida**").

Per completezza, si precisa che, ai sensi dell'art. 13 del Regolamento Consob OPC e dell'art. 5.6 delle Linee Guida di Fidia, le delibere in tema di remunerazione degli amministratori, dei sindaci e dei consiglieri investiti di particolari cariche nonché degli "altri dirigenti con responsabilità strategiche", sono esenti dagli obblighi procedurali e di comunicazione previsti dalla normativa inerente le parti correlate se: (i) la Società ha adottato una politica di remunerazione approvata dall'assemblea; (ii) nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto un comitato composto esclusivamente da amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti; (iii) sia sottoposta al voto consultivo dell'assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione; (iv) la remunerazione assegnata sia individuata in conformità con tale politica e quantificata sulla base di criteri che non comportino valutazioni discrezionali. Conseguentemente, laddove, in casi eccezionali, il consiglio di amministrazione ritenga necessario distaccarsi dalla politica in precedenza approvata dall'assemblea, eventuali delibere in materia sono assoggettate integralmente alla normativa e alle Linee Guida richiamate e di esse è data informativa al mercato.

In conformità alle normative ed in linea con i valori di trasparenza e responsabilità da sempre perseguiti da Fidia, si intende garantire, con la presente Relazione, un'informativa chiara e comprensibile in merito alle strategie ed ai processi adottati per la definizione ed implementazione della Politica di Remunerazione per gli Amministratori e i Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società e di come la stessa contribuisca alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della Società e del Gruppo.

La Politica di Remunerazione illustrata nella presente Relazione è fortemente correlata alla peculiare fase di transizione in cui la Società si trova, a valle del superato stato di crisi che ha dato luogo alla procedura di concordato preventivo in continuità risoltasi con l'ottenimento del decreto di omologazione da parte del Tribunale Fallimentare di Ivrea in data 24 giugno 2022 e del conseguente ritorno in *bonis*. In particolare, si evidenzia che, durante i primi sei mesi dell'esercizio 2022, la Società si trovava in un periodo particolare di gestione non ordinaria dovuto alla permanenza della procedura di concordato preventivo "in continuità" ai sensi dell'art. 186-*bis* della Legge Fallimentare, il cui



ky

ricorso per l'ammissione alla suddetta procedura è stato presentato in data 13 novembre 2020 al fine di superare la situazione di grave tensione economico-patrimoniale e finanziaria propria e del Gruppo.

Come anticipato, in data 24 giugno 2022, la Società ha ottenuto l'omologa del concordato che ha sancito il ritorno in *bonis* della Società, permettendo di dare continuità ad una realtà industriale di rilievo nazionale e internazionale e di salvaguardare i livelli occupazionali, consentendo di riprendere le politiche ordinarie sulla remunerazione.

In data 18 novembre 2022, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha deliberato all'unanimità le operazioni straordinarie strumentali e propedeutiche all'implementazione del Piano esposto nella Proposta Concordataria presentata dalla Società e, nello specifico: (i) l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Fidia cum warrant di importo complessivo pari a Euro 10.000.000,00, da emettere in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto destinato a Negma Group Limited, e il connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-*bis*, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00 a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile; (ii) l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile e il connesso aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a servizio dell'esercizio dei predetti warrant per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00; (iii) un aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi in via inscindibile e riservato in sottoscrizione a FAI Bidco Uno S.r.l.



corretta attuazione della Politica di Remunerazione.

I principali soggetti ed organi coinvolti – secondo le rispettive competenze ed in conformità con le disposizioni di legge e regolamento tempo per tempo vigenti nonché con i criteri, principi e raccomandazioni contenute nel Codice – nell’adozione, predisposizione, attuazione, monitoraggio ed eventuale revisione della Politica di Remunerazione e, più in generale, delle procedure di remunerazione sono:

- il Consiglio di Amministrazione;
- il Comitato per la Remunerazione;
- il Collegio Sindacale;
- l’Assemblea degli Azionisti.

Per completezza, si segnala che, ai sensi dell’art. 123-ter del TUF, il soggetto incaricato di effettuare la revisione legale del bilancio verifica l’avvenuta predisposizione da parte degli Amministratori della seconda sezione della Relazione.

Si riporta di seguito una breve descrizione dei compiti che, ai sensi della normativa applicabile e della regolamentazione interna a Fidia, sono demandati a tali organi in materia di remunerazione.

2.1. Consiglio di Amministrazione

Al Consiglio di Amministrazione è riservata, in via esclusiva non delegabile, la competenza di definire annualmente la Politica di Remunerazione sulla base della proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione.

Nello specifico, il Consiglio di Amministrazione:

- (i) costituisce al proprio interno un Comitato;
- (ii) delibera sulla suddivisione del compenso determinato dall’Assemblea degli Azionisti per il Consiglio di Amministrazione nel suo complesso, ove la stessa non abbia assunto decisioni in merito, sulla base delle proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione;
- (iii) determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, su proposta del Comitato per la Remunerazione e del comitato per le operazioni con parti correlate di Fidia, nominato in conformità a quanto previsto dal Regolamento Consob OPC e dalle Linee Guida (il “**Comitato Parti Correlate**”), previo parere del Collegio Sindacale, eventualmente nell’ambito del compenso complessivo determinato dall’Assemblea ai sensi dell’art. 2389, comma 3, del Codice Civile;
- (iv) definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica di Remunerazione e

- approva l'eventuale revisione della Politica, tenendo conto dei voti e delle valutazioni espressi dagli azionisti in relazione alla politica di remunerazione da ultimo sottoposta all'Assemblea;
- (v) approva la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi degli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti su proposta del Comitato per la Remunerazione;
- (vi) predispone gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, li sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis TUF e ne cura l'attuazione;

Le attribuzioni sopra indicate potranno essere oggetto di delega da parte del Consiglio di Amministrazione all'Amministratore Delegato, ove consentito dalla normativa e dallo statuto della Società (lo "**Statuto**") e compatibilmente con le competenze degli organismi interni.

L'attuale Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica sino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2022. Alla data della presente Relazione, gli Amministratori della Società sono 5 (cinque), dei quali:

- 1 (uno) è **Amministratore Esecutivo**: Luigi Maniglio (Presidente Esecutivo);
- 2 (due) sono **Amministratori Non Esecutivi**: Luigino Azzolin e Roberto Culicchi;
- 2 (due) sono **Amministratori Indipendenti**: Paola Savarino e Laura Morgagni.

2.2. Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione, istituito in attuazione delle raccomandazioni contenute nell'art. 5 del Codice, ha il compito di assistere il Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle valutazioni e nelle decisioni relative alla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

Per quanto riguarda la composizione, il funzionamento e le competenze del Comitato per la Remunerazione si rinvia al successivo Paragrafo 3.

2.3. Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, in materia di remunerazione, esprime i pareri richiesti dalla disciplina vigente con riferimento, in particolare, alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile, verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica di Remunerazione adottata dalla Società.

2.4. Assemblea degli Azionisti

All'Assemblea sono attribuite le seguenti competenze in materia di remunerazione:



62

- (i) determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3), del Codice Civile, eventualmente anche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile, e dello Statuto;
- (ii) delibera con voto vincolante, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del TUF, in merito alla Politica di Remunerazione descritta nella Sezione I della Relazione;
- (iii) delibera con voto non vincolante, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, sulla Sezione II della Relazione;
- (iv) delibera, su proposta del Consiglio di Amministrazione, sugli eventuali piani di compensi basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, Direttori Generali, dipendenti, collaboratori o altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche di Fidìa ai sensi dell'art. 114-bis del TUF.

3. Comitato per la Remunerazione: ruolo, composizione e funzionamento.

Il sistema di *governance* adottato da Fidìa si è caratterizzato per la presenza, da tempo ormai, di un Comitato per la Remunerazione.

In data 29 aprile 2020, l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il Consiglio di Amministrazione della Società che, durante la riunione tenutasi in data 15 maggio 2020, ha proceduto all'istituzione del Comitato per la Remunerazione. All'atto della nomina, il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente il possesso, in capo a tutti i membri, dei requisiti di adeguata conoscenza e competenza in materia finanziaria e di politiche retributive.

Il Comitato per la Remunerazione, in carica nel corso dell'Esercizio e alla data di approvazione della presente Relazione, è composto da 3 (tre) amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, con il Presidente scelto tra gli indipendenti nelle persone di:

- Laura Morgagni (Presidente) - amministratore indipendente non esecutivo,
- Paola Savarino - amministratore indipendente non esecutivo;
- Luigino Azzolin - amministratore non esecutivo e non indipendente.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato per la Remunerazione ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché, qualora necessario, di avvalersi di consulenti esterni a spese della Società e di utilizzare risorse finanziarie adeguate all'adempimento dei propri compiti nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

In linea con quanto raccomandato dal criterio applicativo del Codice, nessun amministratore ha preso parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al

Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Al Comitato per la Remunerazione sono attribuiti, in applicazione di quanto raccomandato dal Codice, compiti di natura propositiva e consultiva. Con specifico riguardo al tema delle remunerazioni, il Comitato in parola:

- coadiuva il Consiglio di Amministrazione nell'elaborazione e predisposizione della Politica di Remunerazione e della Relazione sulla Remunerazione di Fidia per la successiva presentazione all'Assemblea degli Azionisti, formulando proposte e pareri. Più in particolare, il Comitato per la Remunerazione formula proposte al Consiglio di Amministrazione sulla Politica di Remunerazione esamina preventivamente e rilascia il proprio parere in merito alla Relazione sulla Remunerazione in vista della relativa sottoposizione al voto assembleare;
- formula proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla struttura e composizione della remunerazione degli Amministratori Esecutivi e di quelli che ricoprono particolari cariche, nonché dell'Amministratore Delegato, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso;
- assiste il Consiglio di Amministrazione nella definizione dei criteri per l'individuazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche e formula proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sui criteri generali per la remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche;
- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, nonché dei criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, vigilando sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori esecutivi e formula al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia;
- nomina un Presidente, scelto nel novero degli Amministratori indipendenti, per garantire l'autonomia di giudizio richiesta;
- svolge gli eventuali ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato per la Remunerazione, nel formulare le proprie proposte ed effettuare le proprie valutazioni, tiene conto delle previsioni del Codice e delle *best practice* seguite dalle società quotate.

Resta tuttavia inteso che, in conformità all'art. 2389, comma 3, del Codice Civile, il Comitato per la Remunerazione riveste unicamente funzioni propositive, mentre il potere di determinare la



remunerazione degli Amministratori Esecutivi rimane in ogni caso in capo al Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale e, successivamente, all'Assemblea degli Azionisti.

Per ulteriori informazioni sul Comitato per la Remunerazione, si rinvia alla relativa parte della "Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari" disponibile sul sito internet della Società www.fidia.com, Sezione Investor Relations / Assemblee (<http://www.fidia.it/investor-relations/assemblee/>).

3.1. Indicazione nominativa degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della Politica di Remunerazione.

Il Comitato per la Remunerazione non si è avvalso, per la predisposizione della Politica di Remunerazione, di un esperto indipendente.

4. Le finalità perseguite con la Politica di Remunerazione, i principi generali che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti rispetto all'esercizio finanziario precedente.

La Politica di Remunerazione illustrata nella presente sezione della Relazione è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione - su proposta del Comitato per la Remunerazione - e ha la durata annuale.

La finalità della Politica di Remunerazione ha come scopo prioritario quello di rafforzare le condizioni ed i presupposti che hanno portato la Società *in bonis*, come nelle premesse descritte, permettendo di dare continuità ad una realtà industriale di rilievo nazionale e internazionale e di implementare il rafforzamento patrimoniale. Ha, inoltre, lo scopo di valorizzare il capitale umano al fine di perseguire obiettivi di continuità operativa in un settore chiave e strategico allineando i comportamenti del *management* agli interessi di tutti gli *stakeholders*, da un lato, e trattenere in azienda risorse critiche per il successo del risanamento e rilancio della Società, dall'altro lato.

La Politica di Remunerazione della Società - in linea con quella approvata nello scorso esercizio - contribuisce al perseguimento della strategia aziendale ed è funzionale al perseguimento e conseguimento dell'obiettivo della creazione di valore nel medio-lungo termine da parte dei soggetti apicali a beneficio degli azionisti, coerentemente con il principio dell'allineamento degli interessi tra *management* e azionisti e tenendo conto degli interessi degli altri *stakeholder* rilevanti per la Società e per il relativo Gruppo.

Creazione di valore che deve essere, dunque, espressa, con il raggiungimento degli obiettivi di *performance* aziendali prefissati e con la precisa finalità di garantire il buon esito della procedura di concordato preventivo e della successiva fase di ricapitalizzazione della Società e di garantire una

continuità nella gestione dell'azienda ed il raggiungimento degli obiettivi più volte richiamati nei documenti illustrati al Commissario giudiziale.

Nello specifico, attraverso l'implementazione della Politica di Remunerazione, la Società intende promuovere e perseguire i seguenti obiettivi:

- (i) garantire un sistema di remunerazione trasparente e sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare - anche in una prospettiva di *retention* - persone dotate della specifica competenza e della qualità professionale richieste all'interno dell'azienda, favorendo una gestione di successo e la competitività della Società nel lungo periodo, improntata al conseguimento degli obiettivi di *performance* prefissati ed anche avendo riguardo al continuo monitoraggio della sussistenza del principio della continuità aziendale e, conseguentemente, con la precisa finalità di garantire il buon esito della procedura di concordato preventivo;
- (ii) garantire la corretta elaborazione, attuazione ed eventuale revisione, nonché l'effettivo monitoraggio, dei sistemi di remunerazione, assicurando che i sistemi retributivi riferiti - in particolare - agli Amministratori Esecutivi e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche contribuiscano (a) al perseguimento e raggiungimento degli obiettivi e dei valori aziendali, delle strategie di medio-lungo periodo e della sostenibilità delle attività di impresa e (b) ad una prudente gestione del rischio, attraverso:
 - a) la promozione di azioni e comportamenti rispondenti ai valori e alla cultura della Società e del Gruppo, nel rispetto dei principi di pluralità, pari opportunità, valorizzazione delle conoscenze e della professionalità delle persone, equità, non discriminazione, integrità;
 - b) la promozione di azioni e comportamenti volti a creare e garantire condizioni e *standard* di lavoro sostenibili;
 - c) il riconoscimento dei ruoli e delle responsabilità attribuite, dei risultati conseguiti e della qualità dell'apporto professionale dei singoli.
- (iii) favorire la fidelizzazione delle risorse chiave di Fidia e del Gruppo, incentivandone la permanenza;
- (iv) assicurare la proporzionalità, in termini di coerenza, ed il legame tra strategia aziendale e strumenti remunerativi e l'adeguatezza delle remunerazioni e dei compensi con il ruolo ricoperto, tenendo conto della complessità delle funzioni assegnate e delle relative responsabilità, nonché valutando le competenze e le capacità dimostrate, fermo il rispetto delle previsioni di legge applicabili a Fidia e delle previsioni dei contratti collettivi nazionali ed aziendali in vigore;



(v) sostenere la competitività, in termini di equilibrio e coerenza dei livelli retributivi rispetto al mercato di riferimento per cariche similari e ruoli di analogo livello di responsabilità e complessità, il tutto come risultante anche da apposite analisi di *benchmark*;

(vi) attestare la volontà di Fidia di condividere, con le professionalità all'interno della Società, l'incremento di valore della Società stessa e del Gruppo.

I principi generali alla base della Politica di Remunerazione di Fidia sono i seguenti:

(i) fissare le modalità di determinazione dei compensi degli Amministratori - e in particolare degli Amministratori Esecutivi e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche - e dei Sindaci della Società, nel rispetto delle normative applicabili ed in conformità con la *best practice* nazionale ed internazionale, come anche riflessa nei criteri, principi e raccomandazioni del Codice;

(ii) individuare i soggetti e/o gli organi coinvolti nella predisposizione, adozione, approvazione, attuazione, monitoraggio e revisione della Politica di Remunerazione e, più in generale, delle procedure in materia di remunerazione, che - secondo le rispettive competenze - (a) propongono, deliberano e/o determinano i compensi degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche e dei Sindaci, (b) esprimono pareri in materia, o (c) sono chiamati a verificare la corretta attuazione di quanto deliberato o determinato dagli organi competenti;

(iii) garantire una adeguata trasparenza in tema di remunerazioni nei confronti degli investitori, sia attuali che potenziali, attraverso una compiuta formalizzazione (a) dei relativi processi decisionali e (b) dei criteri ispiratori della Politica di Remunerazione;

(iv) responsabilizzare i diversi organi e soggetti competenti coinvolti nella definizione dei compensi degli Amministratori, dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche nonché, nei limiti previsti dall'art. 2402 c.c., dei Sindaci;

(v) contribuire alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi di medio-lungo termine e alla sostenibilità dell'attività d'impresa esercitata dalla Società e dal Gruppo, tenendo conto delle condizioni di lavoro e del benessere dei dipendenti.

5. Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione della relativa proporzione nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo

La Politica di Remunerazione relativa all'esercizio 2022 è stata elaborata in coerenza con le finalità e

i principi espressi ai paragrafi precedenti ed è stata valutata positivamente dal Comitato per la Remunerazione e approvata dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre, in linea con la Raccomandazione n. 25 del Codice di Corporate Governance (*“Per disporre di persone dotate di adeguata competenza e professionalità, la remunerazione degli amministratori sia esecutivi sia non esecutivi (...) è definita tenendo conto delle pratiche di remunerazione diffuse nei settori di riferimento e per società di analoghe dimensioni, considerando anche le esperienze estere comparabili e avvalendosi all’occorrenza di un consulente indipendente”*), la Società monitora le più diffuse pratiche di mercato, in modo che le remunerazioni siano sempre più adeguate alla professionalità, alla competenza e all’impegno richiesto.

Stante la scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione di Fidia con l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, gli emolumenti per i consiglieri saranno oggetto di determinazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti in sede di rinnovo del Consiglio.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Con riferimento al Presidente, gli emolumenti saranno composti dalla remunerazione che allo stesso verrà attribuita quale amministratore in forza di quanto sarà deliberato dall’Assemblea ordinaria degli Azionisti ai sensi dell’art. 2389, comma 1, c.c., nonché di quella che sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2389, comma 3, c.c. in quanto destinatario di particolari cariche.

Gli emolumenti riconosciuti al Presidente o a più soggetti delegati saranno composti dalla remunerazione attribuita, quali amministratori, in forza della delibera dell’Assemblea ordinaria degli Azionisti, ai sensi dell’art. 2389, comma 1, c.c. nonché di quella che sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2389, comma 3, c.c. in quanto il *designando* o i *designandi* organi delegati saranno destinatari di particolari cariche.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi in data 22 dicembre 2022, prendendo atto delle dimissioni presentate dal Presidente e Amministratore Delegato Giuseppe Morfino, ha nominato, mediante cooptazione ai sensi dell’art. 2386, 1° comma c.c. e dell’art. 14 dello Statuto e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, Roberto Culicchi quale nuovo membro non indipendente del Consiglio di Amministrazione, in sostituzione di Giuseppe Morfino. In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare Luigi Maniglio, già Vice Presidente esecutivo del Consiglio dal 21 gennaio 2022, quale nuovo Presidente Esecutivo della Società. La remunerazione fissa complessiva del Presidente Esecutivo in carica è pari ad Euro 62.666,67, stabilita per il periodo decorrente dal 1.01.2023 e sino al 30.04.2023, oltre a percepito dallo stesso in qualità di Consigliere, pari a Euro 12.000 in ragione d’anno (corrispondenti a Euro 4.000 per il quadrimestre 1/1/2023 – 30/04/2023).

In aggiunta agli emolumenti previsti, sono previsti anche i rimborsi delle spese sostenute



nell'espletamento delle attività legate al ruolo.

Fermo restando le eventuali determinazioni che saranno assunte dall'Assemblea degli Azionisti in occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, si ritiene che l'importo della remunerazione fissa sino ad ora stabilito per il Presidente del Consiglio di Amministrazione sia sostanzialmente coerente con il periodo particolare di gestione non ordinaria e con la peculiare fase di transizione in cui la Società si trova, a valle della superata situazione di grave tensione economico-patrimoniale e finanziaria.

Ciò posto si propone che al Presidente del Consiglio di Amministrazione venga attribuita una remunerazione che tenga conto anche dell'eventuale attribuzione di ulteriori deleghe esecutive, nonché degli importi a vario titolo corrisposti dal Gruppo Fidia.

Altri Amministratori

In linea con i precedenti mandati e con quanto deliberato negli esercizi precedenti, la Politica di Remunerazione prevede che la remunerazione degli Amministratori non esecutivi (ivi inclusi gli Amministratori indipendenti) sia stabilita in misura fissa e adeguata alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesto dai compiti loro attribuiti in seno al Consiglio di Amministrazione e agli eventuali Comitati endo-consiliari. A tal proposito, la remunerazione fissa degli Amministratori non esecutivi (ivi inclusi gli Amministratori indipendenti) deve essere individuata in un importo "assoluto", senza la previsione di "gettoni" di presenza in relazione alle riunioni - anche di Comitati - alle quali tali Amministratori prendono parte.

L'Assemblea del 29 aprile 2020 ha deliberato un compenso fisso da riconoscere a ciascun Amministratore attualmente in carica pari ad Euro 12.000,00 su base annua. Fermo restando le eventuali determinazioni che saranno assunte dall'Assemblea degli Azionisti in occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, si ritiene che il compenso attribuito agli Amministratori non esecutivi sia coerente con il perseguimento delle finalità di cui alla Politica di Remunerazione.

Ciò posto, si propone che venga attribuita una remunerazione fissa competitiva ed equa, che tenga conto delle prassi e dei livelli retributivi di mercato, utilizzando come *benchmark* società quotate di settori comparabili per *business* e dimensioni a quelli della Società.

Dirigenti con Responsabilità Strategiche

Anche nel determinare i compensi dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, la Politica di Remunerazione prevede che gli organi ed i soggetti di volta in volta competenti della Società adottino il "principio di adeguato bilanciamento" tra componente fissa e variabile delle remunerazioni. In particolare, devono essere tenuti in considerazione elementi quali (i) le responsabilità, la complessità gestionale e il contenuto delle eventuali deleghe di potere attribuite al singolo Dirigente con

Responsabilità Strategiche e/o (ii) le funzioni e il ruolo concretamente svolti da questo all'interno dell'azienda, in modo tale che la eventuale componente variabile sia coerente con la natura dei poteri e dei compiti assegnati e/o (iii) la competenza ed esperienza del singolo Dirigente con Responsabilità Strategiche.

La componente fissa della remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche è definita in coerenza con il contratto collettivo nazionale dei dirigenti aziende industriali di volta in volta vigente ("CCNL Dirigenti Industria"), che risulta basato sul c.d. trattamento minimo di garanzia ("TMG"), ferma restando la possibilità di interventi migliorativi a livello aziendale, tenuto conto della responsabilità, della complessità gestionale e della competenza ed esperienza del singolo Dirigente con Responsabilità Strategiche.

Alla data della Relazione e nell'Esercizio, è presente 1 (uno) Dirigente con Responsabilità Strategiche, il dott. Mauro Adriano, che ricopre il ruolo di *Chief Operating Officer* a partire dal 30 agosto 2021.

