



Neodecortech S.p.A.

Relazione di revisione contabile
limitata sul bilancio consolidato
abbreviato al 30 settembre 2022

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2022

Agli Azionisti della
Neodecortech S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2022, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto del conto economico consolidato, dal prospetto del conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note di commento, della Neodecortech S.p.A. e delle Società da essa controllate (Gruppo Neodecortech). Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2022 in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2022 sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2022 del Gruppo Neodecortech, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 4 novembre 2022

BDO Italia S.p.A.

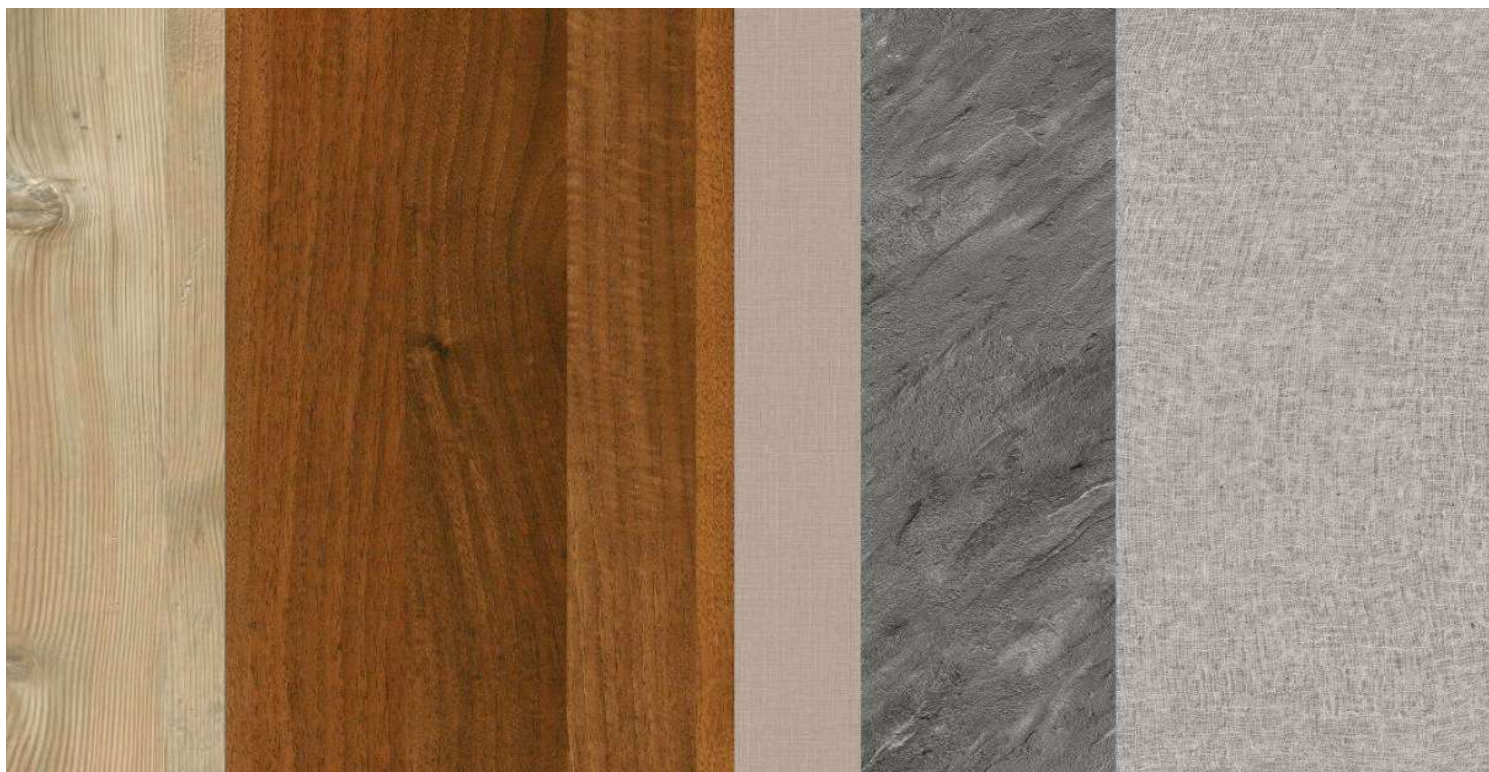


Lelio Bigogno
Socio

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022

Bilancio redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS

Valori in Euro





Neodecortech S.p.A.
Via Provinciale, 2
24040 Filago, Bergamo

Tel +39 035996111
Fax +39 035995225
info@neodecortech.it

C.F. e R.I. 00725270151
P.IVA IT 02833670165
R.E.A. BG - 193331

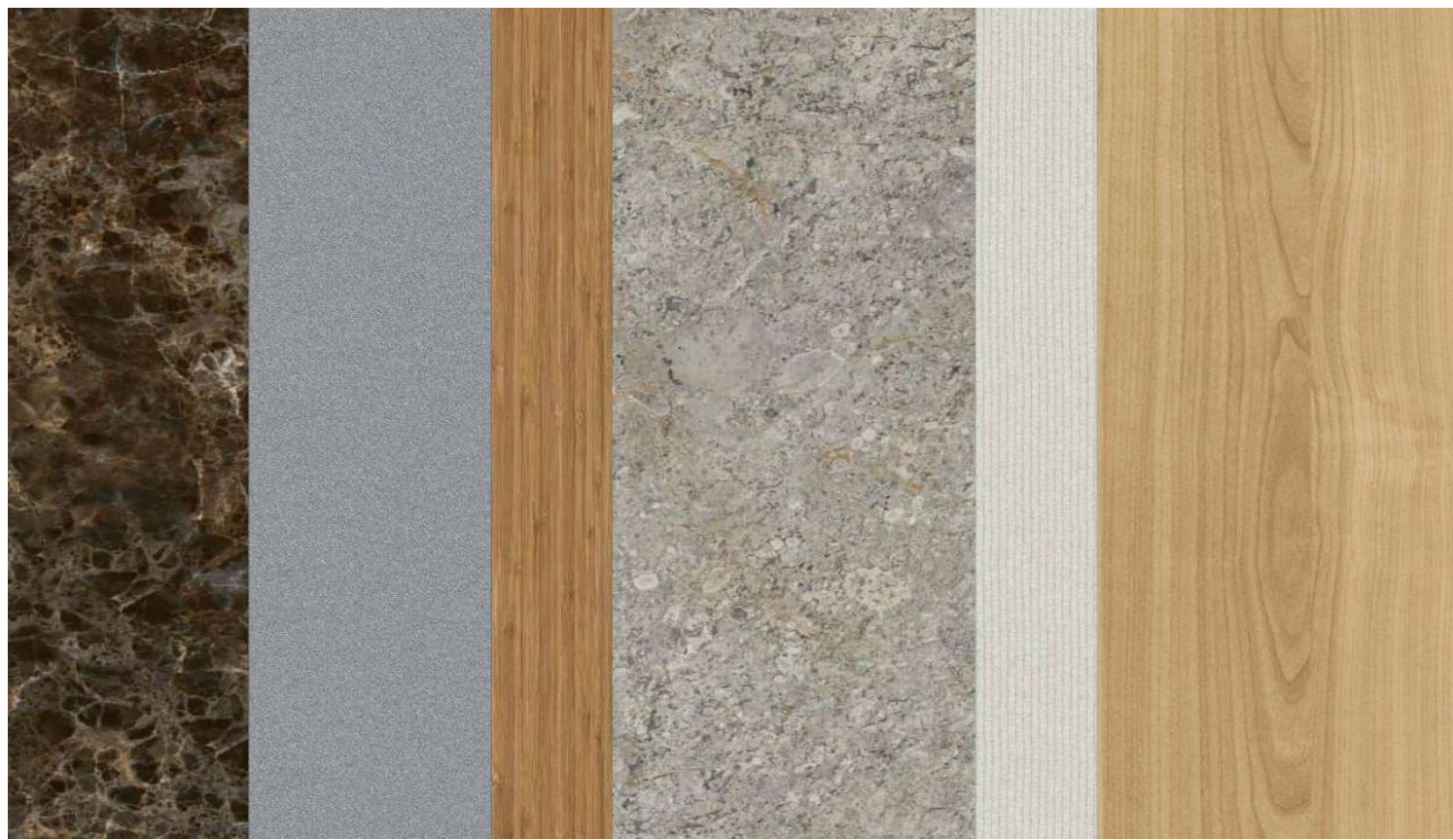
Capitale Sociale
Euro 18.804.209,37 i.v.
www.neodecortech.it

Sommario

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022	1
Il Gruppo Neodecortech	4
Organi sociali	5
Struttura del Gruppo	7
Financial highlights del gruppo Neodecortech	8
Osservazioni degli Amministratori	12
Fatti di rilievo nel corso del periodo	13
Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato	16
Prospetto di conto economico consolidato al 30 settembre 2022	20
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2022	21
Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2022	23
Note di commento	25
Principi contabili e criteri di redazione	26
Area di consolidamento	26
Principali Indicatori Alternativi di Performance (IAP)	26
Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati	27
Ricavi per divisione, tipologia di business e area geografica	29
Rapporti con Parti Correlate	31
Altre informazioni integrative	33
Operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel corso del periodo	33
Adesione al regime di semplificazione ex artt. 70 e 71 del regolamento emittenti	34
Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2022	34
Azioni proprie e azioni della Controllante	34

**NEO
DECOR
TECH**

Il Gruppo Neodecortech



Organi sociali

Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾

Presidente	Luca Peli
Consigliere, Amministratore Delegato	Luigi Cologni
Consigliere esecutivo	Massimo Giorgilli
Consigliere non esecutivo	Gianluca Valentini
Consigliere non esecutivo	Vittoria Giustiniani
Consigliere non esecutivo indipendente	Adriano Bianchi*
Consigliere non esecutivo indipendente	Sara Bertolini*
Consigliere non esecutivo indipendente	Ida Altimare *
Consigliere non esecutivo indipendente	Cinzia Morelli*

() Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 2 del Codice di Corporate Governance adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A. al quale la Società aderisce.*

Collegio Sindacale ⁽²⁾

Presidente	Stefano Santucci
Sindaco Effettivo	Federica Menichetti
Sindaco Effettivo	Stefano Zonca
Sindaco Supplente	Davide Mantegazza
Sindaco Supplente	Marinella Monterumisi

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ⁽³⁾

Fabio Zanobini

Comitati ⁽⁴⁾

Comitato remunerazione e nomine	Ida Altimare (Presidente) Vittoria Giustiniani Cinzia Morelli
Comitato controllo, rischi e sostenibilità	Adriano Bianchi (Presidente) Luca Peli

Ida Altimare

Comitato parti correlate

Sara Bertolini (Presidente)

Cinzia Morelli

Adriano Bianchi

Organismo di Vigilanza ⁽⁵⁾

Ettore Raspadori (Presidente)

Federica Menichetti ⁽⁶⁾

Società di Revisione ⁽⁷⁾

BDO Italia S.p.A.

⁽¹⁾ Il Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. in carica è stato nominato in data 27 aprile 2022, e rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio con chiusura al 31 dicembre 2024.

⁽²⁾ Il Collegio Sindacale della Società è stato nominato in data 24 febbraio 2020 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio con chiusura al 31 dicembre 2022.

⁽³⁾ Il Dott. Fabio Zanobini è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 25 giugno 2020 dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del TUF.

⁽⁴⁾ Il Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. ha deliberato in data 28 aprile 2022 di costituire (i) un Comitato Remunerazioni e Nomine; (ii) un Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità; (iii) un Comitato Parti Correlate.