In aggiunta, si segnala che nell'organigramma della Società figura l'Ing. Augusto Mignani con qualifica di dirigente e funzioni di "Direttore Generale", assunto in data 27 dicembre 2022 e con decorrenza dal 1° gennaio 2023, la cui remunerazione è così stabilita: (i) una componente fissa, pari a Euro 170.000; e (ii) una componente variabile, costituita da un importo massimo pari al 15% della RAL, al raggiungimento degli obiettivi determinati per ciascun esercizio dal Consiglio di Amministrazione della Società che, alla data di approvazione della Relazione, risultano ancora da determinare.

Collegio sindacale

Per quanto attiene al Collegio Sindacale, il cui mandato è in scadenza con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022, la determinazione dei relativi compensi è rimessa all'Assemblea degli Azionisti che provvederà al rinnovo dell'organo di controllo.

I compensi dei componenti del Collegio Sindacale uscente erano pari a Euro 21.000 annui per ciascun sindaco effettivo e pari ad Euro 26.000 annui per il Presidente del Collegio Sindacale.

Verrà sottoposto all'attenzione dell'Assemblea degli Azionisti, prossimamente chiamata ad eleggere il nuovo organo di controllo della Società, di determinare l'ammontare dei compensi del Presidente e dei membri del Collegio Sindacale, in coerenza con l'impegno richiesto per lo svolgimento dell'incarico.

Ai componenti del Collegio Sindacale è preclusa ogni forma di remunerazione variabile.

5.1. La politica seguita con riguardo ai benefici non monetari.

La Società non ha predisposto una politica specifica riguardante i benefici non monetari con riferimento agli Amministratori, fatta eccezione per le coperture assicurative per la responsabilità



Handwritten mark or signature in blue ink at the bottom right of the page.

derivante dall'esercizio della propria carica.

Possono essere assegnati agli Amministratori - e, in particolare, agli Amministratori Esecutivi - e ai Dirigenti (inclusi quelli con responsabilità strategiche), benefici non monetari - tra cui, ad esempio, l'attribuzione di autovetture aziendali - nel rispetto dei principi di sobrietà e di proporzionalità in considerazione degli scopi perseguiti.

Nello specifico, è prevista l'assegnazione di una copertura assicurativa (ivi inclusa quella c.d. "*Directors and Officers*") la quale fornisce ad Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche e/o comunque a soggetti "apicali" - sia della Società che delle entità dalla stessa controllate o partecipate - un'idonea copertura assicurativa sulla responsabilità civile per fatti e/o atti colposi commessi nell'esercizio delle loro funzioni (con l'esclusione dei casi di dolo), nonché sugli infortuni professionali ed *extra*-professionali.

Per i Dirigenti (inclusi quelli con responsabilità strategiche) è di regola prevista l'assegnazione (i) di *benefit*, quali veicoli aziendali e (ii) di coperture assicurative sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo (c.d. "*Directors and Officers*"), di coperture assicurative sulla vita e invalidità permanente da malattia e/o infortuni ed extraprofessionali e di fondi sanitari, contributi assistenziali e previdenziali integrativi, il tutto in coerenza con il CCNL Dirigenti Industria.

5.2. Descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengono assegnate le componenti variabili e del legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione

Allo stato è prevista la corresponsione di componente variabile della remunerazione per il Direttore Generale, tale politica non è ancora stata estesa su altre figure sia in considerazione dell'ammontare complessivo della componente fissa deliberato dall'Assemblea degli Azionisti, che è ritenuta sufficiente a remunerare la prestazione, sia in considerazione del fatto che il meccanismo di ancoraggio di una componente variabile di compenso si adatta solo parzialmente all'attuale situazione della Società.

5.3. Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione

Alla data di approvazione della presente Relazione, non sono stati ancora determinati i criteri per la valutazione degli obiettivi di performance.

5.4. Informazioni volte ad evidenziare il contributo della politica delle remunerazioni, e in particolare della politica in materia di componenti variabili della remunerazione,

alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della società

Si ritiene che la Politica di Remunerazione adottata sia coerente con il perseguimento dell'obiettivo della creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo. Per gli esercizi futuri potranno essere prese in considerazione forme di remunerazione variabile, anche differita, in linea con le prassi nazionali ed internazionali.

5.5. Termini di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, dei meccanismi di correzione *ex post*

Non sono attualmente previsti sistemi di pagamento differito.

5.6. Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi

Non sono previste clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

5.7. La politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

La Società non definisce in via preventiva una politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

La Politica di Remunerazione adottata dalla Società non prevede specifici trattamenti in caso di cessazione della carica - anticipata o in caso di mancato rinnovo - o di risoluzione del rapporto di lavoro e/o del mandato (dimissioni, revoca) degli Amministratori e dei Dirigenti (compresi quelli con responsabilità strategiche).

Sul punto, si precisa che il trattamento economico riconosciuto in caso di scioglimento del rapporto di lavoro è regolamentato nel rispetto di quanto previsto dalla normativa applicabile e dalle previsioni del contratto collettivo nazionale di categoria, di volta in volta vigente, applicabile al rapporto di lavoro dipendente in essere (c.d. "*employment relationship*"), con possibilità per la Società di riconoscere una maggiore anzianità convenzionale al dipendente.

Inoltre, con riferimento agli Amministratori, agli Amministratori Esecutivi e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, si segnala che:

- (i) non sono in corso piani di incentivazione basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-



ky

bis del TUF;

- (ii) non vi sono specifici ulteriori accordi tra la Società e gli Amministratori e/o i Dirigenti con Responsabilità Strategiche che prevedano il pagamento di indennità in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa o cessazione del rapporto a seguito di offerta pubblica di acquisto;
- (iii) non vi sono accordi che regolano il periodo successivo alla cessazione del rapporto e che quindi prevedano l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico (c.d. "*post retirement perks*");
- (iv) non è prevista l'applicazione di c.d. patti di stabilità, volti a disciplinare periodi minimi di permanenza in carica, cui si accompagnano pattuizioni specifiche, anche di natura economica, volte a disciplinare i casi di interruzioni anticipate del rapporto di lavoro;
- (v) non vi sono accordi che prevedano la concessione di specifiche indennità (come, ad esempio, indennità di incentivo all'esodo) ovvero la stipula di appositi contratti di consulenza;
- (vi) non è prevista la stipula ed applicazione di patti di non concorrenza, di non sollecitazione e di confidenzialità in conseguenza della cessazione dalla carica.

Rimane inteso che la Società renderà note con apposito comunicato stampa - diffuso al mercato con le modalità di volta in volta previste dalla normativa vigente - dettagliate informazioni in merito all'attribuzione o riconoscimento di indennità e benefici (monetari o non monetari) ovvero alla stipula di patti di non concorrenza e/o non sollecitazione e/o non discredito e/o confidenzialità in occasione della cessazione dalla carica e/o scioglimento del rapporto con un Amministratore Esecutivo o un Dirigente (compresi quelli con responsabilità strategiche) in coerenza con quanto previsto dal TUF e dal Regolamento Emittenti nonché dai principi, criteri e raccomandazioni contenute nel Codice.

5.8. Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie.

Alla data di approvazione della presente Relazione, non sono previste coperture previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie.

La Società, in particolare, adotta coperture assicurative sanitarie a favore di Amministratori, Dirigenti Strategici e Sindaci, e può adottare coperture previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie, in ogni caso in un contesto di sobrietà e di proporzionalità rispetto agli scopi perseguiti.

La Società prevede, a favore del personale dirigente, polizze assicurative per invalidità e/o morte derivanti da infortunio professionale od extraprofessionale o da malattia professionale o

extraprofessionale, migliorativa rispetto a quanto previsto dalla legge e dalla contrattazione collettiva. La Società prevede, inoltre, a favore del personale espatriato dirigente e non, una copertura sanitaria specifica mediante stipula di relative polizze assicurative valide *worldwide*.

5.9. La politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (Presidente, Vice Presidente, etc.)

La remunerazione degli Amministratori indipendenti non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società. La Politica di Remunerazione non prevede l'attribuzione di un compenso aggiuntivo in misura fissa a favore degli Amministratori non esecutivi e agli Amministratori indipendenti che facciano parte dei Comitati costituiti in seno al Consiglio.

Gli Amministratori (esecutivi e non) non sono, al momento, destinatari di piani di *stock option*.

5.10. Riferimenti a politiche retributive di altre società.

Si precisa che per la definizione della Politica di Remunerazione sono state utilizzate come riferimento le politiche retributive di altre società quotate comparabili per fatturato e settore merceologico di riferimento.

5.11. Elementi della politica delle remunerazioni derogabili in presenza di circostanze eccezionali e le relative condizioni procedurali in base alle quali la deroga può essere applicata

Nel caso di circostanze eccezionali - come definite ai sensi dell'art. 123-ter del TUF (*i.e.*, situazioni in cui la deroga alla Politica di Remunerazione è necessaria ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità della Società nel suo complesso o per assicurarne la capacità di stare sul mercato) - prevista la possibilità di derogare agli elementi della Politica relativi alle remunerazioni fisse e variabili.

Per circostanze eccezionali si intendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) la necessità di sostituire, a causa di eventi imprevisti, il Presidente e di dover negoziare in tempi rapidi un pacchetto retributivo, laddove i vincoli contenuti nella Politica approvata potrebbero limitare le possibilità delle società di attrarre manager con le professionalità più adeguate a gestire l'impresa; (ii) l'esigenza di incentivare (o premiare) la conclusione di accordi commerciali e/o alleanze strategiche che abbiano l'effetto di rafforzare il posizionamento competitivo di Fidia e/o di assicurare la continuità e lo sviluppo dell'attività produttiva e del livello occupazionale in un orizzonte di medio-lungo periodo; (iii) variazioni sensibili del perimetro dell'attività dell'impresa nel corso di validità della Politica, quali la cessione di un'impresa/ramo d'azienda sulla cui attività erano basati obiettivi di *performance* della Politica di riferimento ovvero l'acquisizione di un business significativo non ricompreso nella

Politica; (iv) l'attribuzione di un *bonus* (in sostituzione od in aggiunta a quanto previsto dalla Politica) connessa ad obiettivi di *performance* diversi da quelli di cui alla presente Politica e/o sulla base di parametri diversi da quelli individuati *ex ante* dal Consiglio di Amministrazione.

Nei casi di deroga alla Politica di Remunerazione previsti dal presente paragrafo, la Società applicherà l'*iter* e gli obblighi previsti Linee Guida adottate dalla Società nel rispetto del Regolamento Consob OPC, anche nel caso in cui ricorra una fattispecie di esenzione (e.g. nel caso in cui l'operazione sia qualificabile come di importo esiguo). Resta in ogni caso ferma la necessità di ottenere il previo parere del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389, comma 3 c.c. ove la deroga riguardi la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche.



SEZIONE II - DETTAGLIO DEI COMPENSI CORRISPOSTI

1. Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2022.

La presente Sezione, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci e in forma aggregata per i compensi attribuiti ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, in quanto per questi ultimi non sussistono i presupposti richiesti dalla normativa vigente per la *disclosure* su base individuale:

- nella prima parte, fornisce una rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione;
- nella seconda parte, illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'Esercizio 2022 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le componenti dei suddetti compensi in relazione al ruolo ricoperto.

L'attuazione della politica retributiva relativa all'esercizio 2022, secondo quanto verificato dal Comitato per la Remunerazione in occasione della valutazione periodica prevista dal Codice, risulta allineata alla Politica retributiva da ultima approvata dall'Assemblea dei soci del 18 novembre 2022 e alle delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio di riferimento.

Deloitte & Touche S.p.A., soggetto incaricato di effettuare la revisione legale del bilancio di Fidia, ha verificato l'avvenuta predisposizione da parte degli amministratori della presente Seconda Sezione della Relazione.

Nella seguente descrizione e nelle tabelle vengono riportati nel dettaglio i dati e gli importi determinati - ma non ancora erogati nel 2022, in considerazione del periodo particolare di gestione non ordinaria (che ha interessato la Società e in generale il Gruppo) dovuto alla procedura di concordato preventivo "in continuità", a ciascun beneficiario con la specifica che, in linea di continuità con quanto avvenuto in passato, non esistono accordi che prevedono indennità da riconoscere agli Amministratori a seguito della cessazione del loro mandato (dimissioni o revoca), né se il loro rapporto di lavoro dovesse cessare a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

1.1. Consiglio di Amministrazione

Presidente

Nel corso dell'Esercizio 2022 e sino al 22 dicembre 2022, la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato è stata ricoperta dal Consigliere Giuseppe Morfino, nominato dall'Assemblea in data 29 aprile 2020.



leg

Si riporta di seguito una descrizione di ciascuna delle voci che hanno composto la remunerazione fissa del Presidente del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore Delegato Ing. Morfino nel corso dell'Esercizio 2022 (e sino al 23 dicembre 2022), composta da:

- un compenso annuo lordo di Euro 12.000 per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2022;
- un compenso complessivo lordo di Euro 0,00 per la carica di Amministratore Delegato come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 27 maggio 2022;
- un compenso complessivo lordo di Euro 127.140 circa (900.000 RMB) per la carica di Presidente e Amministratore Delegato ricoperta nella società controllata Beijing Fidia M.&E. Co.;
- un compenso complessivo lordo di Euro 104.463 circa (Dollari USA 110.000) per la carica di Presidente e Amministratore Delegato ricoperta nella società controllata Fidia Co.;

Si segnala che, sin dal 28 giugno 2021, il Comitato per la Remunerazione - stante la grave crisi e la procedura concorsuale in corso - ha espresso parere sfavorevole in merito alla definizione di un emolumento per il Presidente e Amministratore Delegato Ing. Morfino, suggerendo al Consiglio di Amministrazione di confermare la totale rinuncia dello stesso per tutto l'esercizio 2021 e fino all'omologa del concordato da parte del Tribunale di Ivrea. Su parere del Comitato per la Remunerazione e del Collegio Sindacale, in data 27 maggio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha ulteriormente ribadito tale decisione e un'eventuale rivalutazione della stessa che fosse successiva alla data dell'omologa del concordato. Nel corso dell'anno 2022, non è stata presa alcuna ulteriore decisione in merito all'emolumento per il Presidente e Amministratore Delegato.

A tal riguardo, si conferma che, anche per l'Esercizio 2022, nessun emolumento è stato deliberato per il Presidente e Amministratore Delegato Giuseppe Morfino. Analogamente, nessun emolumento è stato deliberato per Luigi Maniglio, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2022 nuovo Presidente Esecutivo della Società, ad eccezione del compenso annuo attribuito quale componente del Consiglio di Amministrazione, così come stabilito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020.

Amministratori non esecutivi

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla chiusura dell'Esercizio 2022 è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2020 in numero pari a 5 (cinque) componenti, per la durata di 3 (tre) esercizi e, quindi, sino alla data di approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2022. Il compenso annuo attribuito ai componenti del Consiglio di Amministrazione per la carica di Consiglieri per il triennio 2020-2022, ovvero per l'intera durata del mandato, è stato

definito in Euro 12.000 in ragione d'anno, come da delibera assembleare del 29 aprile 2020.

A tal riguardo, si evidenzia che, in considerazione di quanto esposto nell'Introduzione ed in particolare con l'avvio della procedura di concordato avvenuto in data 13 novembre 2020, gli emolumenti dei Consiglieri di Amministrazione, fino a tale data non corrisposti, non sono ancora stati versati per gli anni 2020, 2021 e 2022.

Non è prevista l'attribuzione di un compenso specifico in relazione all'attività di partecipazione a Comitati endo-consiliari o allo svolgimento di particolari incarichi non associati a deleghe operative.

Non è prevista una componente variabile dei compensi legata ai risultati economici conseguiti dalla Società. In considerazione del fatto che l'Amministratore Delegato, Giuseppe Morfino è l'azionista che ha detenuto il controllo della Società fino all'Assemblea in cui è stato deliberato l'Aumento di Capitale e, dunque, si è configurato per la gran parte dell'Esercizio 2022 portatore di un interesse diretto al buon andamento della Società medesima, il Comitato per la Remunerazione ha anche per il 2022 mantenuto l'impostazione degli anni precedenti che prevede di non estendere alcun sistema di remunerazione variabile o di incentivazione, con la conseguenza che a favore dello stesso è stato considerato un compenso determinato in misura fissa.

1.2. Dirigenti con Responsabilità Strategiche

La Società ha individuato n. 1 (uno) Dirigenti con Responsabilità Strategiche quali soggetti che, a giudizio della Società stessa, hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività di Fidia; si tratta del dirigente che attualmente ricopre la posizione di *Chief Operating Officer*, dal 30 agosto 2021.

Tale Dirigente con Responsabilità Strategiche ha percepito, nel corso dell'Esercizio 2022, un compenso annuo lordo pari a Euro 96.672,00 per la Società Fidia S.p.A., a cui va aggiunto un emolumento pari a fisso di 30.000\$ (pari a Euro 28.000 circa), per la carica di General Manager e di membro del Board da questi ricoperto nella Società Fidia Co.

Con riferimento a n. 1 (uno) Dirigente con Responsabilità Strategica, è previsto il riconoscimento di una retribuzione variabile, su obiettivi assegnati dal management della Società, con un tetto al 20% della retribuzione fissa: tale componente variabile alla data attuale non è ancora stata definita.

1.3. Collegio sindacale

Con riguardo ai componenti del Collegio Sindacale, la tabella seguente evidenzia i compensi di competenza dell'esercizio 2022, espressi in euro, per ogni componente del Collegio Sindacale, effettivamente corrisposti per l'anno 2020, per il periodo post concordato e per l'anno 2021, e, alla data della presente Relazione, ancora da corrispondere per l'anno 2022.



60

Anche tale organo sociale è stato rinnovato, per scadenza naturale del mandato, dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2020 e resterà in carica fino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022.

L'emolumento di ogni sindaco effettivo è stato determinato dall'Assemblea degli Azionisti nella misura minima prevista dalla tariffa professionale dei Dottori Commercialisti; si precisa che ai sindaci supplenti non viene erogato alcun emolumento.

Non sono previsti benefici monetari e non monetari a favore dei Sindaci. In linea con le *best practices*, è vigente una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi dei membri del Collegio Sindacale per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e di una copertura assicurativa sugli infortuni professionali ed extraprofessionali.

2. Attribuzione di indennità e/o altri benefici per la cessazione della carica o per la risoluzione del rapporto di lavoro nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'Esercizio 2022, non sono stati attribuiti indennità e/o benefici per la cessazione dalla carica o per la risoluzione del rapporto di lavoro.

3. Deroghe applicate alla Politica di Remunerazione

Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario o comportato deroghe alla politica delle remunerazioni nel corso del 2022.

4. Applicazione di meccanismi di correzione ex post (claw-back e/o malus)

Non sono previsti meccanismi di correzione *ex post* (*claw-back* e/o *malus*).

5. Voto espresso dall'Assemblea degli Azionisti sulla presente Sezione II dell'esercizio precedente

L'Assemblea Ordinaria degli azionisti tenutasi in data 18 novembre 2022 ha deliberato in senso favorevole sulla seconda sezione della Relazione sulla remunerazione relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 con n. 5.331.042 voti favorevoli, rappresentativi del 99,972864 % dei presenti

* * *

Seconda Parte

Nelle tabelle che seguono sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 con riferimento agli incarichi nella Società e per quelli eventualmente svolti in società controllate e collegate. Sono inclusi tutti i soggetti che, nel corso dell'esercizio 2022, hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la carica di componente dell'organo di amministrazione e di controllo o di dirigente con responsabilità strategiche.

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi	Benefici non monetari	Totale
Giuseppe Morfino	Presidente e Amministratore Delegato	01/01/2022 - 23/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				11.737 *	0	11.737
(II) Compensi da controllate e collegate				231.603 **	0	231.603
(III) Totale				243.340	0	243.340

* Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea euro 12.000;

** Compenso per la carica di Presidente e CEO della società controllata Beijing Fidia M.& E. (Rmb 900.000);
Compenso per la carica di Presidente e CEO della società controllata Fidia Co (Usd 110.000)

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi	Benefici non monetari	Totale
Luigi Maniglio	Consigliere	01/01/2022 - 23/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
	Vice Presidente	21/01/2022 - 23/12/2022				
	Presidente esecutivo	23/12/2022 - 31/12/2022				
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.000€ *	0	12.000€
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0
(III) Totale				12.000€	*	12.000€

* Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea, non ancora corrisposti alla data di approvazione della presente Relazione

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi	Benefici non monetari	Totale
Luigino Azzolin	Consigliere	01/01/2022 - 31/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.000€ *	0	12.000€
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0
(III) Totale				12.000€	0	12.000€

* Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea euro 12.000, non ancora corrisposti alla data di approvazione della presente Relazione;

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi	Benefici non monetari	Totale
Paola Savarino	Consigliere	01/01/2022 - 31/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.000€ *	0	12.000€
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0
(III) Totale				12.000€	0	12.000€

* Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea, non corrisposti alla data di approvazione della presente Relazione;

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi	Benefici non monetari	Totale
Laura Morgagni	Consigliere	01/01/2022 - 31/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.000€ *	0	12.000€
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0
(III) Totale				12.000€	0	12.000€

* Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea, non ancora corrisposti alla data di approvazione della presente Relazione

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi	Benefici non monetari	Totale
Roberto Culicchi	Consigliere	23/12/2022 - 31/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				263€ *	0	263€
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0
(III) Totale				263€	0	263€

* Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea, non ancora corrisposti alla data di approvazione della presente Relazione

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi	Benefici non monetari	Totale
Mauro Adriano	COO	30/08/2021 - 31/12/2021	N.a.			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				96.672€ *	0	96.672€
(II) Compensi da controllate e collegate				28.636 € **	0	28.636 €
(III) Totale				125.308€	0	125.308€

* Stipendio da lavoro dipendente erogato dalla Fidia Spa. Euro 96.671,31

** Stipendio da lavoro dipendente erogato dalla Fidia Co. Pari a 30.000\$;

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi (*)	Benefici non monetari	Totale
Massimo Ceraolo	Presidente del Collegio Sindacale	01/01/2022 - 31/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				26.000€		26.000€
(II) Compensi da controllate e collegate				0		0
(III) Totale				26.000€		26.000€

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi (*)	Benefici non monetari	Totale
Giuseppe Chiappero	Sindaco effettivo	01/01/2022 - 31/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21.000€		21.000€
(II) Compensi da controllate e collegate				0		0
(III) Totale				21.000€		21.000€

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi (*)	Benefici non monetari	Totale
Mariarosa Schembari	Sindaco effettivo	01/01/2022 - 31/12/2022	Assemblea approvazione bilancio 31/12/2022			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21.000€		21.000€
(II) Compensi da controllate e collegate				0		0
(III) Totale				21.000€		21.000€

* Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea, corrisposti per gli anni 2020 (periodo post concordato) e per l'anno 2021, da corrispondere per l'anno 2022 alla data di approvazione della presente Relazione.



44

Partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche nella società con azioni quotate e nelle società da queste controllate

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 84-*quater*, comma 4 del Regolamento Emittenti, inserito con Delibera CONSOB 23 dicembre 2011, n. 18049, di seguito viene riportato l'elenco delle partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche nell'Emittente.

Nome e cognome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute al 21/11/2022	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 21/11/2022
Giuseppe Morfino	Presidente e Amministratore Delegato	FIDIA S.p.A.	2.665.516	-	-	2.665.516

Numero azioni		% sul capitale	Decorrenza diritto di voto maggiorato
Giuseppe Morfino	300.000	5,86%	08/05/2020
Giuseppe Morfino	2.365.516	46,17%	05/06/2020
TOTALE	2.665.516	52,03%	

La situazione su esposta fa riferimento al periodo 01/01/2022 – 21/11/2022 in quanto, in data 22/11/2022, si è perfezionato il conferimento in FAI Bidco Uno S.r.l. di tutte le n. 2.665.516 azioni detenute da Giuseppe Morfino nel capitale sociale di Fidia - così come previsto nell'ambito del processo di risanamento sotteso alla Proposta concordataria omologata e al Piano e basato sull'Offerta formulata dagli Investitori - azzerando di fatto la partecipazione di Giuseppe Morfino nella Società.

Pertanto, al 31/12/2022, Giuseppe Morfino non detiene alcuna azione ordinaria di FIDIA S.p.A. con voto maggiorato.

A far data dal 22/11/2022, nessun componente del Consiglio di Amministrazione detiene in maniera diretta partecipazioni nella Società e/o nelle società controllate.

* * *

In applicazione di quanto previsto dall'art. 123-*ter*, comma 4, lett. a) del TUF, la Società è tenuta a indicare e accompagnare ogni deviazione dalla politica di remunerazione approvata per ciascun esercizio, con l'esplicazione delle ragioni e degli opportuni correttivi adottati per consentire l'adozione di presidi di garanzia.

Si precisa che la presente Relazione è a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, secondo quanto disposto dall'art. 65-*bis* del Regolamento Emittenti, sul sistema di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it), nonché presso la sede sociale e sul sito www.fidia.com Sezione Investor Relations / Assemblee (<http://www.fidia.it/investor-relations/assemblee/>).

F.to il Presidente del Comitato Remunerazione

Laura Morgagni



RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

redatta ai sensi dell'art. 123-*bis* del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58

(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

Emittente: **Fidia S.p.A.**

Sito web dell'Emittente: **www.fidia.it**

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: **2022**

Data di approvazione della Relazione: **17 marzo 2023**



GLOSSARIO	4
1. PROFILO DELL'EMITTENTE.....	5
2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI	7
A. Struttura del capitale sociale (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera a), TUF)	7
B. Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), TUF)	8
C. Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera c), TUF)	8
D. Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera d), TUF)	8
E. Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera e), TUF).....	10
F. Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera f), TUF)	10
G. Accordi tra azionisti (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera g), TUF)	10
H. Clausole di <i>change of control</i> (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104- <i>bis</i> , comma 1, TUF)	10
I. Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazione all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera m) TUF)	11
J. Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)	13
3. COMPLIANCE (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lettera a), prima parte, TUF)	14
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	14
4.1. Ruolo del Consiglio	14
4.2. Nomina e sostituzione (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, lettera l), prima parte, TUF)	15
4.3. Composizione (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lettere d) e d- <i>bis</i> TUF)	17
4.4. Funzionamento del Consiglio di amministrazione (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 2, lettera d), TUF)	20
4.5. Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione	22
4.6. Consiglieri esecutivi	23
4.7. Amministratori indipendenti e <i>Lead Independent Director</i>	24
4.8. Dirigenti con responsabilità strategiche	26
5. GESTIONE DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	26
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123 <i>bis</i> , comma 2, lettera d), TUF).....	27
7. AUTOVALUTAZIONE E SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI	27
8. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI – COMITATO REMUNERAZIONI	28
8.1. Remunerazione degli Amministratori	28
9. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI - COMITATO CONTROLLO E RISCHI.....	30
9.1. Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	32
9.2. Comitato Controllo e Rischi e Comitato Operazioni con Parti Correlate.....	32
9.3. Responsabile della Funzione di Internal Audit	34
9.4. Il modello di Organizzazione e Gestione ex D.lgs. n. 231/2001. Organismo Di Vigilanza	34
9.5. Società di revisione	35
9.6. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali	35
9.7. Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	37
10. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	37
11. COLLEGIO SINDACALE.....	38
11.1. Nomina e Sostituzione	38

11.2. Composizione e funzionamento del Collegio Sindacale (ex art. 123-bis, comma 2, lettere d) e d-bis), TUF).....	39
12. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	40
13. ASSEMBLEE	41
14. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF) 43	
15. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	43
16. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 25 GENNAIO 2023 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA <i>CORPORATE GOVERNANCE</i>	43
ALLEGATO 2	46
Tabella 1	49



ly

GLOSSARIO

In questa Relazione, salvi i casi in cui dal contesto risulti un diverso significato, i seguenti termini ed espressioni, ove contraddistinti dall'iniziale maiuscola, avranno il significato di seguito indicato.

Amministratore Incaricato	L'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società.
Assemblea/Assemblea degli Azionisti	L'Assemblea degli azionisti dell'Emittente.
Azioni	Le azioni ordinarie della Società, prive del valore nominale.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice / Codice di CG	Il Codice di Corporate Governance delle società quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso, oltre che da Borsa Italiana S.p.A., da ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.
Cod. civ. / c.c.	Il codice civile.
Comitato/Comitato CG/Comitato per la Corporate Governance	Il Comitato italiano per la Corporate Governance delle società quotate, promosso, oltre che da Borsa Italiana S.p.A., da ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.
Comitato per la Remunerazione	Il comitato interno al Consiglio di Amministrazione costituito in conformità all'art. 5 del Codice di Corporate Governance.
Comitato Controllo e Rischi	Il comitato interno al Consiglio di Amministrazione costituito in conformità all'art. 6 del Codice di Corporate Governance.
Consiglio / Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione di Fidia S.p.A.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Collegio Sindacale	Il Collegio Sindacale di Fidia S.p.A.
Data della Relazione	La data di approvazione della presente Relazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
Esercizio	L'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2022 a cui si riferisce la Relazione.
EXM	Euronext Milan (già MTA), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Gruppo Fidia	Collettivamente, la Società e le società, italiane ed estere, dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Cod. civ. e dell'articolo 93 del TUF.
Istruzioni al Regolamento di Borsa	Le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
Market Abuse Regulation o MAR	Il Regolamento UE n. 596/2014, come successivamente integrato ed attuato, relativo agli abusi di mercato.

Regolamento Emittenti Consob	Il Regolamento emanato dalla CONSOB con deliberazione n. 11971 del 1999 in materia di emittenti, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Mercati Consob	Il Regolamento emanato dalla CONSOB con deliberazione n. 20249 del 2017 in materia di mercati, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Operazioni Parti Correlate Consob o Regolamento OPC	Il Regolamento emanato dalla CONSOB con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate, come successivamente modificato e integrato.
Relazione	La presente relazione sul governo societario e gli assetti proprietari che la Società è tenuta a redigere ai sensi dell'art. 123- <i>bis</i> del TUF e in conformità al Codice di CG.
Relazione sulla Remunerazione	La relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'art. 123- <i>ter</i> del TUF e dell'articolo 84- <i>quater</i> del Regolamento Emittenti Consob.
Sito internet	Il sito internet della Società www.fidia.it .
Fidia/Società/Emittente	Fidia S.p.A., società con sede legale in San Mauro (TO), corso Lombardia n. 11, iscritta al Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e partita IVA 05787820017.
SCIGR	Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di Fidìa
Statuto	Lo statuto sociale di Fidìa S.p.A., pubblicato sul Sito internet della Società e in vigore alla Data della Relazione.
Testo Unico della Finanza / TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

Per quanto non diversamente precisato, si intendono richiamate *by reference* le definizioni del Codice di CG relative a: amministratori, amministratori esecutivi, amministratori indipendenti, azionista significativo, *chief executive officer* (CEO), organo di amministrazione, organo di controllo, piano industriale, società a proprietà concentrata, società grande, successo sostenibile, *top management*.

1. PROFILO DELL'EMITTENTE

Mission

Fidia S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia nel 1974 ed operante in base alla legge italiana con sede in San Mauro Torinese (TO); è tra le società leader a livello mondiale nel settore della progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi di fresatura integrati ad alte prestazioni, applicati principalmente nel settore degli stampi per l'industria automobilistica e nel settore aerospaziale.

Con oltre 40 anni di esperienza e, alla data di approvazione della presente Relazione, 194 dipendenti, il Gruppo Fidìa si distingue per essere una delle poche realtà industriali in grado di offrire soluzioni che coprono l'intero processo di fresatura, dalla definizione del programma di lavorazione fino al prodotto finito. In particolare, Fidìa produce, commercializza e assiste nel mondo: controlli numerici per sistemi di fresatura, sistemi di fresatura ad alta velocità, software CAM per fresatura di forme complesse.



Fidia è quotata al segmento “Euronext Milan” organizzato e gestito da Borsa Italiana e assolve agli obblighi previsti dalla normativa italiana per le società quotate, osservando sia le disposizioni di legge nazionali, sia le disposizioni emanate dalla CONSOB.

Organizzazione societaria

Il sistema di *corporate governance* di Fidia è conforme al sistema di amministrazione e controllo tradizionale di cui agli artt. 2380-*bis* e seguenti del Cod. civ.; esso si caratterizza per la presenza dei seguenti organi sociali:

- a. il Consiglio di Amministrazione, incaricato di provvedere alla gestione aziendale;
- b. il Collegio Sindacale, incaricato di vigilare (i) sull’osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (ii) sull’adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull’affidabilità di quest’ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, (iii) sulla concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di CG, (iv) sull’adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate in relazione agli obblighi di comunicazione delle informazioni privilegiate, e (v) sul processo di informativa finanziaria, sull’efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna, e gestione del rischio, sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, sull’indipendenza della società di revisione legale;
- c. l’Assemblea degli azionisti, competente a deliberare sulle materie riservate alla stessa dalla legge, dai regolamenti e dallo Statuto.

Ai fini di una più compiuta descrizione della governance di Fidia, si fa presente che alla Data della Relazione sono in carica:

- il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nominato ai sensi dell’articolo 154-*bis* del TUF e dell’articolo 22 dello Statuto (il “**Dirigente Preposto**”);
- il comitato per le operazioni con parti correlate (il “**Comitato per le Operazioni con Parti Correlate**”), nominato all’interno del Consiglio di Amministrazione ai sensi del Regolamento Parti Correlate;
- il comitato per il controllo interno e rischi (il “**Comitato Controllo e Rischi**”), nominato all’interno del Consiglio di Amministrazione, ai sensi del principio 6 del Codice di CG;
- il comitato per la remunerazione (il “**Comitato per la Remunerazione**”), nominato all’interno del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dei principi 4 e 5 del Codice di CG;
- il responsabile della funzione *internal audit*, nominato ai sensi del criterio applicativo 6 del Codice di CG (il “**Responsabile Internal Audit**”);
- l’organismo di vigilanza (l’“**ODV**”) nominato ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 15 marzo 2018, ha nominato il *Chief Executive Officer*, Giuseppe Morfino, quale amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, ai sensi dell’art. 6 del Codice di CG (l’“**Amministratore Incaricato**”), con i compiti, precisati in dettaglio nel successivo Paragrafo 9.1 di identificare i principali rischi aziendali e dare esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione.

La revisione legale dei conti, relativa all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, è esercitata da una società di revisione nominata dall’Assemblea su proposta motivata del Collegio Sindacale, ossia Deloitte & Touche S.p.A.

La Società è il soggetto che esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi dell’articolo 2497 e seguenti del cod. civ. sulle società del Gruppo.

PMI, società grandi e società a proprietà concentrata

Si segnala che ai sensi dell’art. 1, comma 1, lett. w-*quater* 1) del TUF, per “PMI” si intendono: “fermo quanto previsto da altre disposizioni di legge, le piccole e medie imprese, emittenti azioni quotate, che abbiano una capitalizzazione di mercato inferiore ai 500 milioni di euro. Non si considerano PMI gli emittenti azioni quotate che abbiano superato tale limite per tre anni consecutivi”. La capitalizzazione di mercato dell’Emittente al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 è stata pari, rispettivamente, ad Euro 7,4 milioni, ad Euro 9,8 milioni e ad Euro 10,4 milioni.

In considerazione di quanto sopra, non avendo la capitalizzazione della Società superato 1 miliardo di euro l'ultimo giorno di mercato aperto di ciascuno dei tre anni solari precedenti, l'Emittente non si qualifica come "società grande" ai sensi del Codice di GC, ma rientra nella richiamata definizione di "PMI" per tutti i fini previsti dalla normativa vigente.

L'Emittente si è avvalso di talune specifiche opzioni di semplificazione riconosciute dal Codice di Corporate Governance in ossequio al principio di proporzionalità dallo stesso introdotto, con particolare riferimento alla periodicità dell'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e alla formulazione di orientamenti sulla composizione quantitativa e qualitativa ritenuta ottimale per l'organo amministrativo in vista del rinnovo dello stesso, come precisato nel successivo Paragrafo 7 della presente Relazione.

Con la presente Relazione, Fidia fornisce al mercato l'informativa richiesta dall'art. 123-bis del TUF e dalle disposizioni normative vigenti sul sistema di governo societario adottato dalla Società, nonché sugli assetti proprietari ad essa relativi, in linea con quanto raccomandato dal Codice di CG.

La presente Relazione – redatta tenendo conto delle indicazioni elaborate da Borsa Italiana – contiene, altresì, informazioni accurate ed esaustive sulle modalità di adesione, da parte della Società, ai principi e ai criteri dettati dal Codice di CG medesimo.

2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

A. Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)

Al 31 dicembre 2022 e alla Data della Relazione, il capitale sociale di Fidia deliberato di Euro 27.123.000,00 è sottoscritto e versato per Euro 7.123.000, suddiviso in n. 6.942.141 azioni ordinarie prive del valore nominale. La Società n. 10.000 azioni ordinarie proprie, pari allo 0,14% del capitale sociale.

Non vi sono azioni con diritto di voto limitato; tutte le azioni ordinarie attribuiscono ai titolari i medesimi diritti, esercitabili senza alcuna limitazione, salvo quanto previsto con riferimento alle azioni a voto maggiorato. Per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo 3(d) della Relazione.

La tabella che segue riporta la composizione del capitale sociale di Fidia al 31 dicembre 2022 e alla Data della Relazione.

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	n. azioni	n. diritti di voto	Quotato / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	6.942.141	6.942.141 ¹	Euronext Milan	Le Azioni ordinarie sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili in conformità alla vigente normativa. Ciascuna azione dà diritto ad un voto. In deroga a quanto sopra, ai sensi dell'art. 127- <i>quinquies</i> del TUF, a ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 (ventiquattro) mesi a decorrere dalla data di iscrizione nell'elenco appositamente istituito sono attribuiti n. 2 (due) voti.
Azioni privilegiate	-	-	-	-
Azioni a voto plurimo	-	-	-	-

¹ Tale importo include le n. 10.000 azioni proprie.

Altre categorie di azioni con diritto di voto	-	-	-	-
Azioni risparmio	-	-	-	-
Azioni risparmio convertibili	-	-	-	-
Altre categorie di azioni senza diritto di voto	-	-	-	-
Altro	-	-	-	-

Al 31 dicembre 2022 e alla Data della Relazione, non sono stati deliberati piani di incentivazione a base azionaria (*stock option, stock grant, ecc.*) che comportino aumenti, anche gratuiti, del capitale sociale.

B. Restrizioni al trasferimento di titoli (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF*)

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli, quali ad esempio limiti al possesso di titoli o la necessità di ottenere il gradimento da parte dell'Emittente o di altri possessori di titoli.

Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, le azioni sono nominative e sono liberamente trasferibili in conformità alla vigente normativa.

C. Partecipazioni rilevanti nel capitale (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF*)

Alla Data della Relazione, la Società è una PMI; pertanto, ai sensi dell'articolo 120, comma 2 del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti è pari al 5% del capitale sociale con diritto di voto.

In base alle risultanze del libro dei Soci e agli aggiornamenti disponibili alla Data della Relazione, ivi comprese le comunicazioni ricevute dalla Società ai sensi dell'art. 120 del TUF, nonché di ogni altra informazione a disposizione, i soggetti che risultano, direttamente o indirettamente, titolari di partecipazioni in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto e versato, sono indicati nella Tabella 1 riportata in appendice alla Relazione.

D. Titoli che conferiscono diritti speciali (*ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF*)

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo o poteri speciali, fatto salvo quanto di seguito specificato.

Ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto, ciascuna azione dà diritto a voto maggiorato (pari a 2 voti per ogni azione), ove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni: (a) il diritto di voto sia spettato al medesimo soggetto in forza di un diritto reale legittimante (piena proprietà con diritto di voto o nuda proprietà o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi; (b) la ricorrenza del presupposto sub (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo di almeno ventiquattro mesi, nell'elenco speciale appositamente istituito disciplinato dal presente articolo (l'«**Elenco Speciale**»).

L'acquisizione della maggiorazione del diritto di voto sarà efficace alla prima nel tempo tra: (i) il quinto giorno di mercato aperto del mese di calendario successivo a quello in cui si sono verificate le condizioni richieste dallo statuto per la maggiorazione del diritto di voto; o (ii) la c.d. record date di un'eventuale assemblea, determinata ai sensi della normativa vigente, successiva alla data in cui si siano verificate le condizioni richieste dallo statuto per la maggiorazione del diritto di voto.

La società istituisce e tiene presso la sede sociale, con le forme ed i contenuti previsti dalla normativa applicabile, l'Elenco Speciale, cui devono iscriversi gli azionisti che intendano beneficiare della maggiorazione del diritto di voto. Al fine di ottenere l'iscrizione nell'Elenco Speciale, il soggetto legittimato ai sensi del presente articolo dovrà presentare un'apposita istanza, allegando una comunicazione attestante il possesso azionario – che può riguardare anche solo parte delle azioni possedute dal titolare – rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente. La maggiorazione può essere richiesta anche solo per parte delle azioni possedute dal titolare. Nel caso di soggetti diversi da persone fisiche l'istanza dovrà precisare se il soggetto è sottoposto a controllo diretto o indiretto di terzi ed i dati identificativi dell'eventuale controllante. L'Elenco Speciale è aggiornato a cura della società entro il quinto giorno di mercato aperto dalla fine di ciascun mese di calendario e, in ogni caso, entro la c.d. *record date* prevista dalla disciplina vigente in relazione al diritto di intervento e di voto in assemblea.

La società procede alla cancellazione dall'Elenco Speciale nei seguenti casi: (i) rinuncia dell'interessato; (ii) comunicazione dell'interessato o dell'intermediario comprovante il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto; (iii) d'ufficio, ove la società abbia notizia dell'avvenuto verificarsi di fatti che comportano il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto. La maggiorazione del diritto di voto viene meno: (a) in caso di cessione a titolo oneroso o gratuito dell'azione, restando inteso che per "cessione" si intende anche la costituzione di pegno, di usufrutto o di altro vincolo sull'azione quando ciò comporti la perdita del diritto di voto da parte dell'azionista; (b) in caso di cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2 del TUF (il "Cambio di Controllo").

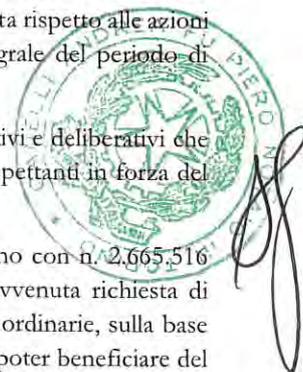
La maggiorazione di voto già maturata ovvero, se non maturata, il periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato, sono conservati: (a) in caso di successione a causa di morte a favore dell'erede e/o legatario; (b) in caso di fusione o scissione del titolare delle azioni a favore della società risultante dalla fusione o beneficiaria della scissione; (c) in caso di trasferimento da un portafoglio ad altro degli OICR gestiti da uno stesso soggetto.

La maggiorazione di voto: (a) si estende proporzionalmente alle azioni di nuova emissione in caso di un aumento di capitale ai sensi dell'art. 2442 del codice civile e di aumento di capitale mediante nuovi conferimenti effettuati nell'esercizio del diritto di opzione; (b) può spettare anche alle azioni assegnate in cambio di quelle cui è attribuito il diritto di voto maggiorato, in caso di fusione o di scissione, qualora ciò sia previsto dal relativo progetto. Nelle ipotesi del comma precedente, le nuove azioni acquisiscono la maggiorazione di voto (i) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto, dal momento dell'iscrizione nell'Elenco Speciale, senza necessità di un ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso; (ii) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad azioni per le quali la maggiorazione di voto non sia già maturata (ma sia in via di maturazione), dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco Speciale.

È sempre riconosciuta la facoltà in capo a colui cui spetta il diritto di voto maggiorato di rinunciare in ogni tempo irrevocabilmente (in tutto o in parte) alla maggiorazione del diritto di voto, mediante comunicazione scritta da inviare alla società, fermo restando che la maggiorazione del diritto di voto può essere nuovamente acquisita rispetto alle azioni per le quali è stata rinunciata con una nuova iscrizione nell'Elenco Speciale e il decorso integrale del periodo di appartenenza continuativa non inferiore a 24 mesi.

La maggiorazione del diritto di voto si computa anche per la determinazione dei quorum costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale sociale.

Nel corso dell'Esercizio, nell'Elenco Speciale risultava iscritto il solo azionista Giuseppe Morfino con n. 2.665.516 azioni, pari al 52,03% del capitale sociale di Fidia. Alla Data della Relazione, a seguito dell'avvenuta richiesta di cancellazione, in data 22 novembre 2022, dall'Elenco Speciale delle suddette n. 2.665.516 azioni ordinarie, sulla base delle informazioni a disposizione della Società non risultano altri azionisti che hanno richiesto di poter beneficiare del voto maggiorato, né, altresì, risultano iscritte nell'elenco speciale del voto maggiorato ulteriori azioni in attesa di conseguire la maggiorazione del voto.



E. Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)

Al 31 dicembre 2022 e alla Data della Relazione, l'Emittente non ha deliberato alcun sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti al proprio capitale sociale

F. Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)

Con riferimento alle azioni costituenti il capitale sociale ordinario della Società, nello Statuto non vi sono previsioni che determinino restrizioni al diritto di voto, né termini imposti per l'esercizio del diritto di voto né sistemi in cui, con la cooperazione della Società, i diritti finanziari connessi alle azioni sono separati dal possesso delle azioni.

G. Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)

In data 29 settembre 2021, la Società ha provveduto al deposito del Piano e della Proposta, formulata sulla base dell'Offerta vincolante pervenuta da Futuro all'Impresa S.r.l. ("FAI") e Negma Group Limited ("Negma" e, congiuntamente a FAI, gli "Investitori") - e condizionata, tra l'altro, all'omologa definitiva del piano di concordato preventivo - che prevede la realizzazione di un'operazione di rafforzamento patrimoniale, finanziario ed economico di Fidia, anche tramite l'investimento di FAI e Negma nel capitale sociale della stessa da eseguirsi nell'ambito della procedura di concordato preventivo cui Fidia è soggetta.

A tal fine, si segnala che:

- in data 29 luglio 2021, FAI e Negma hanno sottoscritto un accordo quadro di investimento, successivamente modificato e integrato in data 1° ottobre 2021 ("Accordo Quadro"), finalizzato a disciplinare i rispettivi impegni ed obblighi nell'ambito del progetto di supporto a Fidia, nella definizione del piano di concordato preventivo con continuità aziendale ex artt. 160, 161 e 186-bis, L.F. ed al rafforzamento economico-patrimoniale di Fidia stessa, anche attraverso la sottoscrizione di un accordo di investimento con l'azionista di maggioranza di Fidia. Tale Accordo Quadro contiene, *inter alia*, talune pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi e per gli effetti dell'art. 122, commi 1 e 5 del TUF che hanno assunto rilevanza in data 29 settembre 2021, a seguito della sottoscrizione di un accordo di investimento con l'Ing. Giuseppe Morfino, azionista di maggioranza di Fidia.
- in data 29 settembre 2021, FAI, Negma e l'Ing. Giuseppe Morfino hanno sottoscritto un accordo di investimento ("Accordo") finalizzato a disciplinare i rispettivi impegni e obblighi nell'ambito del progetto di supporto a Fidia nella definizione del piano di concordato preventivo con continuità aziendale ex artt. 160, 161 e 186-bis, L.F. e al rafforzamento economico-patrimoniale di Fidia stessa. L'Accordo contiene, *inter alia*, talune pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi e per gli effetti dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF.