⁽⁵⁾ Il Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. con delibera del 31 gennaio 2020 ha nominato l'avv. Raspadori e l'avv. Menichetti quali componenti dell'OdV della Società per tre esercizi e, pertanto, fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2022.

⁽⁶⁾ L'avv. Menichetti riveste anche la carica di sindaco effettivo di Neodecortech S.p.A.

⁽⁷⁾ L'incarico di revisione legale novennale ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 39/2010 per gli esercizi 2020-2028 è stato conferito dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 9 dicembre 2019.

Struttura del Gruppo

Di seguito riportiamo la struttura del Gruppo al 30 settembre 2022, al 31 dicembre 2021 e al 30 settembre 2021.

Neodecortech S.p.A — 100% → Cartiere di Guarcino S.p.A. — 100% → Bio Energia Guarcino S.r.l.

Al 30 settembre 2022 le società facenti parte del Gruppo sono le seguenti:

NDT

Neodecortech S.p.A.

con sede legale ed operativa a Filago (BG) ed altra sede operativa a Casoli di Atri (TE), realizza e sviluppa il core business del Gruppo, concentrandosi su stampa ed impregnazione della carta, su stampa e finitura di film termoplastici, la produzione di laminato nella sede di Casoli. L'obiettivo di Neodecortech è quello di porsi come partner altamente propositivo di superfici decorative per i clienti dell'industria dell'arredamento e del *flooring*, attraverso il monitoraggio e l'interpretazione costante delle nuove tendenze stilistiche.

La Capogruppo svolge per le società operative dalla stessa controllate funzioni di:

- (i) affari legali e societari,
- (ii) amministrazione e partecipazioni,
- (iii) pianificazione strategica e *business development*,
- (iv) Internal Audit, compliance & Risk Management.

CDG

Cartiere di Guarcino S.p.A.

con sede legale in Guarcino (FR), è specializzata nella produzione di carte decorative che poi verranno sottoposte ad altre fasi di lavorazioni: la stampa oppure direttamente l'impregnazione con resine termoindurenti e la pressatura a caldo. La società è presente sul mercato nazionale ed internazionale grazie ad un network di agenti.

BEG

Bio Energia Guarcino S.r.l.

con sede legale in Guarcino (FR), è titolare dell'impianto di cogenerazione in uso da maggio 2010 per autoproduzione di energia elettrica e termica in grado di soddisfare buona parte del fabbisogno energetico di CDG

Financial highlights del gruppo Neodecortech

Risultati economici

Nella tabella sono riportati i principali **risultati economici consolidati**:

(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2022	%	30 SETTEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	150.976	100,0%	125.383	100,0%	25.593	20,4%
Altri Ricavi	5.740	3,8%	1.604	1,3%	4.136	257,9%
Ricavi Totali	156.716	103,8%	126.987	101,3%	29.729	23,4%
EBITDA	15.570	10,3%	13.837	11,0%	1.733	12,5%
Ammortamenti	7.119	4,7%	6.561	5,2%	558	8,5%
Accantonamenti	55	0,0%	77	0,1%	(22)	(28,6%)
EBIT	8.396	5,6%	7.199	5,7%	1.197	16,6%
Utile dell'Esercizio	9.947	6,6%	4.467	3,6%	5.480	122,7%

I *Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni* al 30 settembre 2022 sono pari a 150.976 migliaia di euro e registrano un incremento pari a 25.593 migliaia di euro, ossia al + 20,4% rispetto al 30 settembre 2021 (125.383 migliaia di euro). Tale aumento è principalmente riconducibile all'effetto del trasferimento degli incrementi di prezzo delle materie prime per i prodotti tradizionali di carta base, carta impregnata e stampata, e all'incremento dei volumi di vendita delle carte base Unicolori, Basi stampa e delle vendite del PVC stampato, del laminato e del nuovo prodotto anti-impronta EOS.

Gli *Altri ricavi* al 30 settembre 2022 ammontano a 5.740 migliaia di euro (1.604 migliaia di euro al 30 settembre 2021), registrando un aumento pari a 4.136 migliaia di euro. Esso è legato principalmente al fatto che, al 30 settembre 2022, sono stati contabilizzati e certificati crediti di imposta per i primi tre trimestri relativi alle aziende energivore e gasivore a favore sia di Neodecortech che della controllata Cartiere di Guarcino. Tali crediti d'imposta ammontano a 3.484 migliaia di euro e sono stati introdotti dall'art. 15 D.L. n. 4/2022 e dal D.L. n. 17/2022 e sono stati confermati e prorogati nel Decreto-legge n. 50/2022, convertito in Legge n. 91/2022 del 15 luglio 2022.

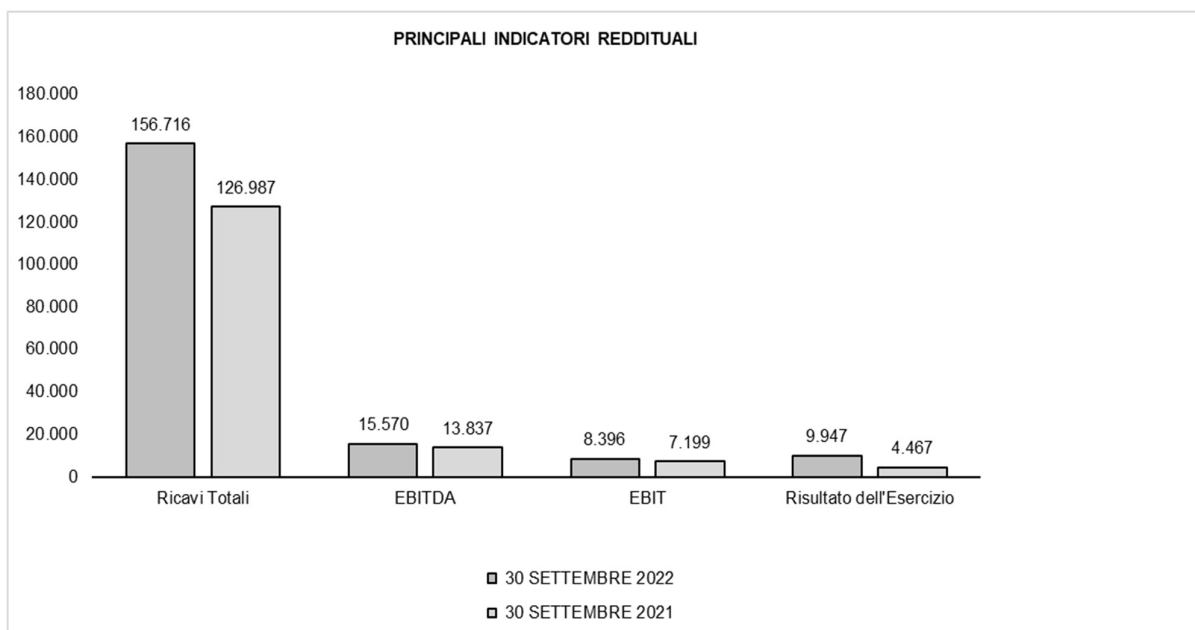
L'EBITDA, rispetto al 30 settembre 2021, ha un'incidenza sul fatturato netto del 10,3% (15.570 migliaia di euro) in leggera diminuzione rispetto al 30 settembre 2021 (euro 13.837 migliaia di euro e 11% di incidenza), ma in aumento di 1.733 migliaia di euro in valore assoluto. Tale leggera diminuzione è dovuta:

- all'incremento dei costi per le materie prime che è stato del 33,1%, con un'incidenza sui ricavi del 69,1% rispetto al 62,5% al 30 settembre 2021. Tale incremento è riferito ai costi delle materie prime strategiche di Neodecortech e Cartiere di Guarcino, non completamente ribaltato ai clienti finali, e all'aumento del prezzo del grasso animale, anch'esso non completamente compensato dall'aumento dei prezzi dell'energia, e dalla riduzione degli incentivi rispetto al 2021, per Bio Energia Guarcino;
- all'aumento dei costi dell'energia elettrica e del gas, che, al netto dei crediti di imposta per energivori e gasivori di cui sopra, è stato del 52,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'*Utile Netto* risulta pari a 9.947 migliaia di euro con un'incidenza sui ricavi dello 6,6%, ma include l'effetto della posta non ricorrente positiva netta di natura finanziaria, legata allo stralcio del Debito MICA e del credito verso Andreotti,

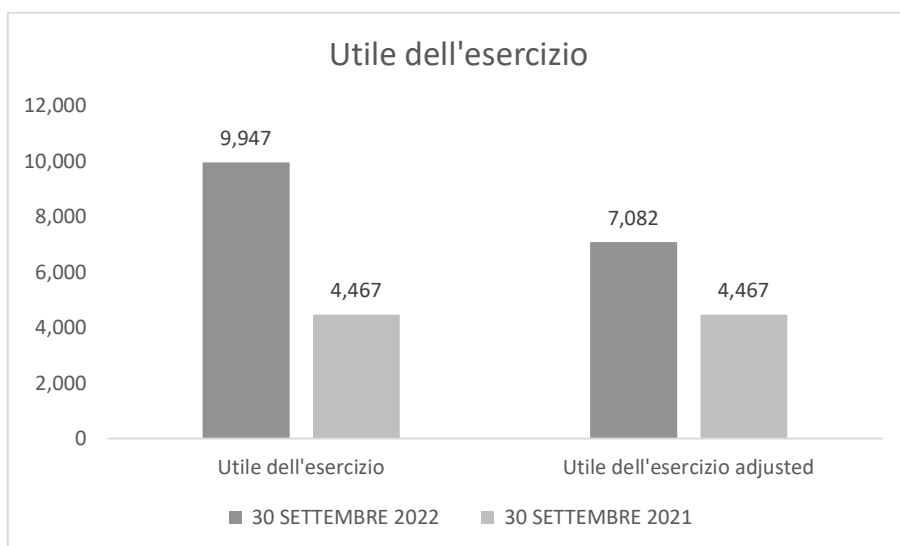
prescritti. L'Utile netto *adjusted* al 30 settembre 2022, al netto quindi di tale posta finanziaria di natura non ricorrente, è pari a 7.082 migliaia di euro (4,7% sui ricavi); in incremento di 2.615 migliaia di euro rispetto al risultato netto al 30 settembre 2021 quando è stato pari a 4.467 migliaia di euro (3,6% sui ricavi).

Per maggiori approfondimenti circa le variazioni indicate, si rimanda a quanto successivamente esplicitato al paragrafo "Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati".



Si evidenziano nella tabella sottostante anche i risultati economici consolidati con l'Utile dell'esercizio *adjusted*, per effetto dello stralcio delle poste finanziarie non ricorrenti di cui sopra.

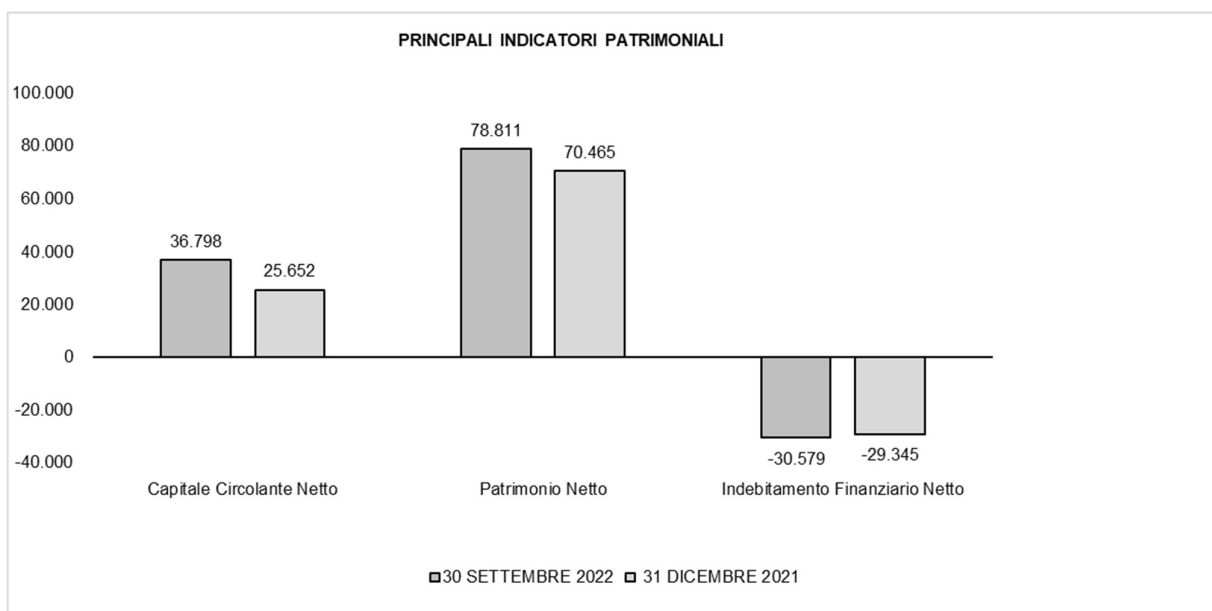
(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2022	%	30 SETTEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	150.976	100,0%	125.383	100,0%	25.593	20,4%
Altri Ricavi	5.740	3,8%	1.604	1,3%	4.136	257,9%
Ricavi Totali	156.716	103,8%	126.987	101,3%	29.729	23,4%
EBITDA	15.570	10,3%	13.837	11,0%	1.733	12,5%
Ammortamenti	7.119	4,7%	6.561	5,2%	558	8,5%
Accantonamenti	55	0,0%	77	0,1%	(22)	(28,6%)
EBIT	8.396	5,6%	7.199	5,7%	1.197	16,6%
Utile dell'Esercizio Adjusted	7.082	4,7%	4.467	3,6%	2.615	58,5%



Risultati patrimoniali

Nella tabella sono evidenziati i principali **indicatori patrimoniali consolidati**:

(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2022	31 DICEMBRE 2021	Var.	Var. %
Capitale Circolante Netto	36.798	25.652	11.146	43,5%
Patrimonio Netto	78.811	70.465	8.346	11,8%
Indebitamento Finanziario Netto	(30.579)	(29.345)	(1.234)	4,2%



Per opportuno confronto si riportano i dati patrimoniali al 30 settembre 2022 confrontati anche con gli stessi dati patrimoniali al 30 settembre 2021.

(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2022	30 SETTEMBRE 2021	Var.	Var. %
Capitale Circolante Netto	36.798	27.272	9.526	34,9%
Patrimonio Netto	78.811	65.099	13.712	21,1%
Indebitamento Finanziario Netto	(30.579)	(35.783)	(5.204)	14,5%

L'*Indebitamento Finanziario netto* al 31 dicembre 2021 e al 30 settembre 2021 include il Debito verso MICA (per circa 5.000 migliaia di euro), prescritto e stralciato nel primo trimestre 2022 e pertanto i dati nei due periodi, per un raffronto equiparabile vanno rettificati di tale importo ora stralciato.

Per più approfonditi commenti delle variazioni indicate si rimanda a quanto successivamente esplicitato al paragrafo "Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati".

Osservazioni degli Amministratori



Fatti di rilievo nel corso del periodo

Considerando quanto richiesto dalla CONSOB circa i Richiami di attenzione emessi in relazione al COVID-19 nella predisposizione delle informative finanziarie, si segnala che i dati economici e finanziari consolidati del Gruppo al 30 settembre 2022 non sono stati influenzati in misura significativa dagli impatti della pandemia da COVID 19. È infatti continuato il trend di crescita del fatturato già evidenziato a partire dal secondo semestre 2020 e continuato sia nel 2021 che nei primi nove mesi del 2022.

Il Gruppo ha continuato a rispettare le norme nazionali relative al contenimento della pandemia, il rispetto e l'adozione dei protocolli di sicurezza sulla salute dei lavoratori e dei terzi, gestendo i pochi casi di positività Covid-19 non gravi emersi a settembre.

In particolare, ferma restando la già ricordata applicazione delle norme e protocolli descritti nei precedenti periodi finanziari, i protocolli di sicurezza sono stati ulteriormente aggiornati a seguito dell'entrata in vigore delle disposizioni previste dal Decreto-legge 68/2022 del 16 giugno 2022, sono state aggiornate le procedure e protocolli di sicurezza del Gruppo, raccomandando fortemente l'utilizzo delle mascherine nei luoghi di lavoro, anche se tale misura non risulti più obbligatoria. In data 31 agosto 2022 il Ministero della Salute ha pubblicato la Circolare n.37615 che modifica la disciplina degli isolamenti in caso di positività al Covid 19: l'isolamento viene ridotto a 5 giorni indipendentemente dallo stato di vaccinazione, a seguito di un test negativo dopo almeno 2 giorni di asintomaticità.

Pertanto, nonostante un leggero riacutizzarsi della pandemia dal mese di settembre, con riferimento al periodo dal 1° gennaio 2022 - 30 settembre 2022, l'andamento dei ricavi, dei margini e della Posizione Finanziaria Netta, nonché delle previsioni economico – finanziarie per il 2022, riflesse anche nel Budget 2022, non sono impattati dalla Pandemia Covid-19 e non emergono criticità e incertezze in merito alla continuità aziendale e la stessa pandemia continua a non costituire un indicatore di perdita di valore delle attività materiali e immateriali del Gruppo.

In riferimento al richiamo emesso da Consob in data 7 marzo 2022, teso al rispetto delle misure restrittive adottate dalla UE, in risposta all'aggressione militare russa in Ucraina, si evidenzia che il Gruppo sta rispettando tutte le misure introdotte dall'Unione Europea. Inoltre, dal punto di vista informatico, il Gruppo ha adottato precisi piani di business continuity, garantendo il pieno funzionamento dei back up, anche con soluzioni offline, a protezione dei sistemi e dei dati aziendali da possibili attacchi informatici, che potrebbero intensificarsi a seguito del conflitto russo-ucraino.

In riferimento al richiamo di attenzione emesso da Consob in data 19 maggio 2022, afferente i potenziali effetti del conflitto in Ucraina sul business aziendale, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria e sulle prospettive future, si segnala che l'inizio del conflitto ucraino-russo ha sicuramente influito sul protrarsi degli aumenti dei prezzi del costo dell'energia elettrica e del gas e su quello delle materie prime utilizzate. Tuttavia, nel corso dei primi nove mesi, tale evento non ha comportato alcuna interruzione significativa delle attività produttive dei tre stabilimenti produttivi del Gruppo. Anche all'inizio del quarto trimestre di quest'anno non si sono verificate riduzioni e/o indisponibilità di materie prime o contingentamenti di fonti energetiche. Per quanto riguarda, in particolare Cartiere di Guarcino, la società più energivora del Gruppo, essa ha continuato ad operare per tutti i nove mesi secondo il piano produttivo annuale previsto, che considera fermate infra-annuali legate ad attività manutentive e, al momento, è pienamente operativa. Questo grazie alla fornitura di energia elettrica da parte della società controllata Bio Energia Guarcino, che opera in regime di rete interna rispetto alla Cartiera. Il Gruppo non si attende che questi fattori peggiorino ulteriormente, e in misura ancora più significativa, la marginalità, rispetto a quanto non abbiano già fatto sino ad ora, sia perché si è stati in grado di ribaltarne in parte gli effetti sui prezzi di vendita, sia perché eventuali ulteriori peggioramenti della marginalità dovuti ad incrementi dei prezzi di gas ed elettricità di Neodecortech e di Cartiere di Guarcino sarebbero probabilmente bilanciati dalla vendita di energia elettrica a prezzi migliori e più alti da parte di Bio Energia Guarcino.

Per quanto riguarda gli impatti indiretti, essi vanno intesi come diminuzione della propensione al consumo espressa dagli utenti di mobili e flooring. Tale propensione al consumo, nei primi sei mesi del 2022 si è mantenuta in linea con quella manifestatasi dal secondo semestre 2020 e per tutto il 2021, mentre a partire dalla seconda metà di giugno, in linea con il generale peggioramento del sentiment macroeconomico di mercato (vedi fonti di stima di crescita economica, italiani

ed europei quali CSC, Banca d'Italia, Bce, Governo), vi è il manifestarsi di un inizio di rallentamento degli ordini in entrata rispetto ai livelli alti degli ultimi due anni.

In particolare, in Neodecortech si è assistito ad una riduzione degli ordini in entrata che ha poi portato, nell'ultima parte di settembre, ad una prima riduzione della produzione.

Per la sola Neodecortech Spa, comparando i dati del terzo trimestre 2022 con quelli del terzo trimestre 2021, al momento in cui si scrive questa Relazione, l'entità di questo fenomeno è pari a circa il -11%.

Nonostante le considerazioni esposte sopra, gli amministratori ritengono che le previsioni economico – finanziarie del Gruppo per il resto del 2022 siano comunque valide e consentano ragionevolmente di confermare i risultati ed i margini riflessi nel Budget consolidato 2022. Tale risultato è dovuto alla performance molto buona di Bioenergia.

Nel corso dei primi nove mesi, è continuato l'aumento dei prezzi per tutte le materie strategiche del Gruppo (resine, carta decorativa, materiali plastici, biossido di titanio e cellulosa), e il loro parziale ribaltamento sui prezzi di vendita ai clienti finali. Tuttavia, tale trasferimento si è reso nel corso dei mesi sempre più difficoltoso a causa proprio del graduale peggioramento del sentiment di mercato già a partire da aprile. Il fatto che questo trasferimento sia avvenuto con un differimento temporale più lungo e più difficoltoso, ha causato una contrazione dei margini rispetto all'esercizio precedente. Ci si aspetta che i prezzi di alcune materie prime strategiche (resine, plastiche) possano iniziare un percorso calante nel quarto trimestre 2022 per Neodecortech e Bio Energia, in linea con il Budget 2022, mentre per la cellulosa ed il biossido di titanio si temono ulteriori incrementi temporanei a causa della crisi energetica conseguente al conflitto russo-ucraino.

Anche riguardo agli aumenti dei costi dei vettori energetici, si segnala il loro impatto significativo nei primi nove mesi del 2022 sulle due società operative, compensato in parte sia dai crediti imposta per gli energivori e gasivori, ottenuti sia da Neodecortech che Cartiere di Guarcino, che dal parziale ribaltamento sui prezzi applicati ai clienti finali.

Il contesto di elevata volatilità dei prezzi segnalato, oltre alla contrazione dei margini rispetto ai primi nove mesi del 2021, ha generato anche un temporaneo incremento dell'indebitamento finanziario rispetto al 31 dicembre 2021 per il maggior utilizzo delle linee a breve, principalmente utilizzate al fine di approvvigionarsi in anticipo delle materie prime strategiche (quali biossido di titanio per la Cartiera e il sottoprodotto di origine animale per Bio Energia Guarcino), per i ridotti incentivi ricevuti da Bio Energia e per un maggior assorbimento di cassa registrato in Neodecortech, causato dal ritardo nel ribaltamento degli incrementi di costo subiti sul fronte materie prime ai clienti finali.