Per ulteriori informazioni in merito alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro e nell'Accordo si rinvia alle informazioni essenziali rese disponibili sul sito internet della Società www.fidia.it, nella sezione "Investor Relations".

H. Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1, TUF)

Clausole di *change of control*

Né la Società, né le altre società del Gruppo hanno stipulato accordi significativi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambio di controllo.

Disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche di acquisto

In materia di OPA, si precisa che lo Statuto (i) non deroga alle disposizioni sulla *passivity rule* di cui all'art. 104, comma 1 e 1-bis, del TUF, e (ii) non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-bis, commi 2 e 3, del TUF.

I. Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazione all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m) TUF)

Deleghe ad aumentare il capitale sociale

Si segnala che, in data 18 novembre 2022, l'Assemblea straordinaria ha deliberato:

- a) di approvare un aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6 c.c., per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, in via inscindibile e in un'unica *tranche*, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, riservate in sottoscrizione a FAI Bidco Uno S.r.l. ("**Aumento di Capitale Riservato**");
- b) di fissare al 31 dicembre 2022 il termine ultimo per dare esecuzione all'aumento di capitale;
- c) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (i) definire, in prossimità dell'esecuzione, il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni Fidia esistenti, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato nella misura pari 70% della media dei "VWAP" delle azioni Fidia registrati nel corso dei dieci giorni di negoziazione precedenti la data di emissione, incorporando dunque uno sconto del 30% rispetto a tale valore; (ii) determinare, in conseguenza di quanto previsto sub (i), il numero di azioni da emettere e da riservare in sottoscrizione a FAI Bidco Uno S.r.l.; (iii) determinare la tempistica di esecuzione della presente deliberazione di aumento di capitale e porre in essere quanto necessario per l'emissione, la sottoscrizione e la consegna delle azioni di nuova emissione a FAI Bidco Uno S.r.l..

In pari data, in merito alla proposta di emissione di un prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* e di connesso aumento di capitale, l'Assemblea straordinaria ha deliberato:

- a) di approvare l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Fidia *cum warrant* di importo complessivo pari a Euro 10.000.000,00 denominato "*Obbligazioni Fidia conv. 2022-2024*" (il "**Prestito**") composto da massime n. 1.000 obbligazioni da nominali Euro 10.000 ciascuna ("**Obbligazioni**"), da emettere in più *tranche* entro 24 mesi decorrenti dall'emissione della prima *tranche* (il "**Termine di Sottoscrizione delle Obbligazioni**"), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 c.c. in quanto destinato a Negma Group Limited, approvandone altresì i termini e le condizioni come riassunti nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- b) di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2 c.c., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 c.c., per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio della conversione del Prestito, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Fidia in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere a fronte della conversione di ciascuna Obbligazione sarà determinato di volta in volta, al momento di emissione di ciascuna Obbligazione, in base al seguente criterio: il numero di azioni che ciascuna Obbligazione darà diritto ad emettere in sede di conversione sarà pari al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione e il 90% del più basso "VWAP" delle azioni Fidia nel corso dei dieci giorni di negoziazione precedenti la data di conversione (sempre considerando un periodo di dieci giorni consecutivi di negoziazione), fermo restando che: per "VWAP" si intende il prezzo medio ponderato per volume come pubblicato da Bloomberg LP, quale benchmark di negoziazione, calcolato dividendo il valore totale scambiato (somma dei prezzi moltiplicati per le dimensioni commerciali) per il volume totale (somma delle dimensioni degli scambi), tenendo conto di ogni transazione qualificata; e che, a seconda dei codici di condizione della transazione e dei codici di condizione inclusi nel calcolo VWAP definito da Bloomberg, una transazione può o non può essere considerata qualificante e i valori storici possono anche essere adattati al ricevimento di scambi qualificati;

- c) di stabilire altresì che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 31 dicembre 2024 e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque efficace per un numero di azioni pari alle sottoscrizioni raccolte;
- d) di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con potere di subdelega, a compiere tutti gli atti e negozi necessari od opportuni a dare esecuzione alle deliberazioni assunte e a eseguire gli adempimenti previsti dalla legge con riferimento all'emissione di titoli obbligazionari convertibili e, in particolare, a: (i) definire ogni ulteriore patto e condizione relativamente all'emissione delle Obbligazioni, ivi incluso, se del caso, il testo del regolamento delle Obbligazioni, nonché stabilire la data di emissione ed emettere i titoli obbligazionari convertibili in azioni ordinarie Fidia; (ii) perfezionare la sottoscrizione delle obbligazioni, stipulando ogni negozio o accordo a ciò connesso e funzionale; (iii) creare un registro degli obbligazionisti in cui registrare i sottoscrittori delle obbligazioni; (iv) ove necessario, predisporre, modificare e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza, documento eventualmente opportuno o richiesto.

In pari data, in merito alla proposta di emissione di warrant abbinati alle Obbligazioni e di connesso aumento di capitale, l'Assemblea straordinaria ha deliberato:

- a) di emettere, nel numero massimo in seguito determinato, i warrant denominati "*Warrant Fidia 2022-2024*" (i "**Warrant**"), da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori delle Obbligazioni Fidia conv. 2022-2024;
- b) di stabilire che il numero dei Warrant da assegnare ai sottoscrittori delle Obbligazioni sarà determinato di volta in volta, al momento della emissione di ciascuna Obbligazione, in modo tale che, se interamente esercitati, la Società riceva proventi pari al 100% del valore nominale delle Obbligazioni alle quali gli stessi Warrant saranno abbinati;
- c) di stabilire che i Warrant attribuiranno il diritto di sottoscrivere nuove azioni ordinarie Fidia, di compendio dell'aumento di capitale oggetto di deliberazione, in rapporto di n. 1 nuova azione Fidia ogni n. 1 Warrant esercitato, a un prezzo ("**Prezzo di Esercizio dei Warrant**"), stabilito di volta in volta per tutti i Warrant emessi contestualmente a ciascuna tranche delle Obbligazioni, in misura pari al 120% del VWAP medio delle azioni Fidia nei 15 giorni di negoziazione immediatamente precedenti la richiesta di emissione di una nuova tranche delle Obbligazioni, con l'eccezione per quanto riguarda la prima tranche di Obbligazioni, per le quali il Prezzo di Esercizio dei Warrant sarà pari al 120% del minore tra: (i) il VWAP medio nei 15 giorni di negoziazione immediatamente precedenti la data di sottoscrizione del Contratto; e (ii) la media del VWAP nei 15 (quindici) giorni di negoziazione immediatamente precedenti l'emissione della prima tranche. Nel caso in cui il Prezzo di Esercizio Warrant relativo alle successive tranches sia inferiore rispetto a quello della tranche immediatamente precedente, il Prezzo di Esercizio Warrant di ogni Warrant emesso nell'ambito di qualunque precedente tranche sarà aggiustato in modo da renderlo uguale a quello dell'ultima tranche;
- d) di stabilire altresì che ciascun Warrant potrà essere esercitato nel termine di 60 mesi dalla data di emissione del Warrant stesso, ossia alla medesima data di emissione delle Obbligazioni alle quali inerisce, fermo restando che i Warrant potranno circolare separatamente dalle Obbligazioni a partire dal giorno stesso della loro emissione; di conseguenza, il termine ultimo di esercizio dei Warrant è fissato allo scadere dei 60 mesi dallo specifico Termine di Sottoscrizione delle Obbligazioni alle quali i Warrant erano abbinati;
- e) di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., in una o più volte a servizio dell'esercizio dei Warrant, per un importo massimo pari a Euro 10.000.000,00, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Fidia in circolazione alla data di emissione, in rapporto di n. 1 nuova azione Fidia ogni n. 1 Warrant esercitato, al prezzo come sopra determinato, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei Warrant, entro il termine ultimo di sottoscrizione fissato alla scadenza del sessantesimo mese a decorrere dalla data di emissione di ciascun Warrant, fermo restando che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto lo stesso si intenderà comunque efficace per un numero di azioni pari alle sottoscrizioni raccolte;
- f) di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con potere di subdelega, a compiere tutti gli atti e negozi necessari od opportuni a dare esecuzione alle deliberazioni assunte e a eseguire gli adempimenti previsti dalla legge con riferimento all'emissione dei Warrant e, in particolare, a: (i) definire ogni ulteriore patto e condizione relativamente all'emissione dei Warrant, ivi incluso, se del caso, il testo del Regolamento

dei Warrant, nonché stabilire la data di emissione ed emettere i Warrant che daranno il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie Fidia; (ii) perfezionare la sottoscrizione dei Warrant, stipulando ogni negozio o accordo a ciò connesso e funzionale; (iii) creare un registro dei portatori dei Warrant in cui registrare i sottoscrittori dei Warrant stessi, il numero dei Warrant emessi, nonché, per ciascuna tranche di emissione dei Warrant anche il relativo Prezzo di Esercizio dei Warrant, adottando le misure necessarie affinché sia garantita la correlazione tra i Warrant emessi e il relativo Prezzo di Emissione dei Warrant, come di volta in volta determinato; (iv) ove necessario, predisporre, modificare e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza, documento eventualmente opportuno o richiesto.

In data 23 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione - nell'ambito di quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 18 novembre 2022 e in esercizio della delega dalla stessa ricevuta - ha fissato il prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, inclusivo di sovrapprezzo, in Euro 1,09942 ciascuna e, per l'effetto, ha deliberato di emettere n. 1.819.141 azioni ordinarie della Società, prive di indicazioni del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Fidia (le "Nuove Azioni"). Il prezzo delle Nuove Azioni è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione applicando, sulla base di quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria del 18 novembre 2022, uno sconto del 30% sulla media dei "VWAP" delle azioni Fidia registrati nel corso dei 10 giorni di negoziazione precedenti la data odierna. La società di revisione si era espressa sulla congruità del criterio di determinazione del prezzo, nei termini di legge, nell'ambito della procedura prevista dall'art. 2441, comma 6, del cod. civ.. Le Nuove Azioni sono state sottoscritte da FAI Bidco Uno S.r.l., che ha versato, in data 23 novembre 2022, l'importo di Euro 2 milioni, liberando integralmente l'Aumento di Capitale Riservato.

J. Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)

Alla Data della Relazione, la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento sensi dell'art. 2497 e seguenti del Cod. civ. sebbene sia controllata da Fai Bidco Uno S.r.l. La Società ritiene, infatti, che non sussista alcuna delle attività tipicamente comprovanti la direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Cod. civ., in quanto, a titolo semplificativo e non esaustivo:

- Fai Bidco Uno S.r.l. non esercita alcuna influenza rilevante sulle scelte gestionali e sull'attività operativa dell'Emittente, ma limita i propri rapporti con la stessa al normale esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali propri dello *status* di titolare del diritto di voto;
- Fai Bidco Uno S.r.l. non esercita, di fatto, funzioni centralizzate a livello di gruppo che coinvolgano l'Emittente (e.g., controllo di gestione, affari societari e legali di gruppo, gestione del *cash pooling*);
- la Società non riceve – e comunque non è soggetta in alcun modo a – direttive o istruzioni in materia finanziaria o creditizia da parte di Fai Bidco Uno S.r.l.;
- la Società è dotata di una struttura organizzativa composta da professionisti esperti che, sulla base delle deleghe conferite e delle posizioni ricoperte, operano in modo indipendente in linea con quanto indicato dal Consiglio di Amministrazione;
- l'Emittente predispose in via autonoma i piani strategici, industriali, finanziari e/o di *budget* dell'Emittente e del Gruppo e provvede in autonomia all'esecuzione dei medesimi;
- il Consiglio di Amministrazione della Società opera in piena autonomia gestionale;
- l'Emittente opera in piena autonomia negoziale nei rapporti con la propria clientela e i propri fornitori, senza che vi sia alcuna ingerenza esterna da parte di Fai Bidco Uno S.r.l.

La Società esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti c.c. sulle società da essa controllate.

Si precisa infine che:

- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera i), del TUF in merito a "gli accordi tra la società e gli amministratori ... che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di

lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto” sono eventualmente contenute nella Relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF;

- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera l), parte prima, del TUF, in merito a “*le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori ... se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*” sono eventualmente illustrate nella sezione della Relazione dedicata al Consiglio di Amministrazione (Sez. 4);
- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera l), parte prima, del TUF, in merito a “*le norme applicabili ... alla modifica dello statuto se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*” sono eventualmente illustrate nella sezione della Relazione dedicata all'assemblea (Sez. 13).

3. **COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), prima parte, TUF)**

La Società aderisce al Codice di Corporate Governance vigente alla Data della Relazione e divenuto applicabile il 1° gennaio 2021, accessibile al pubblico sul sito web del Comitato per la Corporate Governance alla seguente pagina: <https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf>

I documenti fondamentali della *corporate governance* dell'Emittente sono: (i) lo Statuto; (ii) la procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate; (iii) la procedura in materia di *internal dealing*; (iv) la procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate secondo quanto previsto dal Regolamento adottato dalla CONSOB con la citata delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche; (v) il Modello Organizzativo comprensivo di Codice Etico ai sensi del D. Lgs. 8 giugno 2001 n. 231; (vi) la politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob.

Il sistema di corporate governance della Società è basato sui principi contenuti nel Codice di CG e più in generale sulle *best practice* internazionali adattate per tenere conto delle caratteristiche specifiche delle attività svolte dalla Società. Fidia è una società per azioni con sede in Italia, soggetta alla disciplina nazionale e comunitaria. L'Emittente, così come le sue controllate, non risulta soggetto a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* dello stesso.

4. **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

4.1. **Ruolo del Consiglio**

Ai sensi della normativa vigente per le società con azioni quotate in mercati regolamentati e in conformità alle raccomandazioni del Codice di CG, il Consiglio di Amministrazione ricopre un ruolo centrale nel sistema di governance della Società.

L'art. 19 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, ivi compresa la nomina di procuratori per singoli atti o categorie di atti. Il Consiglio di Amministrazione è, inoltre, competente ad assumere le seguenti deliberazioni: (i) fusione o scissione nei casi di cui agli articoli 2505, 2505-bis, 2506-ter c.c.; (ii) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; (iii) l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società; (iv) la riduzione del capitale in caso di recesso del socio; (v) gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative; (vi) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale; (vii) sottoporre all'autorizzazione dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 13, terzo paragrafo, dello Statuto, le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza di competenza consiliare approvate dal Consiglio di Amministrazione in presenza di avviso contrario del comitato degli amministratori indipendenti, quando previsto dalle linee guida per le operazioni con parti correlate adottate dalla Società.

Il Consiglio, rispettando le limitazioni dettate dall'articolo 2381 c.c., può delegare in tutto o in parte le proprie attribuzioni e poteri al Presidente o ad altri suoi membri, determinando i limiti della delega. Il Consiglio può altresì nominare un Comitato Esecutivo, ad esso delegando attribuzioni e poteri suoi propri. Il Comitato Esecutivo potrà essere convocato anche dal Collegio Sindacale o da almeno due membri dello stesso.

Oltre che uno o più consiglieri delegati, il Consiglio può nominare direttori, institori e designare procuratori speciali per determinati atti o categorie di atti fissandone, nelle forme di legge, poteri e compensi. Il Consiglio può anche costituire uno o più comitati speciali, tecnici o amministrativi, chiamando a farne parte anche persone estranee al Consiglio e determinandone gli eventuali compensi, nonché, tra gli altri, un comitato per la remunerazione ed un comitato per il controllo interno.

Il Consiglio può inoltre deliberare la costituzione di articolazioni interne e/o adottare le regole di volta in volta necessarie per l'adeguamento alla normativa applicabile alla Società.

Ai sensi dell'art. 22, il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del d.lgs. 58/1998. Il Consiglio vigila affinché il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti ai sensi di legge e di regolamento, nonché del rispetto delle procedure amministrative e contabili.

Ai sensi dell'art. 19, lett. e) dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può disporre modifiche dello Statuto, senza necessità che sia convocata un'Assemblea Straordinaria degli azionisti, limitatamente al caso di adeguamento dello Statuto stesso a nuove disposizioni normative.

Si segnala che, nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario ed opportuno: a) elaborare motivate proposte da sottoporre all'Assemblea per la definizione di un sistema di governo societario più funzionale alle esigenze dell'impresa; b) adottare una politica per l'individuazione dei criteri di diversità per la composizione degli organi di amministrazione e di controllo; c) adottare una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti (per maggiori informazioni sul punto, si rinvia alla Sezione 12 della presente Relazione).

Con riferimento alle attribuzioni del Consiglio di Amministrazione in materia di sua composizione, funzionamento, nomina e autovalutazione; politica di remunerazione; sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, si rinvia alle rilevanti Sezioni della presente Relazione.

4.2. Nomina e sostituzione (ex art. 123-*bis*, comma 1, lettera l), prima parte, TUF)

La nomina e la sostituzione degli Amministratori sono regolate dalla normativa vigente, così come recepita ed integrata, nei limiti consentiti, dalle previsioni dello Statuto in conformità alle previsioni del Codice di CG. Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a tre e non superiore a sette.

Gli Amministratori durano in carica per un periodo non superiore a tre esercizi, se all'atto della nomina non è indicato un termine più breve, scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. L'Assemblea, prima di procedere alla nomina, determina il numero dei componenti e la durata in carica del Consiglio. Tutti gli Amministratori devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità previsti dalla normativa applicabile. Ai sensi dell'art. 147-*ter*, comma 4 del TUF, almeno un Amministratore deve inoltre possedere i requisiti di indipendenza ivi richiesti.

Ai sensi di quanto stabilito dalla normativa in materia, lo Statuto di Fidia prevede il sistema del "voto di lista" relativamente alla nomina del Consiglio di Amministrazione. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene da parte dell'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti, secondo la procedura di seguito indicata, fatte comunque salve diverse ed ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari.

Possono presentare una lista per la nomina degli Amministratori i soci che, al momento della presentazione della lista, detengano una quota di partecipazione almeno pari a quella determinata dalla Consob², ai sensi dell'art. 147-*ter* del TUF. La lista deve intendersi come automaticamente decaduta qualora il presentatore (od anche uno dei presentatori in caso di presentazione congiunta) non risulti soggetto legittimato ad intervenire e votare in Assemblea ai sensi dell'art. 11, primo paragrafo, dello Statuto.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli Amministratori e sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale,

² Al riguardo, si segnala che, alla Data della Relazione, la CONSOB ha determinato nel 2,50% la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale (cfr. Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione Corporate Governance n. 76 del 30 gennaio 2023).

sul sito Internet della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari almeno ventuno giorni prima di tale Assemblea. Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre debbono includere candidati di genere diverso, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in modo da garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione rispettosa di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'Azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli Azionisti dovranno produrre, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, la relativa certificazione rilasciata ai sensi di legge dagli intermediari abilitati.

Le liste prevedono un numero di candidati non superiore a sette, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Ogni lista deve contenere ed espressamente indicare almeno un Amministratore Indipendente *ex art. 147-ter*, con un numero progressivo non superiore a quattro. In ciascuna lista possono inoltre essere espressamente indicati, se del caso, gli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dai codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria.

Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (ii) dichiarazione circa l'eventuale possesso dei requisiti per essere qualificati come "Amministratore Indipendente *ex art. 147-ter*", e, se del caso, degli ulteriori requisiti previsti da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria; (iii) indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato liste e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, comprovata da apposita comunicazione rilasciata da intermediario; (iv) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla legge e dalle norme regolamentari applicabili.

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 2359 c.c. e i soci che partecipano ad un sindacato di voto non possono presentare o concorrere a presentare più di una lista. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Al termine della votazione, risultano eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, con i seguenti criteri: (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("**Lista di Maggioranza**") viene tratto un numero di consiglieri pari al numero totale dei componenti del Consiglio, come previamente stabilito dall'Assemblea, meno uno; risultano eletti, in tali limiti numerici, i candidati nell'ordine numerico indicato nella lista; (ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili ("**Lista di Minoranza**"), viene tratto un consigliere, in persona del candidato indicato con il primo numero nella lista medesima.

Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione della lista medesima.

Qualora, ad esito delle votazioni e delle operazioni di cui sopra, non risulti rispettata la normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, i candidati che risulterebbero eletti nelle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente, formata secondo il sistema di quozienti nei capoversi che precedono. Si procede quindi alla sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in tale graduatoria, con il primo dei candidati del genere meno rappresentato che risulterebbe non eletto e appartenente alla medesima lista. Se in tale lista non risultano altri candidati, la sostituzione di cui sopra viene effettuata dall'Assemblea con le maggioranze di legge secondo quanto previsto ai paragrafi successivi e nel rispetto del principio di una proporzionale rappresentanza delle minoranze nel Consiglio di Amministrazione.

In caso di parità dei quozienti, la sostituzione viene effettuata nei confronti del candidato tratto dalla lista che risulti avere ottenuto il maggior numero di voti. Qualora la sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in graduatoria non consenta, tuttavia, il raggiungimento della soglia minima prestabilita dalla normativa vigente per l'equilibrio tra i generi, l'operazione di sostituzione sopra indicata viene eseguita anche con riferimento al candidato del genere più rappresentato avente il penultimo quoziente, e così via risalendo dal basso la graduatoria.

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza di legge, risultano eletti Amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea. In mancanza di liste, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'Assemblea, i membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea medesima con le maggioranze di legge, fermo l'obbligo della nomina, a cura dell'Assemblea, di almeno un Amministratore Indipendente *ex art. 147-ter* del TUF.

Qualora l'Assemblea si trovi a dover procedere alla nomina di Amministratori senza seguire il procedimento del voto di lista, essa deve comunque, anche in tale caso, deliberare in modo tale da assicurare il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

È eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione il candidato eventualmente indicato come tale nella Lista di Maggioranza o nell'unica lista presentata ed approvata. In difetto, il Presidente è nominato dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze di legge, ovvero è nominato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dello Statuto. In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più Amministratori, la loro sostituzione è effettuata secondo le disposizioni dell'art. 2386 c.c., fermo l'obbligo di mantenere il numero minimo di Amministratori Indipendenti *ex art. 147-ter* stabilito dalla legge, e nel rispetto, ove possibile, del principio di rappresentanza delle minoranze. Anche in caso di cooptazione effettuata da parte del Consiglio di Amministrazione al fine di assicurare la sostituzione degli Amministratori cessati ai sensi dell'art. 2386 c.c., la Società procede avendo cura di garantire il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi secondo le disposizioni che precedono.

Gli Amministratori Indipendenti *ex art. 147-ter* del TUF, indicati come tali al momento della loro nomina, devono comunicare l'eventuale sopravvenuta insussistenza dei requisiti di indipendenza, con conseguente decadenza ai sensi di legge.

La Società non è soggetta a ulteriori disposizioni in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione rispetto alle disposizioni stabilite dal Codice di CG.

4.3. Composizione (*ex art. 123-bis*, comma 2, lettere d) e d-*bis* TUF)

Il Consiglio di Amministrazione in carica, alla Data della Relazione, composto da 5 (cinque) membri, è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020, come successivamente integrato, e rimarrà in carica fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio per l'esercizio al 31 dicembre 2022.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi in data 23 dicembre 2022, prendendo atto delle dimissioni presentate dal Presidente e Amministratore Delegato Ing. Giuseppe Morfino, ha nominato, mediante cooptazione ai sensi dell'art. 2386, 1° comma c.c. e dell'art. 14 dello Statuto e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, l'Avv. Roberto Culicchi quale nuovo membro non indipendente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, in sostituzione dell'Ing. Giuseppe Morfino.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare Luigi Maniglio, già Vice Presidente esecutivo del Consiglio dal 21 gennaio 2022, quale nuovo Presidente Esecutivo della Società, con attribuzione allo stesso di adeguati poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione e di rappresentanza, nei limiti stabiliti dallo Statuto.

Le deleghe gestionali conferite al Presidente del Consiglio di Amministrazione gli sono state attribuite in virtù delle sue elevate competenze tecnico-professionali, che lo rendono persona altamente idonea a rappresentare la Società nei rapporti con i terzi.

Al 31 dicembre 2022 e alla Data della Relazione i componenti del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Luigi Maniglio (*)	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Roma, 22/01/1962



Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Luigino Azzolin (**)	Consigliere	Torino, 21/01/1942
Roberto Culicchi (**)	Consigliere e Vice Presidente	Varese, 07/09/1964
Paola Savarino (***)	Consigliere e <i>Lead Independent Director</i>	Torino, 20/01/1963
Laura Morgagni (***)	Consigliere	Torino, 09/01/1974

(*) Amministratore esecutivo.

(**) Amministratore non esecutivo e non indipendente.

(***) Amministratore non esecutivo e indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 2 del Codice di CG.

Tutti i Consiglieri, esecutivi e non esecutivi, sono dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati. Il Consiglio in carica durante l'Esercizio è composto per la maggioranza da membri non esecutivi: la Società ritiene che il numero e le competenze degli amministratori non esecutivi siano tali da assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e da garantire un efficace monitoraggio della gestione.

In data 17 marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione ha valutato il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4 del TUF (che richiama l'art. 148, comma 3 del TUF) e dell'art. 2 del Codice di CG in capo ai consiglieri Paola Savarino e Laura Morgagni. Il Collegio Sindacale ha provveduto a verificare la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri.

Per gli Amministratori che ricoprono incarichi in altre società si riporta di seguito l'indicazione delle cariche più significative ricoperte dagli stessi alla Data della Relazione, escludendo quelle ricoperte dai medesimi all'interno del Gruppo Fidia.

Luigi Maniglio:

Società	Carica ricoperta
FUTURO ALL'IMPRESA S.R.L.	Amministratore
FAI DEBT ADVISORY S.R.L.	Amministratore
ILLA S.P.A.	Amministratore
ALMA S.R.L.	Amministratore
EMME HOLDINGS AG (Svizzera)	Amministratore
ROBOMOVE AG (Svizzera)	Amministratore
AMBROGEST S.P.A.	Amministratore
FAI HOLDING AG	Amministratore

Laura Morgagni:

Società	Carica ricoperta
DONNA PROFESSIONE STEM – Associazione di Promozione Sociale	Componente Consiglio Direttivo
MILLE INFRASTRUTTURE - Rete di Imprese	Componente Consiglio Direttivo

La tabella *sub* Allegato 1 indica la struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati al 31 dicembre 2022.

Si riporta nel seguito un breve profilo di ciascun Consigliere in carica con l'indicazione delle principali caratteristiche personali e professionali, anche ai sensi dell'art. 144-*decies* del Regolamento Emittenti Consob:

Luigi Maniglio: INSEAD – Fontainebleau (France). Master in Business Administration (MBA), June 1988 Promotion Bocconi University, Milan (Italy). Degree (110/110 cum laude) in “Discipline Economiche e Sociali” (DES).

Esperienze lavorative:

McKinsey&Co (Italy), Handlinvest Group (Italy), Fuchs Lubrificanti (Italy), Morningside Italia (Italy), Sympak Group (Italy), Russian family office, Fair Friend Group – FFG (Germany and Italy), Ferag AG (Switzerland), Futuro all’Impresa – FAI (Italy and Switzerland).

Luigino Azzolin: Laurea Economia e Commercio Università di Torino

Esperienze lavorative presso Cassa di Risparmio di Torino, SOI Società di Consulenza Aziendale, Riv Skf direzione amministrativa, Gruppo Fiat sempre nell’area amministrativa di diverse società (Comind, Iveco, Castagnetti, Fisia (CFO), Fisia Italimpianti (CFO) i, Fenice (CFO), sindaco effettivo della società Alfa Romeo Usa.

Roberto Culicchi: Laurea in Giurisprudenza Università degli Studi di Pisa (1990)

Avvocato – iscritto all’Ordine degli Avvocati di Milano dal 1993

Negma Group Ltd (gennaio 2022), DWF (novembre 2020), ePrice (ottobre 2019-ottobre 2020), EFG Bank (Luxembourg) S.A. Succursale Italiana (marzo 2016 – settembre 2019), Hogan Lovells Studio Legale (gennaio 2008 – marzo 2016), Clifford Chance Studio Legale Associato (gennaio 2002 - dicembre 2007), Grimaldi Clifford Chance (novembre 1995 - dicembre 2001), Commissione Europea, Direzione Credito e Investimenti, Lussemburgo (1993 - 1994), Studio Legale Petrocelli (1991 - 1993).

Paola Savarino: Laurea in Economia e Commercio –1987- presso l’Università degli studi di Torino

Esperienze lavorative presso:

Federal Mogul Italy S.r.l. – Divisione Sealing, Key Security System S.r.l. – Italia, ITALDESIGN GIUGIARO- MONCALIERI – TO acquisita dal gruppo Volkswagen, FIAT SERVICES (Ex Fiat Gesc) – Torino, GRUPPO VALEO, FIAT AUTO SpA – Direzione Amministrazione Finanza e Controllo – Torino.

Laura Morgagni: Laurea in Ingegneria Gestionale

Politecnico di Torino, Corso Duca Degli Abruzzi 24, 10129 Torino

Membro dell’Organo Direttivo e del Comitato Esecutivo Head of Technology Transfer Unit

Segretario Generale Associazione Cluster Tecnologico Nazionale Tecnologie per Smart Communities già Consorzio Cluster Smart Communities

Direttore Fondazione Piemonte Innova (già Fondazione Torino Wireless).

Criteri e politiche di diversità

Al 31 dicembre 2022, l’Emittente non ha adottato politiche in materia di diversità in relazione alla composizione dell’organo di amministrazione e gestione relativamente ad aspetti quali l’età, il genere e il percorso formativo e professionale.

Sotto il profilo della diversità di genere, l’Emittente ha applicato quanto previsto dall’art. 147-ter e 148 del TUF i sensi dei quali il genere meno rappresentato deve ottenere almeno un quinto degli amministratori eletti e dei membri effettivi del Collegio Sindacale. La composizione del Consiglio di Amministrazione è risultata adeguata per tutto il corso dell’Esercizio, anche sotto il profilo delle competenze e dei percorsi formativi e professionali dei suoi membri, disponendo anche delle professionalità necessarie ad assicurare una corretta attività dei Comitati interni.

L’attuale composizione del Consiglio di Amministrazione risulta adeguatamente diversificata anche per età, genere e anzianità di carica, come si evince da quanto sopra rappresentato, nonché dai curriculum dei consiglieri evidenziati nella Relazione. Si segnala che alla data di chiusura dell’Esercizio e alla Data della Relazione, i due quinti del Consiglio di Amministrazione sono costituiti da Amministratori del genere meno rappresentato. A tale proposito, si evidenzia la presenza di due esponenti del genere meno rappresentato all’interno del Consiglio di Amministrazione, quindi con una percentuale in linea con quanto richiesto dalla normativa vigente.

Pertanto, tenuto conto della struttura e della dimensione della Società, della composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione, che assicura una sufficiente diversificazione in termini di competenze, età, esperienza



Handwritten signature or mark at the bottom right corner of the page.

anche internazionale e di genere, nonché del relativo assetto proprietario e del meccanismo del voto di lista previsto nello Statuto, che a sua volta assicura una procedura di nomina trasparente ed una equilibrata composizione dell'organo amministrativo, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rispettare i criteri di diversità per la composizione degli organi di amministrazione, pur non avendo adottato una specifica *policy*.

Lo Statuto, infatti, prevede regole di composizione delle liste e meccanismi suppletivi di voto finalizzati ad assicurare la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero minimo di componenti appartenenti al genere meno rappresentato, conformemente a quanto previsto dalla normativa applicabile. Nello specifico, ai sensi dell'Art. 14 dello Statuto, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre debbono includere candidati di genere diverso, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in modo da garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione rispettosa di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva, tuttavia, la facoltà di adottare tali politiche e/o prassi a seguito del rinnovo dell'organo amministrativo previsto in occasione dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Il Consiglio di Amministrazione non ha stabilito al suo interno criteri generali in merito al numero massimo di altri incarichi come Amministratori di altre società perché, stante la composizione attuale del Consiglio, si ritiene che l'impegno richiesto ad ogni Consigliere sia compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore dell'Emittente, tenendo conto della partecipazione dei Consiglieri ai comitati costituiti all'interno del Consiglio.

4.4. Funzionamento del Consiglio di amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale. Ad esso, infatti, fanno capo la responsabilità degli indirizzi strategici e organizzativi della Società, nonché la verifica dell'esistenza dei controlli necessari per monitorare l'andamento della Società e del Gruppo.

Al Consiglio di Amministrazione fanno capo le funzioni di determinazione ed attuazione degli indirizzi strategici e organizzativi, la verifica dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente, l'attribuzione e la revoca delle deleghe, la determinazione delle remunerazioni degli Amministratori investiti di particolari cariche, la valutazione sul generale andamento della gestione nonché in merito alla dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati.

Gli Amministratori agiscono e deliberano con cognizione di causa ed in autonomia, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti. Coerentemente con tale obiettivo, gli Amministratori, nello svolgimento del proprio incarico, agiscono tenuto conto delle direttive e delle politiche societarie definite da Fidia con riferimento anche al Gruppo del quale è parte.

La Società ha recepito le raccomandazioni del Codice in merito ai compiti ed al ruolo del Consiglio di Amministrazione, per cui il Consiglio, nell'ambito delle funzioni previste dall'articolo 19 dello Statuto, è impegnato nello svolgimento delle seguenti attività:

- a) esamina e approva i piani strategici, industriali e finanziari dell'Emittente e del Gruppo cui l'Emittente fa capo e ne monitora periodicamente l'attuazione nel quadro del sistema di governo societario adottato;
- b) definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici dell'Emittente, includendo nelle proprie valutazioni tutti i rischi che possono assumere rilievo nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività dell'emittente;
- c) provvede a valutare, in maniera continuativa, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente, nonché quello delle società controllate aventi rilevanza strategica, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- d) stabilisce la periodicità con la quale gli organi delegati devono riferire al Consiglio di Amministrazione circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite;

- e) valuta il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati e confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati;
- f) delibera in merito alle operazioni dell'Emittente e delle sue controllate, quando tali operazioni siano ritenute di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'Emittente;
- g) effettua, almeno con cadenza triennale, una valutazione sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, nonché sulla loro dimensione e composizione, tenendo anche conto di elementi quali le caratteristiche professionali, manageriali e di genere dei suoi componenti, nonché della loro anzianità di carica anche in relazione ai criteri di diversità;
- h) provvede a fornire, nella Relazione sul governo societario, l'informativa richiesta dal Codice circa la propria composizione, le principali caratteristiche professionali, nonché l'anzianità di carica dalla prima nomina di ciascun consigliere, sul numero e sulla durata media delle riunioni del Consiglio, nonché sulla relativa percentuale di partecipazione di ciascun amministratore, sulle modalità di svolgimento del processo di valutazione di cui alla precedente lettera g);
- i) provvede ad adottare, su proposta degli Amministratori con deleghe gestionali, le opportune procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti l'Emittente, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate.

Il Consiglio di Amministrazione, coordinandosi con il Comitato Controllo e Rischi, ha valutato in senso positivo anche per il 2022 l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale di Fidia e delle società controllate aventi rilevanza strategica con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

L'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Società e del Gruppo viene valutata periodicamente sulla base delle procedure e dei controlli relativi ai principali processi sensibili, tenuto conto anche delle caratteristiche professionali e delle mansioni assegnati agli addetti a tali processi. Tale adeguatezza ha trovato riscontro nel corretto funzionamento delle funzioni amministrative e delle altre funzioni aziendali, che hanno sempre garantito un flusso informativo tempestivo e corretto verso gli Amministratori esecutivi, e nei feedback ricevuti sui processi sensibili.

La valutazione della rilevanza strategica delle controllate è essenzialmente legata a considerazioni di tipo dimensionale (in termini prevalentemente di fatturato) e di potenzialità di sviluppo commerciale delle aree nelle quali le stesse operano.

Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, anche attraverso gli Amministratori cui sono stati delegati poteri, riferisce al Collegio Sindacale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate e sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi. In particolare, il Consiglio di Amministrazione valuta e riferisce in merito alle operazioni con parti correlate, quando tali operazioni abbiano significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale e finanziario.

Al fine di espletare tali compiti, in linea con le previsioni del Codice, la Società ha inteso stabilire le linee guida per individuare le operazioni di significativo rilievo regolamentando le "operazioni particolarmente significative", le "operazioni atipiche o inusuali" e le "operazioni con parti correlate" mediante l'adozione di specifiche procedure interne che recepiscono sia i criteri previsti dal Codice, sia il Regolamento Operazioni Parti Correlate Consob.

Dette linee guida sono state aggiornate dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2021. In questa sede si ricorda che le operazioni dell'Emittente in cui uno o più Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi e le operazioni con parti correlate, sono soggette ad un preventivo obbligo di comunicazione ed al preventivo giudizio di un comitato costituito da soli Amministratori indipendenti.

Nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito 21 (ventuno) volte (con una durata media di circa 2 ore). Nei termini indicati nel Regolamento di Borsa è stato comunicato a Borsa Italiana S.p.A. e pubblicato nel Sito internet il calendario annuale degli eventi societari per l'Esercizio, nel quale sono precisate le date stabilite per le riunioni di approvazione dei risultati dell'anno e di periodo.

Ai partecipanti al Consiglio di Amministrazione è fornita, anche informalmente, preliminare informativa circa le tematiche più rilevanti poste all'ordine del giorno. In aggiunta in sede consiliare, in relazione agli specifici punti

all'ordine del giorno che richiedano specifica informativa ed approfondimenti, è fornita a ciascun membro partecipante copia della documentazione inerente concedendo adeguato tempo alla trattazione dei punti di maggior rilevanza e valutando altresì l'eventuale rinvio di delibere che richiedano l'opportunità di ulteriori specifici approfondimenti.

In ogni caso, la Società ha tenuto costantemente riunioni del Consiglio di Amministrazione aventi ad oggetto tutti gli argomenti più significativi relativi alla gestione della Società medesima, informando, ove dovuto, ed in maniera tempestiva il mercato attraverso appositi comunicati stampa.

Complessivamente, la presenza media degli amministratori alle suddette riunioni è stata del 90% circa.

Per il corrente esercizio, sono previste circa 10 (dieci) riunioni del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione dei dati contabili di periodo, in aggiunta a quella tenutasi in data 17 marzo 2023 aventi ad oggetto, tra l'altro, l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato. Nel rispetto di quanto previsto dallo Statuto, le riunioni si sono tenute (e si terranno) presso la sede legale e in collegamento audio-video.

Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione partecipano, su invito del Presidente, il Dirigente Preposto, i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché gli altri dirigenti della Società e del Gruppo Fidia responsabili delle funzioni a cui si riferiscono gli argomenti oggetto di volta in volta di trattazione da parte del Consiglio, affinché possano fornire i più opportuni e puntuali approfondimenti e chiarimenti nel corso delle riunioni ai Consiglieri e ai Sindaci. A seguito della riunione, una bozza del verbale viene trasmessa a tutti i Consiglieri e Sindaci per le eventuali osservazioni. Il testo definitivo del verbale viene quindi redatto dal Segretario del Consiglio di Amministrazione, condiviso con il Presidente e sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella successiva riunione consiliare (ad eccezione dei casi di deliberazioni adottate che richiedano immediata esecuzione, per le quali è prevista una approvazione contestuale del verbale consiliare).

4.5. Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione svolge un ruolo di raccordo tra gli amministratori esecutivi e gli amministratori non esecutivi e cura l'efficace funzionamento dei lavori consiliari.

Ai sensi dello Statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione: (i) verifica la regolare costituzione dell'Assemblea, constata la regolarità delle singole deleghe e, in generale, il diritto di intervento in Assemblea, dirige lavori dell'Assemblea e la proclamazione dei risultati delle deliberazioni (articoli 11 e 12 dello Statuto); (ii) convoca il Consiglio di Amministrazione (articolo 16); (iii) ha la rappresentanza legale della Società (articolo 21).

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza od impedimento, da altra persona scelta dall'Assemblea stessa. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente del Consiglio o, in sua assenza o impedimento, da altro consigliere nominato dal Consiglio.

Al Presidente è altresì attribuita (i) la qualifica di "datore di lavoro", nonché di titolare degli impianti, delle emissioni e degli scarichi, con la pienezza dei poteri decisionali e di spesa per quanto attiene alla strutturazione dei luoghi di lavoro e alla scelta dei mezzi e delle sostanze da impiegarsi in essi per la realizzazione dei prodotti oggetto dell'attività aziendale, oltre che (ii) ogni atto, incombenza e responsabilità ai sensi e per gli effetti delle normative di cui al Decreto Legislativo 196/2003 (protezione dei dati personali), del Codice della Strada, nonché per quanto attiene al rispetto delle norme in materia di lavoro.

Segretario del Consiglio

In data 28 ottobre 2021, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi della raccomandazione 18 del Codice di CG, ha nominato, su proposta del Presidente, un segretario del Consiglio di Amministrazione nella persona del *Chief Financial Officer*, Rag. Secondo Dentis, a cui sono state attribuite le funzioni previste dal Codice di CG.

Il Segretario svolge la funzione di segretario verbalizzante delle sedute del Consiglio di Amministrazione; in sua assenza, le sue funzioni sono svolte da un membro del Consiglio.

Il Segretario supporta l'attività del Presidente, coadiuvandolo nello svolgimento delle funzioni a quest'ultimo attribuite, e fornisce con imparzialità di giudizio e indipendenza assistenza e consulenza ai Consiglieri su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del sistema di governo societario nonché in relazione ai diritti, poteri, doveri e adempimenti degli stessi, allo scopo di assicurare il regolare esercizio delle rispettive attribuzioni. In particolare, al

Segretario – fermo restando le competenze attribuite al Presidente del Consiglio di Amministrazione - competono le seguenti funzioni: a) coordinamento e raccolta delle proposte e della documentazione da sottoporre al Consiglio; b) assistenza al Presidente nella conduzione della seduta; c) stesura del verbale delle sedute e sottoscrizione dello stesso; d) conservazione dei libri verbali delle sedute e della documentazione agli atti delle sedute del Consiglio.

Nel corso dell'Esercizio, il Segretario ha supportato il Presidente del Consiglio di Amministrazione nello svolgimento dei propri compiti ai sensi della Raccomandazione 12 del Codice CG, fornendo con imparzialità di giudizio assistenza e consulenza al Consiglio su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del sistema di governo societario, ivi inclusa la predisposizione degli avvisi di convocazione e l'inoltro della rilevante documentazione ai partecipanti.

4.6. Consiglieri esecutivi

Amministratore Delegato (*Chief Executive Officer*)

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, il Consiglio, nel caso in cui non vi abbia provveduto l'Assemblea, elegge tra i suoi membri un Presidente, e può eleggere un Vice Presidente ed uno o più Amministratori Delegati. Le cariche di Presidente e di Vice Presidente sono cumulabili con quella di Amministratore Delegato.

Sino al 22 dicembre 2022, Giuseppe Morfino ha ricoperto la carica di Presidente e Amministratore delegato della Società.

Al Presidente e Amministratore Delegato sono stati attribuiti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione con la legale rappresentanza della Società di fronte a terzi ed in giudizio con firma singola e con facoltà di nominare e di revocare procuratori speciali per singole operazioni o categorie di operazioni. Restano esclusi dai poteri attribuiti all'Amministratore Delegato i poteri e i diritti riservati al Consiglio di Amministrazione dalla legge o dallo Statuto ed i poteri connessi al compimento degli atti di seguito elencati che rimangono di competenza del Consiglio di Amministrazione:

- acquisto, vendita, conferimento delle partecipazioni;
- cessione, conferimento e/o affitto dell'azienda o di rami della stessa;
- acquisto di rami di azienda;
- acquisizione e/o cessione di immobili e/o diritti reali e/o servitù sugli stessi, iscrizioni di ipoteche su immobili di proprietà sociale;
- definizione delle strategie aziendali connesse con le acquisizioni e dismissioni di partecipazioni, di rami aziendali e di immobili.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Nel corso del 2022 (e sino alla data del 22 dicembre 2022), Giuseppe Morfino ha ricoperto la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

In data 23 dicembre 2022, a seguito delle dimissioni di Giuseppe Morfino dalla carica di Presidente e Amministratore delegato, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Luigi Maniglio nuovo Presidente esecutivo della Società.

Comitato esecutivo

Alla Data della Relazione, non è stato costituito un Comitato Esecutivo.

Informativa al Consiglio da parte dei consiglieri / organi delegati

Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto e dell'art. 150 del TUF e in aderenza alle *best practice*, il Consiglio di Amministrazione, anche attraverso gli Amministratori a cui sono stati delegati poteri, riferisce al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, nonché sulle operazioni con parti correlate effettuate dalla Società e dalle società controllate. La relativa comunicazione viene effettuata con periodicità almeno trimestrale, sia oralmente in occasione delle riunioni del Consiglio e del Collegio Sindacale, sia mediante nota scritta al Presidente del Collegio Sindacale.

Altri consiglieri esecutivi



Lu

Alla Data della Relazione, non vi sono ulteriori Consiglieri Esecutivi in aggiunta al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

4.7. Amministratori indipendenti e *Lead Independent Director*

Amministratori Indipendenti

L'art. 147-ter, comma 3 del TUF, in materia di elezione e composizione del consiglio di amministrazione, stabilisce che almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione sia espresso dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

In aggiunta a quanto disposto dal comma 3, l'art. 147-ter, comma 4 del TUF, stabilisce che almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero due se il consiglio di amministrazione sia composto da più di sette componenti, debbano possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148, comma 3 del TUF, nonché, se lo statuto lo prevede, gli ulteriori requisiti previsti da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria.

La procedura seguita dal Consiglio ai fini della verifica dell'indipendenza prevede che la sussistenza del requisito sia dichiarata dall'amministratore in occasione della presentazione delle candidature, nonché all'atto dell'accettazione della carica, e accertata dal Consiglio nella prima riunione successiva alla nomina anche sulla base delle informazioni disponibili. La valutazione viene rinnovata al ricorrere di circostanze rilevanti ai fini dell'indipendenza e comunque con cadenza annuale.