Con riferimento specifico alla controllata Bio Energia Guarcino, nel corso dei primi nove mesi del 2022, si è rilevata una riduzione importante del valore unitario degli incentivi, passati dai 109,36 €/MWh del 2021 ai 42,85 €/MWh del 2022, per effetto di un prezzo di riferimento dell'energia elettrica nel 2021 pari a 125,06 €/MWh. Con riferimento all'andamento del prezzo del combustibile – bioliquidi sostenibili di filiera – dopo una lieve flessione nei mesi di gennaio e febbraio, si è rilevato un ulteriore incremento nel mese di marzo, con i listini che sono cresciuti di circa il 18% rispetto a dicembre 2021 e quotazioni cresciute oltre i 1.500€/ton, complici gli alti prezzi degli oli vegetali, per poi vedere i primi ritracciamenti a fine giugno e assestandosi a settembre ad un prezzo medio pari a circa 1.330€/tons. Di contro, il prezzo dell'energia si è mantenuto sempre alto con valori sopra i 300 Euro/MWh in un contesto di riferimento estremamente volatile, soprattutto con l'avvio della guerra russo-ucraina e quotazioni che hanno anche superato talvolta anche i 500 Euro/MWh.

In tale contesto Bio Energia Guarcino ha operato in maniera modulare con i tre motogeneratori cercando di seguire l'andamento del mercato dell'energia e dei bioliquidi, con l'obiettivo di garantire sempre la fornitura di energia elettrica a Cartiere di Guarcino in condizioni di economicità. Nonostante Bio Energia Guarcino abbia registrato nel corso dei primi nove mesi del 2022 una contrazione dei margini rispetto all'esercizio precedente ha continuato ad operare permettendo così a Cartiere di Guarcino di ridurre l'impatto dell'aumento dei costi di energia elettrica sul bilancio del periodo in esame. In particolare, sono stati sottoscritti dei contratti di vendita di energia elettrica ed i relativi contratti di acquisto del combustibile per garantire il pieno funzionamento fino al primo trimestre 2023. Per far fronte a tutto ciò, nel corso dei primi nove mesi del 2022 il Gruppo ha fatto ricorso ad un maggior utilizzo delle linee finanziarie a breve termine al fine di permettere a Bio Energia Guarcino di approvvigionarsi delle necessarie scorte del combustibile per i prossimi mesi.

Infine ricordiamo che, nel mese di febbraio, il debito relativo al finanziamento sottoscritto da NDT (già Confalonieri Fratelli di Mario S.p.A.), in nome proprio e per mandato della Andreotti Fotoincisioni S.p.A. (già società del Gruppo Confalonieri), in data 20 febbraio 1997 con il Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato (il "MICA", oggi MISE), di ammontare pari a Lire 5,7 miliardi circa (Euro 2.943 migliaia) in linea capitale (il "Finanziamento MICA"), per il quale l'ultima rata di rimborso era prevista alla data del 20 febbraio 2012, si è definitivamente prescritto in data 20 febbraio 2022. Parimenti, è definitivamente prescritto il credito nei confronti della Andreotti Fotoincisioni S.p.A., a cui la Società aveva trasferito la quota del Finanziamento MICA di sua spettanza.

A tal proposito si precisa che gli obblighi di rimborso del Finanziamento MICA avrebbero potuto considerarsi già ragionevolmente prescritti, in applicazione del disposto di cui all'articolo 55 della Legge Fallimentare ed in assenza di insinuazione al passivo da parte del MICA, a far data dal 7 aprile 2011.

Tuttavia, gli amministratori della Società, anche sulla base di pareri legali appositamente acquisiti a supporto e in assenza di una significativa giurisprudenza sul tema, hanno prudenzialmente ritenuto di mantenere iscritti nei Bilanci Consolidati, sia il debito verso il MICA, sia il correlato credito verso Andreotti Fotoincisioni S.p.A., considerando applicabili le ordinarie norme civilistiche che, per i contratti di mutuo, prevedono che la prescrizione decennale del diritto al rimborso inizi a decorrere dalla scadenza dell'ultima rata.

Pertanto alla data del 20 febbraio 2022, sono stati stralciati dal bilancio della Capogruppo sia il debito verso il MICA pari ad Euro 5.082 migliaia (comprensivo di quota capitale e degli interessi maturati), sia il credito verso Andreotti Fotoincisioni S.p.A. pari ad Euro 1.312 migliaia (comprensivo di importo capitale e interessi maturati), generando il conseguente impatto positivo straordinario sui risultati economici del bilancio consolidato del Gruppo al 30 settembre 2022, pari a complessivi Euro 2.865 migliaia (al netto anche dell'effetto fiscale) e sulla riduzione dell'indebitamento Finanziario della Capogruppo e del Gruppo di 5.082 migliaia di Euro.

Gli investimenti per i primi nove mesi del 2022 ammontano a 6.183 migliaia di euro. In particolare, si segnala l'avvenuta firma del contratto per l'acquisizione di una nuova macchina impregnatrice, che verrà consegnata ed entrerà in funzione a metà 2023 a supporto della crescita di volumi prevista di carta decorativa impregnata per Neodecortech. Verrà completato invece nel corso dell'ultimo trimestre del 2022 l'impianto fotovoltaico da 500 kW presso lo stabilimento di Casoli (TE).

Relativamente alle controllate, in Cartiere di Guarcino gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati relativi a interventi mirati all'incremento dell'efficienza delle macchine continue e all'ottimizzazione degli impianti. Per Bio Energia Guarcino si è invece trattato di investimenti per la manutenzione programmata o straordinaria della Centrale Elettrica

In tutti gli stabilimenti del Gruppo, ove applicabile, si prosegue con interventi di gestione dei processi in logica 4.0.

In data 26 luglio 2022, Neodecortech ha sottoscritto un nuovo finanziamento chirografario a breve di 1.000 migliaia di euro della durata di 12 mesi, ad un tasso di interesse ancora in linea con i tassi vigenti prima del generalizzato rialzo degli stessi, avvenuto dal mese di aprile, per sostenere gli investimenti e il circolante del secondo semestre 2022.

In data 2 agosto 2022, Bio Energia Guarcino ha sottoscritto un nuovo finanziamento chirografario a breve di 1.500 migliaia di euro della durata di 17 mesi, ad un tasso di interesse ancora in linea con i tassi vigenti prima del generalizzato rialzo degli stessi, avvenuto dal mese di aprile per sostituire l'utilizzo di linee a breve più onerose e sostenere il circolante nei mesi successivi.

In data 29 luglio 2022 e per il secondo anno consecutivo, Neodecortech S.p.A. ha presentato il Questionario CDP (Carbon Disclosure Program) per l'ottenimento entro la fine dell'anno del Rating ESG.

Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato

Gli stabilimenti produttivi di Neodecortech e Cartiere di Guarcino hanno operato a pieno regime per tutti i primi nove mesi ed è prevista la loro piena operatività per Cartiere di Guarcino nel corso degli ultimi mesi dell'esercizio. Come già accennato, per Neodecortech la riduzione degli ordini in entrata, iniziata all'inizio del secondo semestre, ha determinato una iniziale riduzione della produzione, e quindi del fatturato, a partire dalla fine di settembre. Tale riduzione avrà i suoi effetti nell'ultimo trimestre dell'anno obbligando a parziali chiusure gli stabilimenti produttivi di Filago (BG) e Casoli (TE) con relativo ricorso alla Cassa Integrazione.

Sia Neodecortech che Cartiere di Guarcino stanno dedicando la necessaria attenzione anche ai potenziali rischi di razionamento e non piena disponibilità di energia elettrica e gas.

In tale contesto, nonostante il mutamento del *sentiment* macroeconomico con le relative criticità già ricordate sopra, sfruttando il fatto di essere un Gruppo a filiera integrata ed avere pertanto all'interno del proprio perimetro una centrale di produzione elettrica da fonti rinnovabili che garantisce la disponibilità piena di energia elettrica e parziale di energia termica alla Cartiera, e tenendo conto anche del buon andamento segnato nei primi nove mesi, il Gruppo ritiene di poter chiudere l'esercizio 2022 sostanzialmente in linea rispetto ai risultati previsti nel Budget 2022.

Anche dal punto di vista finanziario, si continua a perseguire la politica di mantenimento dei costi finanziari (nonostante la fase di rialzo dei tassi), di ottimizzazione delle linee di indebitamento tra breve e medio lungo termine ed il contenimento della propria posizione finanziaria netta.

Il Gruppo continua a perseguire la politica di sostenibilità, attraverso l'implementazione di diversi progetti in corso, in particolare nell'ambito della riduzione delle emissioni, oltre che in ambito social.

Non si prevedono particolari impatti negativi in relazione all'andamento della pandemia da Covid-19, nonostante un leggero riacutizzarsi della stessa.

Di seguito vengono analizzate più nello specifico le singole Divisioni.

Divisione carta decorativa – Neodecortech

A fronte dei primi ritracciamenti dei prezzi delle materie prime strategiche, già a partire dal mese di giugno si è assistito ad una riduzione del portafoglio ordini, causato dai primi segnali di contrazione della domanda nel settore dell'arredo. Tale deterioramento è sostanzialmente uguale per tutte le linee di prodotto: sia di quelle che, per prime, risentono del rallentamento del mercato (laminato e impregnato), sia di quelle che ne risentono con un minimo di ritardo (stampa su carta e stampa su pvc). Unica eccezione è EOS, materiale plastico anti-impronta per superfici verticali il cui peso, tuttavia, è ancora non particolarmente significativo (circa 7%).

Data questa condizione, a partire dal mese di settembre si sono manifestati i primi cali di produzione e di fatturato, che continueranno nell'ultimo trimestre dell'anno. Per l'immediato futuro si prevede una certa stabilizzazione del portafoglio ordini ad un livello più in linea con le serie storiche, ante 2020 e 2021. Questi ultimi due anni sono stati infatti non ordinari o perché la domanda è stata minore a causa degli effetti iniziali della pandemia (2020) o, al contrario, la domanda è stata particolarmente elevata a causa del fortissimo rimbalzo post lock down da pandemia da Covid 19 (2021).

Non mancano però spunti di ottimismo legati all'introduzione di nuovi prodotti nell'ambito della famiglia dei prodotti plastici oltre che alla loro diffusione nel mercato Nord-americano.

Rispetto al piano di investimenti previsto a budget, si prevede lo slittamento di alcuni investimenti in nuovi impianti al 2023, mentre continuano le azioni di contenimento dei costi finanziari, nonostante l'aumento dei tassi di questi ultimi mesi.

Divisione Carta - Cartiere di Guarcino

Il portafoglio ordini in Cartiera continua al momento ad essere molto sostenuto; tuttavia, lo scenario futuro porta ad essere cauti nelle previsioni dati i possibili cali delle vendite, la cui entità non è al momento prevedibile.

Comunque ci sono tre fattori sostanziali, che hanno contribuito alla crescita nei primi nove mesi, che potranno mitigare eventuali impatti di riduzioni di ordini e fatturato:

- (i) I contratti siglati a fine 2021 con molti clienti di classe A, che hanno permesso di garantire delle quote per l'anno 2022.
- (ii) La diversificazione di prodotto con la produzione del bilanciante per il mercato Nord America, ove già dal Q4 2021 si registrava una forte domanda. Altresì sono state omologate delle carte Kraft semi decorative per produttori di HPL che stanno permettendo in questa seconda parte del 2022 importanti quantità d'ordine.
- (iii) La diversificazione territoriale ha consentito una crescita importante rispetto al budget nel mercato Nord America e Sud America, aree che nell'ultimo trimestre del 2021 e nei primi mesi del 2022 hanno avuto un trend di domanda di carta decorativa molto forte.