Tale valutazione viene effettuata dal Consiglio sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori e/o a disposizione della Società, nonché tenendo conto dei principi e delle raccomandazioni contenuti nel Codice di CG. Ai fini della valutazione dell'indipendenza degli Amministratori, il Consiglio potrà comunque, in relazione alle specifiche situazioni riguardanti ciascun Amministratore, considerare ogni ulteriore elemento ritenuto utile e opportuno, adottando criteri aggiuntivi e/o parzialmente difformi che privilegino la sostanza sulla forma, fornendone informativa nella Relazione. Il Consiglio sottopone l'esito della valutazione di indipendenza al Collegio Sindacale che verifica la corretta applicazione dei criteri sopra citati.

Gli Amministratori Indipendenti della Società sono per numero, autorevolezza e competenze tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari della Società, nonché risultano adeguati alle esigenze dell'impresa, al funzionamento del Consiglio e alla costituzione dei relativi comitati. Gli amministratori indipendenti apportano le loro specifiche competenze nelle discussioni consiliari, contribuendo all'assunzione di decisioni conformi all'interesse sociale.

Alla Data della Relazione, il Consiglio di Amministrazione ha individuato, in conformità all'art. 2 del Codice di CG, un numero adeguato di amministratori indipendenti, pari a 2 (due) su 5 (cinque), nelle persone di Paola Savarino e Laura Morgagni che sono altresì in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dal combinato disposto degli articoli 147-ter, comma 4 e 148, comma 3, del TUF. Alla Data delle Relazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione non è stato qualificato come indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato subito dopo la nomina il rispetto dei requisiti di indipendenza in capo ai citati amministratori. La verifica annuale circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascuno dei Consiglieri non esecutivi in adesione alla raccomandazione 6 del Codice di CG è stata compiuta dal Consiglio in data 17 marzo 2023. Il Collegio Sindacale ha provveduto a verificare la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri.

Con riguardo al 2023, il Collegio Sindacale riporterà l'esito della propria verifica nella relazione all'Assemblea. Nell'effettuare le valutazioni di cui sopra, il Consiglio ha considerato tutte le informazioni a disposizione (in particolare quelle fornite dagli amministratori oggetto di valutazione), valutando tutte le circostanze che appaiono compromettere l'indipendenza individuate dal TUF e dal Codice CG e ha applicato (tra gli altri) tutti i criteri previsti dal Codice con riferimento all'indipendenza degli amministratori.

Si segnala, infine che gli Amministratori Paola Savarino e Laura Morgagni, nella dichiarazione di accettazione della carica di Amministratori della Società e attestazione dei requisiti per l'assunzione della carica, hanno indicato l'idoneità

a qualificarsi come indipendenti e, contestualmente, si sono impegnati a comunicare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale eventuali variazioni in merito ai requisiti, inclusi quelli di indipendenza, nonché eventuali sopravvenute cause di decadenza.

Nel corso dell'Esercizio, si sono tenute n. 2 (due) riunioni degli amministratori indipendenti, che sono state coordinate dal Consigliere Paola Savarino e hanno avuto ad oggetto un aggiornamento sull'andamento della gestione.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione valuta l'indipendenza dei propri componenti non esecutivi avendo riguardo più alla sostanza che alla forma e tenendo presente che un amministratore non appare, di norma, indipendente nelle seguenti ipotesi, da considerarsi come non tassative:

- a) se, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona, controlla l'Emittente o è in grado di esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipa a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'Emittente;
- b) se è, o è stato nei precedenti tre esercizi, un esponente di rilievo dell'Emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con l'Emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'Emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
- c) se direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate delle quali sia esponente di rilievo, ovvero in qualità di partner di uno studio professionale o di una società di consulenza) ha, o ha avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale: (i) con l'Emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo; (ii) con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'Emittente, ovvero - trattandosi di Società o ente - con i relativi esponenti di rilievo; ovvero è, o è stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
- d) se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'Emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'Emittente, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale anche a base azionaria;
- e) se è stato amministratore dell'Emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
- f) se riveste la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'Emittente abbia un incarico di Amministratore;
- g) se è socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'Emittente;
- h) se è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti.

Lead Independent Director

Il Codice di CG, alla Raccomandazione 13, dispone la nomina, da parte del Consiglio di Amministrazione, di un *lead independent director* qualora, tra l'altro: a) il presidente dell'organo di amministrazione sia il *chief executive officer* o sia titolare di rilevanti deleghe gestionali; b) la carica di presidente sia ricoperta dalla persona che controlla, anche congiuntamente, la società.

In data 15 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla nomina della Dott.ssa Paola Savarino quale *Lead Independent Director*, conferendogli i poteri e le funzioni suggerite dal Codice di CG. A tale figura fanno dunque riferimento gli amministratori non esecutivi (e, in particolare, gli indipendenti) per un migliore contributo all'attività e al funzionamento del Consiglio di Amministrazione.

Il *Lead Independent Director*, nel corso dell'Esercizio, ha collaborato con il Presidente del Consiglio di Amministrazione al fine di garantire che gli amministratori siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi e ad esso è attribuita, tra l'altro, la facoltà di convocare, autonomamente o su richiesta di altri consiglieri, apposite riunioni di soli



[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

amministratori indipendenti per la discussione dei temi giudicati di interesse rispetto al funzionamento del Consiglio di Amministrazione o alla gestione sociale.

4.8. Dirigenti con responsabilità strategiche

Chief Operating Officer

Al 31 dicembre 2022, la Società ha individuato n. 1 (uno) Dirigente con Responsabilità Strategiche, il dott. Mauro Adriano, che ricopre il ruolo di *Chief Operating Officer* (“COO”) della Società a partire dal 30 agosto 2021.

In aggiunta, si segnala che nell’organigramma della Società figura l’Ing. Augusto Mignani con qualifica di dirigente e funzioni di “Direttore Generale”, assunto in data 27 dicembre 2022 e con decorrenza dell’incarico dal 1° gennaio 2023.

5. GESTIONE DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Gestione interna e comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società

Fidia ha adottato una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate. Tale procedura è stata rivista al fine di allinearne il contenuto con le novità introdotte dal Regolamento UE n. 596/2014 (“MAR”), sull’armonizzazione della disciplina in materia di *Market Abuse*, diventato applicabile, per le parti di maggior rilevanza, il 3 luglio 2016.

La procedura definisce il processo di gestione delle informazioni che possono assumere il carattere di privilegiate, individua i responsabili aziendali che gestiscono e coordinano i flussi di tali informazioni sino al momento della loro diffusione al mercato, anche nel caso in cui sia stato inizialmente deciso di ritardarne la comunicazione al verificarsi delle circostanze richieste dalla normativa applicabile.

La procedura in oggetto definisce le regole di comportamento per il trattamento delle informazioni privilegiate da parte dei dirigenti, dei dipendenti, degli Amministratori e dei sindaci dell’Emittente e delle sue controllate affinché la diffusione verso l’esterno di tali informazioni avvenga in maniera conforme alle disposizioni di legge e regolamentari e nel rispetto dei principi di chiarezza, di coerenza, di simmetria informativa e di tempestività ed affinché la circolazione nel contesto aziendale possa svolgersi senza il pregiudizio del carattere privilegiato delle stesse.

Gli Amministratori ed i Sindaci sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisite nello svolgimento dei loro compiti e a rispettare la procedura adottata dall’Emittente per la gestione interna e per la comunicazione all’esterno di tali documenti ed informazioni.

Con l’introduzione di tale procedura la Società ritiene di essersi uniformata alle previsioni espresse dal Comitato per la Corporate Governance che considera opportuna l’adozione di una procedura per la gestione interna della comunicazione verso l’esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni “price sensitive” e a quelle relative ad operazioni su strumenti finanziari compiute dalle persone che, in ragione dell’incarico ricoperto, hanno accesso a informazioni rilevanti.

Gli Amministratori esecutivi e l’Investor Relator curano la gestione verso l’esterno delle informazioni *price sensitive*; in particolare, tutte le comunicazioni della Società rivolte all’esterno ed i comunicati stampa sono redatti a cura o sotto la supervisione dei predetti soggetti che ne verificano la correttezza informativa e la conformità, nei contenuti e nelle modalità di trasmissione, alla vigente normativa di riferimento.

Tutti i dipendenti, ed in particolare quelli che ricoprono incarichi direzionali, sono stati resi edotti dei doveri di riservatezza correlati alla natura di società quotata e provvedono, nei rispettivi settori di competenza, a verificare che le direttive emanate dal Consiglio di Amministrazione siano rispettate e rese esecutive. Al fine di favorire la conoscenza di detta procedura, la stessa è a disposizione di tutti i dipendenti presso la intranet aziendale ed è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.fidia.it.

Registro degli insider

La Società ha istituito, ai sensi dell’art. 115-bis del TUF, il registro delle persone aventi accesso a informazioni privilegiate (il “Registro degli insider”). Le modalità di alimentazione ed aggiornamento del Registro degli insider, sono definite in apposita procedura, anch’essa allineata alle novità introdotte dal Regolamento MAR, sull’armonizzazione

della disciplina in materia di *Market Abuse*. L'iscrizione nel registro stesso può avvenire in modalità permanente ovvero occasionale e la procedura stessa individua i soggetti tenuti alla gestione ed alimentazione del registro permanenti e dei singoli progetti creati nel registro degli occasionali ogniqualvolta sia deciso di ritardare la comunicazione al mercato di un'informazione privilegiata.

Internal Dealing

La Società ha adottato una procedura ("Codice di Comportamento *internal dealing*") che disciplina gli obblighi informativi relativi ad operazioni concernenti le quote o i titoli di credito di Fidia o gli strumenti derivati o altri strumenti finanziari a essa collegati, compiute da soggetti che, a causa dell'incarico ricoperto, hanno accesso a informazioni rilevanti (c.d. *Internal Dealing*).

Tale procedura individua i c.d. "Soggetti Rilevanti" nei: (a) componenti dell'organo di amministrazione o di controllo di Fidia; (b) gli alti dirigenti che, pur non essendo componenti degli organi di cui alla lettera (a), abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate concernenti direttamente o indirettamente Fidia e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione futura e sulle prospettive di Fidia.

A tali soggetti si aggiungono le c.d. "Persone Strettamente Associate" ai Soggetti Rilevanti.

Le previsioni normative che regolamentano la materia del presente paragrafo sono state recepite nel "Codice di Comportamento *internal dealing*", documento consultabile sul sito web della società www.fidia.it nella sezione "Investor Relations", nella versione aggiornata, al fine di allinearla alle novità introdotte dal Regolamento MAR, sull'armonizzazione della disciplina in materia di *Market Abuse*.

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123 bis, comma 2, lettera d), TUF)

Il Codice di CG, alla Raccomandazione 16, raccomanda che il Consiglio di Amministrazione istituisca al proprio interno comitati con funzioni istruttorie, propositive e consultive, in materia di nomine, remunerazioni e controllo e rischi, prevedendo che le funzioni che il Codice attribuisce ai comitati possano essere distribuite in modo differente o accorpate anche in un solo comitato, purché sia fornita adeguata informativa sui compiti e sulle attività svolte per ciascuna delle funzioni attribuite e siano rispettate le raccomandazioni del Codice per la composizione dei relativi comitati.

La Società ha costituito in seno al Consiglio di Amministrazione i seguenti comitati:

- (i) Comitato per la Remunerazione, ai sensi dell'art. 5 del Codice di CG;
- (ii) Comitato Controllo e Rischi, ai sensi dell'articolo 6 del Codice di CG. A tale comitato sono inoltre stati attribuiti, ricorrendone i presupposti, i compiti previsti dal Regolamento OPC.

Il Consiglio di Amministrazione non ha reputato necessaria la costituzione del comitato per le nomine, atteso che all'interno del Consiglio sono presenti degli Amministratori indipendenti che ben possono formulare pareri al Consiglio in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso e proporre candidati alla carica di Amministratore nei casi di cooptazione di uno di loro. In generale, inoltre, si ritiene che il comitato per le nomine sia uno strumento che si adatta meglio a società quotate di grandi dimensioni.

Comitati ulteriori

Alla Data della Relazione, non risultano costituiti comitati ulteriori rispetto a quelli raccomandati dal Codice di CG, né è stato costituito un comitato specifico con il compito di supportare il Consiglio nell'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine.

7. AUTOVALUTAZIONE E SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Autovalutazione

Ai sensi della Raccomandazione 21 del Codice di CG, l'autovalutazione ha ad oggetto la dimensione, la composizione e il concreto funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei suoi comitati, considerando anche il ruolo che



esso ha svolto nella definizione delle strategie e nel monitoraggio dell'andamento della gestione e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione, in occasione della riunione consiliare del 17 marzo 2023 - in aderenza a quanto previsto dal Codice di CG - ha proceduto, sulla base di un apposito questionario suddiviso in diversi ambiti di indagine e con possibilità di esprimere commenti e proposte, all'autovalutazione sulla dimensione, sulla composizione (incluso numero e ruolo dei consiglieri indipendenti) e sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati. Tale questionario è stato trasmesso e compilato da tutti gli Amministratori. Sono stati altresì valutati gli obiettivi raggiunti, considerando altresì la presenza assidua dei Consiglieri alle riunioni, nonché l'apporto fattivo dei singoli alle discussioni, anche in relazione alle rispettive professionalità, alle precedenti esperienze e all'anzianità di carica.

Il processo di autovalutazione ha visto la partecipazione di tutti i membri del Consiglio nella disamina degli aspetti di maggior rilievo che hanno consentito di valutare l'adeguatezza, in particolare in ragione dell'effettivo contesto aziendale di riferimento (società e Gruppo Fidia), analizzando la coerenza dell'Organo in termini di dimensione, composizione e modalità di funzionamento. L'esito di tale attività ha consentito di esprimere un giudizio positivo in ordine all'autovalutazione in assenza dell'emersione di elementi di particolare criticità e/o di ulteriori azioni da implementare in merito.

La chiarezza e la tempestività delle informazioni predisposte dal Presidente e Amministratore Delegato in vista delle riunioni consiliari, nonché il periodico aggiornamento sull'evoluzione della normativa e dei doveri riferiti agli Amministratori, pongono i Consiglieri nelle condizioni di esercitare il proprio ruolo in modo consapevole e informato.

È inoltre giudicato equilibrato il rapporto tra Amministratori esecutivi e non esecutivi.

Piani di successione

Alla Data della Relazione, la Società ha ritenuto di non adottare un piano di successione del *Chief Executive Officer* e degli amministratori esecutivi in caso di cessazione anticipata dall'incarico, né ha adottato procedure per la successione del top management.

Induction Programme

L'incessante evoluzione legislativa e regolamentare impone a tutti i soggetti che ricoprono incarichi negli organi di amministrazione e controllo di società quotate un aggiornamento costante e trasversale dell'applicazione delle regole di governo societario.

In questa prospettiva, e nell'intento di incentivare la presenza di professionalità adeguate negli organi societari, il Presidente del Consiglio ha curato che gli amministratori potessero partecipare, nelle forme più opportune, ad iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, dei principi di corretta gestione dei rischi, nonché del quadro normativo e regolamentare (*induction session*).

In attuazione di quanto raccomandato dal Codice, nel corso dell'Esercizio vi sono stati incontri con consiglieri, sindaci e alcuni dirigenti aziendali, finalizzati a illustrare, con il necessario grado di dettaglio, lo sviluppo del business aziendale e l'evoluzione della situazione finanziaria e patrimoniale della Società, anche in considerazione della procedura concorsuale di concordato preventivo in continuità aziendale cui era sottoposta la Società.

8. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI – COMITATO REMUNERAZIONI

8.1. Remunerazione degli Amministratori

L'art. 123-ter del TUF ha introdotto l'obbligo per le società quotate di pubblicare una "Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti".

Per maggiori informazioni sulla remunerazione degli Amministratori, dei Sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche (*i.e.*, "top management" ai sensi del Codice di Corporate Governance) e sulle politiche retributive adottate dalla Società, si rinvia, pertanto, alla Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF (la "**Relazione sulla Remunerazione**"), consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.fidia.it, nella sezione "Investor Relations".

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Alla Data della Relazione, il Comitato per la Remunerazione, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 maggio 2020, è composto dai seguenti Consiglieri, per una durata, salvo revoca, decadenza o dimissioni, equiparata a quella del Consiglio in carica, ovvero sino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2022:

- **Laura Morgagni**, Amministratore non Esecutivo e Indipendente - Presidente;
- **Paola Savarino**, Amministratore non Esecutivo e Indipendente e *Lead Independent Director*;
- **Luigino Azzolin**, Amministratore non Esecutivo.

Al Comitato per la Remunerazione sono attribuiti, in applicazione di quanto raccomandato dal Codice di CG, compiti di natura propositiva e consultiva. Con specifico riguardo al tema delle remunerazioni, il Comitato per la Remunerazione:

- coadiuva il Consiglio di Amministrazione nell'elaborazione e predisposizione della politica di remunerazione e della relazione sulla remunerazione di Fidia per la successiva presentazione all'Assemblea degli Azionisti, formulando proposte e pareri. Più in particolare, il Comitato per la Remunerazione formula proposte al Consiglio di Amministrazione sulla politica di remunerazione ed esamina preventivamente la, e rilascia il proprio parere in merito alla, relazione sulla remunerazione in vista della relativa sottoposizione al voto assembleare;
- formula proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla struttura e composizione della remunerazione degli Amministratori Esecutivi e di quelli che ricoprono particolari cariche nonché dell'Amministratore Delegato, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso;
- presenta al Consiglio di Amministrazione proposte o esprime pareri sulla remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso;
- formula proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sui criteri generali per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigilando sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori esecutivi e formula al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia;
- nomina un Presidente, scelto nel novero degli Amministratori indipendenti, per garantire l'autonomia di giudizio richiesta.

Il Comitato, nello svolgimento delle proprie funzioni, ha la possibilità di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti. In caso di particolari esigenze lo stesso può avvalersi del contributo di consulenti esterni, verificando preventivamente che tali consulenti non si trovino in situazioni tali da comprometterne l'indipendenza.

Nel corso dell'Esercizio, non è stato assegnato un *budget* di spesa predefinito per il Comitato per la Remunerazione, lasciando la determinazione delle risorse eventualmente occorrenti per consulenze esterne ad una valutazione ispirata ai criteri di economicità e di efficienza che regolano la condotta del Gruppo.

Nel corso dell'anno 2022, il Comitato per la Remunerazione si è riunito il 14 marzo 2022 e l'11 aprile 2022 per la periodica valutazione dell'adeguatezza, della coerenza complessiva e della concreta applicazione della politica delle remunerazioni. La durata media delle riunioni è stata di circa 1 ora e la presenza media degli Amministratori alle riunioni è stata del 100%. Le riunioni sono state verbalizzate.

La programmazione degli ulteriori incontri è rimessa al Comitato stesso. Per il 2023, il Comitato per la Remunerazione si è riunito in data 20 febbraio 2023 - una volta per la redazione, *inter alia*, della Relazione sulla remunerazione afferente all'esercizio 2022 - con la partecipazione del 100% dei componenti.



9. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI - COMITATO CONTROLLO E RISCHI

In coerenza con i principi dettati dal Codice di CG, il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi (SCIGR) dell'Emittente è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa coerente con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione. Esso concorre ad assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti nonché dello Statuto e delle procedure interne.

L'organizzazione e l'implementazione di tale sistema è integrato nei più generali assetti organizzativi e di governo societario adottati dall'Emittente ed è ispirato ai modelli di riferimento e alle *best practice* riscontrate in ambito nazionale ed internazionale.

Il SCIGR si articola sulla base di diverse componenti organiche e procedurali quali il Consiglio di Amministrazione, l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, il Comitato Controllo e Rischi, il responsabile del controllo di gestione, la funzione di *Internal Audit*, il Direttore Generale, il dirigente preposto *ex art. 154-bis* del TUF ed il Modello di organizzazione *ex d.lgs. n. 231/2001*.

Dal 2020 è entrato nel sistema di controllo interno anche un sistema di gestione dell'emergenza sanitaria da COVID-19.

Il Consiglio di Amministrazione svolge un ruolo di indirizzo e di valutazione circa l'adeguatezza del sistema di controllo interno, coadiuvato dall'assistenza del Comitato Controllo e Rischi, e provvede all'identificazione dei rischi aziendali attraverso il ruolo svolto in tal ambito dagli Amministratori esecutivi, i quali danno esecuzione delle linee di indirizzo definite dal Consiglio.

Il SCIGR è stato ulteriormente implementato con l'istituzione della funzione *Internal Audit* e la nomina del responsabile di tale funzione.

Avvalendosi di tali organi sociali, al fine di progettare, implementare, monitorare e aggiornare il SCIGR in relazione al processo di informativa finanziaria, l'Emittente, anche in accordo con la vigente normativa in materia, ha concentrato le proprie attività di controllo interno e di gestione dei rischi percorrendo le seguenti linee di intervento:

- 1) identificazione dei processi che producono i dati quantitativi e qualitativi che sono alla base dell'informativa di natura patrimoniale, economica e finanziaria;
- 2) formalizzazione delle procedure di natura amministrativo-contabile al fine di gestire i suddetti processi nella maniera più affidabile, ove con il termine di procedura si intende, di norma, la rappresentazione in forma scritta di regole, ruoli e responsabilità nell'esecuzione delle attività e dei controlli;
- 3) valutazione periodica dell'adeguatezza ed effettiva operatività delle succitate procedure con formulazione di proposte di miglioramento per ridurre lo scostamento tra il livello di affidabilità e qualità di informativa atteso e quello effettivo.

Sotto il profilo del supporto documentale prodotto, gli strumenti cui attingono gli organismi preposti al sistema di controllo interno sono costituiti da reportistiche sull'andamento delle variabili gestionali e finanziarie, dalle procedure attuative del Modello di gestione e controllo *ex D.lgs. n. 231/2001* e dalle procedure e norme societarie (ad es.: Codice Etico) dirette a identificare attività e comportamenti potenzialmente a rischio.

Nella seduta consiliare del 20 maggio 2022, il Consiglio - anche in ossequio alle previsioni contenute nel Codice - ha dato corso alla valutazione circa l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. In tale sede, in particolare, il Consiglio ha preso atto - anche con il supporto degli organi e delle funzioni di controllo aziendale - dell'analisi dei principali rischi aziendali rivalutando, nel suo insieme, il complessivo presidio e sistema di controllo interno. In particolare, ha valutato l'adeguatezza delle strutture, in termini di risorse umane, competenze e indipendenza, dedicate a tale attività oltre a riscontrare l'esistenza di procedure di controllo sulle principali attività e processi sensibili nonché sistematiche e formalizzate attività di *reporting* e scambio di informativa in ordine agli esiti di tali attività di verifica.

Conclusa tale valutazione, il Consiglio ha formulato un positivo giudizio di adeguatezza circa il SCIGR commisurato alle effettive esigenze e dimensioni aziendali ed alla natura dei principali rischi che caratterizzano l'azienda ed il Gruppo.

Il SCIGR è sottoposto nel tempo a verifica e aggiornamento, al fine di garantirne costantemente l'idoneità a presidiare le principali aree di rischio dell'attività aziendale, in rapporto alla tipicità dei propri settori operativi e della propria configurazione organizzativa e in funzione di eventuali novità legislative e regolamentari.

Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF

Un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi contribuisce a una conduzione dell'impresa coerente con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione, favorendo l'assunzione di decisioni consapevoli. Pertanto, l'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi viene, in prima battuta, testata nell'ambito del processo di costruzione dell'informativa finanziaria, quale primo supporto all'impegno degli organi sociali volto ad assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità di tutte le informazioni, non solo finanziarie, fornite agli organi sociali ed al mercato, il rispetto di leggi e regolamenti nonché dello Statuto e delle procedure interne.