In riferimento all'aumento dei costi delle materie prime (cellulosa e biossido di titanio), si sono succeduti incrementi per tutto il terzo trimestre 2022 ed è previsto un ulteriore incremento nel quarto trimestre del 2022 a fronte degli annunci dei principali fornitori.

Il piano investimenti legato all'efficienza delle macchine continue e all'ottimizzazione degli impianti continua come da Budget; inoltre, si segnala che, in data 17 ottobre 2022, la Società ha acquistato un immobile ad uso abitativo e il relativo terreno, limitrofo allo stabilimento, per 300 migliaia di euro, da adibire ad uffici, soddisfacendo così l'esigenza di spazi da destinare a tale uso.

Divisione energia - Bioenergia Guarcino

Per quanto riguarda la Bio Energia Guarcino, stante il nuovo quadro di riferimento, e grazie ad alcune coperture in vendita sul mercato dell'energia e in acquisto sui bioliquidi per l'ultimo trimestre dell'anno e il primo del 2023, si prevede di operare con la Centrale Elettrica a pieno regime con i tre motori. Questo in attesa dei Decreti attuativi per il nuovo sistema incentivante che, auspicabilmente, confidiamo possano essere emessi all'inizio del 2023.

Ricordiamo infatti che, il D.Lgs. – pubblicato in G.U. il 30.11.2021 – con il quale è stata recepita la Direttiva 2009/28/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 aprile 2009 (cosiddetta Direttiva RED II), dovrebbe garantire il funzionamento dell'impianto di Bio Energia Guarcino in misura indipendente dalla volatilità dei mercati delle materie prime – bioliquidi sostenibili – e dell'energia.

Bio Energia si è opportunamente mossa di concerto con l'Associazione di categoria per promuovere, in seno al recepimento della Direttiva RED II e dei collegati decreti attuativi, una proposta di modifica del quadro di incentivazione per gli impianti alimentati da biocombustibili nazionali e funzionali ad aziende produttive che, qualora recepita, prevederebbe:

- L'estensione del sostegno agli impianti a bioliquidi come sopra descritti almeno fino al 2030 (il sistema incentivante attuale cessa nel 2025).

- L'introduzione, in maniera analoga a quanto previsto dagli articoli 63, 64 e 65 della Delibera ARERA n. 111/2006 per i cosiddetti impianti essenziali per il sistema elettrico, di un regime di reintegrazione dei ricavi.

Nelle more dei Decreti Attuativi di cui sopra, ARERA ha emesso la delibera n.430 del 13 settembre 2022, per definire i criteri per la remunerazione, per gli impianti di produzione di energia elettrica alimentati con combustibili diversi dal gas naturale, ai sensi dell'art.5bis del DL n.14/2022, che permetterà in via emergenziale (fino al 31 marzo 2023), anche per l'impianto di Bio Energia Guarcino di applicare un meccanismo incentivante temporaneo di reintegrazione dei costi variabili.

In relazione a quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione di Bio Energia Guarcino ha approvato, in data 14 marzo 2022, un test di impairment, predisposto da un consulente terzo indipendente ai sensi dello IAS 36 (recepito anche nei Consigli di Amministrazione di Cartiere di Guarcino S.p.A., sempre in data 14 marzo 2022 e dal Consiglio di Amministrazione di Neodecortech in data 16 marzo 2022), in merito alla recuperabilità del valore di iscrizione delle immobilizzazioni materiali riferite alla controllata Bio Energia Guarcino e del valore di carico della partecipazione detenuta da Cartiere di Guarcino (a sua volta detenuta integralmente da Neodecortech) in Bio Energia Guarcino. Le conclusioni sull'impairment test, supportato dalle analisi del consulente incaricato, e che si è basato sui dati previsionali desunti dal piano economico – finanziario 2022 – 2030, predisposto dalla Direzione della controllata Bio Energia Guarcino ed approvato dal Consiglio di Amministrazione nella medesima data del 14 marzo 2022, ha evidenziato un valore recuperabile superiore sia al valore contabile delle immobilizzazioni materiali riferite a Bio Energia Guarcino, che al valore di carico della partecipazione della società controllata Bio Energia Guarcino in Cartiere di Guarcino.

Le risultanze del test di impairment sono ancora valide alla data odierna, in quanto la sensitivity analysis predisposta prevedeva due ipotesi: una variazione del +/- 1% del tasso WACC applicato e una ponderazione +/-5% degli scenari relativi all'entrata in vigore del sistema di incentivazione. Nonostante tali variazioni sostanziali, lo svolgimento dell'impairment test, comprensivo delle sensitivity analysis sopra esposte, comportava l'insorgere di impairment losses non significative, esclusivamente nel caso di entrata in vigore degli incentivi nell'esercizio 2024. Inoltre sulla base della prevedibile evoluzione della gestione, come sopra menzionato, grazie ai prezzi alti dell'energia previsti, il ritracciamento atteso dei prezzi del combustibile e le coperture in vendita e acquisto già assicurate fino alla fine dell'esercizio, la Centrale opererà a pieno regime con margini molto migliori rispetto alle previsioni di Budget 2022 (parte del piano industriale approvato a supporto dell'impairment test), dove era prevista anche una possibile chiusura della Centrale nella seconda parte dell'anno. Alla luce di quanto sopra, si può confermare, anche al 30 settembre 2022, la tenuta del valore contabile del capitale investito netto riferito alla controllata Bio Energia Guarcino iscritto nel bilancio consolidato del Gruppo.

**Bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre
2022**



Prospetto di conto economico consolidato al 30 settembre 2022

(in migliaia di euro)	30 SETTEMBRE 2022	%	30 SETTEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	150.976	100,0%	125.383	100,0%	25.593	20,4%
Variazioni delle Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e prodotti finiti	4.730	3,1%	(729)	(0,6%)	5.459	(748,8%)
Altri Ricavi	5.740	3,8%	1604	1,3%	4.136	257,9%
Valore della Produzione	161.447	106,9%	126.258	100,7%	35.189	27,9%
Consumo Mat. prime sussidiarie e di materiale di cons.	(104.368)	(69,1%)	(78.422)	(62,5%)	(25.946)	33,1%
Altri Oneri Operativi	(25.827)	(17,1%)	(17.621)	(14,1%)	(8.206)	46,6%
Valore Aggiunto	31.251	20,7%	30.215	24,1%	1.036	3,4%
Costo del Personale	(5.681)	(10,4%)	(6.378)	(13,1%)	697	(4,3%)
Ebitda	15.570	10,3%	13.837	11,0%	1.733	12,5%
Ammortamenti	(7.119)	(4,7%)	(6.561)	(5,2%)	(558)	8,5%
Accantonamenti	(55)	(0,0%)	(77)	(0,1%)	22	(28,6%)
Ebit	8.396	5,6%	7.199	5,7%	1.197	16,6%
Oneri Finanziari	(2.196)	(15%)	(1042)	(0,8%)	(1154)	110,7%
Proventi Finanziari	5.332	3,5%	167	0,1%	5.165	3092,8%
Utile/(perdita) pre-tax	11.532	7,6%	6.324	5,0%	5.208	82,4%
Imposte sul reddito	(1586)	(1,1%)	(1857)	(1,5%)	271	(14,6%)
Utile/(perdita) dell'esercizio	9.947	6,6%	4.467	3,6%	5.480	122,7%

Prospetto di conto economico complessivo consolidato al 30 settembre 2022

(in migliaia di euro)	30 SETTEMBRE 2022	30 SETTEMBRE 2021
Utile/(perdita) d'esercizio	9.947	4.467
Altre componenti di conto economico complessivo		
Utile (perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale	301	81
Totale componenti che non saranno riclassificati nel conto economico dell'esercizio	301	81
Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari	396	99
Totale componenti che saranno o potranno essere riclassificati nel conto economico dell'esercizio	396	99
Totale altre componenti di conto economico complessivo	697	180
Utile/(perdita) dell'esercizio complessivo	10.644	4.647
Utile d'esercizio complessivo da attribuire ad:		
Azionisti della Capogruppo	10.644	4.647
Azionisti di minoranza		
Risultato per azione (in unità di Euro):		
Base	0,70	0,33
Diluito	0,70	0,33

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2022

Attivo	30 SETTEMBRE 2022	%	31 DICEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
<i>(in migliaia di euro)</i>						
Attività immateriali	960	0,6%	1.551	0,9%	(591)	(38,1%)
Attività materiali	78.287	46,7%	78.561	46,5%	(274)	(0,3%)
Altre attività non correnti	485	0,3%	19	0,0%	466	2452,6%
Crediti Finanziari non correnti	445	0,3%	1.757	10%	(1.312)	(74,7%)
Attività per imposte anticipate	1.542	0,9%	1.985	1,2%	(443)	(22,3%)
Attività non correnti	81.720	48,7%	83.873	49,6%	(2.153)	(2,6%)
Rimanenze	45.968	27,4%	40.603	24,0%	5.365	13,2%
Crediti commerciali	26.231	15,6%	26.632	15,7%	(401)	(1,5%)
Crediti per consolidato fiscale	564	0,3%	1.129	0,7%	(565)	(50,0%)
Crediti tributari	4.340	2,6%	2.299	1,4%	2.041	88,8%
Crediti Finanziari correnti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti correnti	1.522	0,9%	1.084	0,6%	438	40,4%
Disponibilità liquide	7.410	4,4%	13.491	8,0%	(6.081)	(45,1%)
Attività correnti	86.034	51,3%	85.238	50,4%	796	0,9%
Totale Attivo	167.754	100,0%	169.111	100,0%	(1.357)	(0,8%)

Patrimonio Netto e Passivo	30 SETTEMBRE 2022	%	31 DICEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
<i>(in migliaia di euro)</i>						
Capitale sociale	18.804	11,2%	18.804	11,1%	0	0,0%
Riserva sovrapprezzo	18.864	11,2%	18.864	11,2%	0	0,0%
Altre riserve	24.995	14,9%	17.348	10,3%	7.647	44,1%
Utile (perdita) esercizi precedenti	6.201	3,7%	8.761	5,2%	(2.560)	(29,2%)
Risultato dell'esercizio	9.947	5,9%	6.688	4,0%	3.259	48,7%
Patrimonio netto	78.811	47,0%	70.465	41,7%	8.346	11,8%
Fondi per rischi e oneri	704	0,4%	977	0,6%	(273)	(27,9%)
Imposte differite	6.206	3,7%	6.150	3,6%	56	0,9%
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	2.099	1,3%	2.587	1,5%	(488)	(18,9%)
Passività finanziarie non correnti	14.080	8,4%	23.220	13,7%	(9.140)	(39,4%)
Passività non correnti	23.089	13,8%	32.934	19,5%	(9.845)	(29,9%)
Debiti commerciali	34.706	20,7%	39.832	23,6%	(5.126)	(12,9%)
Debiti per consolidato fiscale	965	0,6%	816	0,5%	149	18,3%
Debiti tributari	691	0,4%	773	0,5%	(82)	(10,6%)
Passività finanziarie correnti	23.908	14,3%	19.616	11,6%	4.292	21,9%
Altri debiti correnti	5.584	3,3%	4.674	2,8%	910	19,5%
Passività correnti	65.854	39,3%	65.711	38,9%	143	0,2%
Totale Patrimonio netto e passivo	167.754	100,0%	169.111	100,0%	(1.357)	(0,8%)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2022

(in migliaia di euro)	Attribuibile Ai Soci Della Controllante								
	Capitale Sociale	Riserve di Copertura E di Traduzione	Riserve Di Capitale	Altre Riserve	Azioni Proprie	Risultato D'Esercizio	Patrimonio Netto Proprio	Ph Di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldi al 01/01/2021	17.399	(296)	17.357	24.084	(421)	3.535	61.658	0	61.658
Altre componenti del conto econ	0	146	0	(16)	0	0	130	0	130
Utile d'esercizio	0	0	0	0	0	6.688	6.688	0	6.688
Totale utile/perdita d'esercizio	0	146	0	(16)	0	6.688	6.818	0	6.818
Distribuzione dividendi	0	0	0	(1.206)	0	0	(1.206)	0	(1.206)
Destinazione del risultato dell'esercizio	0	0	0	3.535	0	(3.535)	0	0	0
Altri movimenti	1.406	(4)	1.507	5	281	0	3.195	0	3.195
Saldi al 12/12/2021	18.804	(155)	18.864	26.404	(140)	6.688	70.465	0	70.465
Saldi al 01/01/2022	18.804	(155)	18.864	26.404	(140)	6.688	70.465	0	70.465
Altre componenti del conto econ	0	396	0	302	0	0	698	0	698
Utile d'esercizio	0	0	0	0	0	9.947	9.947	0	9.947
Totale utile/perdita d'esercizio	0	396	0	302	0	9.947	10.645	0	10.645
Distribuzione dividendi	0	0	0	(1.978)	0	0	(1.978)	0	(1.978)
Destinazione del risultato dell'esercizio	0	0	0	6.688	0	(6.688)	0	0	0
Altri movimenti	0	0	0	(2)	(319)	0	(321)	0	(321)
Saldi al 30/09/2022	18.804	241	18.864	31.414	(459)	9.947	78.811	0	78.811

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2022

<i>(in migliaia di euro)</i>	30 SETTEMBRE 2022	30 SETTEMBRE 2021
Utile (perdita) di esercizio	9.947	4.467
Imposte sul reddito	1.307	1.998
Imposte differite /(anticipate)	279	(141)
Interessi passivi/(interessi attivi)	(3.136)	1.305
(Dividendi incassati)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(15)	(210)
1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	8.381	7.419
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:		
Accantonamento TFR	123	61
Accantonamenti altri fondi	162	263
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.119	6.561
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	(1.259)	(1.509)
2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	14.526	12.794
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	502	(3.835)
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(5.560)	(280)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(5.126)	4.835
Decremento/(incremento) altri crediti	(1.576)	(2.302)
Incremento/(decremento) altri debiti	958	1.728
Altre variazioni del capitale circolante netto	0	0
3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	3.725	12.940
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(715)	(504)
(Imposte sul reddito pagate)	(326)	(103)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(295)	(454)
(Utilizzo dei fondi tfr)	(123)	(120)
4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	2.265	11.758

A Flusso finanziario della gestione operativa	2.265	11.758
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(6.057)	(6.184)
(Investimenti)	(6.057)	(6.223)
Disinvestimenti	0	39
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(126)	(280)
(Investimenti)	(126)	(280)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	(30)	(287)
(Investimenti)	(30)	(363)
Disinvestimenti	0	76
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	0	0
(Investimenti)	0	0
disinvestimenti	0	0
<i>Prezzo di realizzo disinvestimenti</i>	15	210
B Flusso finanziario dell'attività di investimento	(6.198)	(6.541)
Mezzi di terzi	149	(2.746)
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	2.522	1.023
Accensione Finanziamenti	2.500	0
Rimborso Finanziamento	(3.323)	(2.809)
Passività finanziarie verso altri finanziatori	(1.550)	(1.008)
Variazione Crediti finanziari verso altri finanziatori	0	47
Mezzi propri	(2.298)	(1.206)
Aumento capitale sociale	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(320)	0
Altre variazioni patrimonio netto	(1.978)	(1.206)
C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	(2.149)	(3.952)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(6.081)	1.265
Disponibilità liquide al 1° Gennaio 2022	13.491	7.536
Disponibilità liquide al 30 settembre 2022	7.410	8.801

Di seguito si riporta l'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 30 settembre 2022 confrontato con il medesimo alla data del 31 dicembre 2021 e del 30 settembre 2021:

(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2022	31 DICEMBRE 2021	Var.	30 SETTEMBRE 2021	Var.
A. Disponibilità liquide	(7.410)	(13.491)	6.081	(8.801)	1.391
B. Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	0	0	0	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	(12)	0	(12)	(64)	52
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(7.422)	(13.491)	6.069	(8.865)	1.443
E. Debito finanziario corrente	16.955	13.608	3.347	13.652	3.303
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	6.966	6.008	958	5.905	1.061
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	23.921	19.616	4.305	19.557	4.364
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	16.499	6.125	10.374	10.692	5.807
I. Debito finanziario non corrente	14.080	23.220	(9.140)	25.090	(11.010)
J. Strumenti di debito	0	0	0	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	14.080	23.220	(9.140)	25.090	(11.010)
M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	30.579	29.345	1.234	35.783	(5.204)

**NEO
DECOR
TECH**

Note di commento



Principi contabili e criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione dei primi nove 2022, comprende la Situazione patrimoniale e finanziaria, il Conto Economico, il Conto economico Complessivo, il Rendiconto Finanziario, le Variazioni di patrimonio netto e le brevi note di commento ed è redatto sulla base dei criteri di rilevazione e misurazione previsti dai principi IAS-IFRS adottati dall'Unione Europea. Esso è messo a disposizione del pubblico su base volontaria, ed è predisposto in applicazione al regolamento di Borsa Italiana che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del mercato MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione, i quali sono disponibili al sito internet aziendale (www.neocortech.it).

Per quanto concerne i principi contabili internazionali di riferimento e i criteri scelti dal Gruppo nella predisposizione dei prospetti contabili si rinvia a quanto contenuto nella Relazione Finanziaria annuale dell'esercizio 2021.

La redazione del Resoconto Intermedio richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del rendiconto intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse si verificassero. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Infine, si evidenzia che, il Resoconto Intermedio di Gestione, è stato predisposto secondo il "criterio della separazione dei periodi" in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale.

Area di consolidamento

L'elenco delle imprese sulle quali Neodecortech S.p.A. esercita il controllo e pertanto sono incluse nel presente bilancio consolidato è indicato nella seguente tabella:

Denominazione	Sede legale	Capitale Sociale	Criterio di consolidamento	% possesso
Cartiere di Guarcino S.p.A.	Guarcino (IT)	10.000.000 €	Integrale	100%
Bio Energia Guarcino S.r.l.*	Guarcino (IT)	1.100.000 €	Integrale	100%

* Controllata indirettamente tramite Cartiere di Guarcino S.p.A.

Non si segnalano variazioni rispetto al precedente esercizio.

Principali Indicatori Alternativi di Performance (IAP)

La European Securities and Market Authority (ESMA) ha pubblicato le linee guida sugli Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") per gli emittenti quotati.

Gli IAP si riferiscono a misure utilizzate dal management e dagli investitori per analizzare i trends e le performances del Gruppo e che derivano direttamente dal bilancio pur non essendo previsti dagli IAS/IFRS. Queste misure, utilizzate dal Gruppo con continuità ed omogeneità da diversi esercizi, sono rilevanti per assistere la direzione e gli investitori nell'analizzare l'andamento del Gruppo. Gli investitori non devono considerare questi IAP come sostituti, ma piuttosto

come informazioni aggiuntive dei dati inclusi nel bilancio. Si precisa che gli IAP come definiti, potrebbero non essere paragonabili a misure con denominazione analoga utilizzate da altri gruppi quotati.

Di seguito si riporta la definizione dei principali IAP utilizzati nel presente Resoconto di gestione:

- **EBITDA ed EBIT** Rappresentano indicatori alternativi di performance non definiti dagli IAS/IFRS ma utilizzati dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso, in quanto non influenzati dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato nonché – per l'EBITDA - dalle politiche di ammortamento. Tali indicatori sono peraltro comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori al fine della valutazione delle performance aziendali;
- **UTILE NETTO ADJUSTED**: è un indicatore utilizzato dal management per depurare l'utile netto dall'effetto delle componenti di costo e ricavo non ricorrenti;
- **CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO, CAPITALE CIRCOLANTE NETTO, ATTIVO IMMOBILIZZATO e CAPITALE INVESTITO NETTO**. Consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali;
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**. Il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo le raccomandazioni del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 e richiamati dalla Consob stessa. Tale indicatore consente una migliore valutazione del livello complessivo di indebitamento, della solidità patrimoniale e della capacità di rimborso del debito.

Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni al 30 settembre 2022 registrano un incremento pari a 25.593 migliaia di euro (+20,4%) rispetto al 30 settembre 2021, principalmente riconducibile all'effetto del trasferimento degli incrementi di prezzo delle materie prime per i prodotti tradizionali di carta base, carta impregnata e stampata, e all'incremento dei volumi di vendita delle carte base Unicolori e Basi stampa e delle vendite del PVC stampato, del laminato e del nuovo prodotto EOS.

Anche per la Divisione Energia, l'aumento rispetto ai primi nove mese del 2021 è legato soprattutto all'aumento del prezzo dell'energia (PUN).

L'aumento della variazione rimanenze prodotti finiti pari a 5.459 migliaia di euro è legata principalmente all'aumento del valore unitario dei prezzi di acquisto e di trasformazione delle materie prime. Gli *Altri ricavi* al 30 settembre 2022 ammontano a 5.740 migliaia di euro (1.604 migliaia di euro al 30 settembre 2021), registrando un aumento pari a 4.136 migliaia di Euro, legato principalmente al fatto che al 30 settembre 2022, sono stati contabilizzati e certificati i crediti di imposta per i primi tre trimestri per 3.484 migliaia di euro, per le aziende energivore e gasivore a favore sia di Neodecortech, che della controllata Cartiere di Guarcino, introdotti dall'art.15 D.L. n.4/2022 e dal D.L. n.17/2022e confermati e prorogati nel Decreto Legge n.50/2022, convertito in Legge n.91/2022 del 15 luglio 2022.

L'aumento del *consumo di materie prime e sussidiarie* rispetto al 30 settembre 2021 (+33,1% pari a 25.946 migliaia di euro), più che proporzionale a quello del fatturato (+20,4%), è principalmente legato all'effetto aumento prezzi delle materie prime strategiche, non completamente ribaltato ai clienti finali; inoltre su tale andamento incidono anche gli aumenti del prezzo del grasso animale, non completamente compensati dall'aumento dei prezzi dell'energia, nonché gli incentivi ridotti rispetto al 2021, per Bio Energia Guarcino.

Gli *altri oneri operativi* risultano in aumento (+46,6% pari a 8.206 migliaia di euro) rispetto al 30 settembre 2021, principalmente a causa dell'aumento dei costi di energia e gas e altre utenze (+155,3% pari a circa un aumento di 5.465 migliaia di euro) e ai trasporti (+63% pari a circa un aumento di 1.956 migliaia di euro). L'aumento del costo dell'energia elettrica e del gas è però mitigato dai crediti d'imposta sopra menzionati e quindi l'incremento effettivo è di 1.844 migliaia di euro, pari al 52,4%.

Il *costo del personale*, pari a 15.681 migliaia di euro è in riduzione rispetto al 30 settembre 2021, pari 16.378 migliaia di euro (-4,3% pari a 697 migliaia di euro), con i dipendenti in forza al 30 settembre 2022 che scendono a n. 393, rispetto ai n. 406 del 31 dicembre 2021.