In tal senso, in relazione al processo di informazione finanziaria e ispirandosi alle norme di *best practice* adottate dai principali modelli di *Enterprise Risk Management*, l'Emittente ha inteso caratterizzare i processi decisionali ed operativi del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi alle seguenti fasi metodologiche:

- A. mappatura dei rischi sull'informativa finanziaria: valutazione rischi dell'informativa finanziaria, al fine di identificare le informazioni rilevanti e a maggior rischio in relazione alle principali determinanti del bilancio d'esercizio (ad esempio completezza del dato, competenza delle transazioni, corretta presentazione in bilancio, oltre che accuratezza, affidabilità e attendibilità del dato stesso). La mappatura dei rischi ha implicato l'esame delle procedure amministrativo-contabili con un esame trasversale dei flussi informativi, una descrizione delle attività svolte, l'analisi delle responsabilità e la rappresentazione dei controlli svolti. Tale mappatura ha richiesto il coordinamento dell'attività delle controllate da parte della controllante.
- B. Identificazione degli obiettivi a priori: a seguito della fase precedentemente illustrata, valutazione dei presidi di controllo in essere in relazione agli obiettivi di controllo definiti "a priori" e collegati alle determinanti del bilancio d'esercizio.
- C. Formalizzazione e controlli chiave: identificazione dei principali controlli chiave per il rischio individuato e formale attribuzione attraverso l'opportuna documentazione di chiare responsabilità di esecuzione e monitoraggio. La Società ha implementato una serie di procedure amministrative e contabili che consentono di controllare i principali processi sensibili garantendo un costante scambio di dati tra la Capogruppo e le sue controllate.
- D. Analisi *ex post* e verifica periodica: valutazione periodica dell'adeguatezza ed effettiva operatività dei presidi di controllo in essere (comprensivo di un piano di testing dei controlli) procedendo alla disamina degli errori riscontrati dai presidi di controllo. Con riferimento agli errori vengono considerati anche quelli derivanti da frode, per fronteggiare i quali la Società ha già da tempo adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. n. 231/2001, che è oggetto di periodici aggiornamenti.

Gli esiti delle verifiche periodiche sono comunicati ai vari responsabili aziendali che sono altresì informati di eventuali possibili carenze e delle attività da intraprendere per rimediare a tali carenze.

Inoltre, in linea con le Raccomandazioni del Codice circa gli esiti della fase di analisi *ex post* e verifica periodica, il Comitato Controllo e Rischi riferisce periodicamente all'Amministratore Delegato e, con una relazione resa semestralmente, o con cadenza più ravvicinata qualora ne ricorrano presupposti, al Consiglio di Amministrazione.

Infine, con riferimento ai principali rischi finanziari a cui l'Emittente ed il Gruppo sono soggetti si rimanda alla Relazione sulla gestione di bilancio in cui sono illustrati, in una specifica sezione, i principali rischi finanziari e non finanziari del Gruppo Fidia e le politiche di gestione di tali rischi anche in relazione agli strumenti finanziari utilizzati dall'Emittente e dalle proprie società controllate.



A handwritten signature or mark in blue ink is located at the bottom right corner of the page.

9.1. Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

L'entrata in vigore del nuovo Codice di Corporate Governance prevede che "l'istituzione e il mantenimento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi" sia in capo al *Chief Executive Officer* (Art. 6, racc. 32).

Attualmente, la Società non ha individuato un amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in sostituzione del precedente.

9.2. Comitato Controllo e Rischi e Comitato Operazioni con Parti Correlate

La Società, in attuazione delle disposizioni del Codice di CG, ha ormai da anni istituito il Comitato Controllo e Rischi (già Comitato per il Controllo Interno), così come da ultimo modificato (il "**Comitato Controllo e Rischi**").

Composizione e funzionamento del Comitato Controllo e Rischi (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) TUF)

Alla Data della Relazione, il Comitato Controllo e Rischi è composto dai seguenti Consiglieri non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti, per una durata, salvo revoca, decadenza o dimissioni, equiparata a quella del Consiglio di Amministrazione in carica, ovvero sino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2022:

- **Paola Savarino**, Amministratore non Esecutivo e Indipendente e *Lead Independent Director* – Presidente;
- **Laura Morgagni**, Amministratore non Esecutivo e Indipendente;
- **Luigino Azzolin**, Amministratore non Esecutivo.

In linea con quanto previsto dal Codice di CG, il Comitato Controllo e Rischi è composto da soli amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti ed è presieduto da un amministratore indipendente. Il Comitato Controllo e Rischi possiede nel suo complesso un'adeguata competenza nel settore di attività in cui opera l'Emittente, funzionale a valutare i relativi rischi e almeno un componente del Comitato possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria e/o di gestione dei rischi, la cui valutazione è demandata al Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

Le riunioni del Comitato Controllo e Rischi sono svolte in forma collegiale e i lavori sono coordinati dal Presidente Paola Savarino. Le riunioni sono regolarmente verbalizzate e il Presidente del Comitato ha regolarmente relazionato il Consiglio di Amministrazione nella prima riunione utile sulle attività svolte e ha messo a disposizione di tutti i consiglieri i verbali delle riunioni tenutesi. Alle riunioni del Comitato hanno partecipato amministratori o esponenti di funzioni aziendali su invito del presidente del comitato stesso informandone il Presidente.

Nel corso dell'Esercizio, il Comitato Controllo e Rischi si è riunito 2 (due) volte e precisamente in data 14/03/2022, 11/04/2022 e 26/09/2022; ogni riunione è durata in media circa 1 ora. La presenza media degli amministratori alle riunioni è stata del 100%.

Alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi possono intervenire, ove preventivamente invitati, rappresentanti di funzioni aziendali (l'Amministratore Delegato, *Chief Financial Officer*) ed esperti indipendenti e/o altri soggetti la cui partecipazione sia ritenuta utile in funzione degli argomenti in discussione.

Funzioni attribuite al Comitato Controllo e Rischi

Il Comitato Controllo e Rischi svolge funzioni istruttorie, propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione e supporta le valutazioni e le decisioni del Consiglio stesso relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni periodiche di carattere finanziario e non finanziario.

In particolare, il Comitato Controllo e Rischi, in conformità a quanto previsto nel Codice di CG, nell'assistere il Consiglio di Amministrazione:

- valuta, unitamente al Dirigente Preposto e sentiti la Società di Revisione e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- valuta l'idoneità dell'informazione periodica, finanziaria e non finanziaria, a rappresentare correttamente il

modello di business, le strategie della Società, l'impatto della sua attività e le *performance* conseguite;

- esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali;
- esamina le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del SCIGR, e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione *Internal Audit*;
- monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di *Internal Audit*;
- può chiedere alla funzione di *Internal Audit*, ove ne ravvisi la necessità o l'opportunità, lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno due volte l'anno, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del SCIGR;
- supporta, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio di Amministrazione sia venuto a conoscenza;
- svolge gli ulteriori compiti che gli siano eventualmente attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, il Comitato Controllo e Rischi esprime il proprio parere preventivo al Consiglio di Amministrazione con riguardo:

- alla definizione delle linee di indirizzo del SCIGR, in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, e alla determinazione del grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati;
- alla valutazione, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza del SCIGR rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
- all'approvazione, con cadenza almeno annuale, del piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di *Internal Audit*, sentiti il Collegio Sindacale e l'Amministratore Incaricato;
- alla descrizione, all'interno della relazione sul governo societario, delle principali caratteristiche del SCIGR e delle modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza dello stesso;
- alla valutazione, sentito il Collegio Sindacale, dei risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;
- alla nomina, alla revoca e alla remunerazione del responsabile della funzione di *Internal Audit*, nonché all'adeguatezza delle risorse di cui quest'ultimo è dotato rispetto all'espletamento delle proprie responsabilità.

Il Comitato ha riferito periodicamente al Consiglio di Amministrazione gli esiti dell'attività svolta ed incentrata sul monitoraggio della funzionalità delle procedure di controllo interno attualmente in essere nella Società e coesistenti al Modello di organizzazione di cui al d.lgs. n. 231/2001. Anche nel corso dell'Esercizio, il Comitato Controllo e Rischi, oltre al costante monitoraggio sul funzionamento del sistema di controllo interno e alla valutazione della corretta percezione dei rischi legati alla adeguatezza della struttura organizzativa societaria e degli altri rischi insiti nell'attività aziendale, ha lavorato a stretto contatto con l'Organismo di Vigilanza nell'ambito dell'attuazione Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 29 settembre 2021, nel procedere all'approvazione della nuova "Procedura per Operazioni con Parti Correlate", ha provveduto a confermare al Comitato Controllo e Rischi, ricorrendone i presupposti, i compiti previsti dal Regolamento Parti Correlate Consob. Tali prerogative sono state mantenute anche dall'attuale Comitato Controllo e Rischi che, costituito da soli Amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti, garantisce piena aderenza al Regolamento Parti Correlate Consob e l'assunzione di deliberare in piena autonomia.



Handwritten signature or mark.

In sintesi, questa attribuzione prevede, nel caso di operazioni con soggetti correlati, che il Comitato Controllo e Rischi nella sua veste di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate esprima un parere motivato non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Per le operazioni di competenza assembleare, il Comitato Controllo e Rischi nella sua veste di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate deve essere coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo.

Il Comitato Controllo e Rischi nella sua veste di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, nell'espletamento di tali funzioni può farsi assistere, a spese della Società, da uno o più esperti indipendenti di propria scelta ed ha facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria.

Il testo integrale e aggiornato delle "Linee guida relative alle operazioni con parti correlate", alle operazioni particolarmente significative e alle operazioni atipiche o inusuali" è disponibile sul sito internet della società www.fidia.it, nella sezione "Investor Relations".

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato Controllo e Rischi ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti e non ha ritenuto di disporre di alcun *budget* finanziario in quanto il supporto delle strutture interne della Società ha garantito l'efficacia richiesta per l'adempimento dei propri compiti.

9.3. Responsabile della Funzione di Internal Audit

La funzione *Internal Audit* è collocata all'interno della struttura organizzativa senza alcuna dipendenza gerarchica o funzionale da alcuna altra struttura operativa e con riporto diretto al Consiglio di Amministrazione.

L'*Internal Audit* svolge la propria attività valutando periodicamente l'opportunità di ulteriori contingenti esigenze di verifica, anche in relazione alla tempistica dei singoli interventi, aventi ad oggetto eventuali altri specifici ambiti di attività differenzialmente pianificati.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 17 marzo 2023, ha dato delega al Presidente Luigi Maniglio a sottoscrivere il mandato per la Funzione di *Internal Audit*, individuato nel dott. Andrea Catasso, che opera attraverso la società Crowe Bompani S.p.A..

9.4. Il modello di Organizzazione e Gestione ex D.lgs. n. 231/2001. Organismo Di Vigilanza

Il sistema di controllo interno si completa con il Modello di organizzazione e gestione ex D.lgs. 231/2001 (Modello 231) che Fidia, sin dal 14 febbraio 2007, ha adottato ai sensi del D.lgs. n. 231/2001, volto a prevenire la commissione degli illeciti di cui al citato Decreto nell'interesse o a vantaggio della Società con conseguenti responsabilità a carico della stessa.

Il Modello 231 è costituito da un insieme organico di principi, regole, disposizioni che riguardano, tra l'altro, la gestione e il controllo dei processi aziendali, con il fine di tutelare la Società da eventuali condotte che possano comportare la responsabilità amministrativa della medesima in relazione a taluni reati.

Nel corso del tempo, il Modello di organizzazione e controllo è stato oggetto di diversi aggiornamenti legati alla continua evoluzione normativa e all'emergere di nuovi illeciti rientranti nell'ambito disciplinato dal Modello, al mutato scenario organizzativo della Società e alle *best practice* nel mentre consolidatesi.

Da ultimo, il Modello è stato oggetto di aggiornamenti al fine di recepire le modifiche normative che hanno condotto all'introduzione di nuovi reati presupposto nell'ambito del D.lgs. 231/2001 nel corso degli ultimi anni, nonché al fine di adeguare eventuali previsioni e le relative procedure attuative all'evoluzione della struttura organizzativa della Società.

La Società - in ottemperanza al dettato di legge - ha adottato un proprio Codice Etico, che rappresenta la carta dei valori di Fidia e il *corpus* di principi a cui si informano i comportamenti delle persone di Fidia. Il Codice Etico, oggetto

nel tempo di alcune revisioni approvate dal Consiglio di Amministrazione, sancisce i principi di etica e trasparenza ai quali la Società ispira la propria attività, interna ed esterna, improntandoli al rispetto della legalità, lealtà e correttezza.

Il Modello di organizzazione, gestione e controllo, unitamente al Codice Etico, sono disponibili al pubblico presso il sito internet della Società www.fidia.it, nella sezione "Investor Relations".

In attuazione dell'art. 6 del D.lgs. 231/01, la Società ha affidato, nel corso dell'Esercizio, il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello 231 e di curarne l'aggiornamento ad un apposito Organismo di Vigilanza ("OdV"), composto dall'Avv. Luca Mastromatteo (Presidente), dall'Avv. Camilla Cravetto, nonché dal Dott. Paolo Comino. In Particolare, l'Organismo di Vigilanza monitora l'attuazione delle procedure e dei protocolli preventivi dei reati sanzionati ai sensi del D.lgs. n. 231/2001, assicurando il progressivo aggiornamento del Modello che si impone a seconda delle novità normative.

9.5. Società di revisione

L'attività di revisione contabile di Fidia è esercitata dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. alla quale è stato conferito l'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2021-2029.

La Società ha conferito il suindicato incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato in occasione dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 29 aprile 2020, accogliendo la raccomandazione formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 13 del D.lgs. 39/2010 e dell'art. 16 del Regolamento EIP.

9.6. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154-*bis* del TUF, il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Sempre ai sensi di Statuto, questo deve essere in possesso dei requisiti di professionalità e scelto fra le persone che abbiano svolto, per almeno un triennio, attività di amministrazione e di controllo, funzioni dirigenziali o di consulenza, nell'ambito di società quotate e/o dei relativi gruppi di imprese, o di società, enti e imprese di dimensioni e rilevanza significative, anche in relazione alla funzione di redazione e controllo dei documenti contabili societari.

Il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il Dirigente Preposto disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

In sostituzione del Dott. Antonio Breggia Bicchieri (incaricato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 novembre 2019 e dimessosi in data 25 marzo 2022), la Società, al fine di assicurare la continuità operativa e garantire l'adempimento di tutti gli obblighi di informativa e *disclosure* sanciti dalla normativa primaria e regolamentare, necessari per assicurare adeguata trasparenza al mercato, ha conferito l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari *ad interim* al Rag. Secondo Dentis, in ragione della sua significativa esperienza professionale ed in continuità con quanto già fatto in passato, avendo già ricoperto la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Fidia con specifica delega e responsabilità sugli aspetti economico-finanziari e amministrativi.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 13 aprile 2022, ha ratificato la nomina del Rag. Secondo Dentis quale Dirigente Preposto e provveduto altresì a nominarlo *Chief Financial Officer* (CFO) della Società *ad interim*. Il Rag. Dentis ha assunto i suddetti incarichi e responsabilità a decorrere dal 30 marzo 2022 e tali incarichi saranno mantenuti sino alla nomina di un suo successore, per il quale la Società ha avviato un processo di selezione. Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha accertato l'esistenza dei requisiti di professionalità e di onorabilità, richiesti dallo Statuto e previsti dalla normativa di riferimento.

Nello svolgimento del proprio ruolo, il Dirigente Preposto si avvale della consulenza di una società specializzata, BDO Italia S.p.A., che rilascia un'apposita attestazione con cadenza annuale.

Al Dirigente Preposto sono conferiti i seguenti poteri:

- ottenere tempestivamente, ovvero nei termini indicati, da qualsiasi soggetto all'interno della Società o delle società controllate del Gruppo, ogni informazione di natura amministrativa e contabile utile per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato;
- ottenere all'interno della Società o delle società controllate del Gruppo informazioni di carattere gestionale legate ad eventi che possano in qualsivoglia modo influenzare in misura significativa l'andamento della Società e del Gruppo;
- accedere a tutti i documenti delle delibere degli organi sociali che hanno riflessi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società;
- proporre al Consiglio di Amministrazione della Società la adozione di atti di indirizzo verso le società del Gruppo in merito all'assetto organizzativo della struttura amministrativa e di controllo;
- attivare il processo di modifica dei processi e delle procedure aziendali dei quali il Dirigente Preposto non è *process owner*, ivi inclusi quelli informatici, che hanno impatto indiretto sulla formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato sulla situazione economica, patrimoniale o finanziaria;
- ricevere preventiva informativa in merito a qualsiasi modifica proposta relativamente a tutte le procedure aziendali;
- svolgere controlli su qualunque processo aziendale che abbia impatto diretto o indiretto sulla formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato;
- apportare modifiche al sistema di controllo interno contabile (inteso come l'insieme di persone, strumenti, informazioni, regole per la mitigazione dei rischi aziendali) della Società e delle società controllate del Gruppo;
- avvalersi di qualsiasi funzione aziendale per lo svolgimento dei compiti assegnati nonché di consulenze esterne;
- richiedere, secondo i formati predisposti dal Dirigente Preposto stesso, attestazioni alle altre funzioni della Società ed a quelle delle altre società del Gruppo, o eventualmente anche a soggetti esterni, relativamente ai dati da questi comunicati ai fini della tenuta delle scritture contabili e della predisposizione delle comunicazioni sociali;
- istituire meccanismi di *reporting* che prevedano specifici obblighi in termini di completezza dei dati e perentorietà dei termini, che comportino l'applicazione di determinate sanzioni in caso di inottemperanza.

Al Dirigente Preposto sono attribuiti i seguenti compiti:

- A. attestare per iscritto la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili degli atti e delle comunicazioni della Società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche infrannuale della stessa Società;
- B. predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio, del bilancio semestrale abbreviato e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario;
- C. attestare, congiuntamente agli organi amministrativi delegati, con apposita relazione sul bilancio di esercizio, sul bilancio semestrale abbreviato e, ove redatto, sul bilancio consolidato, (i) l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle suddette procedure; (ii) che i documenti sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea, ai sensi del Regolamento CE n. 1606/2002; (iii) la corrispondenza dei documenti alle risultanze dei libri e delle scritture contabili; (iv) l'idoneità dei documenti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle imprese incluse nel consolidamento; (v) con riferimento al bilancio di esercizio e quello consolidato, che la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti; nonché (vi) per il bilancio semestrale abbreviato, che la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile degli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi di esercizio e della loro incidenza sul bilancio

semestrale abbreviato, nonché dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio e delle operazioni rilevanti con parti correlate.

9.7. Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

I soggetti a vario titolo coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sono rappresentanti più in generale da:

- (i) il Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Incaricato, il Comitato Controllo e Rischi. Complessivamente tali organi si occupano della definizione e disegno delle linee guida del SCIGR nonché della supervisione e coordinamento delle attività di controllo svolta anche per il tramite delle funzioni competenti;
- (ii) la funzione *Internal Audit*, che attraverso il Piano di Audit, e le conseguenti verifiche, da esecuzione alle linee guida del Consiglio svolgendo le attività operative di presidio e verifica dell'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- (iii) il Dirigente Preposto, che, previa mappatura delle procedure più rilevanti e sensibili nell'ambito del processo di informativa finanziaria, svolge la propria attività di verifica - anche con il supporto di consulenti esterni - circa l'attendibilità e la completezza e correttezza del processo di informativa finanziaria;
- (iv) la Società di Revisione, che, in aderenza alle previsioni regolamentari e normative svolge la propria attività di soggetto terzo ed indipendente con compiti di verifica circa la correttezza del sistema amministrativo e contabile, e delle relative risultanze nell'ambito del processo di informativa finanziaria, nonché in ordine all'assenza di criticità con riferimento al sistema di controllo interno;
- (v) il Collegio Sindacale, che svolge, anche con il supporto delle funzioni interne mediante scambio informativo con gli altri soggetti coinvolti, l'attività di vigilanza per gli ambiti di propria competenza ed interesse;
- (vi) l'Organismo di Vigilanza, che svolge, anche con il supporto delle funzioni interne mediante scambio informativo con gli altri soggetti coinvolti, l'attività di vigilanza per gli ambiti di propria competenza ed interesse.

10. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione adotta misure volte ad assicurare che le operazioni nelle quali un amministratore sia eventualmente portatore di un interesse, per conto proprio o di terzi, e quelle poste in essere con parti correlate vengano compiute in modo trasparente e rispettando criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

Il Consiglio di Amministrazione stabilisce, sentito il Comitato Controllo e Rischi, nella sua funzione di Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, le modalità di approvazione e di esecuzione delle operazioni con parti correlate realizzate dalla Società, o dalle sue controllate. Definisce, in particolare le specifiche operazioni (ovvero determina i criteri per individuare le operazioni) che debbono essere approvate previo parere dello stesso Comitato Controllo e Rischi e/o con l'assistenza di esperti indipendenti.

I criteri di carattere generale sopra esposti sono stati integrati da un'apposita procedura interna varata dal Consiglio di Amministrazione e che recepisce quanto disposto dal regolamento recante disposizioni in materia di parti correlate adottato.

Con l'approvazione della suddetta procedura, il Consiglio di Amministrazione ritiene di aver adottato delle soluzioni operative idonee ad agevolare l'individuazione delle situazioni nelle quali un amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi ed idonee a garantirne una adeguata gestione, nonché atta ad assicurare, attraverso flussi informativi puntuali ed esaurienti, una completata informazione sia nei confronti del Consiglio di Amministrazione, sia nei confronti dei terzi.

Da ultimo, la "Procedura per Operazioni con Parti Correlate" ("Procedura OPC") è stata aggiornata, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29



settembre 2021, al fine di recepire le modifiche al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 apportate con delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020.

La Procedura OPC, aggiornata e approvata dal Consiglio di Amministrazione, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nonché sul sito internet della Società www.fidia.it, nella sezione “Investor Relations”.

In relazione alle ipotesi in cui un Amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi, si precisa che il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto della normativa vigente, adotta di volta in volta le soluzioni operative che ritiene più idonee (quali ad esempio l’inibizione alla partecipazione alla votazione o l’allontanamento momentaneo dalla riunione al momento della deliberazione).

11. COLLEGIO SINDACALE

11.1. Nomina e Sostituzione

Ai sensi dell’art. 23 dello Statuto, la nomina dei sindaci avviene attraverso il meccanismo del voto di lista al fine di consentire la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente espressione dei soci di minoranza.

La nomina dei sindaci avviene secondo un procedimento trasparente che garantisce, tra l’altro, una tempestiva e adeguata informazione sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica. Infatti, sempre ai sensi dell’art. 23 dello Statuto, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l’Assemblea in prima convocazione, unitamente a ciascuna lista, sono depositate presso la sede sociale, e quindi pubblicate sul sito internet almeno ventuno giorni prima dell’Assemblea, un’esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l’inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l’esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per l’assunzione della carica.

Possono presentare una lista per la nomina di componenti del Collegio Sindacale i soci che, al momento del deposito della lista, siano titolari, da soli ovvero unitamente ad altri soci presentatori, della quota di partecipazione minima al capitale sociale determinata dalla CONSOB con regolamento per la presentazione delle liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione³.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli Azionisti dovranno produrre entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, la relativa certificazione rilasciata ai sensi di legge dagli intermediari abilitati.

Dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti è tratto il Presidente del Collegio Sindacale.

È, inoltre, inserita nell’art. 23 dello Statuto, la previsione secondo cui, ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, si applicano nei confronti dei membri del Collegio Sindacale i limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo stabiliti con regolamento dalla CONSOB (cfr. art. 148-*bis* del TUF e art. 144-*terdecies* del Regolamento Emittenti Consob), e la previsione del possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile.

Al fine di adeguarsi alle disposizioni introdotte relative al rispetto di un equilibrio tra i generi all’interno del Collegio Sindacale (Legge 120/2011), la Società ha provveduto all’introduzione nel proprio Statuto di adeguati criteri allineati alle previsioni dell’art. 148, comma 1-*bis*, del TUF. Come conseguenza, l’Assemblea degli azionisti, in data 29 aprile 2020, ha nominato alla carica di Sindaco effettivo un membro del genere meno rappresentato (quello femminile), garantendo così il rispetto della norma.

In ogni caso la scelta dei candidati è stata operata con l’obiettivo di garantire un generale equilibrio tra requisiti di esperienza, genere e percorso formativo e professionale, anche in ossequio all’art.123-*bis*, comma 2, lettera d-*bis* del TUF.

³ Al riguardo, si segnala che, alla Data della Relazione, la CONSOB ha determinato nel 2,50% la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale (cfr. Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione Corporate Governance n. 76 del 30 gennaio 2023).

Il Collegio Sindacale procede, nella prima riunione utile dopo la nomina e quindi periodicamente, alla verifica del rispetto dei criteri di indipendenza, onorabilità e professionalità di ciascuno dei suoi membri; tale valutazione ha dato esito positivo.

Si segnala che l'Emittente non è soggetto a ulteriori norme (ad esempio la normativa di settore) in materia di composizione del collegio sindacale, oltre alle disposizioni del TUF.

11.2. Composizione e funzionamento del Collegio Sindacale (ex art. 123-bis, comma 2, lettere d) e d-bis), TUF)

Il Collegio Sindacale in carica alla Data della Relazione è stato nominato, con il meccanismo del voto di lista, dall'Assemblea del 29 aprile 2020, che ha fissato in tre esercizi la durata del relativo mandato, che verrà a scadere dunque con l'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022.

All'atto dell'insediamento, il Collegio Sindacale ha provveduto a verificare, con esito positivo, l'esistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri applicando i criteri previsti dal Codice con riferimento all'indipendenza degli Amministratori; il Collegio ha altresì verificato l'indipendenza della Società di Revisione con riferimento tanto al rispetto delle disposizioni normative in materia quanto alla natura e all'entità dei servizi diversi dal controllo contabile prestati alla Società e alle sue controllate da parte della Società di Revisione stessa o di altre entità appartenenti alla rete della medesima.

In data 5 agosto 2020, il dott. Francesco Cappello, membro supplente del Collegio Sindacale, ha comunicato alla Società le proprie dimissioni dalla predetta carica. Al fine di poter riportare il Collegio Sindacale alla composizione prevista dallo Statuto - ai sensi dell'art. 23 dello Statuto il Collegio sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e tre Sindaci supplenti - l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato, in data 8 luglio 2022, l'integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401 c.c. e dell'art. 23 dello Statuto, mediante la nomina del dott. Stefano D'Orazio quale membro supplente del Collegio Sindacale. Il nuovo Sindaco Supplente nominato scadrà insieme con quelli attualmente in carica, nominati dall'Assemblea del 29 aprile 2020 e, dunque, alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

Al 31 dicembre 2022 e alla Data della Relazione i componenti del Collegio Sindacale sono indicati nella tabella che segue:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Massimo Ceraolo	Presidente del Collegio Sindacale	Catania, 09/03/1958
Mariarosa Schembari	Sindaco effettivo	Torino, 17/05/1969
Giuseppe Chiappero	Sindaco effettivo	Torino, 05/01/1960
Ombretta Cataldi	Sindaco supplente	Torino, 09/07/1974
Silvia Cornaglia	Sindaco supplente	Torino, 16/05/1966
Stefano D'Orazio	Sindaco supplente	Torino, 05/09/1963

Il profilo contenente le caratteristiche personali e professionali di ciascun sindaco in carica è disponibile sul sito internet della Società www.fidia.it, nella sezione "Investor Relations".

La tabella *sub* Allegato 2 contiene l'elenco delle cariche attualmente ricoperte dai componenti il Collegio Sindacale all'interno di altre società.

Ciascun membro del Collegio Sindacale è in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'art. 148, comma 3 del TUF, oltre ai requisiti di professionalità e onorabilità stabiliti dagli artt. 1 e 2 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162, come richiamato dall'art. 148, comma 4 del TUF.

Nel corso dell'Esercizio, il Collegio Sindacale si è riunito 19 volte, con una durata media di 1 ora circa per riunione. La presenza media dei sindaci alle riunioni è stata del 100%. Il Collegio Sindacale ha svolto la propria autovalutazione i cui esiti sono stati trasmessi al Consiglio di Amministrazione.

Per l'esercizio 2023 in corso, il Collegio Sindacale si è riunito in data 21 gennaio 2023 e 6 marzo 2023.

Il Collegio Sindacale è investito delle attribuzioni e dei doveri ad esso spettanti ai sensi di legge, provvedendo ai controlli di legalità, di corretta amministrazione e di adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativa e contabile.

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 149 del TUF, vigila:

- a) sull'osservanza della legge e dello Statuto;
- b) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- c) sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- d) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria, cui la Società, mediante informativa al pubblico, dichiara di attenersi;
- e) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate.

Il Collegio Sindacale agisce con autonomia e indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti. L'Emittente predispone le misure atte a garantire un efficace svolgimento dei compiti propri del Collegio Sindacale. È inoltre cura del Presidente del Consiglio di Amministrazione far sì che i membri del Collegio Sindacale siano destinatari di informazioni riguardanti il settore in cui opera l'Emittente ed il Gruppo con particolare riferimento all'informativa commerciale e di mercato, con attenzione al quadro concorrenziale.

I Sindaci hanno partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, coordinandosi con il Comitato Controllo e Rischi e con il Comitato per la Remunerazione.

Il Collegio Sindacale è, inoltre, in costante contatto con la Società di Revisione con la quale ha avuto più incontri finalizzati al reciproco scambio di informazioni.

Criteri e politiche di diversità

Come già riferito in relazione al Consiglio di Amministrazione, al 31 dicembre 2022 l'Emittente non ha adottato politiche in materia di diversità in relazione alla composizione dell'organo di controllo relativamente ad aspetti quali l'età, il genere e il percorso formativo e professionale. In ogni caso, sin dal rinnovo degli organi sociali dell'Emittente, deliberato dall'Assemblea del 29 aprile 2020, è stato assicurato, nella composizione del Collegio Sindacale, un adeguato livello di diversità, oltre che di genere, anche relativamente ad aspetti quali l'età e il percorso professionale, pur non avendo adottato una specifica *policy*.

Remunerazione

Per quanto riguarda i compensi corrisposti nell'Esercizio agli organi di controllo a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla Remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

Gestione degli interessi

Il Sindaco che dovesse venirsi a trovare in una situazione di interesse in una determinata operazione dell'Emittente, per conto proprio o di terzi, informa tempestivamente ed in modo esauriente gli altri sindaci ed il Presidente del Consiglio di Amministrazione circa la natura, i termini, l'origine e la portata del proprio interesse.

12. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

In linea con il Codice Etico e con il Codice di CG, Fidia ha un costante dialogo con gli azionisti, gli investitori istituzionali, gli investitori socialmente responsabili, gli analisti e tutti gli operatori del mercato finanziario, garantendo

la sistematica diffusione di un'informativa esauriente e tempestiva sulla propria attività, fatte salve le esigenze di riservatezza che talune informazioni possono presentare.

In tale ottica, l'informativa agli investitori, al mercato e agli organi di informazione è assicurata dai comunicati stampa, da incontri periodici con gli investitori istituzionali, con la comunità finanziaria e con la stampa, nonché dall'ampia documentazione e dalle numerose pubblicazioni rese disponibili e costantemente aggiornate sul sito internet della Società, in particolare all'interno della sezione "Investor relations". In questa sezione sono messe a disposizione del pubblico le informazioni concernenti la Società che rivestono rilievo per gli azionisti, in modo da consentire un esercizio consapevole dei loro diritti.

Al fine di favorire il dialogo con gli azionisti e con il mercato, e in attuazione della normativa di riferimento applicabile, le informazioni riguardanti i rendiconti, gli eventi/operazioni rilevanti nonché le procedure emanate da Fidia in materia di *corporate governance*, sono diffuse tempestivamente al pubblico anche mediante pubblicazione sul Sito Internet della Società, nel quale, inoltre, sono consultabili i comunicati stampa di Fidia, gli avvisi agli azionisti, nonché l'informativa e la documentazione sugli argomenti all'ordine del giorno delle Assemblee degli azionisti, compresi i relativi verbali.

Il Consiglio di Amministrazione promuove iniziative volte a favorire la partecipazione più ampia possibile degli azionisti alle assemblee e a rendere agevole l'esercizio dei diritti dei soci. Le modifiche allo Statuto introdotte nel corso del tempo dall'Assemblea Straordinaria e, ricorrendone i presupposti, dal Consiglio di Amministrazione, hanno ulteriormente rafforzato questa vocazione.

Il Consiglio di Amministrazione si adopera per instaurare un dialogo continuativo con gli azionisti fondato sulla comprensione dei reciproci ruoli. Al fine di avviare e mantenere con continuità un rapporto di dialogo con gli investitori, la Società ha partecipato periodicamente ad eventi ed incontri con la comunità finanziaria, come le Star Conference organizzate da Borsa Italiana che si tengono con periodicità annuale a Milano (l'ultima il 27 maggio 2020), Londra, ed organizza direttamente presentazioni e *company visit*.

La Società ha già da tempo provveduto alla individuazione ed alla nomina di un responsabile delle relazioni con gli investitori istituzionali e con gli altri soci (*Investor Relations Manager*); alla Data della Relazione, risulta *Investor Relations Manager* il Rag. Secondo Dentis, CFO della Società e Dirigente Preposto.

L'Emittente non ha ritenuto utile istituire un'apposita struttura aziendale incaricata di gestire i rapporti con gli azionisti. La ragione di tale deroga consiste nelle caratteristiche proprie dimensionali e strutturali dell'Emittente, nonché la natura dell'azionariato tali da rendere non necessaria la previsione di una simile figura. Tuttavia, come già anticipato, è stata comunque creata una sezione dedicata sul sito internet della Società (www.fidia.it) nella quale vengono messe a disposizione del pubblico informazioni di carattere istituzionale, economico-finanziario (sia periodiche, sia straordinarie), il calendario degli eventi programmati e la documentazione sulla corporate governance; è attiva inoltre una casella di posta elettronica (investor.relation@fidia.it) dedicata a favorire un rapporto bidirezionale tra gli investitori e la Società.

Dialogo con gli azionisti

Si segnala che, nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario ed opportuno adottare una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti. In particolare, si evidenzia che, durante i primi sei mesi dell'esercizio 2022, la Società si trovava in un periodo particolare di gestione non ordinaria dovuto alla permanenza della procedura di concordato preventivo "in continuità" ai sensi dell'art. 186-bis della Legge Fallimentare, il cui ricorso per l'ammissione alla suddetta procedura è stato presentato in data 13 novembre 2020 al fine di superare la situazione di grave tensione economico-patrimoniale e finanziaria propria e del Gruppo. A valle del superato stato di crisi che ha dato luogo alla procedura di concordato preventivo in continuità risoltasi con l'ottenimento del decreto di omologazione da parte del Tribunale Fallimentare di Ivrea e del conseguente ritorno in *bonis*, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi in data 17 marzo 2023, ha assunto, fra gli altri, l'impegno ad adottare una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti entro l'esercizio 2023.

13. ASSEMBLEE

L'Assemblea è l'organo che rappresenta l'universalità degli Azionisti ed è competente a deliberare, in sede ordinaria e straordinaria, sugli argomenti alla stessa riservati dalla legge.

Il funzionamento delle Assemblee è regolato dal titolo IV dello Statuto, nonché dal regolamento dell'Assemblea che la Società ha adottato con delibera del 29 aprile 2002 e modificato e integrato, da ultimo, in data 28 aprile 2011 ("Regolamento Assembleare") - il cui testo integrale è reperibile sul sito internet della Società www.fidia.it, nella sezione "Investor Relations" - che stabilisce regole chiare e univoche per l'ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni assembleari e garantisce al contempo a ciascun socio il diritto di prendere la parola sugli argomenti posti in discussione, nonché esprimere le proprie opinioni e formulare richieste di precisazione e chiarimenti.

Ai sensi dell'art. 10 dello Statuto, l'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta all'anno per l'approvazione del bilancio d'esercizio entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, essendo la Società tenuta alla redazione del bilancio consolidato o ove ricorrano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della Società.

Fermi i poteri di convocazione previsti da specifiche disposizioni di legge, e fatta altresì salva la previsione dell'art. 2367 c.c., la convocazione dell'Assemblea è effettuata, previa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, a cura del Presidente del Consiglio di Amministrazione, di un Amministratore Delegato o di altro membro del Consiglio all'uopo delegato dal Consiglio medesimo, in accordo con le modalità previste dalla normativa vigente.

L'avviso di convocazione dovrà contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza, l'elenco delle materie da trattare, la previsione per i soci della possibilità di porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea, inviando la propria richiesta all'indirizzo di posta elettronica e nei termini che verranno di volta in volta indicati nell'avviso di convocazione, e le altre informazioni previste dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili. L'avviso dovrà essere pubblicato sul sito internet della Società e con le modalità previste dalla CONSOB con proprio regolamento.

Nello stesso avviso potranno essere fissate, per altri giorni, la seconda e, limitatamente all'Assemblea straordinaria, la terza convocazione qualora consentito dalla legge nel caso in cui la prima e la seconda vadano deserte o non vengano raggiunti i *quorum* costitutivi previsti dalla normativa vigente.

I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, salvo diverso termine previsto dalla legge, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli argomenti proposti, nei limiti e con le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, la partecipazione all'Assemblea è consentita ai soggetti che risultino titolari delle azioni il settimo giorno di Mercato aperto precedente la data dell'Assemblea e che abbiano comunicato la propria volontà di intervento in Assemblea mediante l'intermediario abilitato, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Ogni azionista che abbia il diritto di intervenire in Assemblea può farsi rappresentare da altra persona, anche non azionista, mediante delega scritta alle condizioni e termini previsti dalle leggi e dalle disposizioni regolamentari vigenti. Tale delega potrà essere notificata elettronicamente mediante posta elettronica certificata all'indirizzo di posta elettronica e mediante le eventuali ulteriori modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Lo Statuto prevede la facoltà per la Società di designare per ciascuna Assemblea un soggetto al quale gli azionisti possono conferire, con le modalità previste dalla legge e dalle disposizioni regolamentari, entro la fine del secondo giorno di Mercato antecedente la data fissata per l'Assemblea in prima o in unica convocazione, una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. La delega ha effetto con riguardo alle sole proposte per le quali siano state conferite istruzioni di voto. Tale regime opzionale consente di volta in volta alla Società di valutare l'opportunità di designare tale soggetto.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolarità delle singole deleghe e, in generale, il diritto di intervento in Assemblea.

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto, le Assemblee sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza o impedimento, da altra persona scelta dall'Assemblea stessa. Al Presidente spettano la direzione di lavori dell'Assemblea e la proclamazione dei risultati delle deliberazioni.

Lo Statuto regola anche il ruolo dell'Assemblea nell'ambito delle operazioni con parti correlate. Per le materie di competenza assembleare di cui all'art. 2364 c.c., in caso di parere contrario fornito dal Comitato di Controllo Interno

o altro Comitato costituito ad hoc sull'interesse della Società al compimento dell'operazione di maggiore rilevanza con parti correlate, tale operazione può essere comunque compiuta purché sia adottata una delibera assembleare ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5 c.c. e non vi sia il voto negativo della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea al momento della votazione e rappresentino più del 10% del capitale sociale con il diritto di voto.

All'Assemblea partecipano, di norma, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione; in tale occasione gli Amministratori riferiscono agli azionisti informazioni sull'Emittente, nel rispetto della disciplina sulle informazioni privilegiate. In particolare, gli Amministratori illustrano l'attività svolta e programmata e sono a disposizione dei soci per fornire informazioni su specifiche domande degli stessi. Il Consiglio si adopera per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi possano assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare e redige, a questo proposito, un'apposita Relazione illustrativa delle proposte all'ordine del giorno che viene depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società unitamente al progetto di bilancio e comunque nei termini previsti dalle norme legislative e regolamentari.

14. **ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)**

L'Emittente non adotta pratiche di governo societario ulteriori a quelle previste dalle norme legislative o regolamentari e descritte nella presente Relazione.

15. **CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Dalla chiusura dell'Esercizio non si sono verificati altri cambiamenti nella struttura di *corporate governance* rispetto a quelli segnalati nelle specifiche sezioni della Relazione.

16. **CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 25 GENNAIO 2023 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE.**

Le raccomandazioni contenute nella lettera del Presidente del Comitato per la Corporate Governance del 25 gennaio 2023 in tema di corporate governance sono state portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. L'Emittente ha preso atto delle aree di miglioramento suggerite dal Comitato e delle principali aree tematiche su cui occorrerà soffermarsi nel corso del presente esercizio, riservandosi di valutarne l'opportunità di applicazione tenuto conto delle dimensioni e della complessità della Società, dell'attività svolta, nonché della composizione del proprio Consiglio di Amministrazione.

San Mauro Torinese, 17 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Luigi Maniglio





ALLEGATO 1

STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Componenti in carica	Carica	Anno di nascita	Data di prima nomina	Consiglio di Amministrazione							Comitato Controllo e Rischi		Comitato Remunerazione		
				In carica	Lista	E	N.E.	I.	Partecipazione (%)	Altri Incarichi (*)	Presenza	Partecipazione (%)	Presenza	Partecipazione (%)	
Luigi Maniglio	Presidente	1962	28/10/2021	Dal 28/10/2021 Al 31/12/2022	-	X	-	-	-	100%	7	X	100%	-	-
Luigi Azzolin	Consigliere	1942	29/04/2008	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	-	X	-	-	100%	-	X	100%	X	100%
Paola Savatino	Consigliere	1963	28/04/2017	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	-	X	X	-	100%	-	X	100%	X	100%
Laura Morgagni	Consigliere	1974	14/07/2017	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	-	X	X	-	100%	1	X	100%	X	100%

Roberto Culicchi	Consigliere Vice Presidente	1964	23/12/2022	Dal 23/12/2022 Al 31/12/2022	-	X	-	100%	Negma Group Ltd Managing Director	-	-	-
Consiglieri cessati durante l'esercizio di riferimento												
Giuseppe Morfino	Presidente e Amministratore Delegato	1944	07/11/2020	Dal 29/04/2020 Al 22/12/2022	M	X	-	100%	-	-	-	-
Numero di riunioni svolte nel 2022												
										Riunioni del C.D.A.: 21	Riunioni del Comitato Controllo e Rischi: 2	Riunioni del Comitato Remunerazione: 2

M/m: M-Lista di maggioranza, m-Lista di minoranza

E: Esecutivo

N.E. Non esecutivo

I. Indipendente

***** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società, quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative. Sono esclusi gli incarichi che gli amministratori esecutivi ricoprono in società controllate da FIDIA S.p.A. Nella Relazione sul governo societario gli incarichi sono indicati per esteso.



Handwritten signature



ALLEGATO 2

STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nominativo	Carica	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica	Lista	Indipendente da Codice	% part. C.S.	Incarichi Emittenti	Totale incarichi
Massimo Ceraolo	Presidente	1958	29/04/2020	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	X	100%	-	1
Mariarosa Schembari	Sindaco Effettivo	1969	29/04/2020	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	X	100%	-	2
Giuseppe Chiappero	Sindaco Effettivo	1960	29/04/2020	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	X	100%	-	7
Sindaci supplenti									
Ombretta Cataldi	Sindaco Supplente	1974	29/04/2020	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	X	-	-	-
Silvia Cornaglia	Sindaco Supplente	1966	29/04/2020	Dal 29/04/2020 Al 31/12/2022	M	X	-	-	-
Stefano D'Orazio	Sindaco Supplente	1963	8/7/2022	8/7/2022 al 31/12/2022	M	X	-	-	-

M/m: M-Lista di maggioranza, m-Lista di minoranza;

Indipendente indica se il sindaco può essere qualificato come indipendente secondo i criteri stabiliti dal Codice;

% part. C.S. indica la presenza, in termini percentuali, del sindaco alle riunioni del Collegio (nel calcolo di tale percentuale si è considerato il numero di riunioni cui il sindaco ha partecipato rispetto al numero di riunioni del Collegio svoltesi durante l'Esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico);

Totale incarichi: è indicato il numero complessivo di incarichi ricoperti presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del Codice Civile, quale risultante dall'elenco allegato, ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob, alla Relazione sull'attività di vigilanza, redatta dai sindaci ai sensi dell'articolo 153, comma 1 del TUF. Il numero degli incarichi non comprende quelli in qualità di sindaco supplente.

Incarichi ricoperti in altre società da Massimo Ceraolo al 31 dicembre 2022:

N.	SOCIETA'	CARICA RICOPERTA
1	TECHEMET S.R.L.	Sindaco effettivo

Incarichi ricoperti in altre società da Mariarosa Schembari 31 dicembre 2022:

N.	SOCIETA'	CARICA RICOPERTA
1	GTT SpA	Sindaco effettivo
2	5T S.r.l.	Presidente del Collegio sindacale

Incarichi ricoperti in altre società da Giuseppe Chiappero al 31 dicembre 2022:

N.	SOCIETA'	CARICA RICOPERTA
1	Gruppo Torinese Trasporti S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
2	Extra.To s.c. a r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
3	Acea Pinerolese Industriale S.p.A.	Sindaco effettivo
4	Acea Pinerolese Energia S.r.l.	Sindaco effettivo
5	Distribuzione Cràs Naturale s.r.l.	Sindaco effettivo
6	Acse S.p.A.	Sindaco effettivo
7	Chronos s.c.s.	Presidente del Collegio Sindacale



--	--	--

Tabella 1

Partecipazioni rilevanti nel capitale sociale

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Gassam Elaf Mhmoed	Fai Bidco Uno S.r.l. in liquidazione	64,55%	64,55%

Alla Data della Relazione, la Società detiene n. 10.000 azioni proprie, pari allo 0,14% del capitale sociale avente diritti di voto.



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	BERSEZIO ROBERTO			0
1	D		ISHARES VII PLC	2.961
			Totale azioni	2.961
				0,042653%
2	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI FABRIZIO DEMARCHI			0
1	D		NEGMA GROUP INVESTMENT LTD	2.466.562
			Totale azioni	2.466.562
				35,530278%
3	SCIO ENRICO			0
1	D		FAI HOLDING AG	1.121.164
			Totale azioni	1.121.164
				16,150119%
4	BRAGHERO CARLO MARIA			10
				0,000144%
			Totale azioni in proprio	10
			Totale azioni in delega	3.590.687
			Totale azioni in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONI	3.590.697
				51,723193%
			Totale azionisti in proprio	1
			Totale azionisti in delega	3
			Totale azionisti in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONISTI	4
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	4

Luigi Bonaglio

[Handwritten signature]



Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