L'EBITDA, rispetto al 30 settembre 2021, si attesta a 15.570 migliaia di euro, con un'incidenza sul fatturato netto del 10,3%, in leggera diminuzione di 0,7 punti percentuali rispetto al 30 settembre 2021 (euro 13.837 migliaia di euro e 11% di incidenza), ma in aumento di 1.733 migliaia di euro in valore assoluto. Per maggiori informazioni relativamente all'andamento dell'EBITDA si rimanda a quanto inserito nelle Osservazioni degli Amministratori. La variazione degli *ammortamenti* è in leggero aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+ 558 migliaia di euro e +8,5%), e gli investimenti effettuati dal Gruppo, pari a 6.183 migliaia di euro, sono in linea rispetto a 6.464 migliaia di euro al 30 settembre 2021.

La voce *accantonamenti* si riferisce ad uno stanziamento di 55 migliaia di euro al fondo svalutazione crediti legato nello specifico ad una posizione incagliata con un cliente.

L'EBIT è in aumento di 1.197 migliaia di euro rispetto al 30 settembre 2021, ma con un'incidenza in linea rispetto allo stesso periodo dell'esercizio scorso (5,6% contro 5,7% al 30 settembre 2021).

In riferimento ai *componenti finanziari*, l'incremento netto di 4.011 migliaia di Euro rispetto al 30 settembre 2021, è dovuto unicamente ad una posta non ricorrente positiva di natura finanziaria, legata al fatto che in data del 20 febbraio 2022 sono stati stralciati dal bilancio della Capogruppo, sia il debito verso il MICA pari ad Euro 5.082 migliaia (comprensivo di quota capitale e degli interessi maturati), sia il credito verso Andreotti Fotoincisioni S.p.A. pari ad Euro 1.312 migliaia (comprensivo di importo capitale e interessi maturati), in quanto andati definitivamente in prescrizione a tale data. Il conseguente impatto (anche al netto delle imposte, in quanto le poste stralciate hanno rilevanza fiscale) è pari a complessivi euro 2.865 migliaia. Per il resto, gli interessi passivi del Gruppo, legati ai costi dei mutui, leasing e delle linee a breve, continua ad essere più basso rispetto al 30 settembre 2021 (in riduzione di 285 migliaia di euro), grazie alla costante ottimizzazione delle linee e miglioramento delle condizioni applicate dal sistema bancario, strategia perseguita dall'inizio del 2022. Va segnalato tuttavia che negli ultimi tre mesi si sono visti i primi incrementi dei costi finanziari dei mutui e linee a tassi variabili, a causa degli aumenti dei tassi da parte della BCE e il relativo aumento dell'Euribor.

Sono state contabilizzate *imposte nette* di competenza del periodo pari a 1.586 migliaia di euro, con un tax rate teorico del Gruppo pari a circa il 14%, continuando a beneficiare degli effetti del consolidato fiscale con Finanziaria Valentini e del fatto che i crediti di imposta per energivori e gasivori non sono soggetti a tassazione. Si segnala inoltre che il Gruppo ha valutato i potenziali impatti della nuova normativa fiscale riferita alla c.d. "Tassazione degli extra-profitti" per Bio Energia, che sarebbe sottoposta a tale regime, ma non è applicabile per il 2022.

L'*Utile Netto* risulta pari a 9.947 migliaia di euro con un'incidenza sui ricavi dello 6,6% (4.467 migliaia di euro al 30 settembre 2021, con un'incidenza del 3,6%), in quanto include l'effetto della posta non ricorrente positiva di natura finanziaria, sopra indicata.

L'*Utile netto adjusted*, al netto della posta finanziaria di natura non ricorrente, al 30 settembre 2022 è pari a 7.082 migliaia di euro (4,7% sui ricavi), in significativo incremento rispetto al risultato netto al 30 settembre 2021 di 4.467 migliaia di euro (3,6% sui ricavi).

L'*indebitamento finanziario netto* consolidato al 30 settembre 2022 ammonta a 30.579 migliaia di euro (29.345 migliaia di euro al 31 dicembre 2021). L'aumento registrato di 1.234 migliaia di euro è dovuto principalmente all'effetto netto di:

- La diminuzione dei debiti finanziari non correnti per 8.083 migliaia di euro, che comprende lo stralcio del debito verso il MICA per 5.082 migliaia di euro, sopra menzionato e per differenza il rimborso dei mutui ipotecari e chirografari secondo il loro piano di ammortamento;
- L'incremento del debito finanziario corrente per 3.346 migliaia di Euro, legato al nuovo mutuo chirografario di 1.000 migliaia di Euro sottoscritto da Neodecortech con BPER e dal maggior utilizzo di linee a breve: (i) al fine di sostenere l'impiego nel capitale circolante e l'approvvigionamento in anticipo delle materie prime strategiche per Cartiere di Guarcino (il biossido di titanio); (ii) per sostenere il circolante e la necessità di approvvigionamento in anticipo del sottoprodotto di origine animale al fine di garantire il funzionamento della centrale anche nell'ultimo trimestre 2022 per Bio Energia Guarcino;
- Un maggior assorbimento di cassa per 6.081 migliaia di euro, soprattutto da parte di Neodecortech, legato agli aumenti dei prezzi delle materie prime e il ritardo del ribaltamento di tali incrementi ai clienti finali e al pagamento dei dividendi per 2.000 migliaia di euro.

Il *capitale circolante netto consolidato* al 30 settembre 2022 ammonta a 36.798 migliaia di euro, al 31 dicembre 2021 ammontava a 25.652 migliaia di euro. I principali effetti che contribuiscono a tale incremento, pari a 11.146 migliaia di Euro, sono (i) l'aumento delle rimanenze per 5.365 migliaia di Euro, legato principalmente all'aumento dei prezzi delle materie prime acquistate rispetto al primo semestre 2021 e in parte alla necessità di approvvigionamento di materie prime strategiche a copertura delle produzioni dei mesi successivi, (ii) la diminuzione di debiti commerciali per 5.126 migliaia di Euro legati soprattutto alla minore operatività di BEG e i primi segnali di minore attività anche per Neodecortech, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e (iii) all'aumento dei crediti tributari per 2.160 migliaia di Euro, legato ai crediti di imposta energivori e gasivori maturati, che verranno utilizzati in compensazione nel quarto trimestre 2022.

La variazione delle *immobilizzazioni materiali e immateriali* è legata ai nuovi investimenti realizzati, al netto degli ammortamenti. Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono principalmente relativi a: (i) nuovi macchinari e all'efficientamento di quelli esistenti nella capogruppo Neodecortech; (ii) interventi mirati all'incremento dell'efficienza delle macchine continue e all'ottimizzazione degli impianti in Cartiere di Guarcino; e (iii) investimenti di mantenimento in Bio Energia Guarcino.

Al 30 settembre 2022 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali per 6.183 migliaia di euro. Nello stesso periodo del 2021 gli investimenti erano stati pari a 6.464 migliaia di euro con una diminuzione di 281 migliaia di euro.

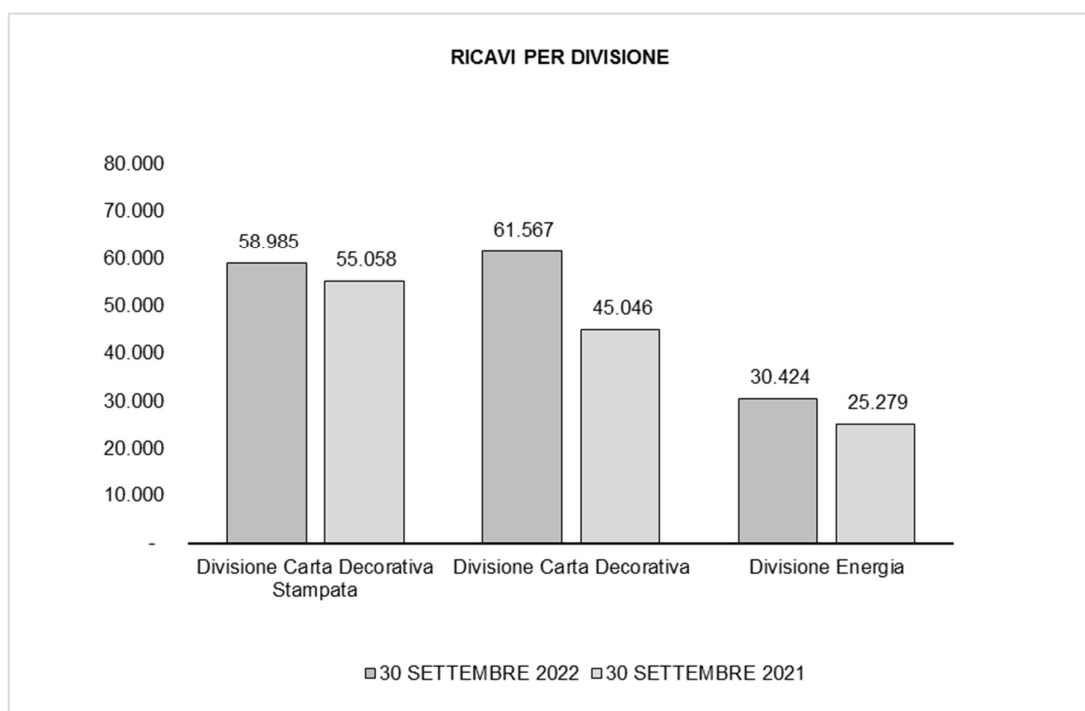
La variazione delle *altre attività finanziarie non correnti* non incluse nell'indebitamento finanziario, pari a 995 migliaia di euro, è legata principalmente allo stralcio del credito verso Andreotti Fotoincisioni S.p.A. sopra menzionato.

Il *patrimonio netto* risente dell'influsso di due fattori: in aumento per l'attribuzione dell'utile del periodo e, in diminuzione, per il pagamento dei dividendi per 2.000 migliaia di euro avvenuto in data 18 maggio 2022.

Ricavi per divisione, tipologia di business e area geografica

Nella tabella sotto riportata si evidenziano i **ricavi consolidati per segmenti operativi**.

(in migliaia di euro)	30 SETTEMBRE 2022	%	30 SETTEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
Divisione Carta Decorativa Stampata	58.985	39%	55.058	44%	3.927	7,1%
Divisione Carta Decorativa	61.567	41%	45.046	36%	16.521	36,7%
Divisione Energia	30.424	20%	25.279	20%	5.145	20,4%
Totale	150.976	100%	125.383	100%	25.593	20,4%

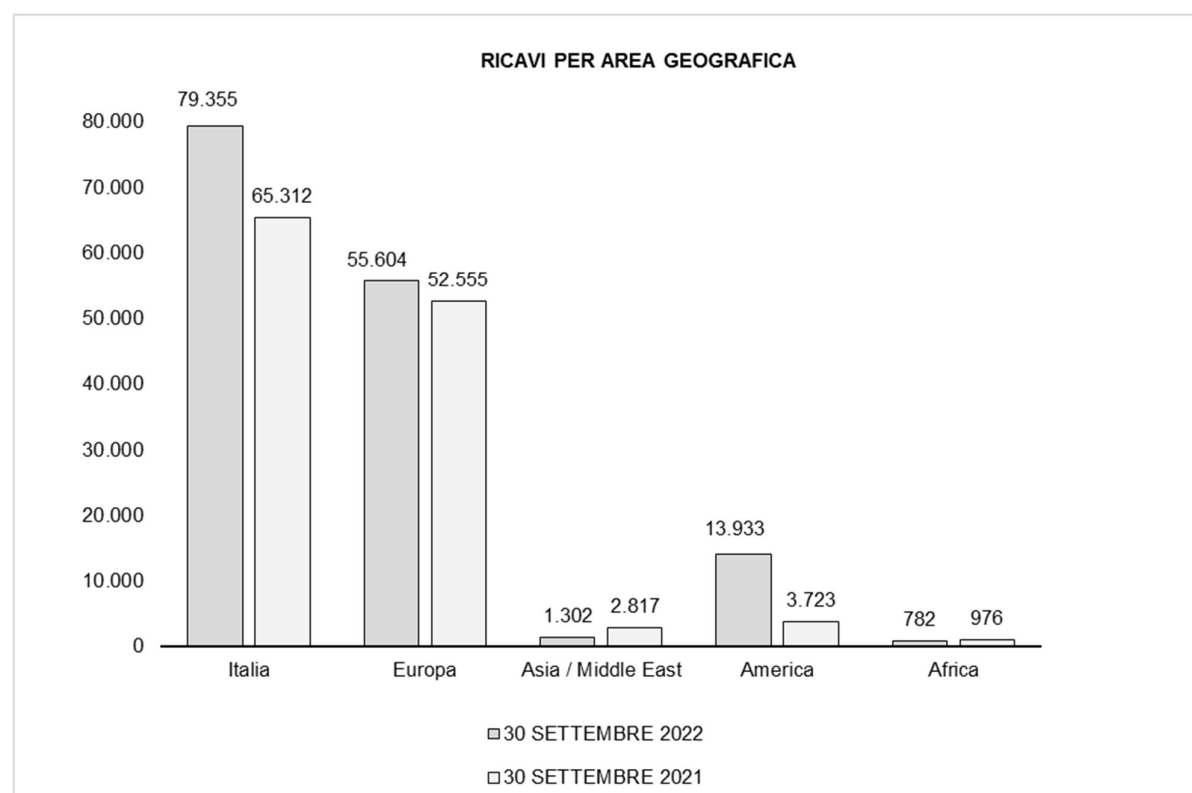


Alla data del 30 settembre 2022 si riporta, nella tabella seguente, la segmentazione dei **ricavi consolidati per tipologia di business**:

(in migliaia di euro)	Divisione Carta Decorativa	Divisione Carta	Divisione Energia	Consolidato
Ricavi per vendita di merci	49.019	61.081		110.100
Ricavi per servizi	9.966	486		10.452
Ricavi per vendita energia elettrica e vapore			23.267	23.267
Ricavi per Incentivi			7.157	7.157
Totale per segmento	58.985	61.567	30.424	150.976

Nella tabella sotto riportata si evidenziano i **ricavi consolidati per area geografica**:

(in migliaia di euro)	30 SETTEMBRE 2022	%	30 SETTEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
Italia	48.931	32,4%	40.033	31,9%	8.898	22,2%
Europa	55.604	36,8%	52.555	41,9%	3.049	5,8%
Asia / Middle East	1.302	0,9%	2.817	2,2%	(1.515)	(53,8%)
America	13.933	9,2%	3.723	3,0%	10.210	274,2%
Africa	782	0,5%	976	0,8%	(194)	(19,9%)
Divisione energetica	30.424	20,2%	25.279	20,2%	5.145	20,4%
Totale	150.976	100,0%	125.383	100,0%	25.593	20,4%



Rapporti con Parti Correlate

Le operazioni compiute da Neodecortech S.p.A. e dalle altre Società del Gruppo con le parti correlate, individuate dallo IAS 24, ivi incluse le operazioni con le imprese controllate, non sono qualificabili né come atipiche né inusuali, e rientrano invece nell'ordinario corso degli affari della Società. Dette operazioni sono state regolate a condizioni di

mercato. Si ricorda che le operazioni con imprese controllate non vengono evidenziate in quanto elise a livello di consolidamento, mentre vengono evidenziate le operazioni con parti correlate alla data del 30 settembre 2022, di cui riportiamo di seguito il dettaglio.

<i>(in migliaia di euro)</i>				
	Crediti commerciali 30 settembre 2022	Crediti finanziari 30 settembre 2022	Debiti commerciali 30 settembre 2022	Debiti finanziari 30 settembre 2022
Finanziaria Valentini	0	564	0	965
Industrie Valentini	132	0	1	0
ISRFE Srl in liquidaz.	0	444	0	0
Valinvest	0	0	0	413
Loma Srl	897	0	89	0
Totale	1.029	1.008	90	1.378

<i>(in migliaia di euro)</i>		
	Ricavi e Proventi 30 settembre 2022	Costi ed Oneri 30 settembre 2022
Finanziaria Valentini	667	0
Loma Srl	3.727	(123)
Totale	4.393	(123)

Relativamente ai “Crediti Finanziari”, pari a 1.008 migliaia di euro, si riferiscono al credito per consolidato fiscale vantato dalla controllata Bio Energia Guarcino S.r.l. per 564 migliaia di euro, e per 444 migliaia di euro ad un credito vantato dalla controllata Cartiere di Guarcino S.p.A. verso la parte correlata ISFRE in liquidazione, il quale non ha subito variazioni di importo e per il quale vi è accantonato un fondo rischi di pari importo, legato alla difficoltà di incasso.

I “Debiti Finanziari” pari a 1.378 migliaia di euro, sono relativi al debito per consolidato fiscale della Controllante e della controllata Cartiere di Guarcino S.p.A. e al debito verso Valinvest S.r.l., il cui contratto di affitto con la Controllante per lo Stabilimento di Casoli (produzione di Laminati) è cessato in seguito all'acquisto dello stesso in data 18 novembre 2021, per un importo di 516 migliaia di euro. Il pagamento del prezzo era stato stabilito in 3 rate di uguale importo, di cui l'ultima per 516 migliaia di euro da pagare a dicembre 2022. Il credito finanziario residuo, concesso da Neodecortech S.p.A., sempre verso la stessa Valinvest S.r.l., per la ristrutturazione del capannone sito a Casoli di Atri (TE), pari a 103 migliaia di euro, verrà compensato con l'ultima rata del pagamento dell'acquisto dell'immobile al 31 dicembre 2022. A garanzia del pagamento della ultima rata del 2022 (per 516 migliaia di euro), Neodecortech S.p.A. ha rilasciato una garanzia a prima vista, emessa da Banco Popolare BPM S.p.A., contestualmente al rogito, garanzia che si è ora ridotta a 516 migliaia di euro.

Tra i crediti commerciali sono inclusi:

- il credito, insinuato nella Procedura Concorsuale, pari a 132 migliaia di euro, verso Industrie Valentini: per la vendita di carta stampata e impregnata effettuata nel 2020; tale credito è coperto per 100 migliaia di euro da una garanzia di Finanziaria Valentini S.p.A. e parzialmente svalutato all'80% per la restata parte;

- I crediti pari a 897 migliaia di euro per il contratto commerciale tra Neodecortech S.p.A. e Loma S.r.l., per la distribuzione di prodotti della controllante e per la cessione di carta decorativa base da parte di Cartiere di Guarcino S.p.A. Loma S.r.l. è divenuta parte correlata, a seguito della nomina di uno dei dirigenti della Controllante, quale "dirigente con responsabilità strategiche".

Tra i debiti commerciali sono inclusi:

- 89 migliaia di euro verso Loma S.r.l. per il contratto di fornitura di consulenza di marketing strategico e commerciale con Neodecortech S.p.A.

Per quanto concerne i ricavi e proventi, costi e oneri, sono relativi ai contratti con Loma S.r.l. sopra citati e ai proventi da consolidato fiscale con Finanziaria Valentini.

Di seguito si riporta la tabella dei compensi degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategica del Gruppo al 30 settembre 2022:

<i>(in migliaia di euro)</i>		<i>(in migliaia di euro)</i>	
Soggetti	Compensi 30 settembre 2022	Soggetti	Debito per compensi 30 settembre 2022
Luigi Cologni	331	Luigi Cologni	94
Massimo Giorgilli	252	Massimo Giorgilli	84
Riccardo Bruno	47	Riccardo Bruno	5
Paola Carrara	10	Paola Carrara	0
Paolo Pietrigrande	17	Paolo Pietrigrande	2
Laura Calini	9	Laura Calini	0
Gianluca Valentini	41	Gianluca Valentini	41
Luca Peli	16	Luca Peli	6
Pietro Zanini	12	Pietro Zanini	7
Adriano Bianchi	11	Adriano Bianchi	0
Sara Bertolini	12	Sara Bertolini	0
Ida Altimare	12	Ida Altimare	0
Cinzia Morelli	11	Cinzia Morelli	0
Vittoria Giustiniani	11	Vittoria Giustiniani	0
Stefano Santucci	26	Stefano Santucci	11
Federica Manichetti	15	Federica Manichetti	0
Stefano Zonca	20	Stefano Zonca	7
Dirigenti con responsabilità strategica	534	Dirigenti con responsabilità strategica	78
Totale	1.387	Totale	335

Altre informazioni integrative

Operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel corso del periodo

Nel corso del periodo sino al 30 settembre 2022, il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative, qualificabili come non ricorrenti, atipiche e/o inusuali.

Adesione al regime di semplificazione ex artt. 70 e 71 del regolamento emittenti

Si rammenta che la Società, ai sensi degli articoli 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971/1999, come integrato e modificato, (il "Regolamento Emittenti") ha aderito al regime di opt-out previsto dai predetti articoli, avvalendosi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2022

In data 19 ottobre 2022, è stata costituita la Società NDT energy S.r.l., controllata al 100% da Neodecortech S.p.a., per la costruzione e gestione di una caldaia per il recupero degli sfridi di lavorazione presso lo stabilimento di produzione di Casoli (TE) per la produzione di energia termica. Con la sua entrata in funzione sarà possibile raggiungere l'autosufficienza dei consumi termici per lo stesso stabilimento. Tale impianto permetterà anche una importante riduzione dell'impatto ambientale derivante dallo smaltimento dei rifiuti e dal consumo di gas metano.

Neodecortech e Cartiere di Guarcino hanno rinnovato l'opzione di adesione al Consolidato Fiscale con Finanziaria Valentini S.p.A. per il triennio 2022-2024. Per Bio Energia Guarcino resta in vigore l'opzione per il triennio 2020-2022.

Azioni proprie e azioni della Controllante

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società, alla data del 30 settembre 2022, possedeva n. 119.900 azioni proprie al controvalore di 459.214 euro.

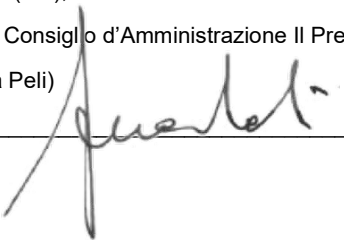
In data 13 ottobre, il Programma di acquisto di azioni proprie si è concluso e, a tale data, il numero di azioni proprie complessive solo pari a n. 123.000 azioni proprie (pari allo 0,865% del capitale sociale) con un controvalore di 468.214 euro.

Al 30 settembre 2022 e durante l'ultimo trimestre la Società non ha acquistato azioni della controllante.

Filago (BG), 3 novembre 2022

Per il Consiglio d'Amministrazione Il Presidente

(Luca Peli)



Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei documenti contabili e societari

A Norma delle disposizioni dell'art. 154-bis, commi 3 e 4, del
decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

**OGGETTO: Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022, approvato in data 3
novembre 2022**

Il sottoscritto Fabio Zanobini, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
della Neodecortech S.p.A.

DICHIARA

Ai sensi del secondo comma dell'art.154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sez.V-bis, del decreto
legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto
Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022 corrisponde alle risultanze contabili, ai libri e alle
scritture contabili.

Data: 3 novembre 2022

Fabio Zanobini
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

